

Acuerdo Codelco-SQM: Lo perfecto como enemigo de lo bueno

Por Juraj Domic, analista senior
LarrainVial Research

La reciente firma del acuerdo entre Codelco y SQM marca un hito en el desarrollo de la industria del litio en el Salar de Atacama.

Si bien hemos escuchado distintas opiniones y críticas al proceso, principalmente porque no estaría pasando por una licitación, este acuerdo nos parece una solución práctica que permitiría en-



tregar al Estado un 85% de las ganancias del litio a partir de 2031 y eliminar la incertidumbre operacional de cara a 2030.

Considerando que la producción, los permisos y el desarrollo de nuevas tecnologías de extracción de litio ya son un desafío para el actual operador (SQM), éstos lo serían aún más para un tercero con menor conocimiento del Salar, con la necesidad de aprobar nuevos permisos ambientales (que toman años) y eventualmente sin la planta procesadora de Antofagasta que pertenece a SQM.

Con todo lo anterior, creemos que el acuerdo permite re-

ducir los riesgos del "valle productivo" en 2031, básicamente 3-4 años sin producción, y garantiza una continuidad operacional del Salar.

Cada año la industria del litio toma mayor protagonismo en el presupuesto fiscal de Chile y los beneficios récord de 2022 siguen frescos en la memoria. Aunque no se repitan esos niveles de precios, suponen una apuesta importante en caso de ajustar los plazos.

De todas formas, el proceso todavía no termina y nos mantenemos a la espera de la resolución de la CMF, eventuales acciones judiciales que busquen detener el acuerdo y el proceso de consulta a las comunidades locales