



CLAUDIA RODRÍGUEZ, VPDTA. EJECUTIVA (S) COCHILCO: “EL CONFLICTO COMERCIAL INICIADO POR EE.UU. ES MOTIVO DE PREOCUPACIÓN PARA LOS PRODUCTORES DE COBRE”

En entrevista con Revista NME, la vicepresidenta ejecutiva (s) de Cochilco aborda los efectos que podrían generar en el mercado del cobre los conflictos comerciales, y anticipa lo que podría ocurrir con la oferta y la demanda del metal rojo. *Por Joaquín Ruiz*

En los últimos años, las tensiones geopolíticas y comerciales han generado un escenario de alta incertidumbre que ha afectado a los mercados globales, incluyendo, por cierto, a la industria del cobre. Si bien, el revuelto panorama global ha beneficiado -de momento- al precio del metal rojo con valores históricos, todo puede cambiar en un año que se anticipa especialmente agitado tras el regreso a la Casa Blanca de Donald Trump como presidente de Estados Unidos.

En apenas unas pocas semanas, el impredecible mandatario norteamericano ya ha iniciado una guerra comercial con China y otros países, que podría tener efectos directos e indirectos en el mercado del cobre. Un conflicto que

es visto con inquietud y preocupación por buena parte de la industria y seguida con especial atención por la vicepresidenta ejecutiva (s) de la Comisión Chilena del Cobre (Cochilco), Claudia Rodríguez Lagos, quien analiza en entrevista con Revista Nueva Minería y Energía, el incierto escenario global que vive el cobre.

¿Cuánto puede afectar al mercado del cobre la incertidumbre por las tensiones geopolíticas y comerciales que se viven actualmente en el mundo?

Las tensiones geopolíticas y comerciales pueden generar bastante incertidumbre en el mercado del cobre. Cuando surgen conflictos internacionales o se imponen aranceles,

las cadenas de suministro pueden verse alteradas, lo que afecta la disponibilidad del cobre y su precio. Además, si hay una desaceleración económica en países clave o problemas en la relación comercial entre los principales compradores y productores, eso puede reducir la demanda del metal. Todo esto crea un entorno de volatilidad que puede afectar los precios a corto plazo.

¿Les preocupa el conflicto comercial que ha impulsado el nuevo gobierno de Estados Unidos con varios países, incluyendo China, el principal comprador de cobre chileno?

El conflicto comercial iniciado por el gobierno de Estados Unidos es motivo de preocupación para los productores de cobre, especialmente en países como Chile, donde China es el principal comprador. La imposición de aranceles y otras medidas proteccionistas pueden generar incertidumbre en el comercio global, afectando la estabilidad de los mercados y la confianza de los inversionistas. Si bien los aranceles no afectan directamente la compra de cobre por parte de China, sí pueden tener efectos secundarios que reduzcan su demanda.

¿Qué efectos secundarios podrían ocurrir?

Una posible desaceleración económica en el país asiático, debido a la caída de sus exportaciones a Estados Unidos podría impactar la actividad industrial, reduciendo la necesidad de cobre en sectores clave como la construcción y la manufactura. Además, muchas exportaciones chinas contienen cobre, por lo que, si las barreras comerciales limitan estas ventas, la demanda del metal también podría verse afectada. Por otro lado, la incertidumbre generada por el conflicto podría llevar a las empresas chinas a moderar sus inversiones en infraestructura y manufactura, reduciendo el consumo de cobre. Asimismo, en un escenario prolongado de tensiones comerciales, China podría buscar diversificar sus fuentes de abastecimiento o incluso evaluar sustitutos

para ciertos usos del cobre. En este contexto, la volatilidad de los precios del cobre se convierte en un desafío adicional para los productores.

Y en el caso de que Estados Unidos decidiera finalmente imponer aranceles a minerales como el cobre, ¿qué consecuencias tendría para el mercado del metal rojo?

Podría generar varios efectos en Chile. En primer lugar, encarecería el cobre importado en Estados Unidos, lo que podría beneficiar a sus productores locales, y se reduciría la competitividad del cobre chileno en ese mercado. Además, la medida podría generar represalias comerciales por parte de otros países, afectando la estabilidad del mercado global del cobre. Chile, como principal exportador mundial, estaría atento a posibles ajustes en la demanda y en los precios internacionales. Por otro lado, el alza en los costos del cobre importado impactaría a las industrias estadounidenses que dependen de este metal, lo que podría reducir la demanda en ese país. Si bien Chile tiene una base diversificada de compradores, cualquier cambio en el comercio con EE.UU. es un factor para considerar.

OFERTA Y DEMANDA DE COBRE

¿Qué se puede esperar para la oferta de cobre en el mundo para el corto y mediano plazo?

En el corto y mediano plazo, se proyecta un crecimiento en la oferta

“En un escenario prolongado de tensiones comerciales, China podría buscar diversificar sus fuentes de abastecimiento o incluso evaluar sustitutos para ciertos usos del cobre. En este contexto, la volatilidad de los precios del cobre se convierte en un desafío adicional para los productores”, advierte la vicepresidenta ejecutiva (s) de Cochilco.



Foto: Enami

La vicepda. ejecutiva (s) de Cochilco destaca que Chile mantiene una “cartera relevante” de proyectos de litio, lo cual permitirá que “el país se mantenga como uno de los productores líderes a nivel mundial”.

MINERÍA



Foto: Joaquín Ruiz

▣ Claudia Rodríguez, abogada de la PUC, asumió su actual cargo en julio de 2024 en calidad de subrogante, luego que el gobierno removiera al anterior vicepdte. ejecutivo, Joaquín Morales. Rodríguez, quien también es la actual fiscal de Cochilco, se ha desempeñado en la entidad desde 2008.

▣ "En cuanto a la participación de Chile en el mercado global, se proyecta que alcance el 27,3% de la producción mundial de cobre en 2034, incrementándose desde el 25% registrado en 2023. Este crecimiento reflejaría una mayor contribución chilena al suministro mundial de cobre en las próximas décadas", destaca Claudia Rodríguez.

mundial de cobre. Cochilco estima que la producción mundial de cobre mina aumentará un 3,9% en 2025, alcanzando 23,2 millones de toneladas métricas. Respecto a Chile, Cochilco anticipa un incremento del 6% en su producción de cobre para 2025, situándose en 5,73 millones de toneladas. Este aumento consolidaría la posición de Chile como líder mundial en producción de cobre. En cuanto a la participación de Chile en el mercado global, se proyecta que alcance el 27,3% de la producción mundial de cobre en 2034, incrementándose desde el 25% registrado en 2023. Este crecimiento reflejaría una mayor contribución chilena al suministro mundial de cobre en las próximas décadas.

Respecto a la demanda, ¿qué factores incidirán para que se siga demandando más cobre en los próximos años en el mundo?

La demanda de cobre en los próximos años estará impulsada, principalmente, por la transición energética y el desarrollo de tecnologías verdes. El cobre es un material clave en la fabricación de vehículos eléctricos, paneles solares, turbinas eólicas y redes de transmisión eléctrica. A medida que el mundo avanza hacia la descarbonización, la necesidad de cobre seguirá en aumento. Además, el crecimiento de infraestructuras en economías emergentes y la urbanización global seguirán demandando grandes volúmenes de cobre para construcción, telecomunicaciones y sistemas eléctricos. Asimismo, la expansión de la industria electrónica, desde dispositivos móviles hasta centros de datos, incrementará el uso de este metal debido a sus propiedades conductoras.

¿Y qué aspectos podrían frenar o afectar esa demanda esperada?

Una desaceleración económica global reduciría la inversión en infraestructuras y ralentizaría el consumo de cobre. Asimismo, la búsqueda de materiales sustitutos o avances tecnológicos que disminuyan la dependencia del cobre podrían representar

un desafío para su demanda futura. Las tensiones geopolíticas y comerciales también pueden influir, ya que medidas como aranceles o restricciones a la exportación podrían alterar las cadenas de suministro. Además, la creciente preocupación por el impacto ambiental y social de la minería ha generado oposición a algunos proyectos mineros, lo que podría afectar la producción y disponibilidad del metal en el mercado.

¿Qué elementos están impidiendo que la producción de cobre de Chile aumente más en el mercado global, con más proyectos mineros de gran envergadura?

La expansión de la producción de cobre en Chile enfrenta desafíos como la disminución de la ley del mineral en yacimientos existentes, lo que incrementa los costos de extracción. Además, factores como regulaciones ambientales más estrictas, conflictos sociales y la competencia por recursos hídricos limitados en regiones mineras dificultan la implementación de nuevos proyectos de gran envergadura. La necesidad de inversiones significativas y la volatilidad de los precios del cobre también influyen en las decisiones de expansión.

MERCADO DEL LITIO

Respecto al litio, ¿qué perspectivas tiene Cochilco para el mercado global de este mineral?

A corto plazo, se anticipa que los precios del litio permanecerán bajos. El desacople entre las expectativas y la demanda real asociada a los bienes necesarios para la transición energética, y un exceso de nueva oferta ha presionado a la baja los precios de los metales críticos. Sin embargo, a mediano y largo plazo, el crecimiento de la demanda por tecnologías de energía renovable podría revertir esta tendencia. Pese a la caída actual, la inversión en exploración continúa al alza, con Australia y Canadá liderando los esfuerzos. No obstante, factores como las restricciones ambientales, extensos plazos de desarrollo minero y tensiones

continúa en página 46

MINERÍA

“A medida que el mundo avanza hacia la descarbonización, la necesidad de cobre seguirá en aumento. Además, el crecimiento de infraestructuras en economías emergentes y la urbanización global seguirán demandando grandes volúmenes de cobre para construcción, telecomunicaciones y sistemas eléctricos”, asegura la autoridad de Cochilco.

comerciales podrían limitar la expansión de la oferta, especialmente considerando la concentración geográfica de la producción y procesamiento de estos minerales.

Y respecto a Chile, ¿qué se puede esperar de su participación en el mercado del litio?

Chile mantiene una cartera relevante de proyectos de litio con un volumen de inversiones importante, lo cual permitirá que el país se mantenga como uno de los productores líderes a nivel mundial.

Aparte del cobre y el litio, ¿qué otros minerales que produce Chile tienen perspectivas favorables?

Chile es un actor clave en la minería mundial. Tiene un potencial geológico que le permite producir importantes minerales. En el ranking mundial de minerales, Chile es el primer productor de cobre, yodo y renio; el segundo productor de litio, molibdeno y boro; el séptimo productor de plata y el decimocuarto productor de oro. La participación de la minería en las exportaciones de Chile el año 2024 fue de 57,3%, siendo sustancialmente liderado por el cobre. De acuerdo con las proyecciones promedio de los analistas (dato de febrero) las perspectivas son favorables para todos estos metales, a excepción del hierro y el molib-

deno, cuyo consumo se correlaciona con el crecimiento en la producción industrial y el sector de la construcción, lo que se han visto afectados por la lenta recuperación de la actividad.

Chile está buscando ingresar a la Iniciativa para la Transparencia de las Industrias Extractivas (EITI, por sus siglas en inglés), en un proceso que ha liderado Cochilco. ¿Qué se busca con ser parte de EITI?

EITI es una organización global que busca promover la transparencia y la rendición de cuentas en la gestión de los recursos naturales. Esto incluye recursos como el petróleo, el gas y los minerales. El principal objetivo de EITI es asegurar que los ingresos obtenidos por la extracción de los recursos naturales beneficien a la población de los países productores. Para lograrlo, EITI establece un estándar global de transparencia que exige la divulgación pública de los pagos que las empresas hacen a los gobiernos y los ingresos que estos gobiernos reciben. Esta información se compara y verifica para garantizar su precisión y fiabilidad.

¿Qué beneficios tendría para Chile y para la industria extractiva ser parte de EITI?

Puede ayudar a garantizar que los ingresos generados por la industria extractiva se gestionen de manera transparente y responsable. Otro motivo importante (para ser parte de esta iniciativa) es que EITI puede facilitar la atracción de inversiones extranjeras. Los inversores buscan entornos estables y transparentes, y la adopción de EITI puede servir como un sello de garantía de buenas prácticas en la gobernanza de los recursos naturales. Por último, la implementación de EITI en Chile puede fomentar un diálogo inclusivo entre todos los actores, promoviendo una mayor participación de la sociedad civil en la toma de decisiones y asegurando que las políticas se alineen con los intereses y necesidades de la población.



Foto: Joaquín Ruiz

“La demanda de cobre en los próximos años estará impulsada, principalmente, por la transición energética y el desarrollo de tecnologías verdes”, dice Claudia Rodríguez.