

Una cordillera compartida: Oportunidades de integración minera Argentina-Chile en la transición energética

PANORAMA
MINERO

ARGENTINA COBRE
Martes 5 de agosto de 2025

Victor Delbuono – Cristián Cifuentes

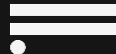
CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES

fundar

Foto: McEwen Mining - Los Azules



Oportunidad asociada a la **Transición Energética**



Chile 1° productor global de **cobre**, Argentina potencial



Brecha de **oferta** esperada en la próxima década



Tratado Bilateral de Complementación Minera (1997)

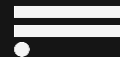


Integración Chile-Mercosur **Pacífico-Atlántico**

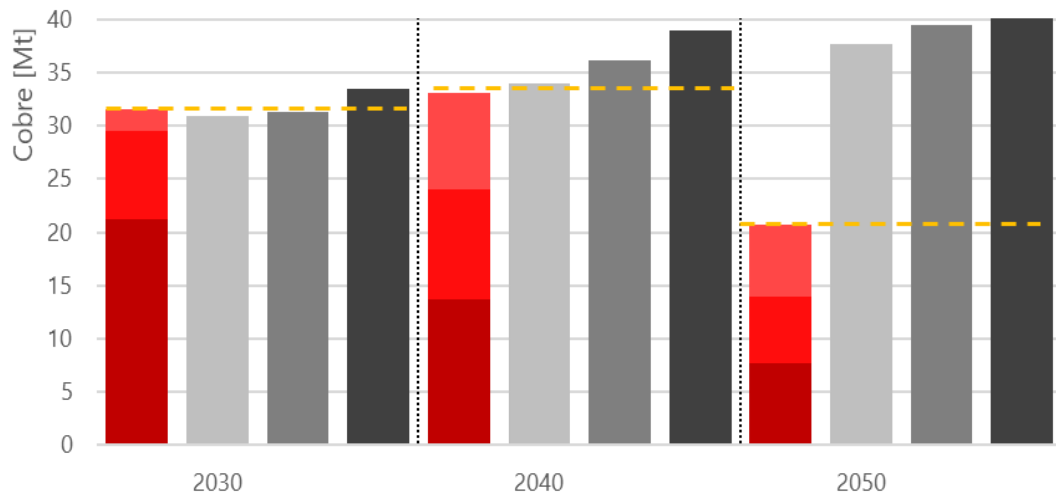
Demanda de cobre y brecha de la transición

CESCO

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



Se espera una brecha en la oferta de cobre en todos los escenarios de transición energética ⚡



El mundo necesitará hacia el 2040

📌 N°1 Escenario base +0,9 Mt

📌 N°2 Compromisos +3,1 Mt

📌 N°3 Cero emisiones +5,9 Mt

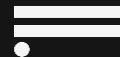
■ Demanda N°3 ■ Demanda N°2 ■ Demanda N°1
■ Producción operaciones ■ Producción probable y posible ■ Producción potencial

Fuente: Elaborado por CESCO en base a información de la IEA e información pública.

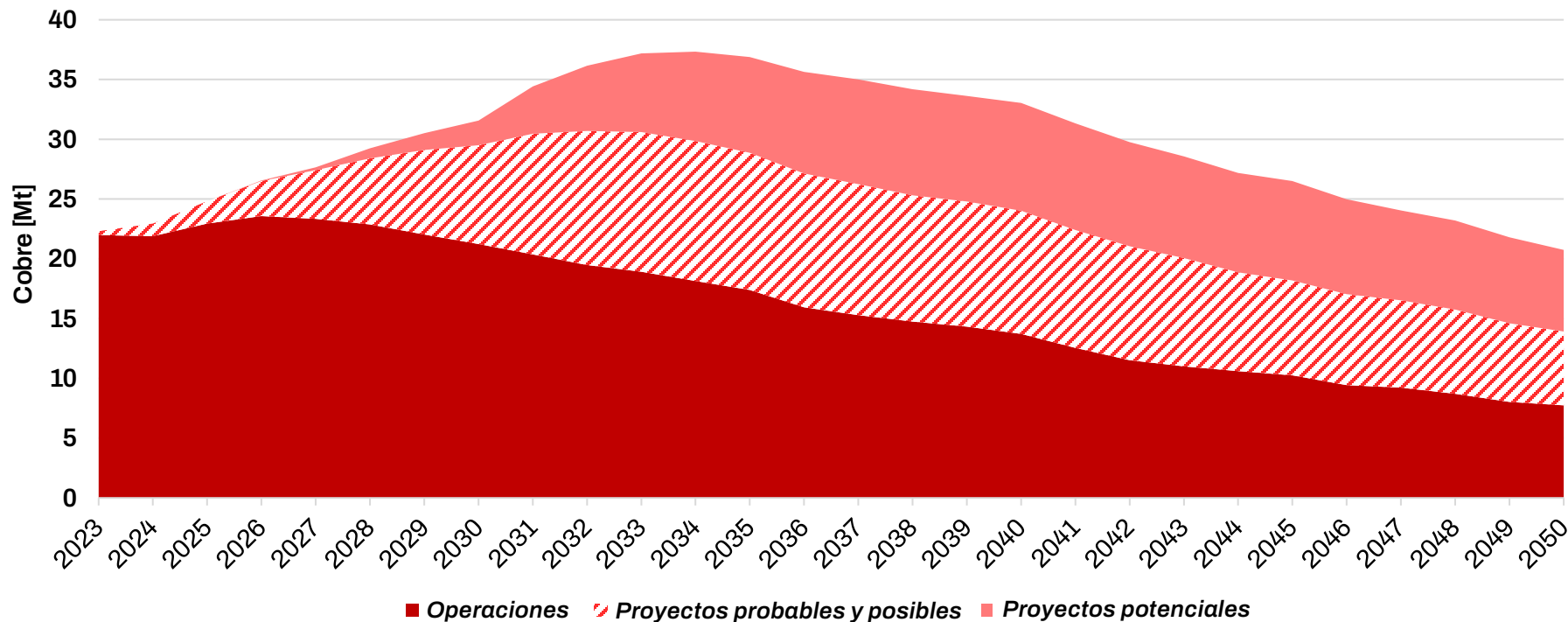
Demanda de cobre y brecha de la transición

CESCO

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



La brecha es producto de una oferta que no logra responder



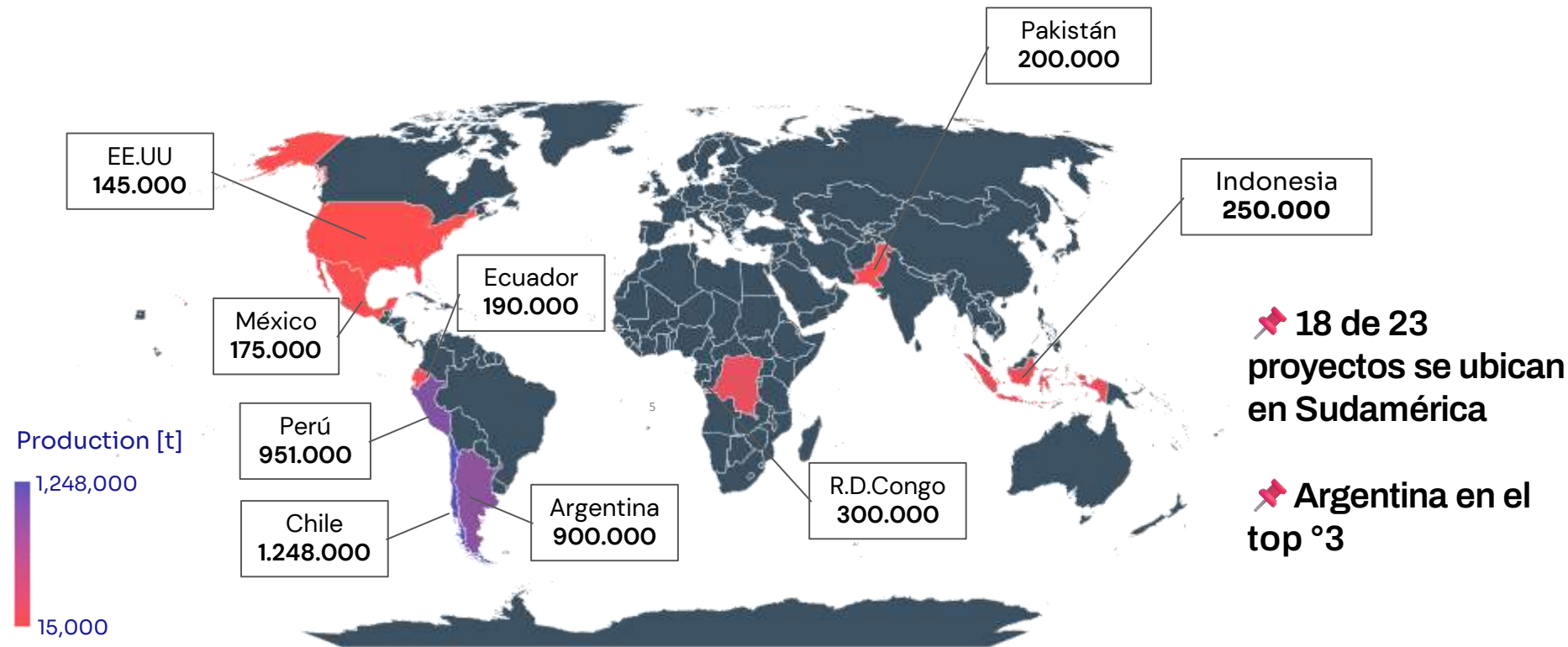
Fuente: Elaborado por CESCO en base a información pública.

Portafolio Proyectos de Cobre + avanzados 2024

CESCO

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

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



Fuente: Elaborado por CESCO en base a información pública de compañías.

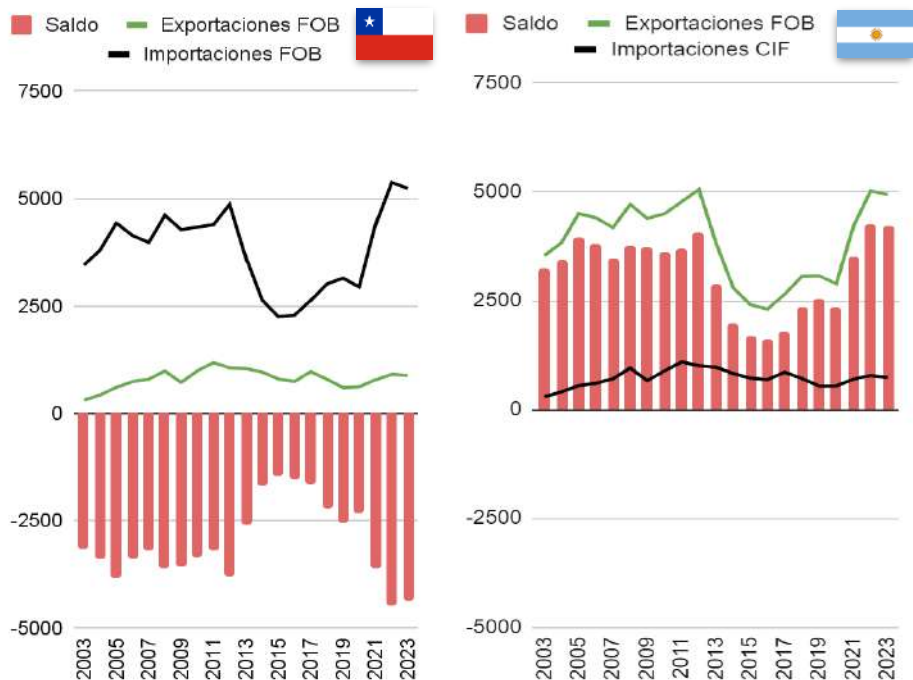
La relación bilateral entre Chile y Argentina

CESCO

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



Exportaciones e importaciones bilaterales reportadas por Chile y Argentina en millones de USD.

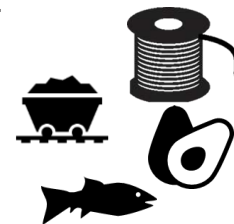


Nota: Reportado por Chile (Panel izq.). Por Argentina (Panel der.)
Fuente: Fundar-CESCO en base al Banco Central de Chile e INDEC.

El comercio bilateral ha crecido a partir de mediados de la década de 1990 aunque de forma asimétrica. Argentina le vende a Chile más de lo que le compra. Superávit comercial bilateral para Argentina de USD 4.227 millones en 2023.

Los principales productos que exporta Chile a Argentina son Alambre de cobre refinado (USD 87 millones), Ferromolibdeno (USD 53 millones), Paltas Hass (USD 36 millones) y Salmones (USD 34 millones).

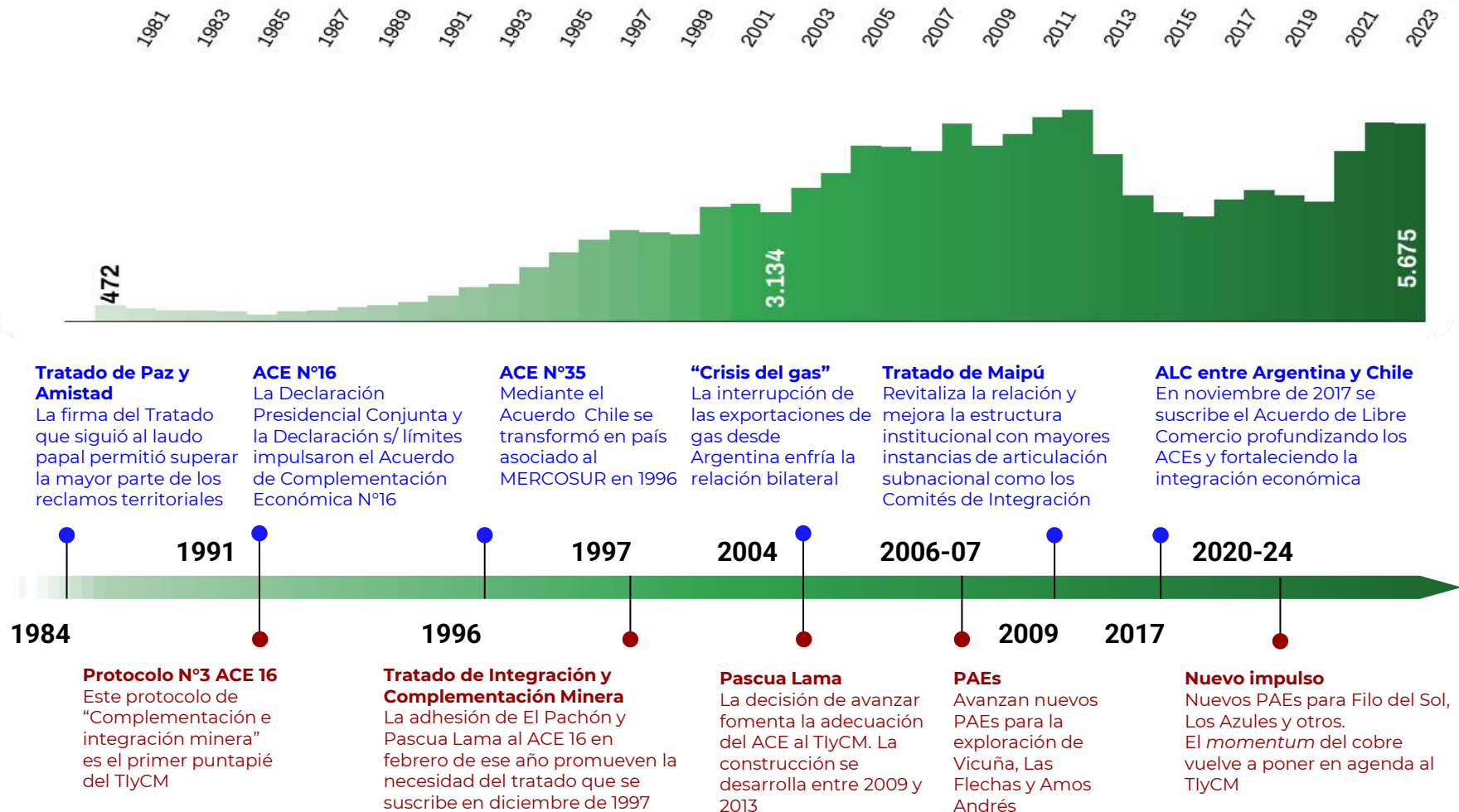
Argentina le exporta a Chile gas natural (USD 743 millones), aceites de petróleo (USD 691 millones) y camiones para transporte de mercaderías (USD 546 millones).



INTERCAMBIO COMERCIAL

HITOS RELACIÓN

TlyCM - PAES



Tratado de Integración y Complementación Minera (TICM)

CESCO

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



📌 El TICM firmado en 1997 cubre una extensión de 539.775 km², mayor a países del tamaño de España , Tailandia o Suecia, en la 3ª frontera terrestre de mayor extensión en el mundo

📌 Se concibió para mejorar la integración económica tras la firma del tratado de Paz ('84) y ACE ('93) que tuvo ejes claros en materia comercial, energética y minera

📌 Objetivo: Dar lugar a los mecanismos necesarios para que los proyectos de explotación minera transfronteriza ocurran

Aspectos
contemplados

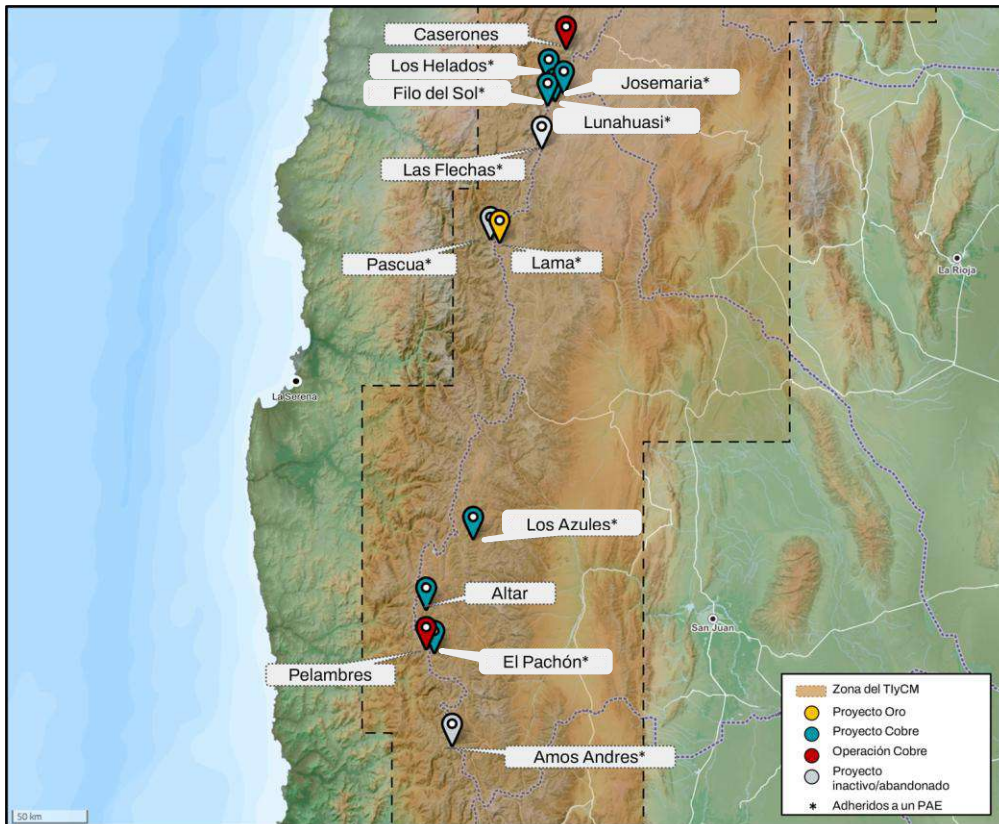
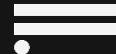


- ★ Aduaneros y tributarios
- ★ Migratorios y de seguridad
- ★ Servidumbres
- ★ Facilitaciones fronterizas
- ★ Trato nacional

Tratado de Integración y Complementación Minera (TICM)

CESCO

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



📌 **5** proyectos, en diferentes etapas de desarrollo

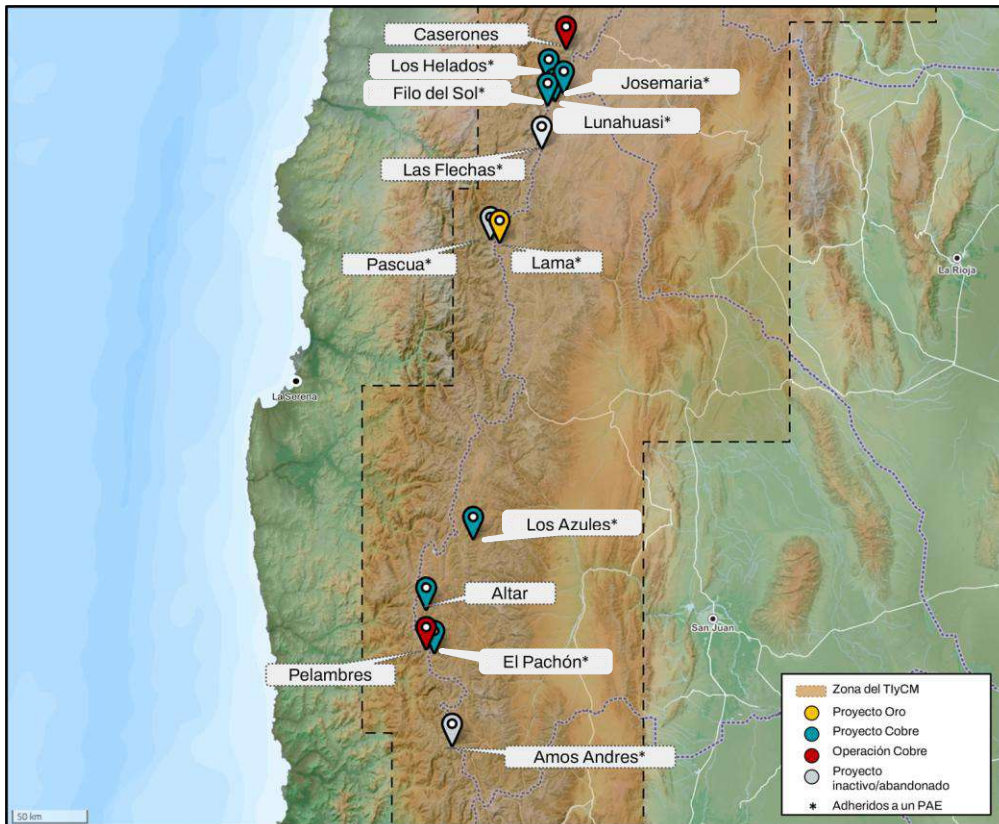
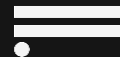
📌 **1,0 Mt** de cobre fino, 25 t de Au y 7.970 t de Ag de aporte productivo total.

📌 **1,2%** de los recursos mundiales de cobre (59.683 kt de cobre contenido)

📌 Inicio de operación desde **≈2030**

📌 Podría suplir **100%** de la brecha global de oferta en el escenario base y casi **20%** en el escenario de emisiones cero hacia el **2040**

Tratado de Integración y Complementación Minera (TICM)



★ [Pachón](#) 1997 (pre-TICM)

★ [Pascua-Lama](#) 2004

★ **Amos-Andre 2006-18**

★ **Las Flechas 2007-18**

★ [Los Azules](#) 2019

★ [Filo De Sol](#) 2020

★ Altar (Califica)

★ Pelambres (Califica*)

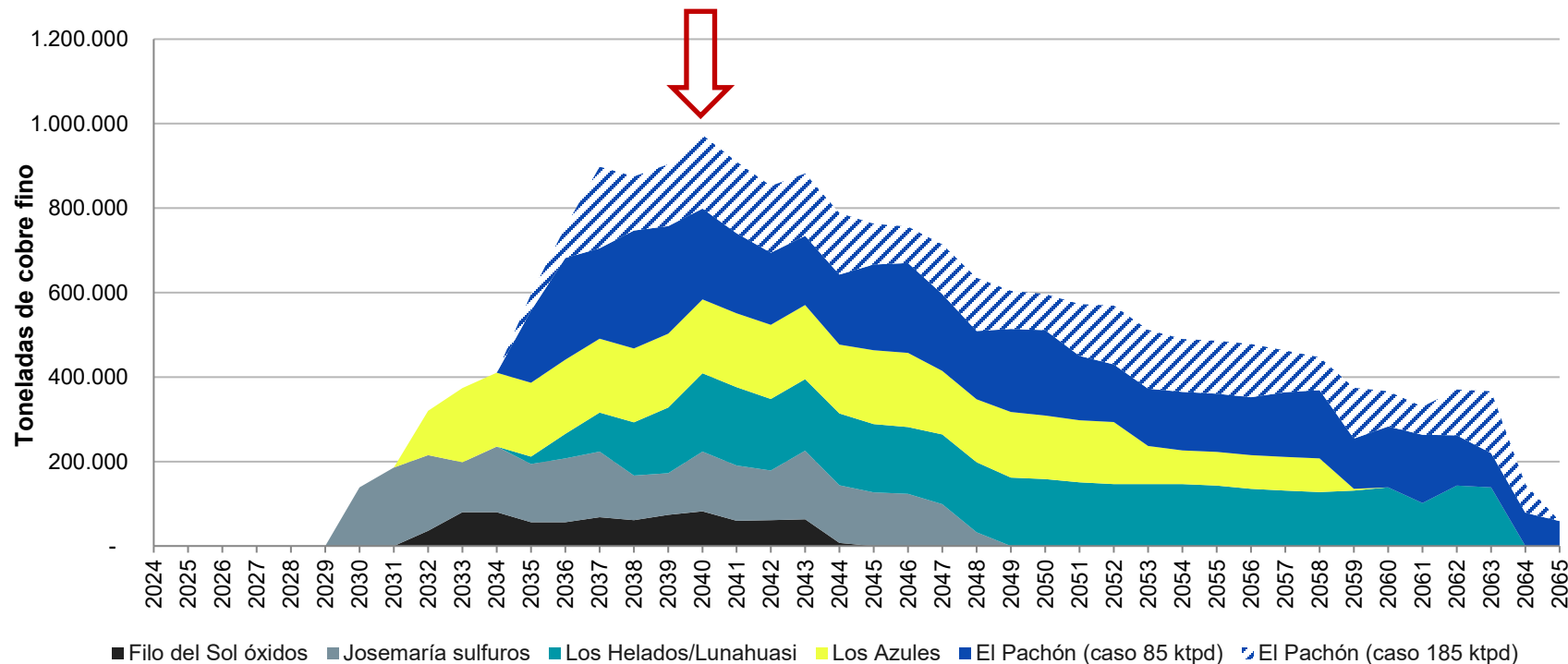
Impacto económico desarrollo de proyectos

CESCO

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



Proyección de producción de los proyectos binacionales

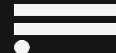


Fuente: Fundar-CESCO bajo supuestos de fecha probable de puesta marcha y desarrollo conjunto de proyectos

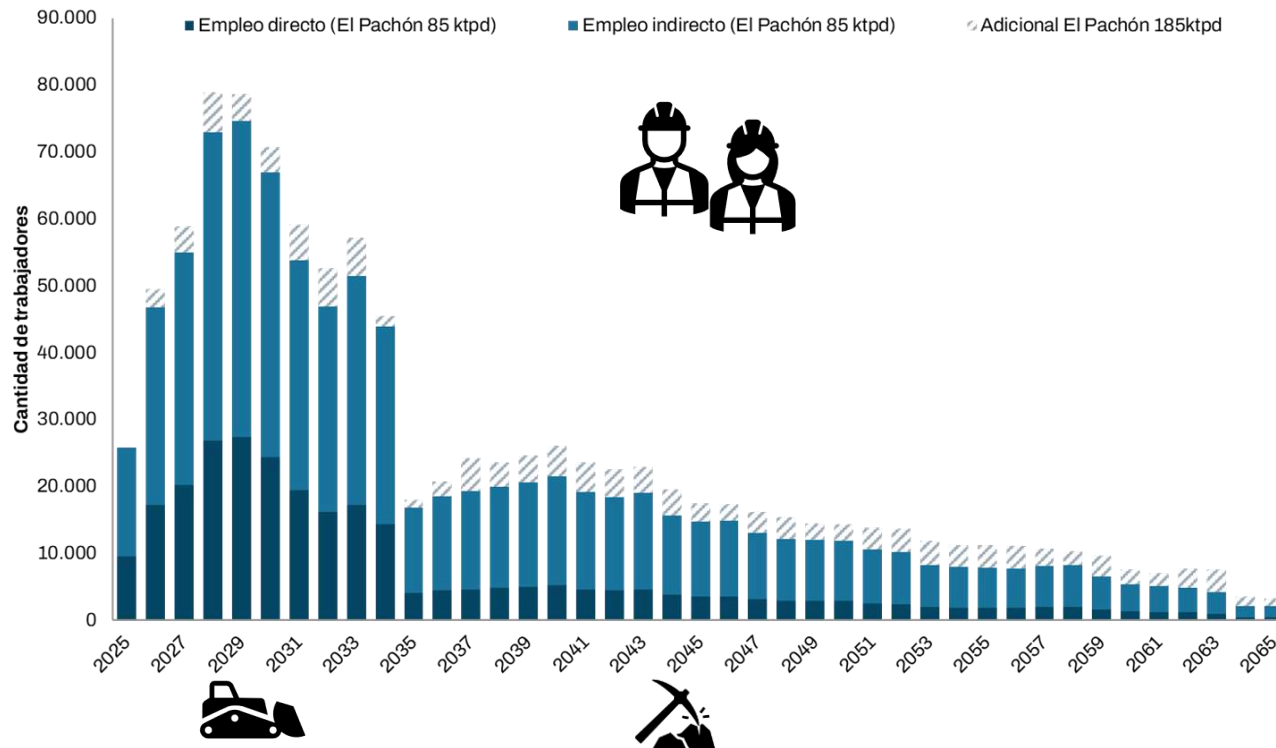
Impacto económico desarrollo de proyectos

CESCO

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



Empleo

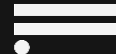


- **Construcción:** 74.538 a 78.890 empleos directos e indirectos.
- **Operación:** 21.483 a 26.080 empleos directos e indirectos.
- **Trasvasamiento de capacidades productivas - Clúster de proveedores. Asociatividad**

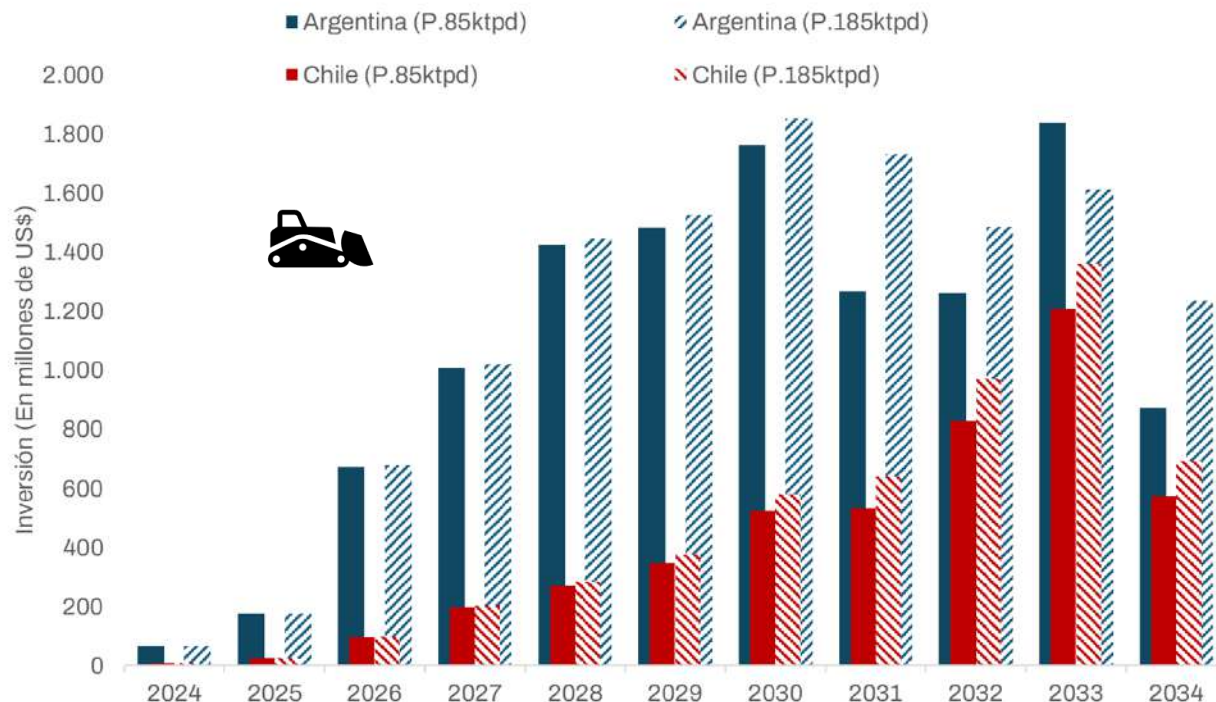
Impacto económico desarrollo de proyectos

CESCO

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



Inversión en construcción

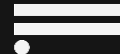


- **Construcción:** CAPEX actualizado a valor presente (2023) podría alcanzar entre **US\$ 16.445 y US\$ 18.070 millones** de inversión total con un pico hacia el 2030

Síntesis del Impacto socioeconómico esperado

CESCO

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



Inversión total (CAPEX)

Entre **US\$ 16.445 y US\$ 18.070**

millones



Exportaciones adicionales

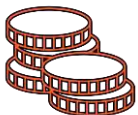


+8%



+1,8%

sobre la base de 2023



Valor Agregado Bruto en la Economía



US\$ 5.826



US\$ 1.370

millones anuales



Empleos creados

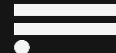
Construcción: Hasta **78.890** empleos directos e indirectos.

Operación: Hasta **26.080** empleos directos e indirectos.

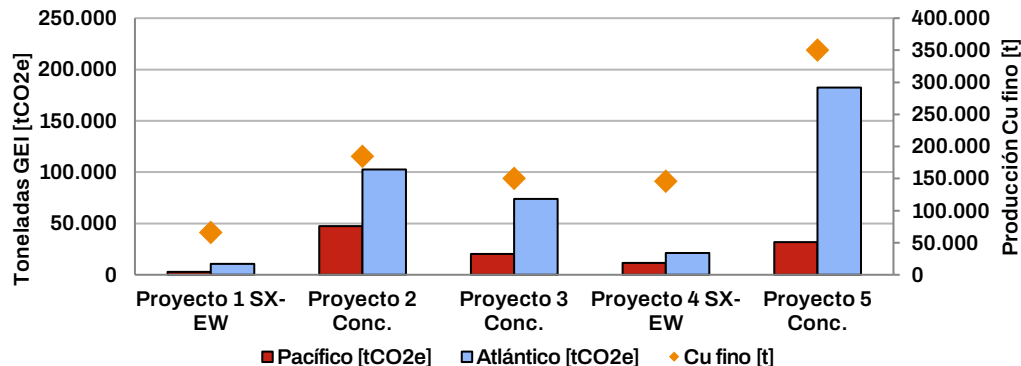
Impacto socioambiental

CESCO

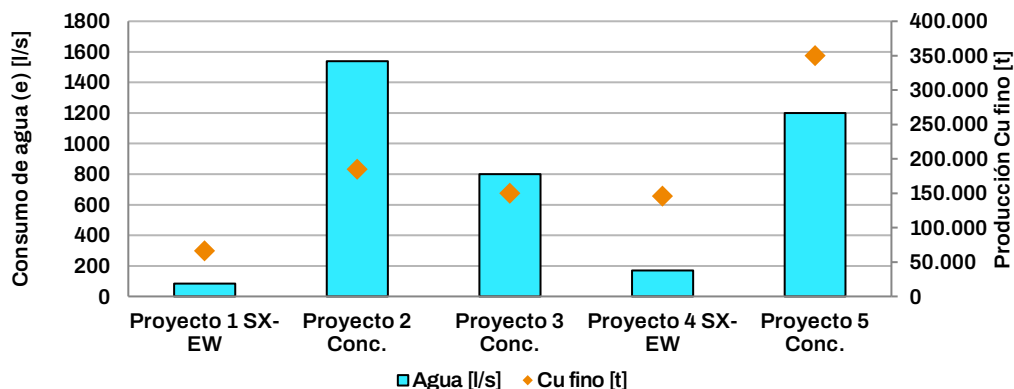
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



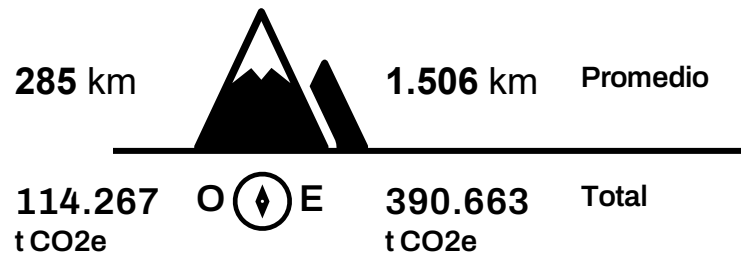
Emisiones transporte logístico por proyecto



Consumo de agua estimado por proyecto



Pacífico | Atlántico



Desafíos

- Fuentes continentales
- Ley de Glaciares



Oportunidad

- Desaladoras (desafío transporte)
- Integración hídrica

Intervenciones de Política Esperada

CESCO

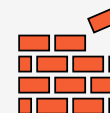
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



Fortalezas



Desafíos



1 Institucionalidad

Existencia del Tratado de Integración y Complementación Minera.

Ambiental coordinado. Aduanas integradas. Información. Gastos.

2 Impacto socioeconómico

Empleo y encadenamientos.
Conectividad en poblaciones aisladas.

Planificación territorial. Diálogo temprano.

3 Proveedores

Integración económica y comercial binacional. Complementariedad.

Mayor asociatividad. Del “compre local” a la competitividad y escala regional.

4 Infraestructura Compartida

Interconexión Pascua-Lama y Veladero
Infraestructura gasífera (7 gasoductos).

Financiamiento capacidad de transporte. Infra. hídrica y energética

5 Integración y colaboración

40 años de crecimiento de la integración.
Acuerdo de Libre Comercio

Fortalecer regionalismo y estrategias conjuntas. ¿Fundición?

¡¡Gracias!!

5 de agosto de 2025

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES



fundar