



WSJ

CONTENIDO LICENCIADO POR
THE WALL STREET JOURNAL

RHIANNON HOYLE Y YANG JIE
The Wall Street Journal

Una empresa minera china ha obtenido el control de más de un tercio del suministro de cobalto del mundo, y EE.UU. está preocupado de quedarse sin abastecimiento.

Autoridades estadounidenses acusan a CMOG Group, con sede en China, de inundar el mercado con el fin de hacer que sea más difícil para otros invertir en la producción de cobalto, el que se utiliza en aviones de combate, municiones, drones y baterías de vehículos eléctricos.

“Los participantes son nuevos, pero el manual es viejo”, manifestó Jose Fernandez, subsecretario del Departamento de Estado a cargo de la política de energía internacional. “Esa conducta depredadora está perjudicando no solo a la competencia”, sino también está poniendo en peligro la transición energética de EE.UU., aseveró.

CMOC señala que su mayor producción es un subproducto de la mayor producción de cobre —los metales se extraen juntos— y que está actuando en forma responsable.

El repentino ascenso de una oscura compañía hasta una posición de dominio en la industria minera es un estudio de cómo las empresas chinas se están extendiendo por todo el mundo, a menudo para alimentar la maquinaria manufacturera del país.

La historia de CMOG está vinculada a la importante posición de China en los vehículos eléctricos y en las baterías de estos. El cobalto, que se ha utilizado durante siglos para producir azules brillantes en pinturas y cerámicas, ha encontrado un papel moderno en las baterías de vehículos eléctricos, porque su alta densidad energética ayuda a estos vehículos a viajar distancias más largas con una sola carga.

CATL de China, el mayor fabricante de baterías para vehículos eléctricos del mundo, tiene casi una cuarta parte de CMOG a través de una subsidiaria. CATL tiene dos representantes en el consejo de CMOG.

CMOC inició su crecimiento con dos grandes adquisiciones en la República Democrática del Congo a Freeport-McMoRan, con sede en Phoenix. La primera fue en 2016 por US\$ 2.650 millones, seguida por otro acuerdo de US\$ 550 millones cuatro años después.

Richard Adkerson, por largo

Insumo estratégico:

Esta minera china domina el suministro mundial de cobalto. Estados Unidos protesta

Con una rápida expansión en África, CMOG toma la delantera en el metal que se utiliza en baterías de vehículos eléctricos y en armas.

tiempo director ejecutivo y actual presidente de Freeport, expresó después de firmar el primer acuerdo que “me parte el corazón hacerlo”. La compañía estadounidense señaló que necesitaba reducir la deuda durante una crisis de la industria, y una vez que se concretó el acuerdo, aferrarse a la segunda propiedad que no se había desarrollado no tenía sentido.

El comprador chino tenía una visión a largo plazo. El entonces presidente de CMOG, Li Chaochun, contó que invocó las primeras líneas de “Historia de dos ciudades” de Charles Dickens cuando le habló a su junta directiva sobre el acuerdo de 2016, diciéndole que aunque parecía el peor de los tiempos para la minería, el acuerdo podría significar una fuente de esperanza.

CMOC indicó que puso en marcha la producción de la segunda mina, cerca de la aldea congoleña de Kisanfu, en un tiempo récord en relación con su tamaño, lo que catapultó a la empresa por sobre Glencore, con sede en Suiza, para convertirse en la N° 1 en la minería de cobalto.

La empresa china produjo casi tanto cobalto en el primer semestre de este año como lo que hizo todo el año pasado. Se espera que produzca aproximadamente 92 mil toneladas métricas de cobalto en el Congo en 2024, o un 38% del suministro minero mundial, según Benchmark Mineral Intelligence.

Con el aumento de la oferta, los precios del cobalto están llegando a mínimos no vistos en ocho años.

Un mercado de compradores

Autoridades occidentales señalan que la decisión de CMOG de seguir aumentando las ventas de cobalto, en lugar de retener más existencias, está obstaculizando la inversión de otros.

En un remoto lugar de Idaho, una compañía australiana llamada Jervois Global paga alrededor de US\$ 1 millón mensuales para cuidar una mina inactiva que sería la única mina centrada en el cobalto en EE.UU. Igualmente,



El cobalto se utiliza en aviones de combate, municiones, drones y baterías de vehículos eléctricos.

tiene una refinera de cobalto ociosa en Brasil.

El director ejecutivo Bryce Crocker manifestó que el cobalto de Jervois en Idaho no se podía extraer en forma rentable. La mina Kisanfu, ahora la más grande del mundo para el cobalto, “es obviamente un enorme cambio radical en cuanto a oferta, el cual le está tomando tiempo al mercado absorberlo”, agregó.

Un representante de CMOG precisó que almacenar cobalto era costoso e ineficiente. “El cobalto es, y seguirá siendo, un mercado de compradores, y no hay ventaja estratégica o comercial en mantener una posición dominante”, aseguró el representante.

El representante también rechazó la idea de que CMOG estuviera tratando de acaparar un metal clave para las baterías, y observó que los productos químicos sin cobalto respondían por una parte cada vez mayor de las baterías de vehículos eléctricos.

“Lo que los peroseros estadounidenses entienden sobre el cobalto permanece estancado en los primeros días del desarrollo de baterías”, comentó el representante. Sin embargo, analistas señalaron que las baterías que

utilizan cobalto seguían siendo importantes para los fabricantes de automóviles occidentales.

La decisión de China el año pasado de restringir las exportaciones de galio, germanio y grafito —minerales necesarios para los chips y baterías de alto rendimiento— era un recordatorio de su control sobre los recursos minerales del mundo y el poder para alterar a Occidente.

Estados Unidos y sus aliados, entre ellos Canadá, Reino Unido y Australia, han establecido una asociación para reforzar el suministro de minerales críticos como el cobalto. La vicepresidenta Kamala Harris ha propuesto crear una reserva nacional de minerales fundamentales, aprovechando una idea que han analizado legisladores de ambos partidos en Washington.

“Finalmente, si EE.UU. quiere tener una fuente estable de suministro interno frente al dominio abrumador del mercado que tiene un competidor geopolítico, entonces va a tener que intervenir en alguna forma, sea cual fuere”, manifestó Crocker, de Jervois Global.

Las mineras chinas tienden a ser rápidas en los acuerdos, puesto que cuentan con la ayuda

de préstamos de bancos con respaldo estatal, mientras que las empresas occidentales pueden tener dificultades para obtener financiamiento para las minas, especialmente en lugares plagados de corrupción o inestabilidad política, indican funcionarios de la industria y del gobierno.

“No tenemos paladines estatales, y no podemos decir simplemente a nuestras empresas dónde y cómo invertir”, comentó Fernandez, subsecretario del Departamento de Estado.

El ascenso de CMOG

CMOC partió en 1969 como la propietaria estatal de una operación que procesaba molibdeno, el que se utiliza para hacer que el acero sea más firme y que tenga menos probabilidades de oxidarse. Una firma de títulos privados con sede en Shanghái, Cathay Fortune, adquirió una participación mayoritaria en 2004 por una suma equivalente a menos de US\$ 30 millones.

Ahora CMOG está valorado en más de US\$ 20 mil millones con operaciones en todo el mundo y Yu Yong, de 63 años, quien controla Cathay Fortune, ha lo-

grado estar entre los 200 principales de la lista mundial de multimillonarios de Forbes.

La producción de cobre de CMOG en el primer semestre se duplicó interanualmente, y la compañía ha afirmado que su propósito es posicionarse entre los principales 10 productores de cobre del mundo este año. China tiene solo una mínima parte de las reservas de cobre del mundo, y se espera que el metal tenga mucha demanda, porque se utiliza en los vehículos eléctricos y los centros de datos necesarios para la inteligencia artificial.

Sun Ruiwen, director ejecutivo de CMOG, ha señalado que el destino de su compañía está ligado a las ambiciones nacionales de China.

“En todas las coyunturas críticas, el respaldo del Estado, como también las instrucciones y las orientaciones de los departamentos nacionales pertinentes, han desempeñado un papel crucial” en la expansión mundial de CMOG, manifestó Sun en un discurso que se mencionó en un sitio web del gobierno chino el año pasado.

Artículo traducido del inglés por “El Mercurio”.