



VANTAZ
Group

PEOPLE
TRANSFORMING
MINING

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES

Estudio Señales de la Minería: 7ma Edición

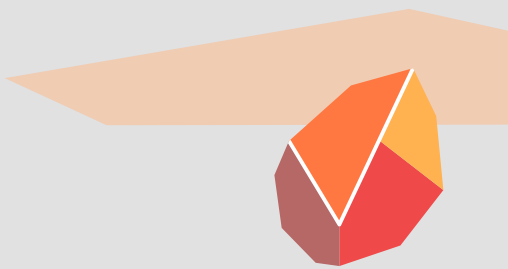
> Versión Resumen Ejecutivo

VANTAZ Group & CESCO

Junio / 2025



Contexto







Watch: Tariff Uncertainty Will Go On And On: Peterson Institute

Trump's Trade Strategy Upended After Court Blocks Global Tariffs

The Trump administration immediately said it would appeal, putting the fate of the tariffs in the hands of an appellate court and potentially the Supreme Court.



Listen (33:28)
Why Tariffs Can't Fix America's Economic Malaise

Demand for copper to dramatically outstrip supply within decade

International Energy Agency says it is 'time to sound alarm' over future shortages of metal needed for low-carbon transition

Trump, Xi Agree to More Trade Talks as Rare Earths Dispute Cools



Trump, Xi Hold Call Amid Trade, Technology Dispute

By [Catherine Lucey](#) and [Akayla Gardner](#)

June 5, 2025 at 8:56 AM GMT-4

Commodities

Futuros del cobre suben 3,8% y se cotiza en máximos de un mes ante alza de aranceles a otros metales

Un informe de Julius Baer estimó que el incremento de los gravámenes sobre el aluminio y el acero "también aumenta el riesgo de que se impongan tarifas de importación al cobre".

Macro

La minería empuja a la economía chilena en abril y el Imacec supera las estimaciones

El Índice Mensual de Actividad Económica avanzó un 2,5% en el cuarto mes del año frente al mismo período del 2024.

Objetivos y Metodología

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



Objetivo

Conocer las expectativas en torno al desarrollo de la industria minera, y poder analizar su evolución en el tiempo.

- La muestra considera personas vinculadas a la industria minera, considerando el ecosistema completo.
- Esta es la **séptima edición del estudio**, desarrollado en conjunto por Vantaz Group y el Centro de Estudios del Cobre y la Minería, CESCO.
- La recolección de datos se realizó a través de una **encuesta online de 13 preguntas**, aplicada durante los meses de abril y mayo de 2025. En esta oportunidad, se **recibieron 382 respuestas** (59 más que año anterior).
- En esta edición se hizo un **levantamiento de información directa** a gerentes / líderes de áreas de abastecimiento, finanzas y logística (encuesta “anexo”).
- Se construyen **índices para comparar** la evolución de las expectativas en el tiempo, siendo el rango entre 45 y 55 el considerado como **neutral**.



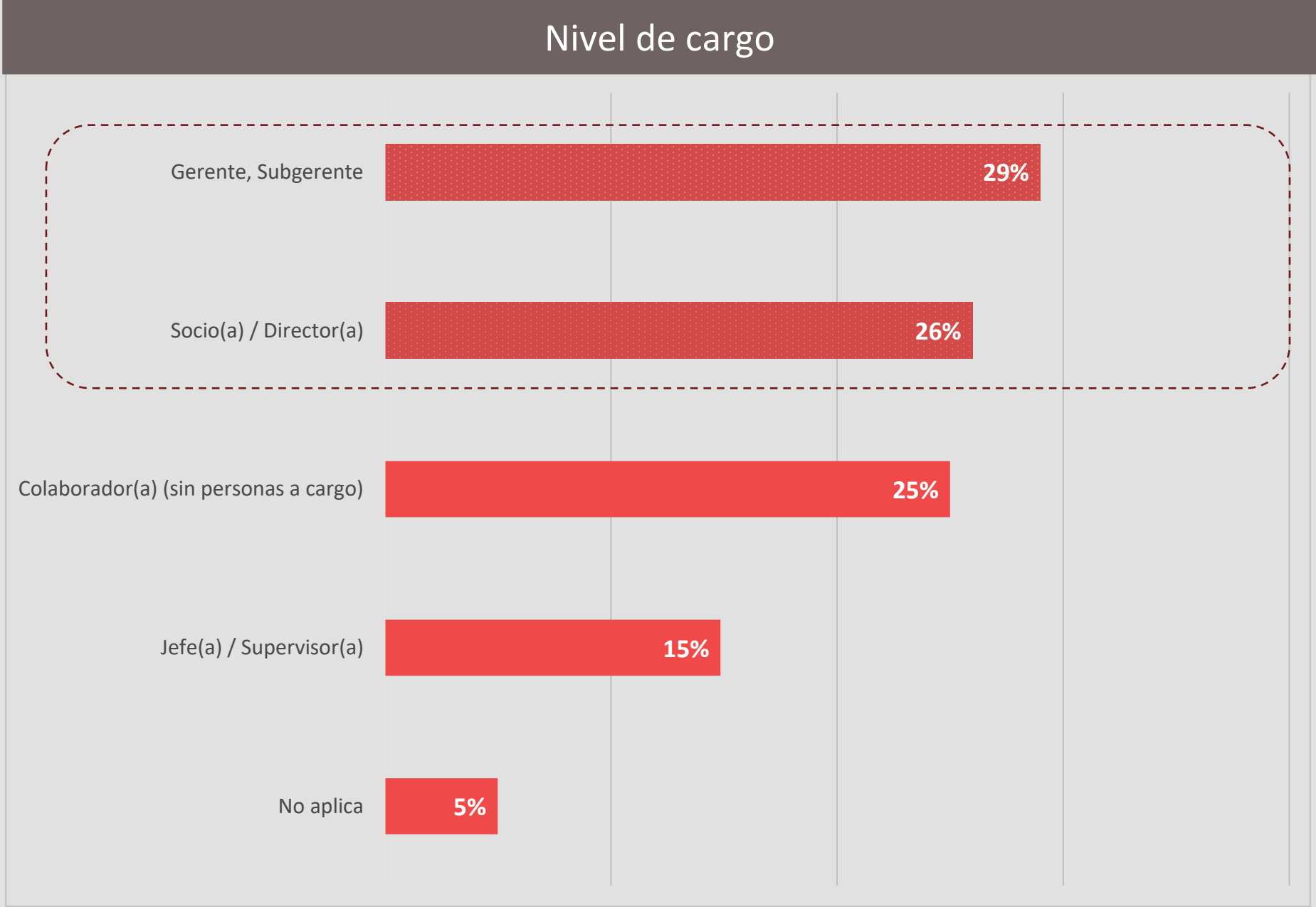
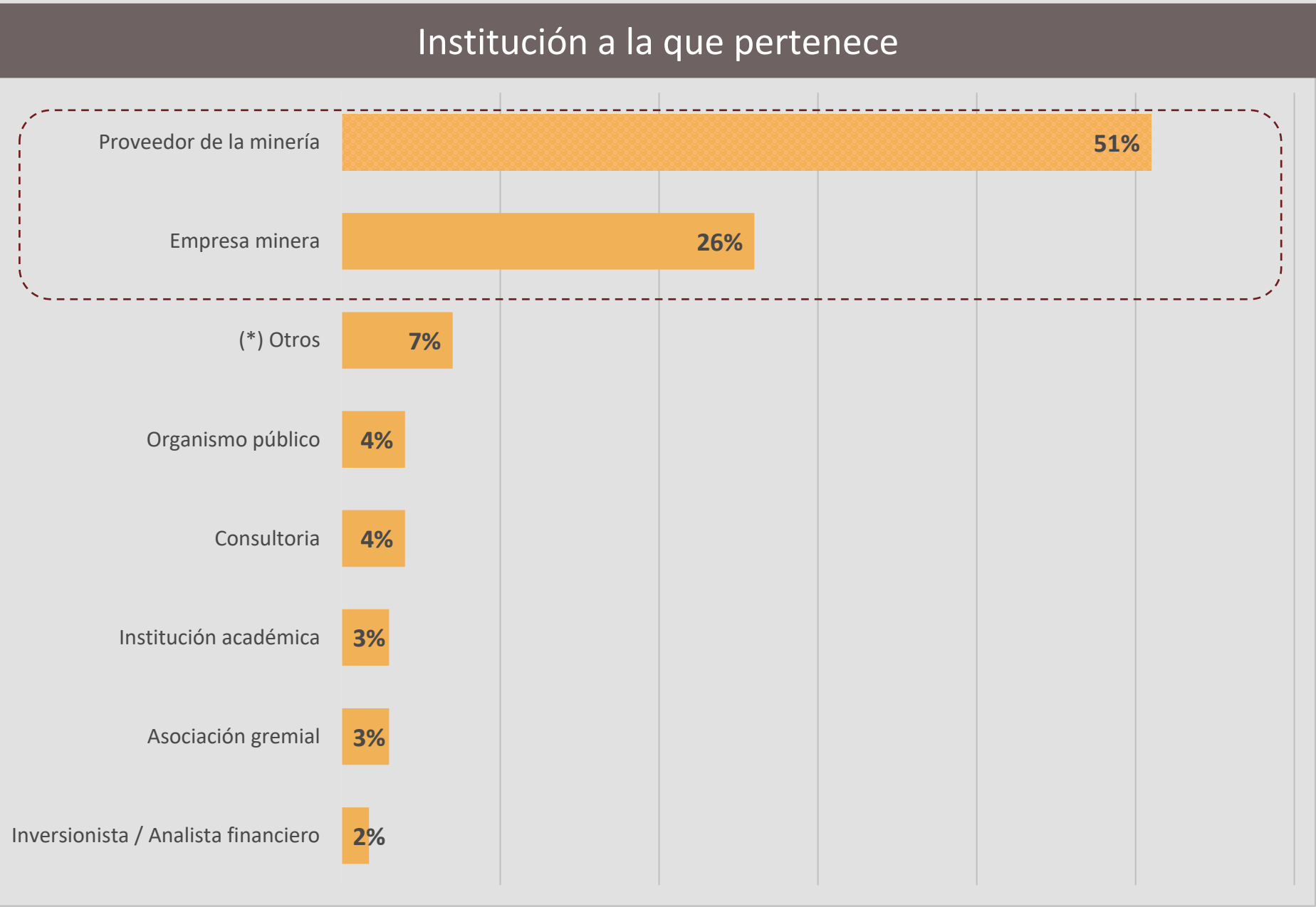
Resultados Demográficos y Percepción General

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



Resultados – Descripción de la Muestra



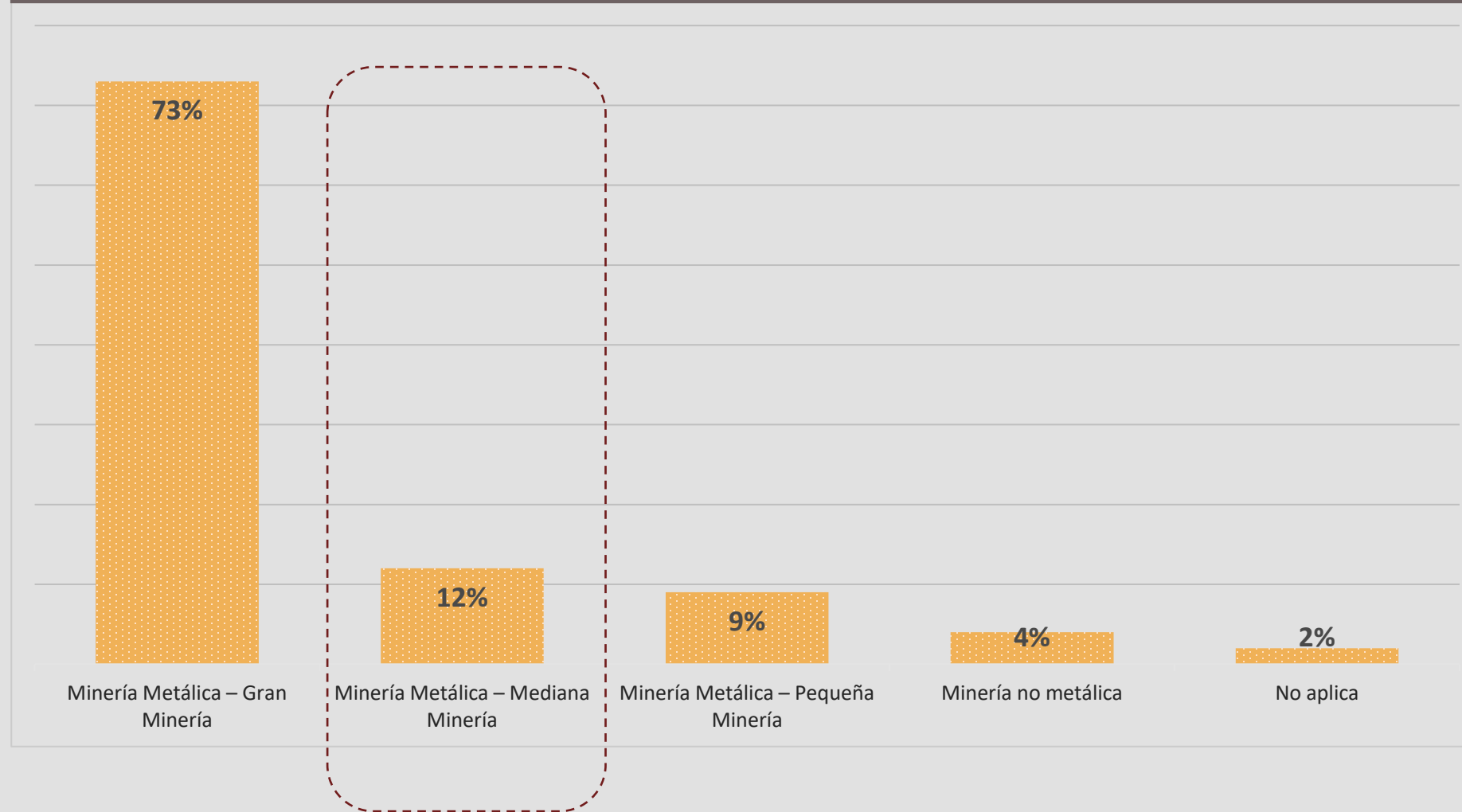
(*) Otros: Comunicaciones; Centros de investigación, estudiantes, estudio de abogados, independientes, fundación, geólogo, Think tank, AFP, accionistas, caja compensación, transporte y empresa agronomía.



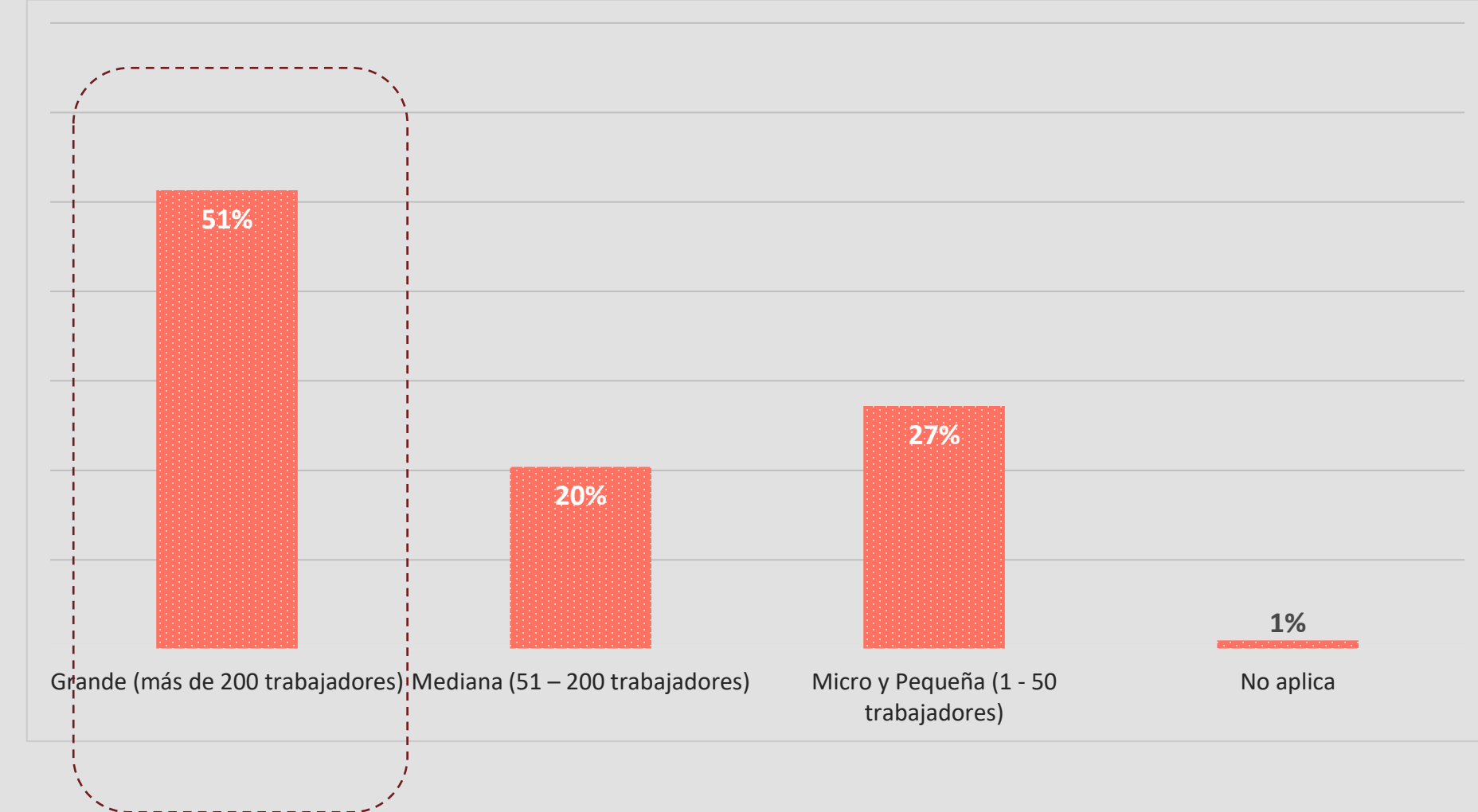
Resultados – Descripción de la Muestra

Categoría de la Empresa

Categoría de Empresas Mineras



Categoría de Empresa Proveedora

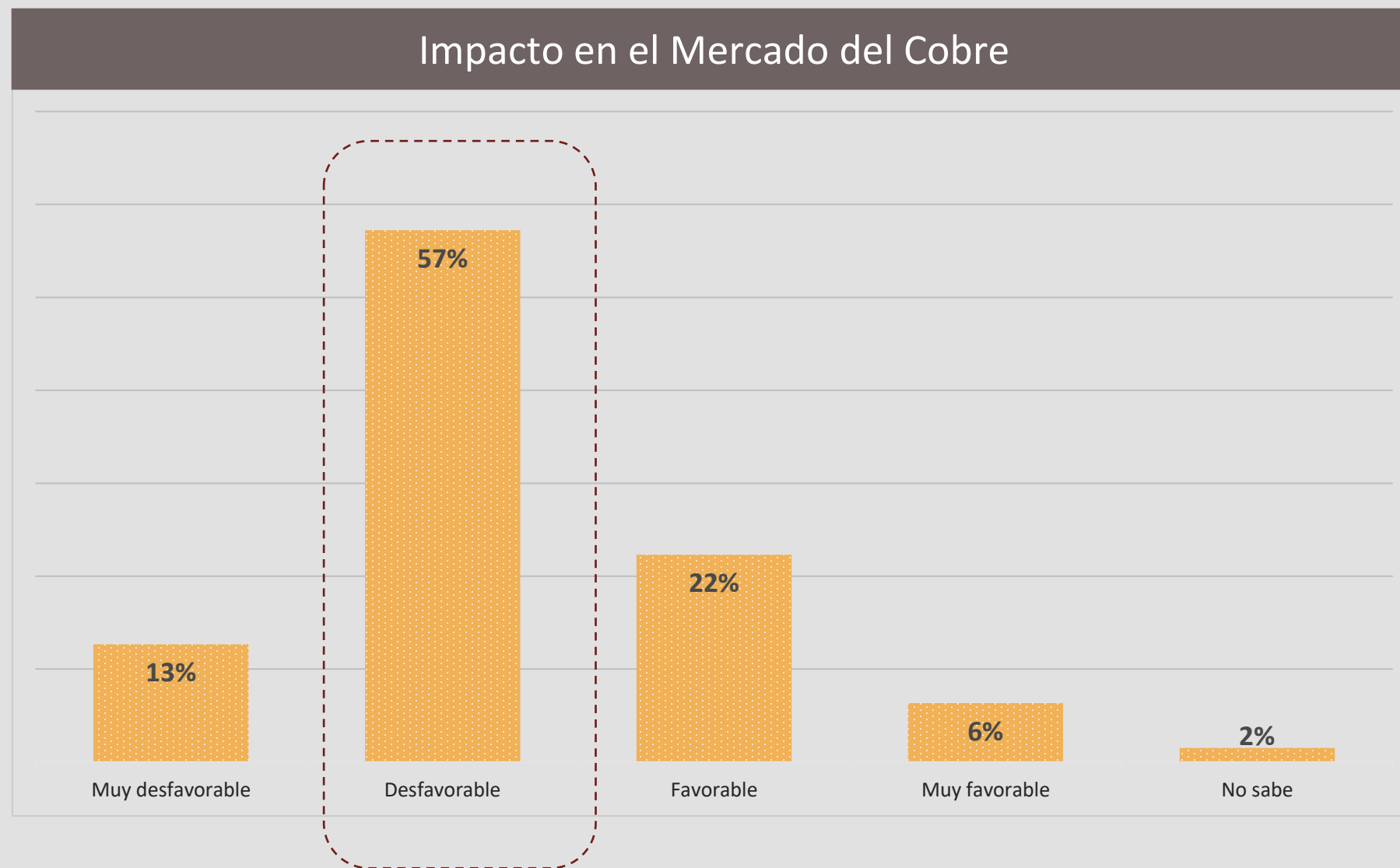


Resultados – Percepción General

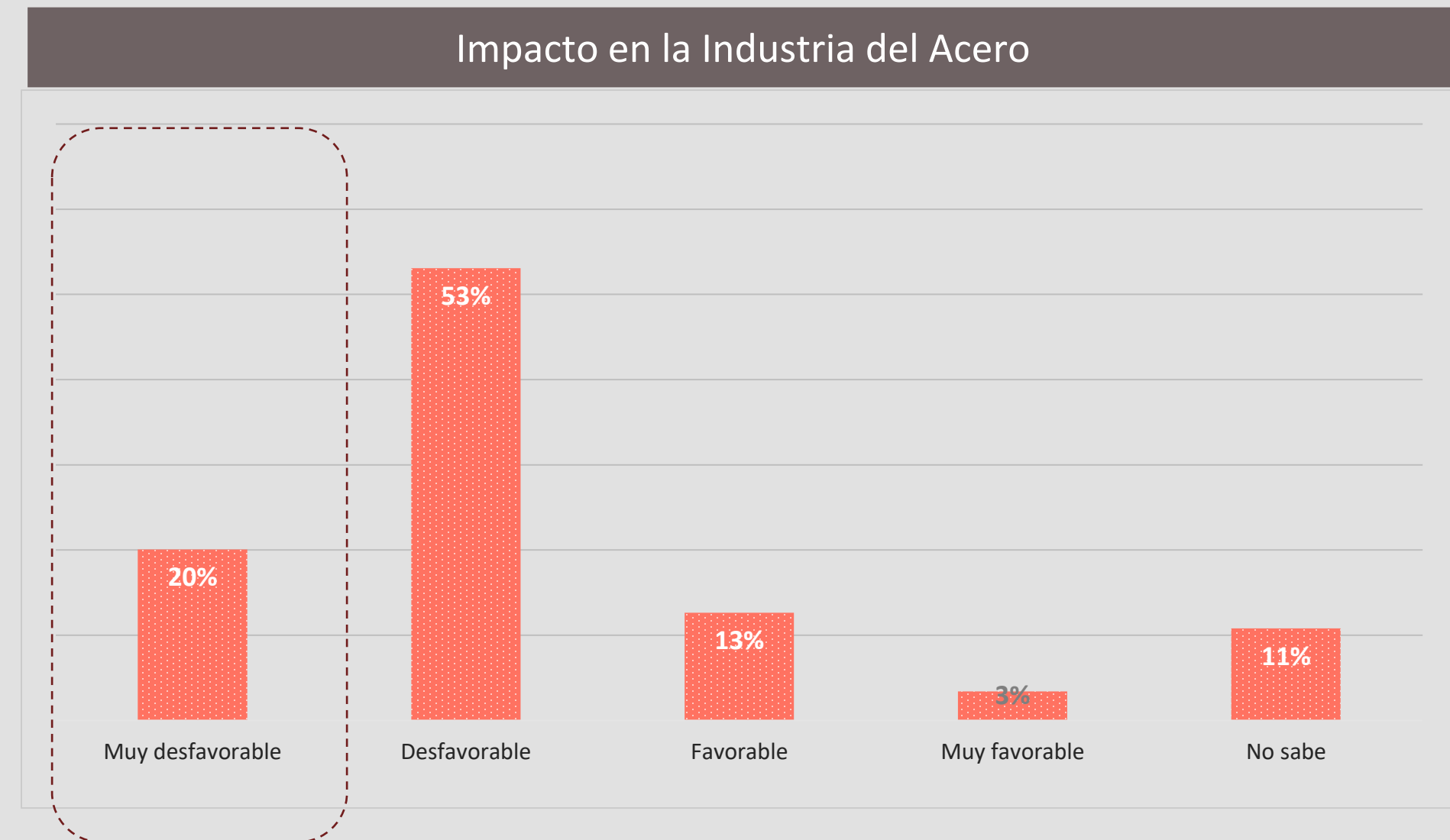
Impacto Guerra Arancelaria

¿Cómo ve el impacto de la escalada arancelaria sobre las industrias del cobre y acero?

Impacto en el Mercado del Cobre



Impacto en la Industria del Acero



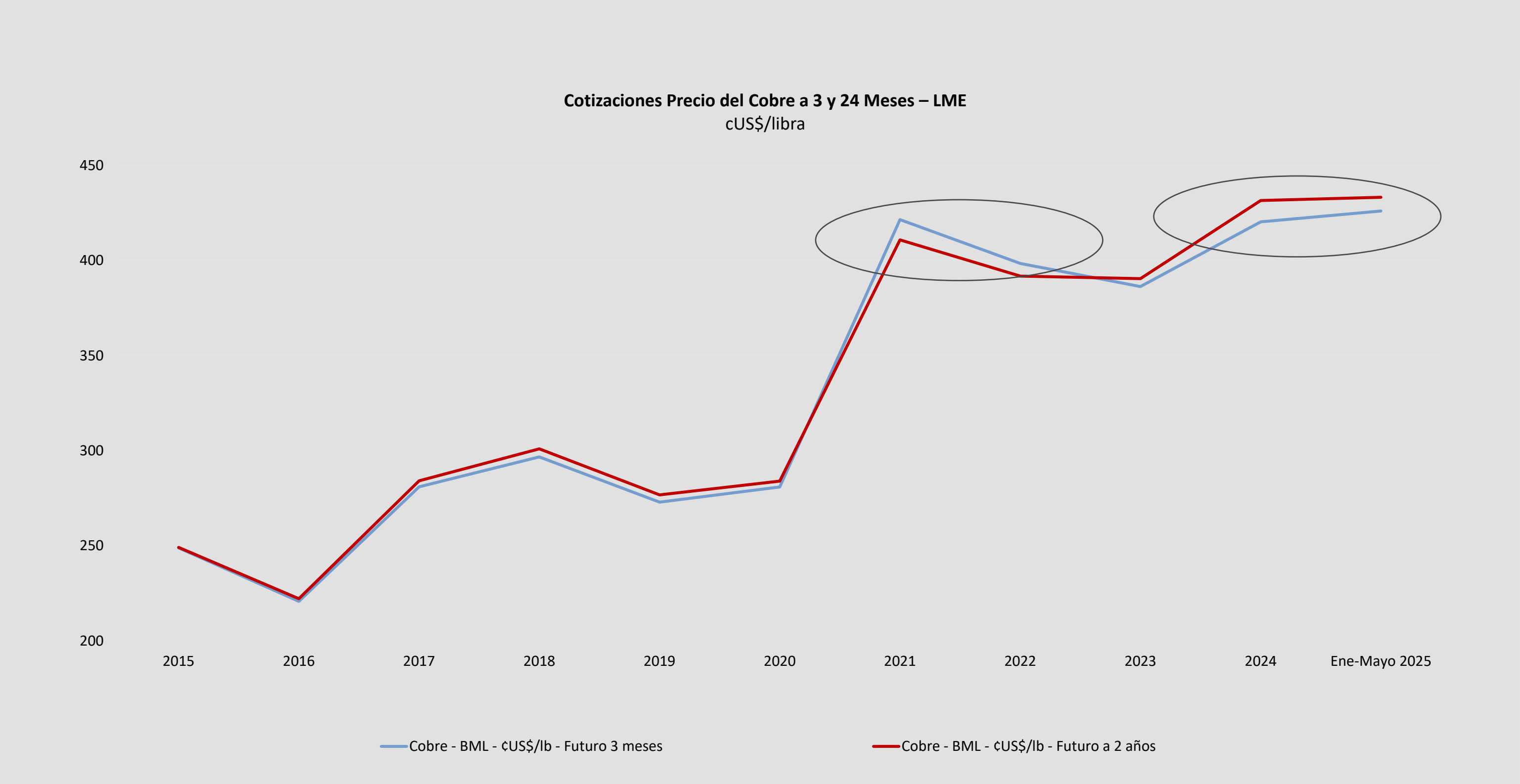
Índice de Expectativas de la Minería

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES

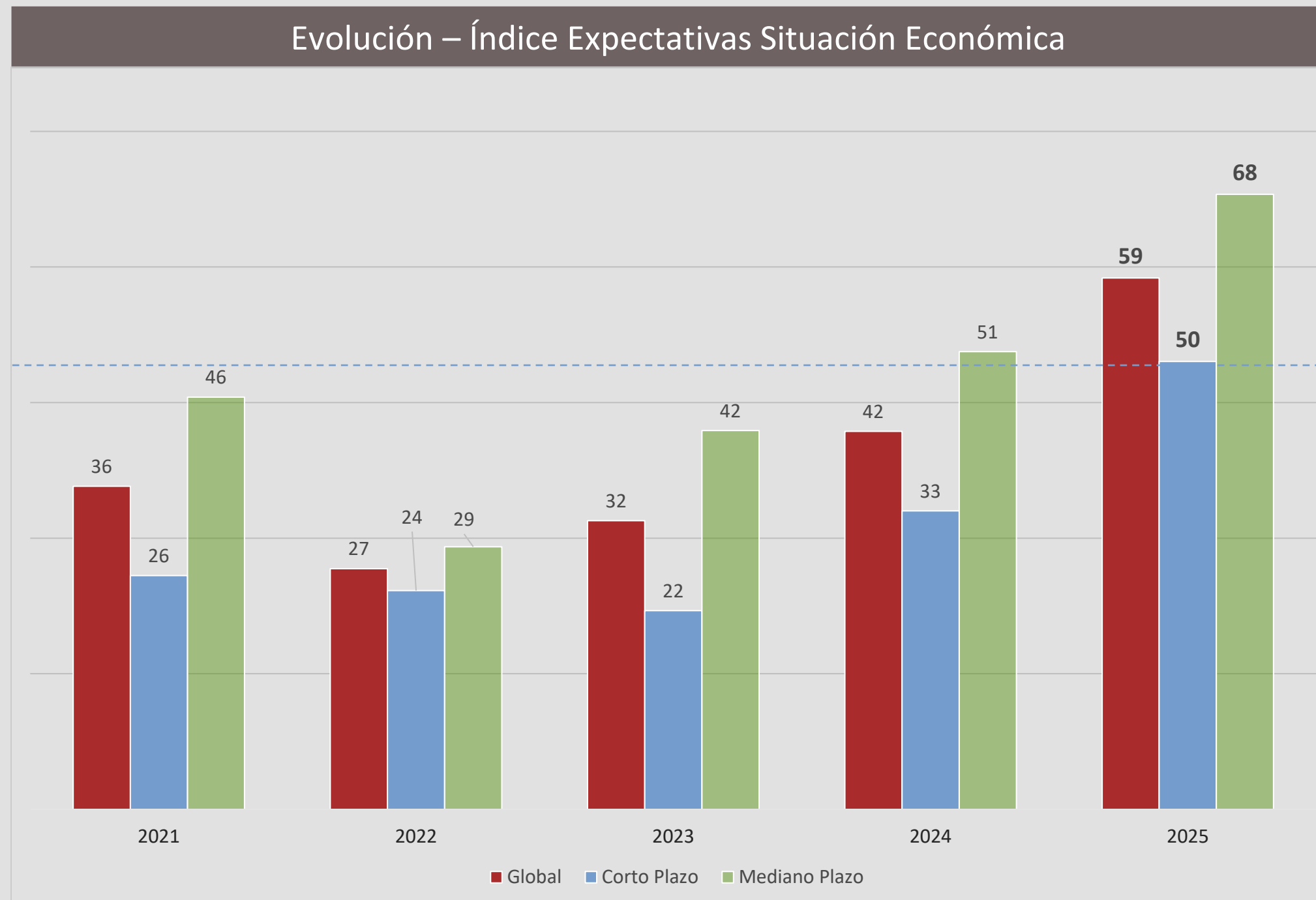


Indice de Expectativas – Contexto Precios del Cobre



Índice de Expectativas – 2025

Índice Señales – Situación Económica

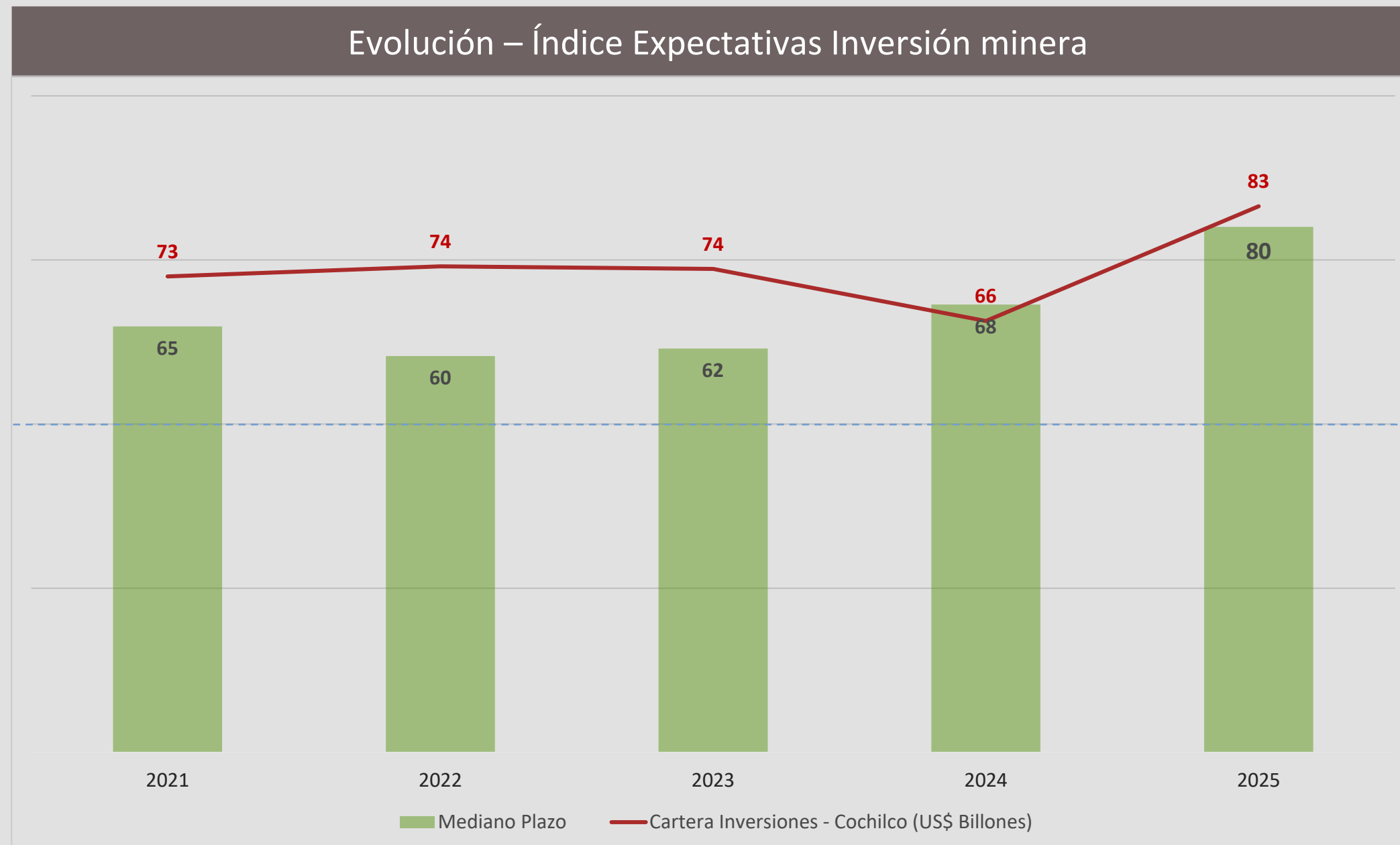


- Entre 2021 y 2023 predominó una percepción pesimista sobre la situación económica.
- A partir de 2024 se observa una mejora progresiva, y **en 2025 las expectativas superan el umbral de 50**, lo que indica un cambio hacia el optimismo y mayor confianza en la recuperación de la economía, en particular en un horizonte de mediano plazo.



Índice de Expectativas – 2025

Índice Señales – Entorno Inversión Minera

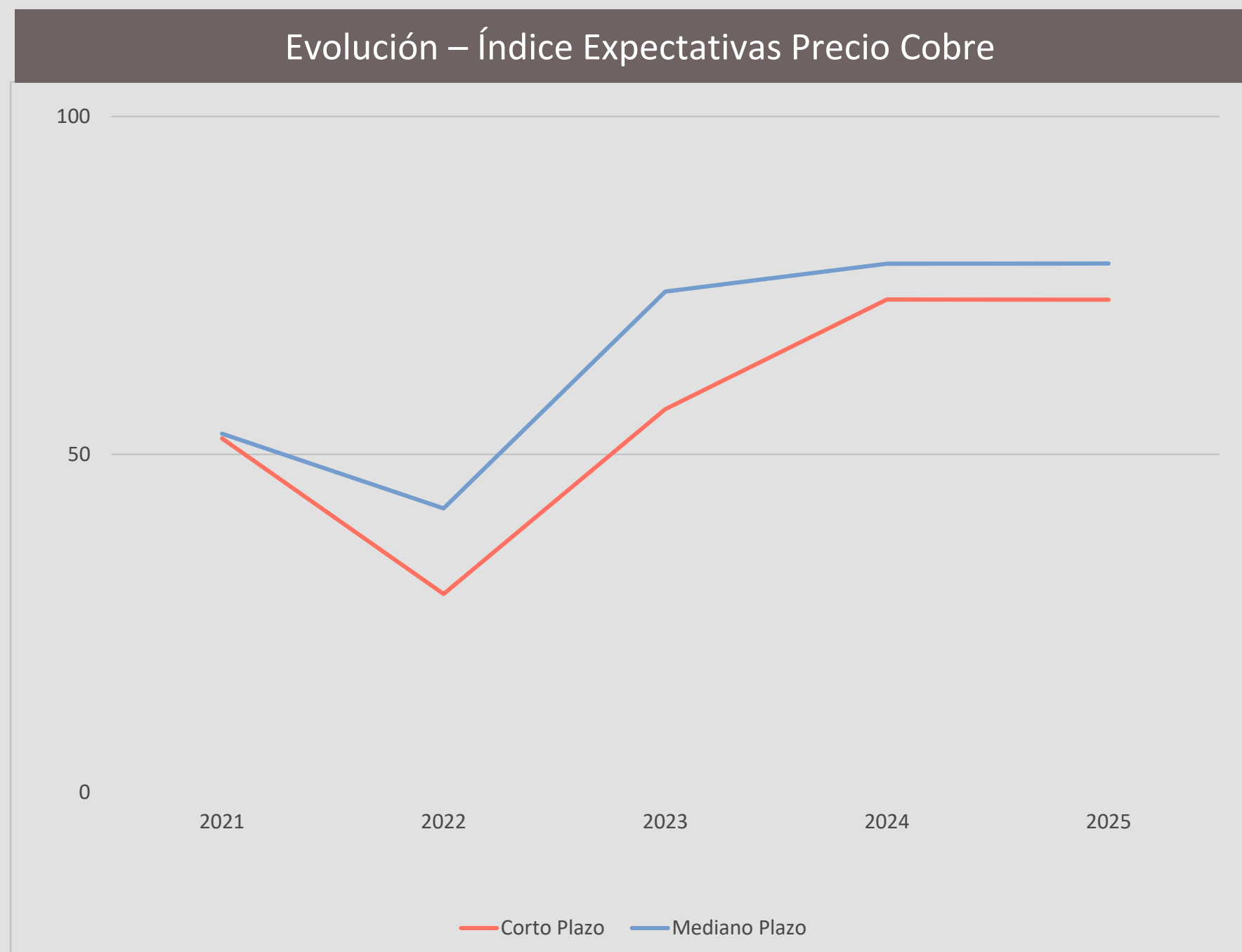


- Luego de una leve baja en 2022, el indicador muestra una tendencia al alza, **alcanzando su mejor nivel en 2025 con 80 puntos**, lo que refleja un escenario de alta confianza en la reactivación del ciclo inversor en minería.
- Como se observa en el gráfico, la tendencia de las expectativas con respecto a la inversión está estrechamente alineada con la evolución de **cartera de proyectos de Cochilco**.



Índice de Expectativas – 2025

Índice Señales – Precio del Cobre



- En el caso del precio del **cobre**, las **expectativas han evolucionado favorablemente desde 2022**.
- Todos los índices mejoran en 2023 y se estabilizan en 2024 y 2025 sobre el umbral de 50 puntos, reflejando una visión optimista sostenida sobre el comportamiento del mercado del cobre.



Índice de Expectativas – 2025

Comparación de Índices – 2023 versus 2025

¿Qué tan certera fue la percepción que tuvimos hace dos años en cuanto a inversión en minería, precio del cobre, entorno regulatorio y situación económica?

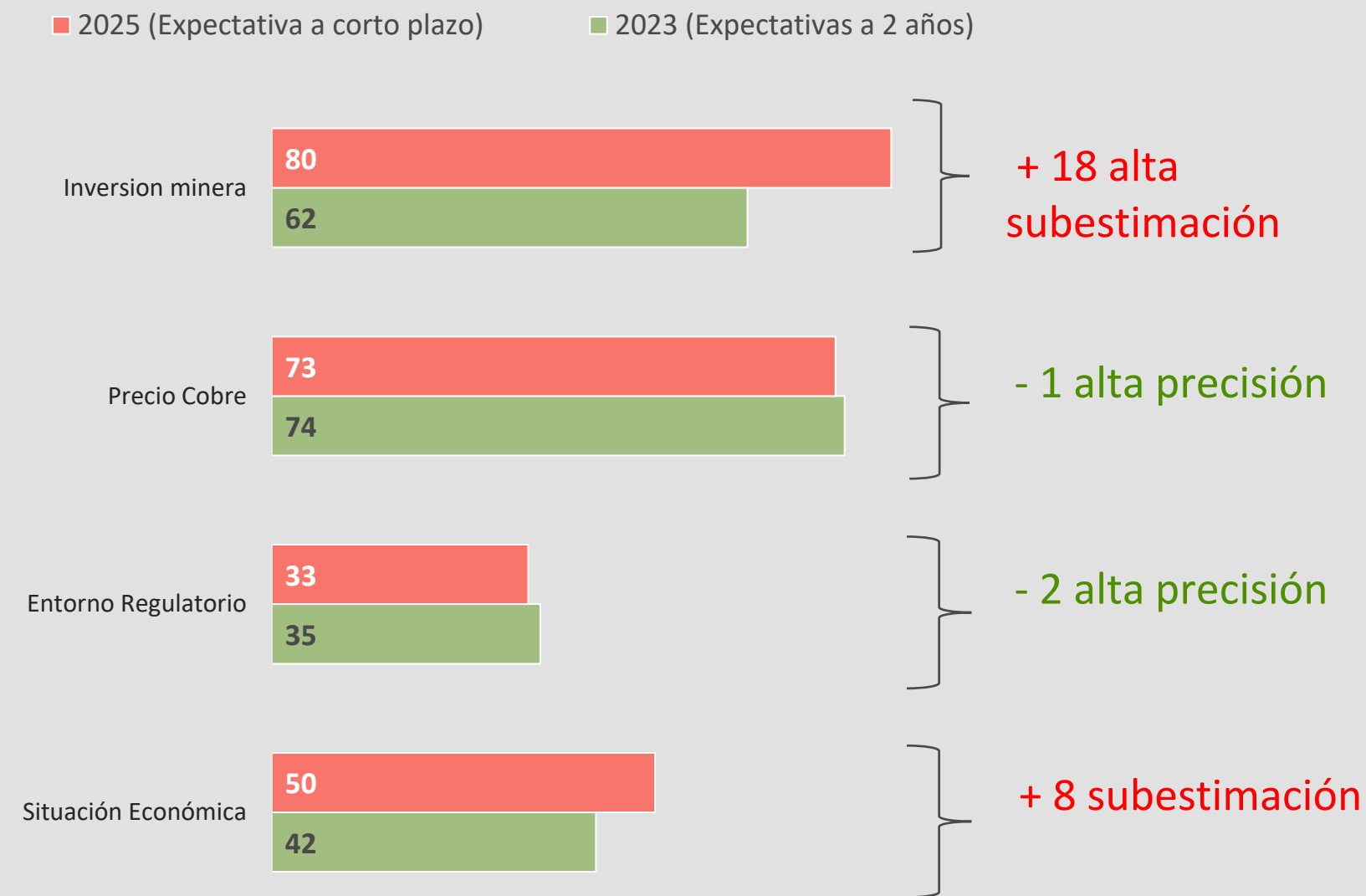
CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



Índice de Expectativas – 2025

Comparación de Índices – 2023 versus 2025



- La **industria minera percibió con alta precisión** el comportamiento de variable como precio del cobre y entorno regulatorio.
- En caso contrario, se **subestimó de manera significativa** la inversión minera.
- También se observa una subestimación con respecto a la situación económica, aunque más moderada.



Índice de Expectativas – 2025

Índice Señales – Costos por insumo crítico

**¿Qué expectativas tienen para los costos de insumos críticos,
componentes y mano de obra?**

CESCO

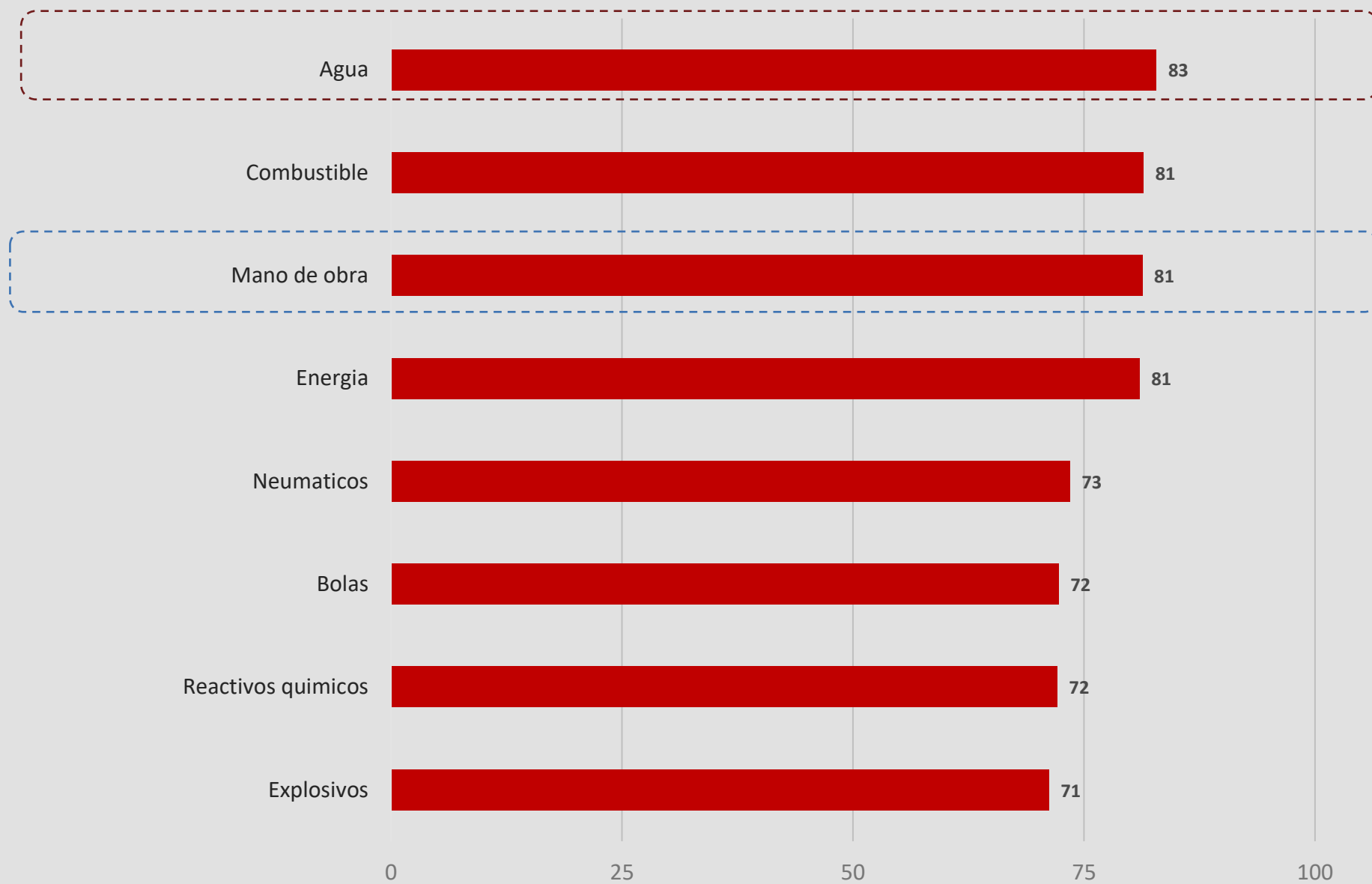
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



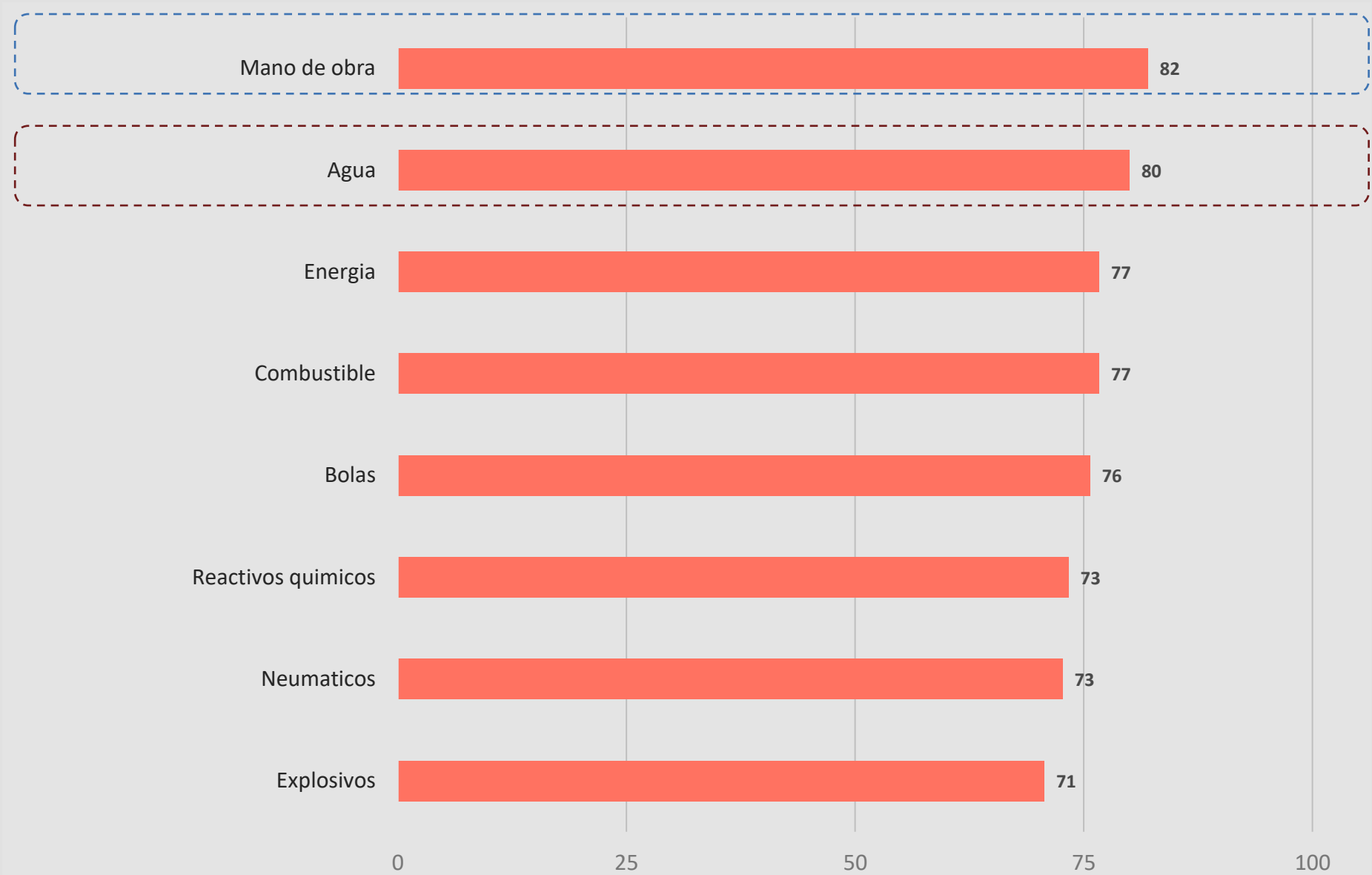
Índice de Expectativas – 2025

Índice Señales – Costos por insumo crítico

Índice de Expectativas de Alza de Costos (Empresas Proveedoras)



Índice de Expectativas de Alza de Costos (Empresas Mineras)



Resultados ANEXO

CESCO

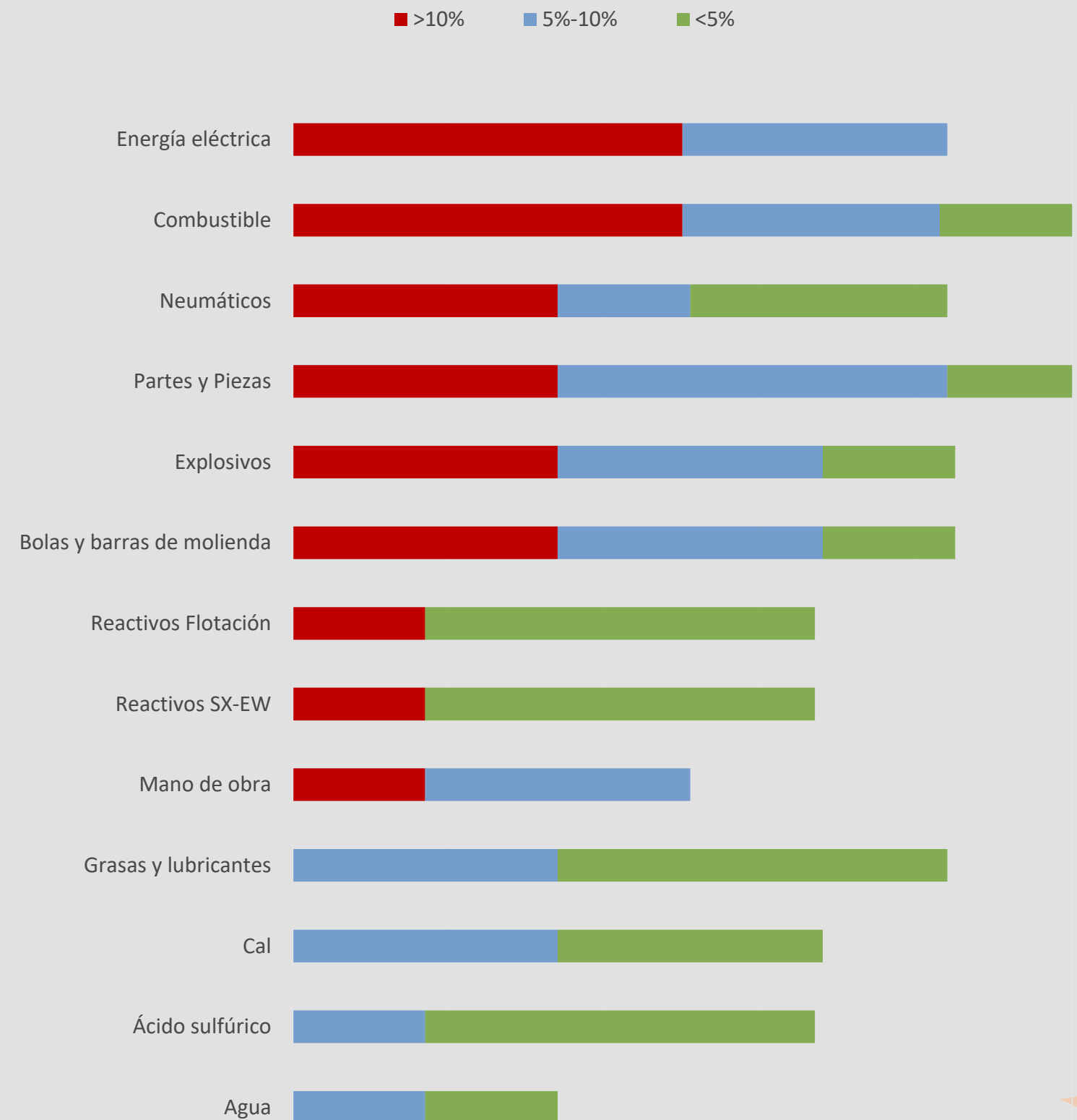
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



Resultados – Distribución Costos

Por insumo/equipo

¿Qué porcentaje aproximado
representan los distintos
componentes en la estructura de
costos de su operación?



Resultados – Percepción de Disponibilidad

Impacto Medidas Arancelarias desde China

Insumo	Disponibilidad	Dependencia China	Impacto por Aranceles*
Combustible			✓ Sí
Ácido sulfúrico			? Incierto
Bolas y barras de molienda			↔ Mixto
Explosivos			✓ Sí
Cal			? Incierto
Partes y Piezas			✓ Sí
Neumáticos			✓ Sí
Grasas, aceites y lubricantes			✓ Sí
Reactivos SX-EW			✓ Sí
Reactivos flotación			✓ Sí

- Riesgo Bajo
- Riesgo Medio
- Riesgo Alto

Impacto en mediano plazo (indirecto)

Impacto esperado inmediato (directo)

*Alzas en Precios



Cuellos de Botella

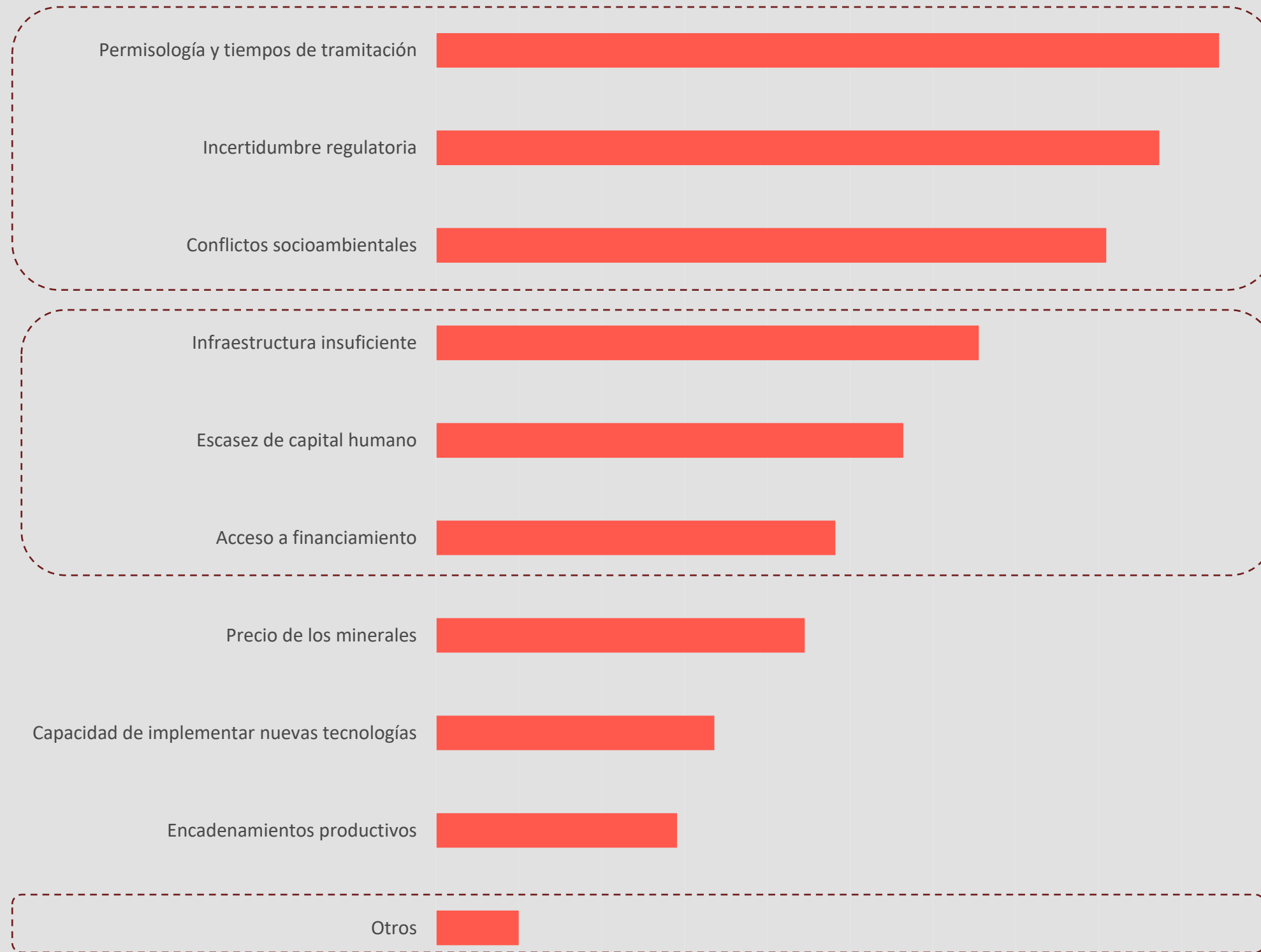
CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



Cuellos de Botella

Ranking (Muestra Completa)



- **Entorno institucional y social** son la principal barrera para el desarrollo de los proyectos mineros.
- En un segundo grupo se ubican **desafíos más estructurales** como la infraestructura insuficiente y la escasez de capital humano, ambos con un peso relevante.



Cuellos de Botella

Ranking - Otros (Muestra Completa)



Muchas gracias

