



## **El mercado del cobre a largo plazo y los desafíos de la industria**

**Carlos Urenda A., Gerente General, Consejo Minero**

**Seminario de la Cámara Minera de Chile, 1° de agosto de 2024**



DEMANDA



CONSEJO  
MINERO

- **El cobre tiene varios tipos de consumos masivos**

- “Tradicionales”: manufactura, industrialización y urbanización.
- “Transición energética”: electromovilidad y energías renovables: cerca del 20%.
- Otros consumos relativamente recientes: sanitarios y digitalización.

- **Principales consumidores**

- China = 57% / Europa = 13% / Estados Unidos = 6%.

- **Proyecciones de crecimiento de la cantidad demandada muy altas**

- “Tradicionales”: crecimiento, pero a tasas menores.
- “Transición energética”: se dice que podría hasta quintuplicarse a 10 años.
- Incrementos de cantidades adicionales proyectados:
  - 20 MM tm a 2050 (S&P).
  - 11 MM tm a 2040: tasa promedio anual de 2% (Agencia Internacional de Energía).
  - 6 MM tm a 2043: tasa promedio anual de 1,1% (Wood Mackenzie).

## ▪ Recursos y reservas abundantes

- Recursos para 200 años y reservas para 40 años.
  - + Reservas Chile = 21% = Top 1.
- Pero ha bajado la tasa de descubrimientos y las leyes están decreciendo.

## ▪ Amplia cartera de proyectos de inversión

- US\$ 200.000 MM.
  - + Chile en cobre = US\$ 57.000 MM.
  - + Mucho Brownfield (Reposición o Expansión) y poco Greenfield (Nuevo).

## ▪ Dificultad para desarrollar nuevos proyectos

- Incerteza política y regulatoria.
- Lentitud e incertidumbre en la obtención de permisos.
- + Chile: 1,5 MM tm en 1989, 5,5 MM tm en 2005, desde entonces estancados.

## ▪ Principales países productores

- Chile = 24%, R. D. Congo = 13%, Perú = 12%, China = 8% y Estados Unidos = 5%.
- Rusia, Kazajstán, Indonesia, Australia, México, Zambia, Canadá, Polonia y Brasil.



OFERTA

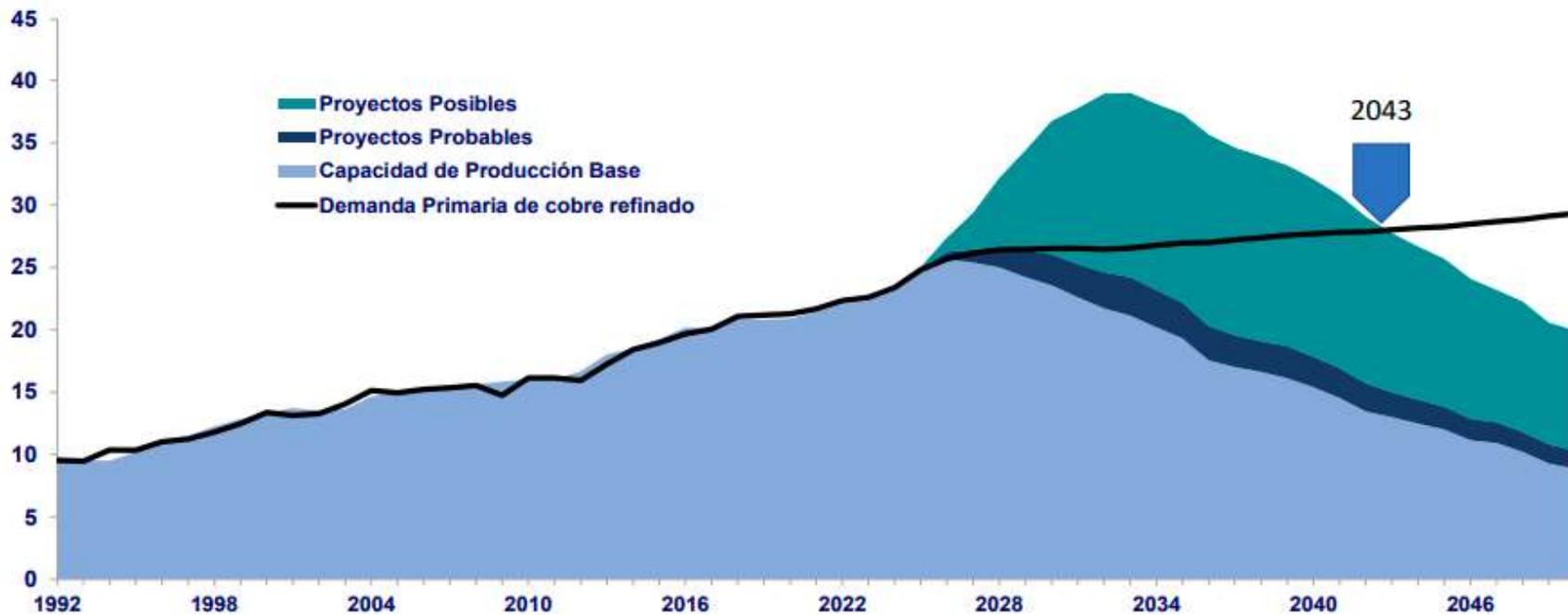




# Proyecciones de Demanda y de Oferta de Cobre



**Pregunta clave: ¿Será capaz la oferta de satisfacer la demanda proyectada?**



Fuente: Wood Mackenzie, 2024



- **La respuesta a la pregunta anterior es incierta**
- **Costo neto a cátodo (C3) ligeramente sobre US\$ 2 por libra**
- **Presiones en los costos**
  - Por factores geológicos señalados.
  - Nacionalismo de recursos.
  - Según país, por otros costos:
    - Agua
    - Energía
    - Trabajo
- **Escasez de capital humano**
  - Jóvenes parecen poco atraídos por el trabajo en minería.
  - Caídas de productividad.
  - Dificultades en ingeniería y construcción de proyectos.



- **Resumen: alta demanda y oferta rezagada**  
**¿Será capaz la oferta de satisfacer la demanda proyectada? = Incierto**
  
- **Variable de ajuste: precios**
  - Precios de largo plazo atractivos = casi US\$ 4 por libra.
  - Estos niveles de precios debieran incentivar las inversiones
  
- **Contribución de Chile**
  - Proyectos permitirían aumentar producción de 5,3 a 6,4 MM tm (2034).
  - Estaríamos “haciendo nuestra contribución”.
  
- **Influencia de factores geopolíticos**
  
- **Necesidad de un plan integral y ambicioso para Chile.**



- **Oportunidad y Desafío: Aumentar la producción con mayor sostenibilidad**
- **Principal obstáculo: lentitud e incertidumbre en permisos a proyectos**
  - Chile = Proyecto minero complejo = 138 meses (CNEP)
  - Causas “endógenas”: recursos insuficientes y diseño deficiente. Problema más “simple”.
  - Causas “exógenas”: factores medioambientales y sociales. Problema complejo.
- **Lograr la aceptación de las comunidades**
  - Mejoras en el desempeño medioambiental.
  - Mayor inmediatez de los beneficios de la minería.
- **Aumentar el aporte de la minería al país**
  - Cifras macroeconómicas.
  - Encadenamiento productivo y desarrollo local.



**El mercado del cobre a largo plazo y los desafíos de la industria**

**Carlos Urenda A., Gerente General, Consejo Minero**

**Seminario de la Cámara Minera de Chile, 1° de agosto de 2024**