

COMPETITIVIDAD, EL DASAÍO DE LA MINERÍA DEL LITIO ANTE EL SUPERÁVIT DEL MERCADO



JULIO CASTRO

Según cifras de Cochilco, el precio de este metal disminuyó hasta en un 78% a lo largo del año pasado, generando recortes y desaceleración en proyectos de inversión. Este 2025 los expertos coinciden en que el escenario se mantendrá, lo que abre una oportunidad al país para fortalecer su competitividad con miras al largo plazo. POR ANDREA CAMPILAY

El 2024 fue catalogado por los actores de la minería del litio como un año desafiante. La oferta continúa superando a la demanda y el alza de precios tras la pandemia, impulsada por las expectativas en torno al rol de este metal en la descarbonización, parece haber quedado atrás.

El horizonte para este año es similar, según el último informe de la Comisión Chilena del Cobre (Cochilco) sobre las proyecio-



nes del mercado del litio: para 2025 se espera que la condición de superávit se mantenga con 141 mil toneladas de carbonato de litio equivalente (LCE) y una demanda por 1.404 miles de toneladas versus las 1.129 requeridas en 2024. Un excedente que "probablemente se mantenga por un par de meses más" y que podría implicar que "aún exista espacio para que los precios de los principales compuestos de litio sigan cayendo", asegura la direc-

tora de estudios de Vantaz Group, Daniela Desormeaux. La ejecutiva explica que la acumulación de inventarios a nivel mundial afectó directamente los precios, lo que ha generado que diversas compañías anunciaran la paralización de sus proyectos de expansión. "Un caso reciente es el joint venture en Australia entre Tianqi y IGO, las que decidieron suspender la segunda fase del proyecto en Kwinana", comenta y hace énfasis en que, en este escenario, es crucial que las decisiones tengan una perspectiva de largo plazo.

Si bien en noviembre Cochilco recortó en un 29,5% sus proyecciones para el precio de este metal en 2025, con un valor estimado en US\$ 11.399, "el litio chileno sigue estando en el extremo más bajo de la curva de costos, asegurando su posición en el mercado incluso en un escenario de sobreoferta", afirma el gerente general de Latam de Summit Nanotech, Paul Barbaro. Sin embargo, puntualiza que es "poco probable que la demanda se fortalezca o aumente significativamente antes de 2027-2028", especialmente considerando posibles cambios en las políticas de Estados Unidos.

Para alcanzar las proyecciones de precio a nivel local, es fundamental que "se observe una

robusta demanda en el sector de baterías para vehículos eléctricos (...) y por el lado de la oferta, se debiera observar cierta salida de operaciones de altos costos que permitirían no crecer a los ritmos acelerados que observamos en los últimos años", asegura el académico de la Facultad de Ingeniería y Ciencias de la U. Adolfo Ibáñez, Víctor Pérez. Así, pese a que existen ciertas limitaciones al crecimiento de la oferta "el consenso de los analistas de mercado apunta para el 2025 un precio cercano a los US\$13.300",

acota el académico, y advierte que vendrán desafíos especialmente ante la implementación de la Estrategia Nacional del Litio proyectada para septiembre.

Desafíos y oportunidades

Los recortes temporales en la producción y la postergación de inversiones en proyectos nuevos apuntan a un mercado que seguirá enfrentando fluctuaciones. Por esto "la capacidad de los productores para incorporar tecnologías emergentes y colaborar en iniciativas de transferencia tecnológica será fundamental para enfrentar estos desafíos", señala la directora ejecutiva de Hub APTA, Varinka Farren, haciendo alusión a las oportunidades de aplicación de este elemento en dispositivos electrónicos, vehículos eléctricos y energías renovables.

Asimismo, "los precios bajos dificultan atraer inversión en nuevos proyectos a nivel global, no solo en Chile", afirma Barbaro, y plantea que, a su vez, precios excesivamente altos podrían llevar a los fabricantes de baterías a optar por alternativas como las baterías de sodio-ion. Por esto, a sus ojos, es crucial acelerar proyectos estratégicos, como el Proyecto Paloma en el Salar de Maricunga y Salares Altoandinos para posicionar a Chile hacia un crecimiento exponencial.

El regreso de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos también tendría efectos sobre el crecimiento y desarrollo del mercado del litio en Latinoamérica, ya que "fomentará la expansión de la minería y la explotación de recursos naturales dentro de Estados Unidos, a través de la desregulación y la simplificación de permisos para empresas mineras, incluyendo al litio", explica Pérez, por lo que es posible que también busque acuerdos bilaterales con países productores de litio como Argentina y/o Chile, lo cual podría incentivar las inversiones del sector. No obstante, su postura en este punto aún es incierta, acota el académico, quien observa con "moderado optimismo" una recuperación hacia el 2027-2028 apalancada por la electromovilidad y el almacenamiento de energías renovables.

A nivel local, "una estrategia para compensar la coyuntura de precios es crecer en volumen, considerando que la producción de químicos de litio en Chile está dentro de las más competitivas del mundo", complementa Desormeaux, y hace énfasis en la necesidad de fortalecer la competitividad, adoptar una visión de largo plazo y "no depender exclusivamente de los precios actuales".

89%
 DE LA
 DEMANDA
 DE LITIO
 PARA ESTE
 AÑO
 VENDRÍA DE LA
 INDUSTRIA DE
 BATERÍAS, SEGÚN
 COCHILCO.