



Tendencias de Exploración Mundial

Informe especial del Metals Economic Group (MEG) para la Convención Internacional PDAC 2008.

Versión en español preparada por el Centro de Estudios del Cobre y la Minería **CESCO**

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

MEG

Metals
Economics
Group

CESCO tiene el privilegio de colaborar a la difusión del trabajo de MEG en idioma español, lo cual ayudará a muchos hispanohablantes a profundizar sus conocimientos sobre la exploración minera y a estar actualizados oportunamente sobre los principales desenvolvimientos de la exploración minera en el mundo.

Juan Carlos Guajardo, Director Ejecutivo, CESCO.

Los tres volúmenes que componen las **Estrategias de Exploración Corporativas (CES)** examinan las actividades de exploración no-ferrosas de todas las compañías mineras del mundo.

El volumen I, Análisis Mundial, entrega un resumen de 10 años de tendencias en los presupuestos de exploración y un amplio análisis de los desembolsos de las industrias según ubicación, blanco de exploración y etapa de desarrollo, entre otros.

El volumen II, Perfiles de Presupuestos de Exploración, incluye los perfiles comprehensivos de 111 compañías relevantes durante el 2007 con un desglose detallado de sus presupuestos de exploración, según país, blanco, etapa de desarrollo y también un comentario actualizado de sus actividades de exploración. El informe presta especial atención a las grandes empresas, e incluye una mirada general sobre cada una de ellas con comentarios sobre la extensión y dirección de sus estrategias de crecimiento con énfasis en las actividades de exploración.

El volumen III, Apéndices, incluye índices de gasto por región y país, un apéndice en orden alfabético de todas las empresas encuestadas y un detalle de los presupuestos de exploración durante el 2007 y, finalmente, una sección de las empresas que no poseen presupuestos de exploración pero que sí tienen importantes proyectos de esta índole para lo cual están en busca de financiamiento o de formar joint ventures.

Entre las empresas subscriptoras del informe CES se incluyen grandes empresas mineras, gobiernos nacionales y provinciales, servicio de minería y empresas de equipamiento e instituciones financieras. Las empresas mineras usualmente utilizan el CES como punto de referencia para sus programas de exploración, para recabar información sobre sus competidores, para su planificación estratégica y preparación de presentaciones corporativas y de junta directiva.

Los gobiernos y las asociaciones de industrias mineras utilizan el CES de igual manera, como punto de referencia para los presupuestos en exploración de su país, para reunir información sobre sus competidores nacionales, para el gasto en exploración, y así también para analizar tendencias conducentes al desarrollo de políticas mineras.

Las empresas de servicios de minería y de equipamiento también desarrollan análisis de mercado y tendencias estratégicas, pero igualmente utilizan el CES para derivar recursos hacia mercados emergentes, para atender los requerimientos de clientes específicos y para obtener información sobre la competencia. Los grupos financieros utilizan al CES como apoyo en sus decisiones de inversión y para el análisis del mercado minero y de tendencias estratégicas.

Definiciones del MEG

Clasificaciones Corporativas

El MEG clasifica a las empresas cada año. Para que una compañía cambie de clasificación debe demostrar que continuará cumpliendo con las nuevas normas sin volver a su clasificación original.

Major: Es una empresa con un ingreso anual por actividades mineras no-ferrosas de más de US\$500 millones, lo que significa que tiene la capacidad financiera para poder desarrollar una mina propia de tamaño relevante. Se exceptúan aquellas empresas cuyos ingresos reajustados no reflejan el real tamaño de la compañía.

Intermedia: Su clasificación también se basa principalmente en el ingreso anual reajustado, en este caso con cifras superiores a US\$50 millones pero inferiores al umbral de US\$500 millones correspondiente a una empresa major. Entre las excepciones se incluyen empresas que según el conocimiento público poseen una producción considerable, pero de las cuales no se cuenta con cifras de ingresos reajustados confiables.

Junior: Son empresas cuya base para financiar la exploración proviene de levantamiento de capital accionario (equity financing), aunque algunas compañías tengan un ingreso inferior a los US\$50 millones que se requieren para ser considerados como compañías intermedias. Esta categoría incluye principalmente sólo exploradores, pero también a muchos aspirantes a productores que aún no han alcanzado el nivel "intermedio".

Gobierno: Entidades controladas por el gobierno que operan principalmente para beneficio del estado nacional o provincial y no como entidades privadas. Para ser incluido en esta categoría la entidad debe tener fines comerciales. En general se excluyen exploraciones directas relacionadas con las campañas geológicas de gobierno.

Otras compañías: En estas categorías se agrupan otras empresas que no cumplen con los requisitos de alguna de las cuatro categorías anteriormente mencionadas, pero a las cuales podemos atribuir un presupuesto de exploración específico en un año determinado.

Desarrollo de las etapas de Exploración

Exploración básica (Grassroot): Es la exploración que se realiza a partir de cero con perforaciones de perímetros hasta la requantificación de recursos iniciales; también incluye reconocimiento del terreno y evaluación de incursiones.

Exploración avanzada y factibilidad: Es la exploración que se realiza para definir, cuantificar y mejorar un cuerpo mineralógico previamente identificado luego de que sus recursos iniciales han sido conocidos. También incluye toda la factibilidad hasta la decisión final de producción.

Zona del mineral: Toda exploración (independientemente de la etapa en que se encuentre) en o alrededor de una mina existente, realizada por la compañía (excluyendo la producción geológica del mineral que está siendo extraído a partir de actividades tales como ingeniería de roca geotécnica, cálculo de reservas, control de leyes y confirmación de perforaciones del mineral). Incluye la búsqueda de cuerpos satélites dentro de un radio cercano a la mina en operación y la exploración en o alrededor del proyecto que ya ha sido asignado para desarrollarse. (etapa de pre-producción).

***Ingresos:** sólo incluye ventas de los commodities minerales cubiertos por el informe del CES. Intereses, royalties, maquilas de fundición y de refinación y ventas de tecnología no están incluidos en los informes de ingresos del CES.

Gasto Mundial en Exploración

2007

“Récord en montos para exploración durante el 2007”

Según la 18^{va} edición anual del MEG sobre Estrategias de Exploración Corporativas, los exploradores del área comercial no ferrosa continuaron sacando ventaja de los altos precios de las commodities, incrementando la exploración no-ferrosa en el mundo a US\$10.500 millones durante el 2007.

Los presupuestos de exploración no ferrosa en el mundo crecieron a ritmo constante a principios de los 90 para llegar a US\$5.200 millones en 1997 (ver cuadro 1), antes de caer durante cinco años seguidos a un mínimo de US\$1.900 millones en el 2002, una disminución total de más del 63%.

Desde el 2002, nuestra estimación total de los presupuestos de exploración (excluyendo el uranio) ha aumentado durante cinco años seguidos hasta alcanzar su punto más alto desde que comenzó nuestra serie de estudios en 1989.

En el análisis del MEG de 2007, los presupuestos de exploración de las 1.821 empresas encuestadas, (cada una con un presupuesto de US\$100,000 o más) suman un total de US\$9.990 millones, lo que cubre casi el 95% de los gastos de exploración comercial no ferrosa en el mundo (excluyendo el uranio). Al agregar cifras estimadas para los presupuestos que no se encuentran disponibles, la suma alcanza US\$10.500 millones. Este monto supera en un 40% el total gastado en 2006, en más de 450% (US\$8.500 millones) los desembolsos en la parte baja del ciclo y constituye más del doble de los US\$5.200 millones calculados para la cima del último ciclo de exploración en 1997.

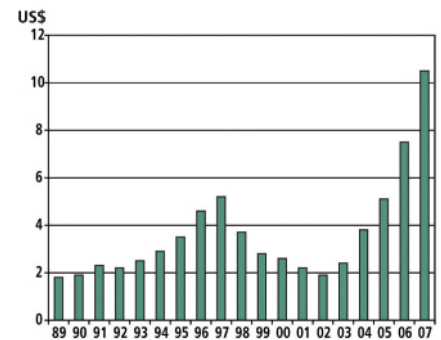
El MEG inicia la cobertura de exploraciones de uranio.

Además de los US\$9.990 millones considerados más arriba, la edición 2007 del CES incluye por primera vez presupuestos de exploración de uranio, con el aporte de US\$936 millones correspondiente a 363 empresas durante el 2007. Al añadir los presupuestos de uranio, el número total de empresas encuestadas en 2007 se incrementó a 1.980 y el presupuesto agregado de exploración alcanza casi los US\$10.930 millones. Esta cifra, que incluye estimaciones de los presupuestos no disponibles, hace repuntar los gastos de exploración en el mundo durante el 2007 a un total de más de US\$11.400 millones, incluyendo el uranio.

Aunque la información anterior al 2007 proviene de otras fuentes y no del MEG (ver cuadro 2) al comparar nuestro presupuesto total de uranio para 2007 con otros informes, el gasto anual de exploración de uranio ha seguido un patrón similar en los años recientes al de los otros commodities mostrados en este informe y ha aumentado diez veces respecto a los US\$92 millones gastados cuatro años atrás. Aunque la industria del uranio está respondiendo a precios de mercado más altos y está planificando la apertura de varias minas nuevas e incrementando considerablemente los fondos para la exploración, el timing y la magnitud de los recursos primarios y secundarios que puede producir continúan siendo inciertos. A pesar de que los precios de uranio han tenido un respiro en los últimos seis meses de 2007, el incremento esperado en el número de nuevos reactores nucleares sigue aumentando en el mundo, por lo que los analistas esperan que la demanda de uranio continúe superando la producción en el mediano plazo, lo que mantendría los precios de uranio y los gastos de exploración en niveles más altos.

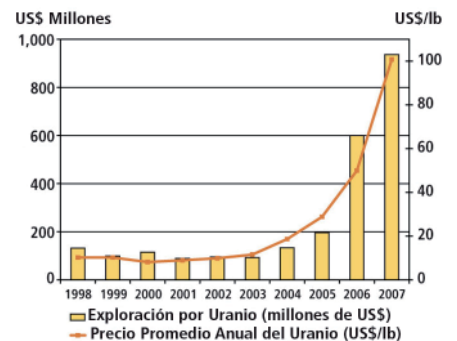
Las cifras de exploración que se muestran en las secciones restantes de este informe excluyen los presupuestos para uranio. Esta información no se encuentra incluida porque las cifras de presupuesto de exploración del 2007 incluyendo las de uranio no permiten comparaciones anuales significativas con años anteriores puesto que éstas no incluyen el uranio.

Figura 1:
Presupuesto Mundial Estimado en Exploración (US\$ billones)



© Metals Economics Group, 2008

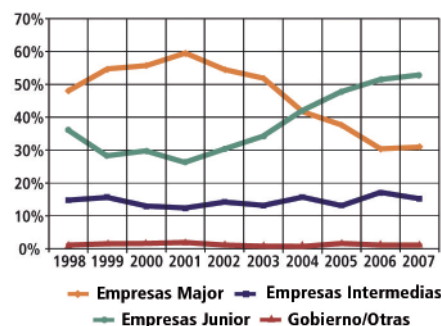
Figura 2:
Presupuesto Mundial por Uranio (US\$ millones)



© Metals Economics Group, 2008

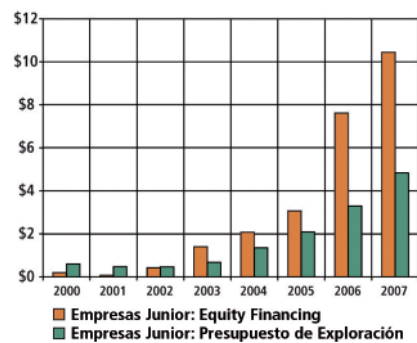
(Todas las cifras de exploración que se muestran en este informe representan el valor del dólar del día y no han sido reajustadas).

Figura 3:
Presupuesto Mundial de Exploración
por tipo de Empresa



© Metals Economics Group, 2008

Figura 4:
Presupuesto Exploración Empresas Junior
relativo a Equity Financing
(US\$ billones)



© Metals Economics Group, 2008

*El equity financing para exploración de las empresas junior incluye equity financing por US\$2 millones o más para metales preciosos y básicos (como se informó en el servicio MEG Junior Gold y Junior Base Metals) según la serie de estudios de CES donde la empresa indicaba si parte o todo el financiamiento era para exploración. Los totales anuales de exploración que se muestran en el cuadro 4, no incluyen los desembolsos para diamantes y uranio para hacerlos aproximadamente comparables a la información de financiamiento que se muestra en el cuadro.

El alza en los costo de exploración

EL MEG no considera la inflación en las cifras históricas con el objetivo de intentar comparaciones con dólares constantes, pero los cálculos demuestran que hoy se invierte más en exploración que hace una década. Sin embargo, aunque está fuera de nuestro ámbito de estudio, podemos estar seguros que en la mayor parte del mundo la exploración en dólares no alcanza a cubrir tanta superficie como hace una década. La creciente demanda por servicios tales como perforación y muestreo, y los elevados costos de inversión que van desde el combustible hasta los sueldos de geo-cientistas, han incrementado considerablemente los costos de exploración. Como consecuencia, es poco probable que el importante incremento en los presupuestos de exploración en los últimos años haya tenido como resultado un aumento proporcional en las actividades que se realizan ahora en terreno. Como ejemplo, una fuente de la industria calcula que desde 2004 hasta 2007 los gastos se incrementaron un 35% en perforación, entre 28% y 50% para geofísica, cerca de 27% para muestreo y 25% en combustible.

Los exploradores Junior aportan más de la mitad de la exploración mundial

Aunque las empresas mayor e intermedias han aumentado de manera importante sus gastos anuales en exploración desde el 2002, el sector junior está liderando y ha aumentado la exploración en la actualidad (ver figura 3), aportando con más de la mitad del incremento en los presupuestos de exploración mundiales de cada año durante los últimos cuatro años, y con más de la mitad del total por segundo año consecutivo (las clasificaciones corporativas del MEG se encuentran disponibles en el reverso de la portada de este informe). El incremento considerable de los presupuestos de exploración junior respecto a los otros grupos de compañías, que comenzó marcadamente en el 2002, permitió que el presupuesto agregado de las juniors superara por primera vez a las mayor durante el 2004 (aunque sólo por US\$7 millones). Desde entonces, los presupuestos de exploración de las compañías junior han continuado aventajando a los otros grupos, aumentando la brecha hasta casi los US\$2.200 millones sobre las mayor en 2007.

El equity financing para exploración de las empresas junior * alcanzó más de US\$10.000 millones en 2007

La dependencia del equity financing para exploración por parte de las empresas junior, las convierte en el sector más volátil de la industria, con grandes declives en los tiempos de baja y agudos incrementos en los tiempos de prosperidad. En los primeros años de esta década, las débiles condiciones del mercado bursátil hicieron que las compañías mineras invirtieran muy poco en el sector junior, tocando fondo tanto el equity financing en 2001 como las exploraciones junior en 2002. Como la mayoría de precios de los commodities se han fortalecido y aumentado a niveles históricos en los últimos años, las empresas junior han sacado ventaja del fortalecimiento del mercado para volver a llenar sus fondos y retomar el financiamiento de exploración y de otras actividades. (Ver figura 4). Como resultado, el equity financing de empresas junior para metales preciosos y básicos incluídas en nuestras series de estudios de CES (como se señalara en el informe MEG Junior Gold y Junior Base Metals), sumaron más de US\$10.000 millones en el 2007.

Las junior, sin embargo, rara vez gastan todo el dinero reunido para exploración en exploraciones concretas, y en los últimos dos años el grupo ha presupuestado menos de la mitad del dinero reunido mediante equity financing en exploraciones. Aunque analistas y personas dentro la industria se preguntan si las junior como grupo están gastando sus dólares provenientes de la exploración de una manera tan eficiente como hace cinco o seis años, cuando sus departamentos de exploración eran más pequeños, el viejo adagio de las juniors pareciera ser "reunir dinero mientras se pueda" para poder usarlo en los momentos de escasez.

La exploración aumentó en todas las regiones del mundo.

El figura 5 nos muestra la distribución regional de US\$9.990 millones gastados en exploraciones comerciales no ferrosas por las 1.821 empresas incluidas en nuestro informe del 2007, y una comparación de 5 años de desembolsos por región como porcentaje del total de la exploración mundial de cada año.

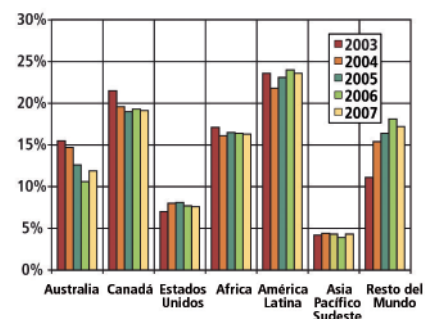
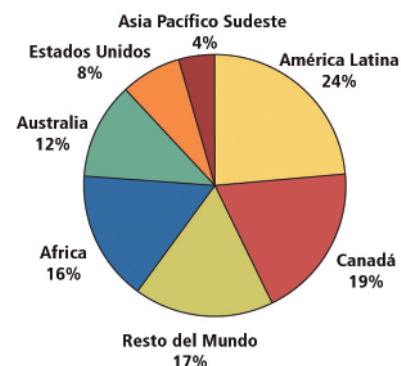
Los desembolsos en exploración aumentaron en cada una de las regiones del mundo durante cinco años consecutivos, y la distribución regional de gastos en 2007 se mantuvo aproximadamente igual que en 2006. Latinoamérica ha sido el destino más popular para exploración desde 1994, con más del 80% de los US\$2.400 millones de 2007 enfocados en los cinco grandes países de Latinoamérica: Méjico, Perú, Chile, Brasil y Argentina. Canadá ha obtenido el segundo lugar, tras Latinoamérica, desde que superó a Australia en el 2002, seguido por el resto del mundo (incluyendo Europa, Medio Oriente, y la mayor parte de Asia), que ostenta el tercer lugar por segundo año consecutivo. Los US\$1.700 millones gastados en esta región durante el 2007 superan por mucho los US\$200 millones de 2002. De cerca sigue África, con grandes aportes para exploración en Sudáfrica, República Democrática del Congo, Angola, Tanzania, Botswana y Ghana. A pesar que Australia está en el quinto lugar por región por cuarto año consecutivo, ha obtenido el mayor incremento año a año en 2007 (más de 57% para alcanzar casi US\$1.200 millones). Los Estados Unidos continúan en sexto lugar con el mismo 7%-8% del gasto mundial, cifra que han obtenido durante los últimos siete años; es seguido por la región de Asia Pacífico/Sudeste, donde Papua Nueva Guinea, Filipinas e Indonesia contribuyen conjuntamente con casi tres cuartos del total de la región.

Crecimiento continuo en Rusia, Méjico y Chile

El figura 6 nos muestra la distribución de los presupuestos de los diez países con mayor exploración durante el 2007 (como también el total de los otros países restantes), lo que representa el 69% del presupuesto total, similar a 2005 y 2006, pero levemente más bajo del rango del 70%-73% que prevaleció entre 2000 y 2004. Los tradicionales tres grandes, Canadá, Australia y Estados Unidos, encabezan la lista seguidos por Rusia, en el cuarto lugar, con desembolsos por más de US\$610 millones acercándose levemente a Méjico (con US\$600 millones). Chile, con desembolsos por casi US\$360 millones, saltó del undécimo al séptimo lugar, superando a Sudáfrica. Mongolia, que ocupara el noveno lugar en el 2006, abandonó la lista de los diez primeros, con China y Brasil obteniendo el noveno y décimo lugar en 2007.

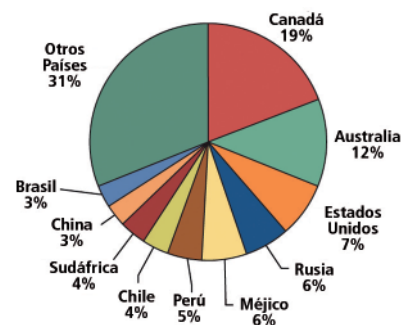
Además de los diez primeros lugares para exploración, la reciente tendencia de incremento en la exploración en países de alto riesgo continuó durante 2007, puesto que varias empresas estuvieron dispuestas a correr mayores riesgos para mejorar la posibilidad de encontrar el próximo gran depósito. Sin embargo, la aceptación general al aumento de riesgo tiene algunos límites. El incremento del nacionalismo (tanto real como percibido) que ha surgido en algunas partes del mundo en los últimos años bajo la forma de expropiación, revocación de licencias, nuevos o mayores en impuestos y el establecimiento de royalties han aminorado e incluso detenido el crecimiento de la exploración en algunos países.

Figura 5: Presupuesto Exploración Metales No Ferrosos por Región



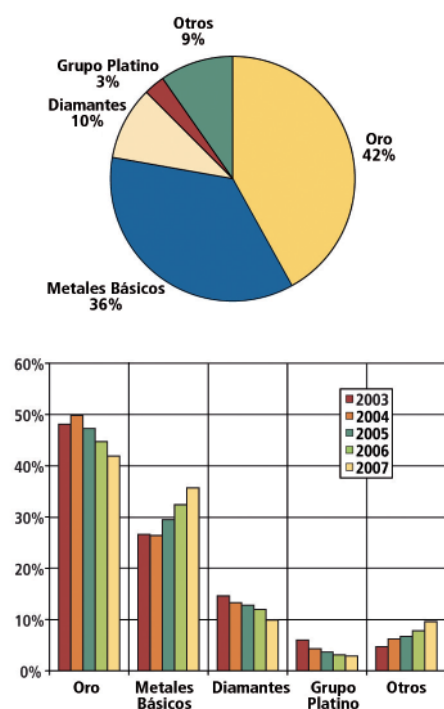
© Metals Economics Group, 2008

Figura 6: Presupuesto Exploración por Países



© Metals Economics Group, 2008

Figura 7:
Presupuesto Exploración por Objetivos



© Metals Economics Group, 2008

Los desembolsos para la exploración en todos los commodities alcanzaron nuevas alturas

El examen de los desembolsos por blanco de exploración durante 2007 nos muestra que el oro, los metales básicos, los diamantes, los metales del grupo de platino, y otros blancos han continuado batiendo los niveles récord que alcanzaron en 2006. El figura 7 ilustra la distribución de los US\$9.990 millones gastados en exploración por blanco de las empresas encuestadas en el 2007, y muestra una comparación de cinco años de desembolsos por cada blanco como porcentaje de la exploración total en el mundo cada año. En forma consistente el oro concentra mayor gasto en exploración que cualquier otro metal que se incluye en este informe, impulsado por precios que no se habían visto desde 1980, lo que generó nuevas alturas durante el 2007. Sin embargo, los desembolsos por oro cayeron a casi el 42% del presupuesto total de exploración minera en 2007, su participación más baja desde que empezamos esta serie de estudios en 1989, y el octavo año consecutivo en que el oro obtuvo menos de la mitad del gasto mundial.

Los gastos de exploración por metales básicos aumentaron significativamente durante los últimos cinco años en la medida que los precios del cobre, níquel y zinc alcanzaron niveles récord. El porcentaje del total del gasto atribuible a los metales básicos ha mantenido una relación inversa a la del oro por más de una década. Los desembolsos por cobre contribuyeron con más de la mitad del total de los metales básicos por más de diez años y el total del presupuesto del cobre durante 2007 superó los US\$2.000 millones, una nueva alza por tercer año consecutivo, lo cual representa casi el 5% del total. Los presupuestos de níquel también superaron su récord de 2006, alcanzando el 50% en un año con casi US\$830 millones, mientras que desembolsos de zinc alcanzaron el 76% anual con US\$680 millones.

Los gastos en exploración por diamantes se incrementaron por sexto año consecutivo, alcanzando los US\$985 millones en el 2007. Sin embargo, la exploración por diamantes se incrementó sólo 15% cada año, reduciendo su porción del total de exploración en el mundo a su nivel más bajo desde el 2001. Los desembolsos en el grupo de metales de platino alcanzaron el 31% al año con cerca de US\$290 millones, pero continuó representando el 3% del total de exploración por segundo año consecutivo. Casi el 57% del gasto de este grupo se destinó a Sudáfrica, mientras que Canadá y Rusia reciben el 14% y 13% del total respectivamente.

Los presupuestos para otros blancos aparte del oro, metales básicos, diamantes y metales del grupo

platino alcanzaron el 71% al año en el 2007 con casi US\$960 millones. Más de la mitad del total de los "otros blancos" corresponde a la plata, sin embargo, la mayor parte de las exploraciones de plata se realizan junto con la búsqueda de oro o metales básicos en depósitos poli-metálicos. El molibdeno es lejos el blanco más común entre los commodities restantes, atrayendo más del 20% como total de "otro blanco", mientras que los restantes presupuestos de "otros blancos" los concentra un pequeño grupo de empresas en una variedad de commodities (arenas minerales, potasio, tungsteno, cobalto, magnesio, estaño, acero de manganeso, y tantalio).

Los gastos de exploración en yacimientos existentes mostraron el mayor crecimiento anual

El figura 8 muestra la distribución de US\$9.990 millones por desembolsos de exploración en minas existentes por etapa de desarrollo para las empresas incluidas en el estudio del 2007. Muestra además una comparación de cinco años por desembolsos para cada etapa como porcentaje del la exploración total en el mundo de cada año. (Las definiciones del MEG para cada etapa de desarrollo están enumeradas en el reverso de la portada de este informe). Los gastos de grassroots mantuvieron su aporte de 39% del presupuesto total en el mundo en el 2007 durante el segundo año consecutivo, mientras que los desembolsos en los yacimientos existentes aumentaron al máximo sobre una base anual (más de 57%) a expensas de los presupuestos de la fase de exploración avanzada. Sin embargo, los presupuestos agregados de exploración avanzada sobrepasaron los desembolsos grassroots por tercer año consecutivo, después de haberlos superado por primera vez en 2005.

Mientras que las empresas junior actualmente tienen el mayor peso proporcional en la exploración de grassroots y en la etapa de exploración avanzada de los yacimientos existentes —representando el 60% y el 63% del gasto agregado de grassroots y etapa avanzada respectivamente en 2007—, las mayor y empresas intermedias aportaron, por definición, casi todo el presupuesto de exploración de minas operativas. (Las clasificaciones corporativas de MEG están enumeradas al reverso de la portada de este informe). El reciente crecimiento en los gastos mundiales en minas operativas refleja que muchos de los grandes y medianos productores están focalizados en la exploración minera cercana como un esfuerzo para reemplazar e incrementar las reservas mermdadas por la extracción de mineral, una tarea que muchos productores mayor realizan para tener nuevas

reservas y hacerlas producir de manera más económica usando la infraestructura existente. Además, la presión para incrementar la producción bajo los actuales precios, junto con el aumento de la competencia para adquirir nuevos prospectos y el declive que se percibe en nuevos e importantes descubrimientos, hace que las exploraciones brownfield se conviertan en una prioridad para la mayoría de los productores.

Mirando hacia el futuro

La historia de la industria minera no cambió sustantivamente en 2007. Los tiempos de prosperidad continuaron mientras que la falta de exploración y de desarrollo de nuevas minas a fines de los 90 y principios del 2005, junto con el resurgimiento de la demanda liderada por China, copó la oferta en los mercados de la mayoría de los commodities de minerales. Aunque el abastecimiento de varios metales está aumentando, estos incrementos han sido más lentos de lo que esperábamos dado el precio del entorno durante los últimos años. Bajas leyes de cabeza, descontento laboral y fallas operacionales han superado ampliamente la producción agregada desde las nuevas minas y las expansiones mineras. El alza de costos de producción y desarrollo limitan el surgimiento de nuevas minas además de reducir los márgenes mientras que la escasez de nuevos descubrimientos provenientes del boom de la exploración actual (y el tiempo que se requiere para poner en marcha estos nuevos descubrimientos) seguirá presionando el abastecimiento global durante algún tiempo.

Por el lado de la demanda, se espera que el efecto global de la crisis del crédito en EEUU y la potencial recesión de la economía más grande del mundo suavice el precio de la mayor parte de los metales durante 2008. Sin embargo, el continuo crecimiento económico y el desarrollo de infraestructura en el llamado BRIC (Brasil, Rusia, India, y en especial China) y la creciente necesidad de modernizar y reemplazar las antiguas infraestructuras en muchas de las economías establecidas deberían sostener una alta demanda. De este modo los mercados deberían mantenerse relativamente estrechos en el corto plazo, y de paso el precio de los metales debería continuar sobre los promedios de largo plazo.

La prolongación del actual boom en exploración dependerá de las empresas junior, las cuales han liderado y aumentado la exploración durante los últimos cinco años. Debido a la falta de ingresos de minas productivas, las juniors dependerán casi por completo en su habilidad para obtener el capital necesario para financiar la exploración. El equity financing por parte de las empresas junior

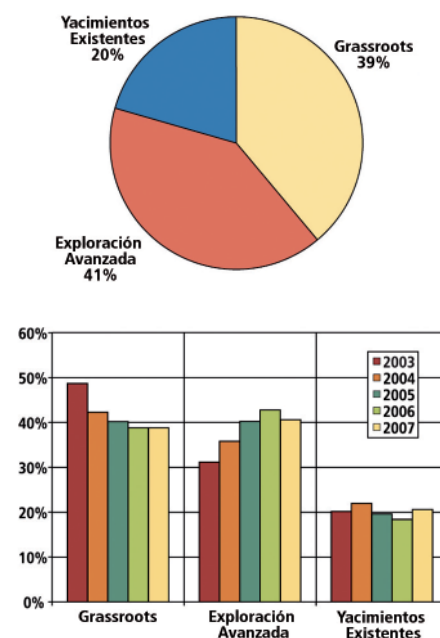
incluidas en la serie de estudios CES ha aumentado considerablemente en los últimos años. Sin embargo, en los dos últimos años las juniors han gastado en exploraciones efectivas menos de la mitad de lo que han recaudado. Cualquiera sea la razón de esta ocurrencia, el hecho de que muchas junior hayan vuelto a llenar sus cofres durante los dos últimos años combinado con los sólidos precios de los metales que ayudan a mantener el interés de los inversionistas (al menos durante un plazo corto) contribuirán a que el grupo se mantenga bien financiado durante 2008. Además, los reemplazos de reservas requeridos y las aspiraciones de crecimiento de las empresas mayor e intermedias como también la creciente competencia y los altos costos para reemplazar reservas por medio de adquisiciones asegurarán que la exploración continúe siendo un componente importante de las estrategias globales de esas empresas.

Finalmente, podemos estar seguros que actualmente en la mayor parte del mundo la exploración en dólares no ha crecido tanto como si lo hizo hace una década. La creciente demanda por servicios y los altos costos de inversión, exacerbados por los crecientes costos de logística para trabajar en áreas remotas del mundo (un hito del ciclo de exploración actual) han incrementado considerablemente los costos de exploración en los últimos años. En el ciclo actual simplemente es más caro mantener los esfuerzos anuales de exploración. Esta es una tendencia que parece continuará puesto que algunas empresas con las cuales hemos mantenido conversaciones están ahora pronosticando que sus costos de exploración alcanzarán un 15%-30% e incluso tanto como un 50% más al año durante 2008.

La combinación de un sector junior bien financiado y los requerimientos para reemplazar reservas de las empresas mayor e intermedias continuará manteniendo los gastos en exploración al alza durante el 2008. La magnitud del crecimiento cada año, sin embargo, depende fuertemente en los precios de los metales y de los crecientes costos de exploración. Si el precio de los metales se suaviza sustancialmente a principios del 2008 y los costos en exploración no suben demasiado, estimamos que la exploración en el mundo se mantendrá esencialmente plana. En el escenario más plausible de continuo fortalecimiento en el precio de los metales y de altos costos en exploración, pronosticamos un aumento neto en el rango de 25% a 35%.

Jason Goulden
Director, Estrategias de Exploración Corporativa

Figura 8:
Presupuesto Exploración
por Etapa Desarrollada



© Metals Economics Group, 2008



MEG

Metals Economics Group

La fuente confiable par una información estratégica precisa y exhaustiva desde 1981

El Grupo Económico de Metales es reconocido como líder mundial en la industria minera de inteligencia. Fundado en 1981, MEG es la fuente primaria de información y análisis en la exploración global de minerales, desarrollo, producción, temas de planeamiento estratégico y actividades de adquisición.

Los clientes del MEG incluyen a las empresas mineras globales más grandes focalizadas en el crecimiento, empresas financieras, proveedores de servicios y equipamiento y de gobierno. Nuestros clientes utilizan nuestros servicios para:

- Generar blancos de adquisición
- Obtener información sobre la competencia
- Benchmarking: Evaluación comparativa
- Identificación de potenciales compradores
- Generar listas de clientes
- Obtener informes de alerta sobre la industria
- Crear escenarios tipo "que tal si"
- Producir análisis detallados en profundidad.

La ventaja de la información del MEG se basa en nuestros casi 30 años de compromiso con la cobertura global de la industria minera, muchos años de trabajo en el desarrollo de base de datos, excelentes relaciones con las empresas mineras en niveles tanto operativos como de administración, un acercamiento imparcial para informar y analizar y un concienzudo compromiso con la precisión. El Grupo Económico de Metales entrega ambos, un inigualable acceso a información comparativa de proyectos, empresas y mercados y capacidades únicas de investigación para cubrir las necesidades de clientes específicos.

Servicios del MEG

Base de datos Búsqueda de Minas

La base de datos Búsqueda de Minas incluye información sobre 11.000 metales preciosos y básicos en el mundo, diamantes, uranio y proyectos de desarrollo en la minería del hierro desde 1981.

Estrategias de Exploración Corporativa

La publicación Estrategias de Exploración Corporativa se encuentra ahora en su décimo octava edición. Este estudio anual es la referencia estándar de la industria para las estrategias y gastos en exploración de las empresas y de las tendencias de exploración en el mundo.

Estrategias de Reemplazo de Reservas

Los informes Estrategias de Reemplazo de Reservas de Cobre (mayo 2008) y Estrategias de Reemplazo de Reservas de Oro (2006) muestran una detallada y práctica visión sobre cómo las grandes empresas están reemplazando sus reservas y el costo por libra y por onza para reemplazar las reservas de cobre y oro, respectivamente. Estos estudios incluyen perfiles de reservas y de producción de los grandes productores en los últimos 10 años (en la medida en que la información esté disponible), todos los descubrimientos de grandes depósitos, presupuestos de exploración, adquisiciones, venta de bienes y desarrollo de proyectos.

Los suscriptores pueden hacer su propio análisis de la información relevante que está disponible en línea para su descarga.

Servicios de Adquisición

Los servicios Adquisiciones de Oro y Adquisiciones de Metales Básicos otorgan a nuestros clientes una ventaja competitiva al informar y analizar los proyectos actuales y de años anteriores (información desde 1995) y las actividades de adquisición de minas en última etapa de desarrollo, minas operativas y empresas.

Servicios de Actividades Junior

Nuestro análisis permite clarificar las novedades presentadas por cientos de empresas junior cada semana al identificar y resumir todos los descubrimientos relevantes en metales preciosos y básicos, los anuncios sobre recursos y reservas y los acuerdos de exploración, fusiones, adquisiciones y financiamientos. La actividad realizada en el pasado está disponible en la base de datos que se remonta a 1997.

Informe Estratégico

Impreso desde 1982, el Informe Estratégico entrega información y análisis de los asuntos críticos que enfrenta la industria global minera. El sitio web del informe estratégico incluye un archivo de artículos que se remontan a 1996.

Marketing Advantage

El servicio Marketing Advantage entrega a las empresas mineras de servicios herramientas enfocadas a expandir sus esfuerzos de mercados en el mundo. Marketing Advantage entrega información actual sobre la actividad de exploración mundial: quién está explorando y dónde, y cuál es su blanco. Los suscriptores de este servicio pueden elegir cualquier combinación de cuatro productos de información del MEG: presupuestos de exploración anual de empresas por región, país, commodity y etapa de desarrollo; acceso a nuestra base de datos Búsqueda por Empresa que contiene información de capitalización de mercado y una visión general de la empresa; informe sobre financiamientos relevantes de las empresas junior/intermedias compilado y actualizado mensualmente; reportes sobre proyectos en última etapa de desarrollo bimestrales; e informes de cambio de status de las minas.

Informes específicos y de consultoría

El MEG ofrece consultorías e informes específicos de mercado orientados al cliente realizados por nuestros expertos y nuestra base de datos sobre información basada en datos oportunos y precisos. Una muestra de nuestro trabajo reciente incluye la evaluación de una empresa realizada para una compañía privada interesada en un IPO; un análisis de los royalties de la industria minera; un resumen de las tendencias de management en exploración y provisión de recursos humanos; y una historia de diez años de transacciones de proyectos de platino.

ACIS® para la minería

ACIS® de Coemergence Inc. es un software integrado creado para dirigir desafíos de información confidencial enfrentados por profesionales de la industria minera en áreas que incluyen el desarrollo de negocios, la exploración y el planeamiento estratégico, como también inteligencia competitiva y el management de conocimiento. ACIS® se integra sin dificultad con la base de datos Búsqueda de Minas de MEG. Visitar: www.coemergence.com

Para mayor información de cómo podemos ayudarte, por favor visita nuestro sitio web www.metalseconomic.com o llama al 902-429-2880

Metals Economic Group

Casilla 2206, Halifax,
Nova Scotia B3 3C4, Canadá
Teléfono (902) 429-2889 Fax (902)429-6593