

8VA EDICIÓN · 2026

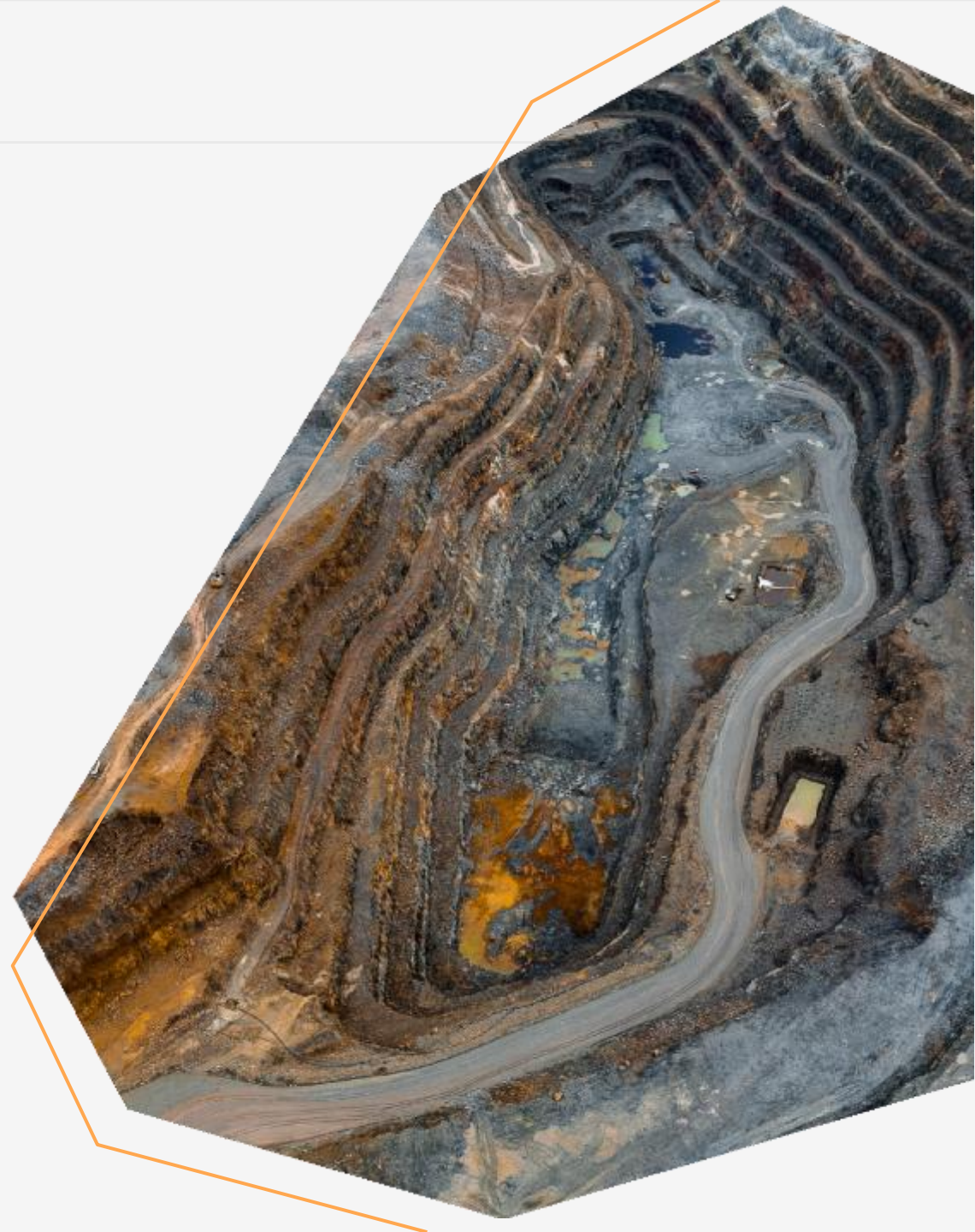
Estudio Señales de la Minería

Expectativas y percepciones del ecosistema minero chileno



Junio 2026

CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA



Sobre este estudio

Desde 2021, VANTAZ Group y CESCO realizan el Estudio Señales de la Minería, un seguimiento periódico de las expectativas y percepciones del ecosistema minero chileno.

En esta octava edición se presentan los resultados de la encuesta aplicada entre abril y mayo de 2026, con respuestas de empresas mineras, proveedores, consultoras, instituciones académicas y organismos públicos.

Esta edición se desarrolla en un contexto marcado por el alza histórica del precio del cobre, el aumento proyectado de la inversión minera, las presiones de costos derivadas del conflicto en Medio Oriente y la aprobación de la Ley de Permisología.

Los resultados reflejan cómo el ecosistema minero procesó ese escenario al momento de responder la encuesta.



CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

Junio 2026

Contenido

01 Contexto, Objetivos y Metodología

02 Descripción de la Muestra y Percepción General

03 Índice de Expectativas

04 Costos Operacionales

05 Cuellos de Botella

06 Conclusiones



A continuación, algunas reflexiones y mensajes clave que nos dejó el 7mo Estudio del año 2025, para abrir la discusión de **¿qué cambió un año después?**

01



Inversión en máximo histórico

La cartera de proyectos alcanzó su nivel más alto en cinco años. El índice de expectativas lo anticipó: subió de 62 a 80.

02



El talento será el próximo cuello de botella

Con la ola de inversión que viene, toda la industria competirá por las mismas personas y las mismas firmas de ingeniería.

03



Permisología: burocracia con costo medible

El consenso de la industria es claro: se puede y se debe agilizar el proceso sin comprometer los estándares ambientales ni técnicos.

04



Insumos: riesgo latente, no crisis inmediata

La guerra arancelaria aún no golpea la operación, pero la cadena de suministro es vulnerable si la incertidumbre se extiende.

05



El cobre está en el lado correcto de la historia

La transición energética lo hace estructuralmente escaso, con precio sostenido más allá del ciclo.

El contexto de este estudio (abril y mayo) estuvo marcado por una contingencia internacional y nacional de alta relevancia para la industria minera. Algunas de las principales noticias destacadas son:



MINERÍA

Experto en cobre: restricción china a ácido sulfúrico representará el 33% del costo de producción

Este insumo es clave para la producción de cobre lixiviado, que representa un 20% de todo el cobre que exporta Chile. Debido a esta restricción, las empresas podrían verse obligadas a buscar ácido en el mercado spot, que ya muestra precios 100% más altos que lo que hoy paga la industria.

Por G.O.

5 MAYO 2026



El objetivo del estudio es medir y registrar las expectativas del ecosistema minero chileno respecto al desarrollo de la industria, permitiendo analizar su evolución en el tiempo a través de un índice comparable entre ediciones, en otras palabras, busca capturar cómo el sector percibe su entorno en un momento determinado.



Octava edición

Estudio desarrollado por Vantaz Group y CESCO.



Muestra amplia

Personas vinculadas a toda la industria minera y su ecosistema.



Abril – Mayo 2026

Encuesta online de 12 preguntas aplicada en ese período.

ÍNDICE

Expectativas del sector minero respecto a su entorno

UNIVERSO

Personas vinculadas al ecosistema minero chileno. Principalmente en Chile y otros como Canadá y Perú

INSTRUMENTO

Encuesta online estructurada

ÁMBITOS MEDIDOS

Situación económica, entorno regulatorio, inversión, precios de minerales, costos de insumos

PERÍODO DE ENCUESTA

Abril – Mayo 2026

N° PREGUNTAS

12 encuesta general

N° RESPUESTAS

288 total
255 completas

Las respuestas se convierten a una escala de 0 a 100, cuyos intervalos representan el nivel de optimismo del sector. El punto central es neutral; valores superiores reflejan optimismo y valores inferiores, pesimismo.

Desde – Hasta	Categoría Intervalo
85–100	Muy optimista
70–84	Optimista
55–69	Levemente optimista
45–54	Neutral
30–44	Levemente pesimista
15–29	Pesimista
0–14	Muy pesimista



CAPÍTULO

2 Descripción de la Muestra y Percepción General



CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

Descripción de la Muestra

La muestra de la 8va edición está compuesta por 255 respuestas completas, provenientes de personas vinculadas al ecosistema minero chileno. El 78% corresponde a proveedores y empresas mineras. En cuanto al nivel de cargo, el 70% de los encuestados ocupa posiciones ejecutivas (socios, directores o gerentes), lo que otorga al estudio una perspectiva de alta relevancia decisional.

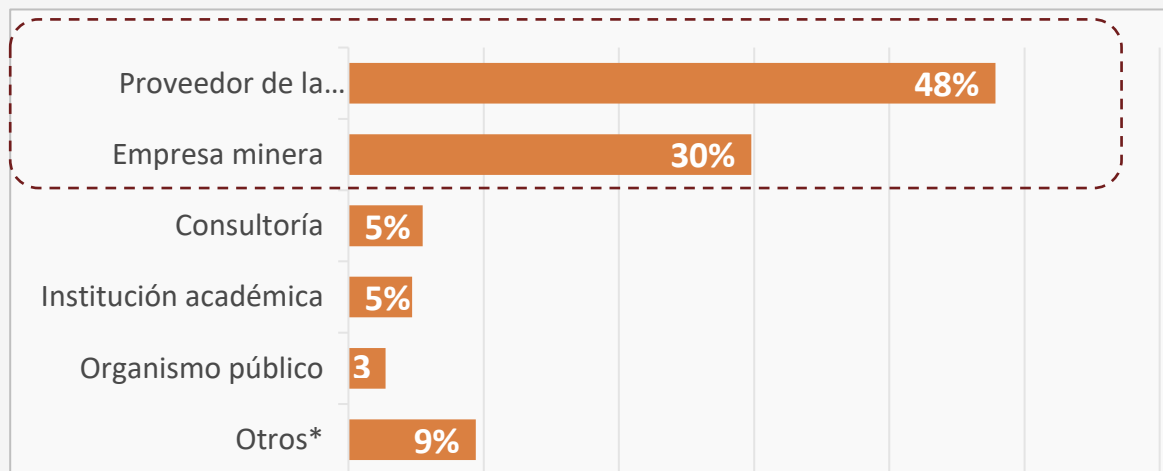
78%

proveedores y empresas
del ecosistema

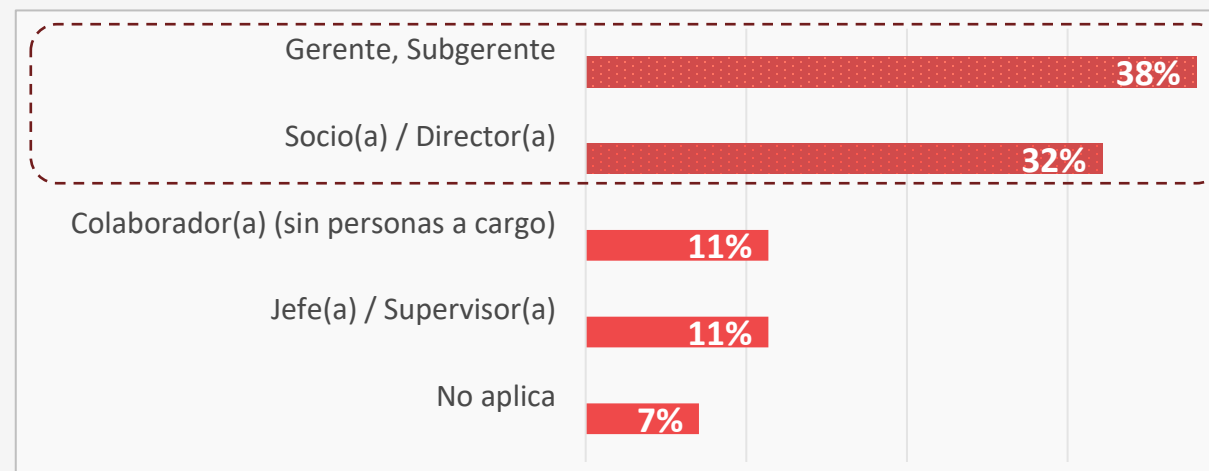
70%

cargos ejecutivos
Socios, gerentes

TIPO DE EMPRESA/ INSTITUCIÓN



NIVEL DE CARGO

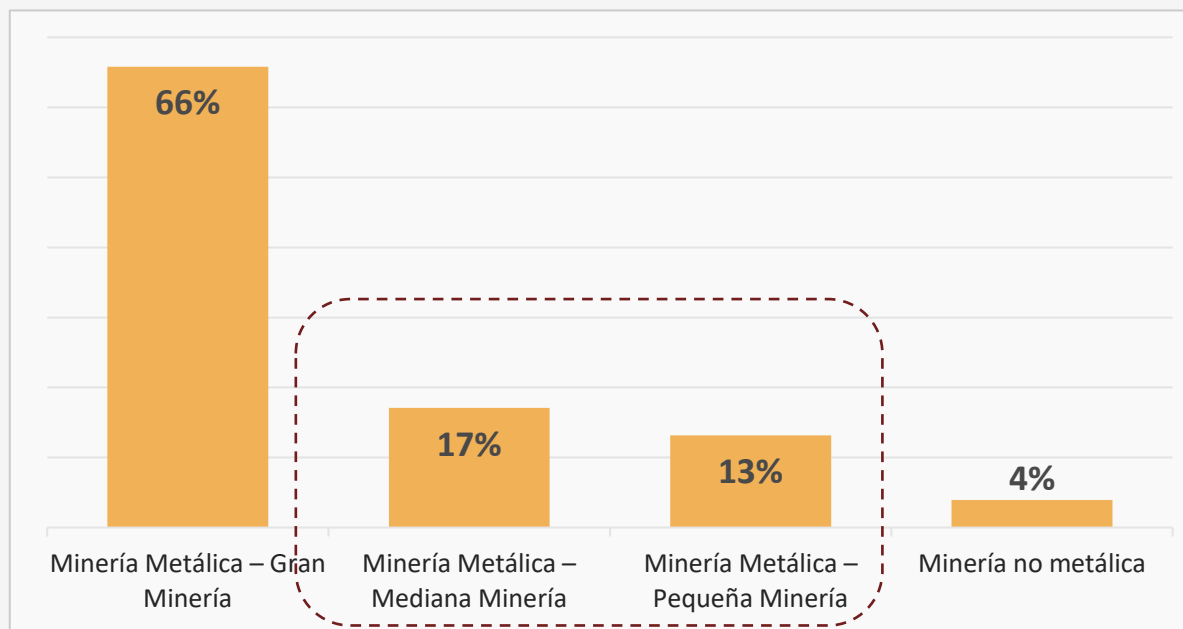


*Otros: empresas de ingeniería, asociaciones gremiales, centros de estudio, entre otros

Descripción de la Muestra

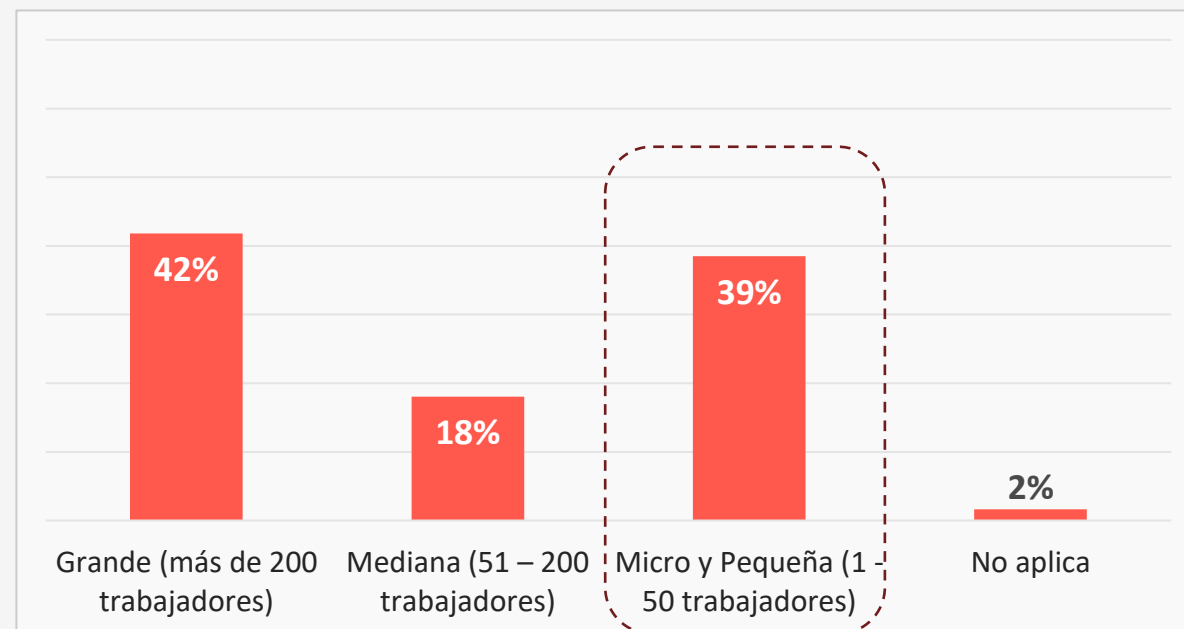
Entre las empresas mineras, la gran minería concentra el 66% de las respuestas. La mediana minería aumentó su participación en 9 puntos porcentuales respecto a 2025, lo que amplía la representatividad del estudio. En el caso de los proveedores, se observa un incremento relevante en la participación de empresas micro y pequeñas, que suben de 27% a 39%, reflejando una mayor diversidad en el ecosistema encuestado.

CATEGORÍA DE EMPRESA MINERA



Aumenta proporción de respuestas con respecto al año pasado 9 pts de diferencia

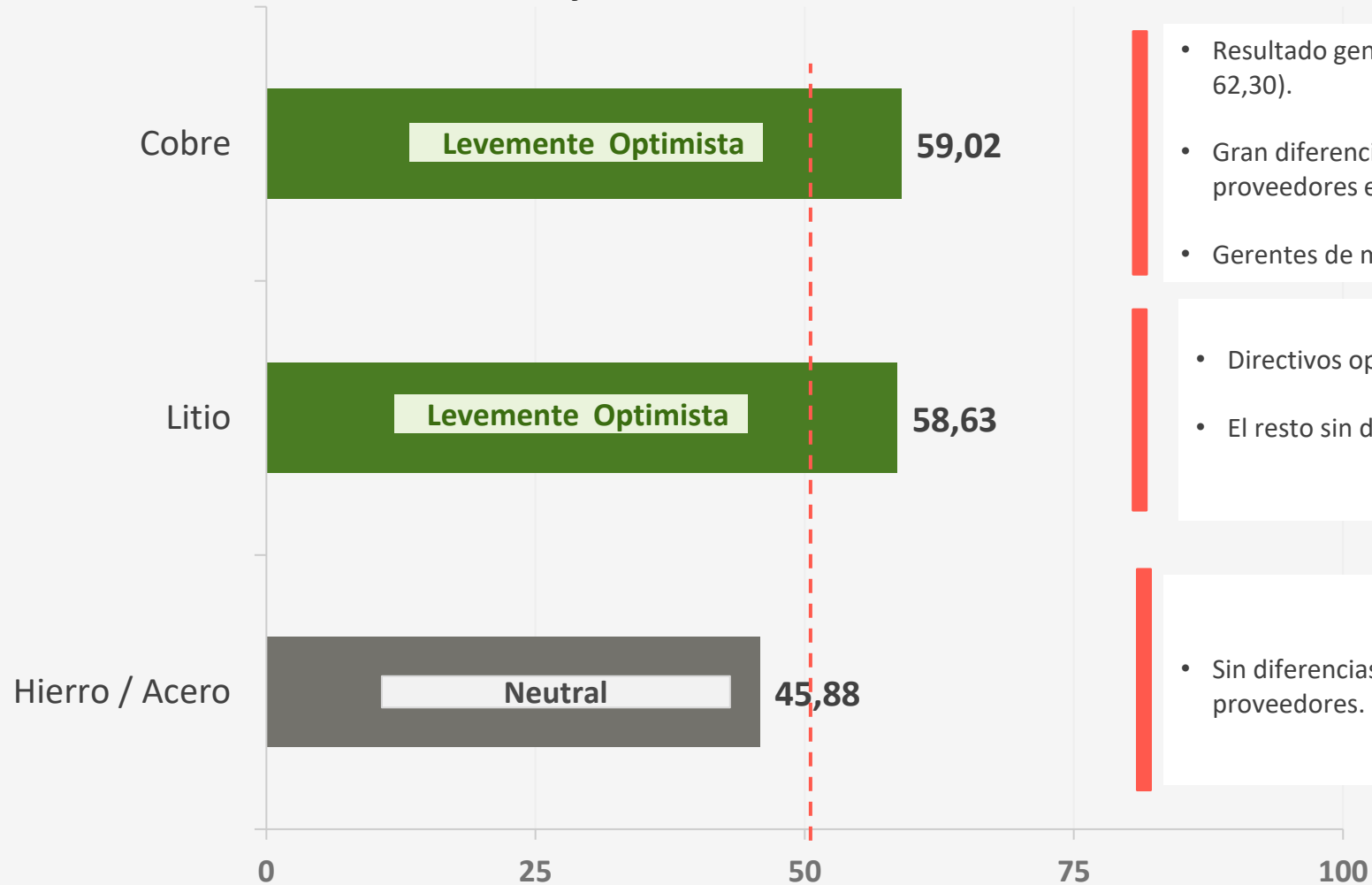
CATEGORÍA DE EMPRESA PROVEEDORA



Micro y pequeña aumenta 12 pts , de 27 a 39

Percepción General — Impacto Conflicto Medio Oriente

Para evaluar la percepción general del impacto que tiene el conflicto actual con el medio oriente en las industrias de cobre, acero y litio se preguntó **¿Cómo evalúa el impacto que genera el conflicto del medio oriente en las industrias del cobre, acero y litio?**



- Resultado general las Mineras menos optimistas que proveedores (48,68 vs 62,30).
- Gran diferencia entre Directivos de mineras en zona Neutral vs. Directivos de proveedores en zona optimista
- Gerentes de mineras: el grupo más pesimista de los tres mercados.

- Directivos optimistas (>70) en ambos tipos de empresa.
- El resto sin diferencias entre mineras y proveedores

- Sin diferencias destacables entre mineras y proveedores.

85 – 100	Muy optimista
70 – 84	Optimista
55 – 69	Levemente optimista
45 – 54	Neutral
30 – 44	Levemente pesimista
15 – 29	Pesimista
0 – 14	Muy pesimista

CAPÍTULO

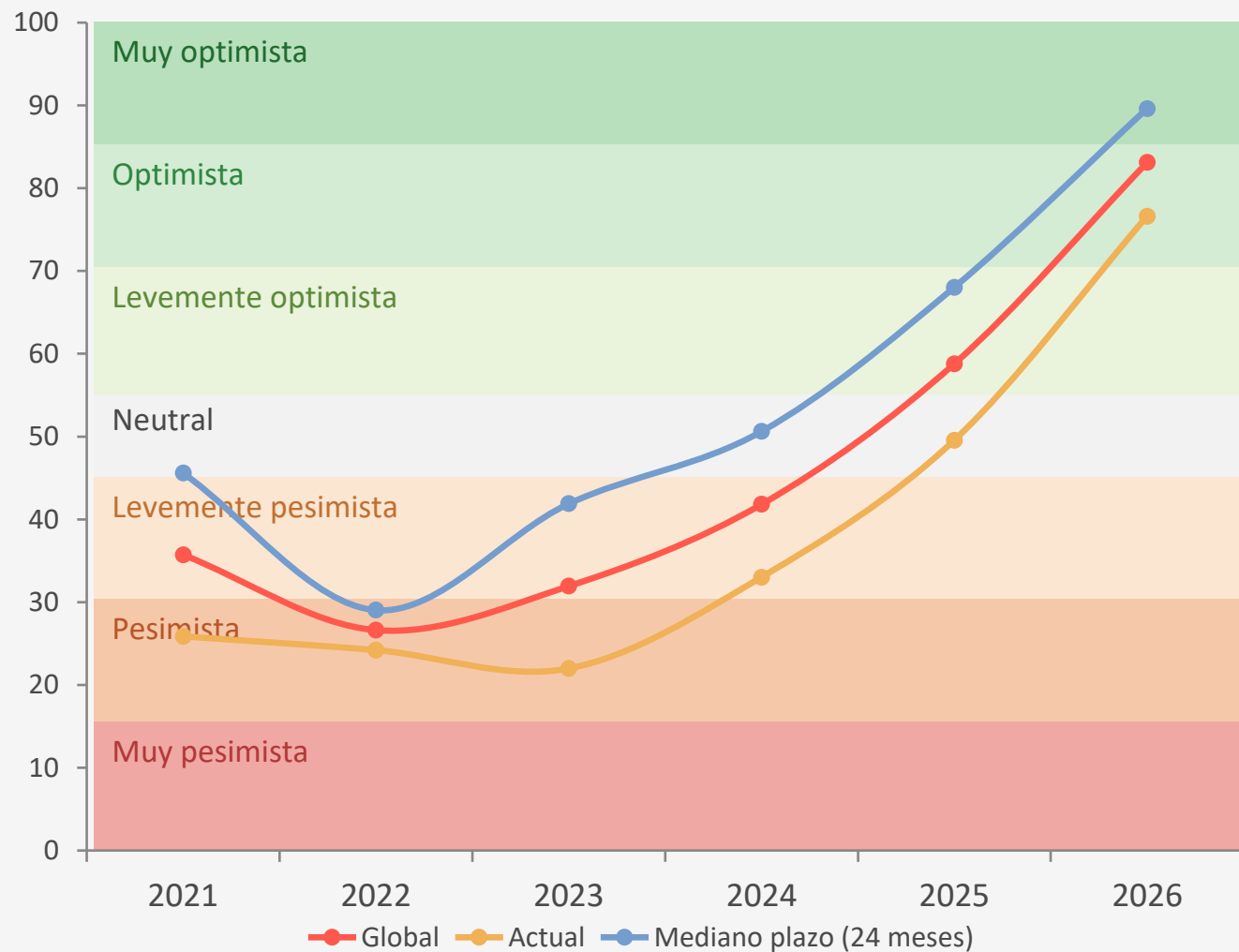
03 Índice de Expectativas

- Situación Económica
- Entorno Regulatorio
- Inversión
- Precios minerales



CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

¿Cómo evalúa la situación económica actual y en 24 meses para el desarrollo de la industria minera en Chile?



La serie histórica muestra una recuperación sostenida desde el mínimo de 2022, con una aceleración marcada a partir de 2024. Los resultados muestran un mayor nivel de optimismo en los Proveedores mineros que las Empresas mineras, en donde los gerentes presentan el menor nivel de optimismo

Índice Global 2026

83

↑ Optimista

Sube 1 nivel

Mediano plazo 2026

89

↑ Muy optimista

Sube 2 niveles

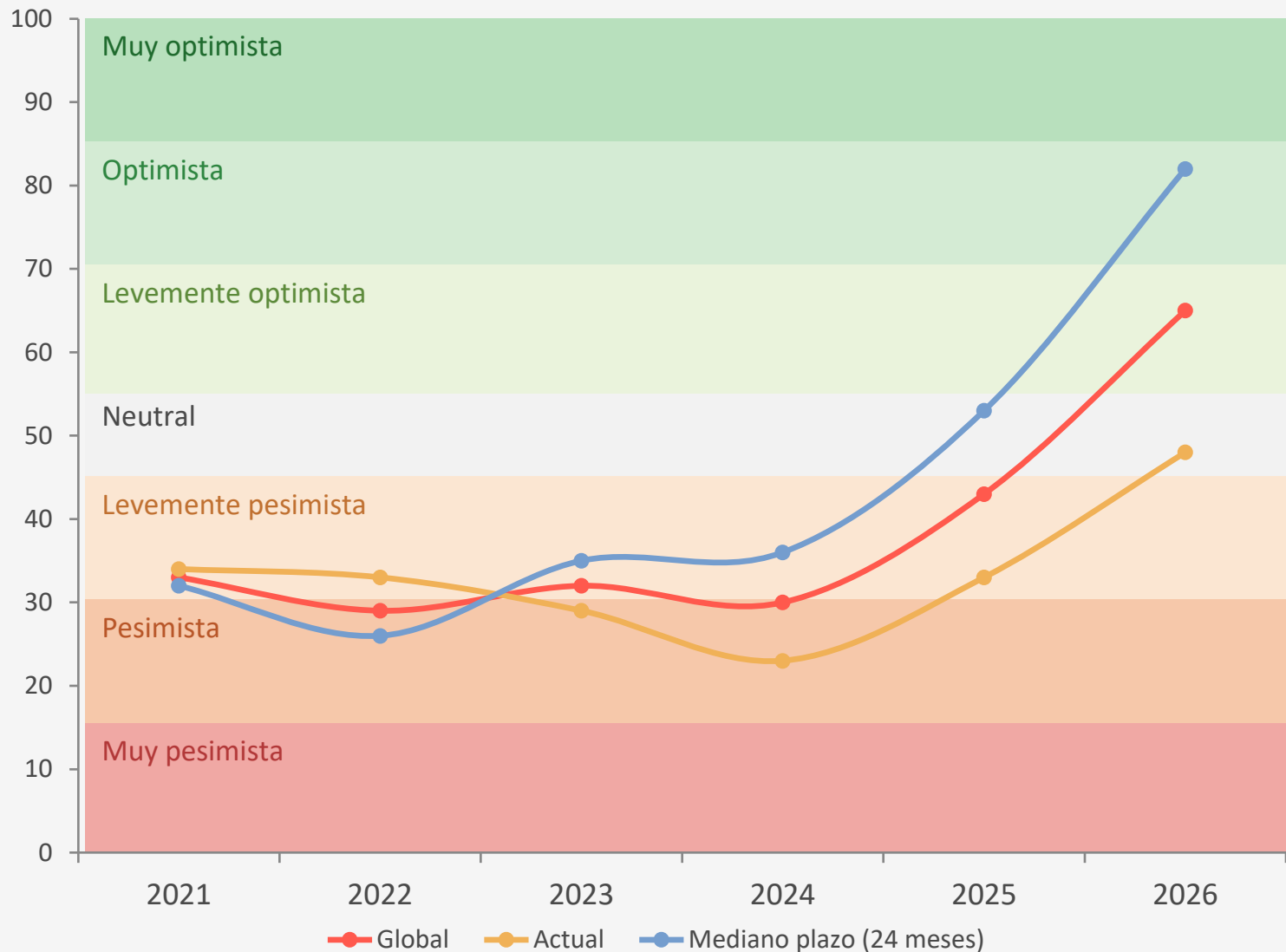
Actual 2026

76

↑ Optimista

Sube 2 niveles

¿Cómo evalúa el Entorno Regulatorio actual y en 24 meses para el desarrollo de la industria minera en Chile?



Por primera vez en este estudio, el índice global superó los 55 puntos, alcanzando 65 (levemente optimista), mientras el mediano plazo llegó a 82 puntos (optimista). Sin embargo, el indicador actual se mantuvo en zona neutral con 48 puntos, evidenciando una brecha entre las expectativas normativas y la experiencia cotidiana del sector..

Índice Global 2026

65

↑ Levemente Optimista

Sube 2 niveles

Mediano plazo 2026

82

↑ Optimista

Sube 2 niveles

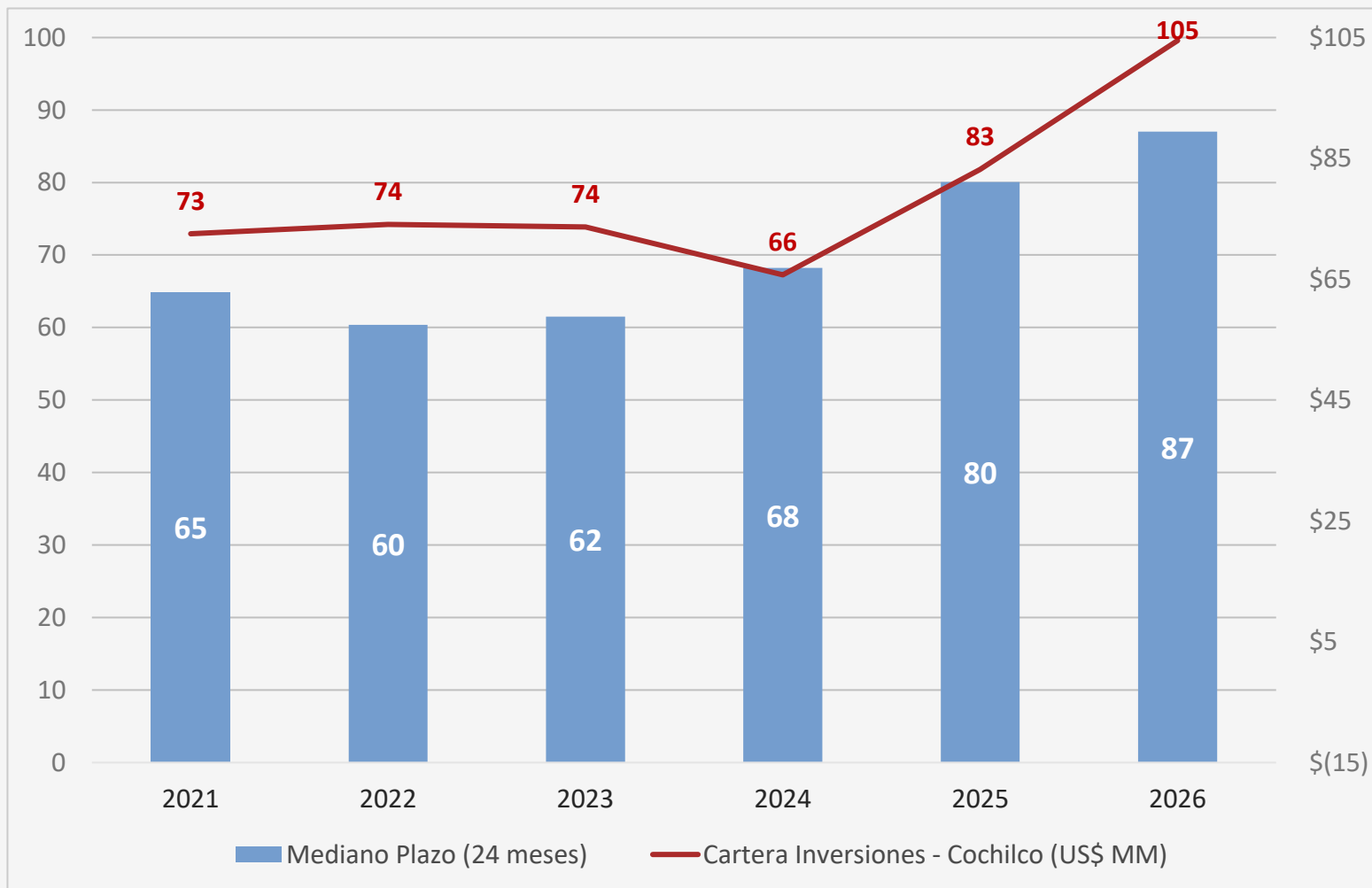
Actual 2026

48

↑ Neutral

Sube 1 nivel

¿Cómo espera que evolucione la inversión minera nacional en los próximos 2 años?



Línea roja: Cartera de inversión Cochilco proyección decenal vigente a la fecha de cada encuesta

El índice de inversión minera mide las expectativas del sector sobre la evolución de la inversión nacional en los próximos 24 meses. En 2026 alcanzó 87 puntos, el valor más alto de toda la serie histórica, superando el máximo anterior de 80 registrado en 2025.

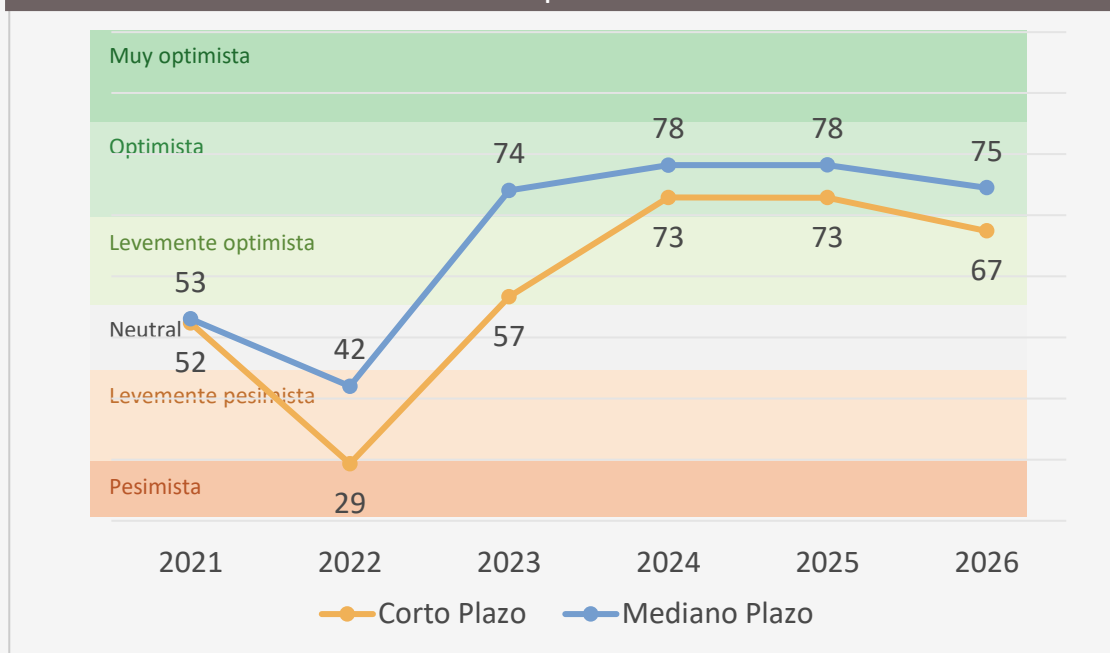
La evolución del índice es consistente con la cartera de proyectos Cochilco, que proyecta US\$104.500 millones de inversión para el período 2025–2034. Cabe señalar que dicha cartera corresponde a una proyección decenal publicada en diciembre de cada año

85 – 100	Muy optimista
70 – 84	Optimista
55 – 69	Levemente optimista
45 – 54	Neutral
30 – 44	Levemente pesimista
15 – 29	Pesimista
0 – 14	Muy pesimista

¿Cómo espera que evolucionen los precios de los siguientes minerales a 3 meses y 24 meses?

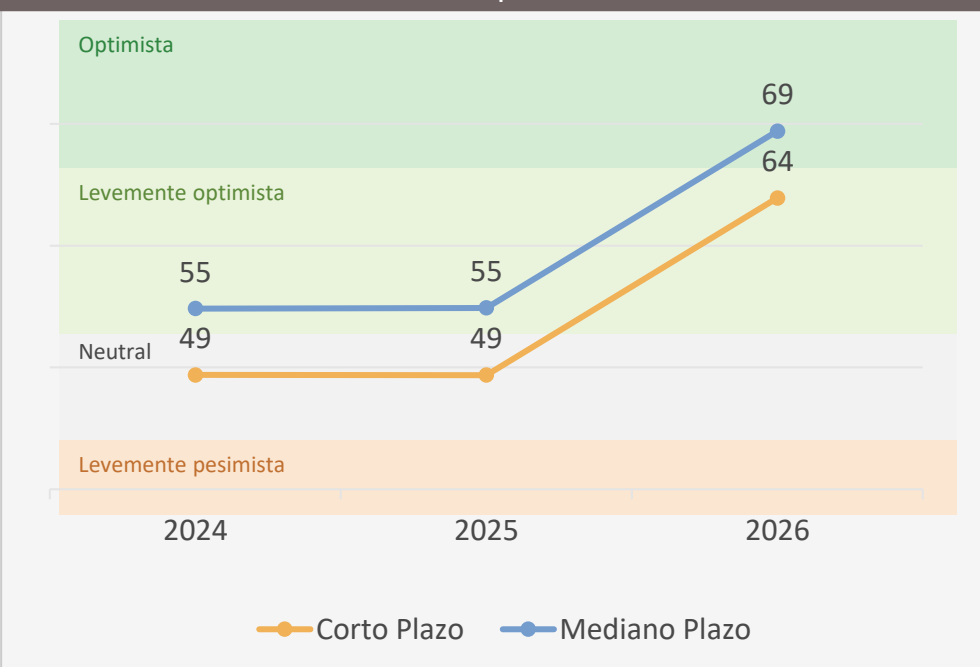
El cobre se mantiene como el mineral con mayor optimismo de mediano plazo con 75 puntos (optimista), aunque registra una leve disminución respecto a la edición anterior, donde alcanzó 78 puntos. Esta moderación ocurre en un contexto de precio récord, lo que sugiere que el sector incorpora cierta cautela respecto a la sostenibilidad del alza en el horizonte de dos años

Evolución — Índice Expectativas Precio Cobre



El litio se ubicó en zona levemente optimista tanto en corto (64) como en mediano plazo (69), reflejando que el sector percibe que el ajuste de precios iniciado en 2023 aún no se ha revertido completamente

Evolución — Índice Expectativas Precio Litio



Expectativas Precio Oro:

- MP 69
- CP 67

Levemente Optimista

El oro se incorpora por primera vez en esta edición, con índices de 67 puntos en corto plazo y 69 en mediano plazo, ambos en zona levemente optimista.

CAPÍTULO

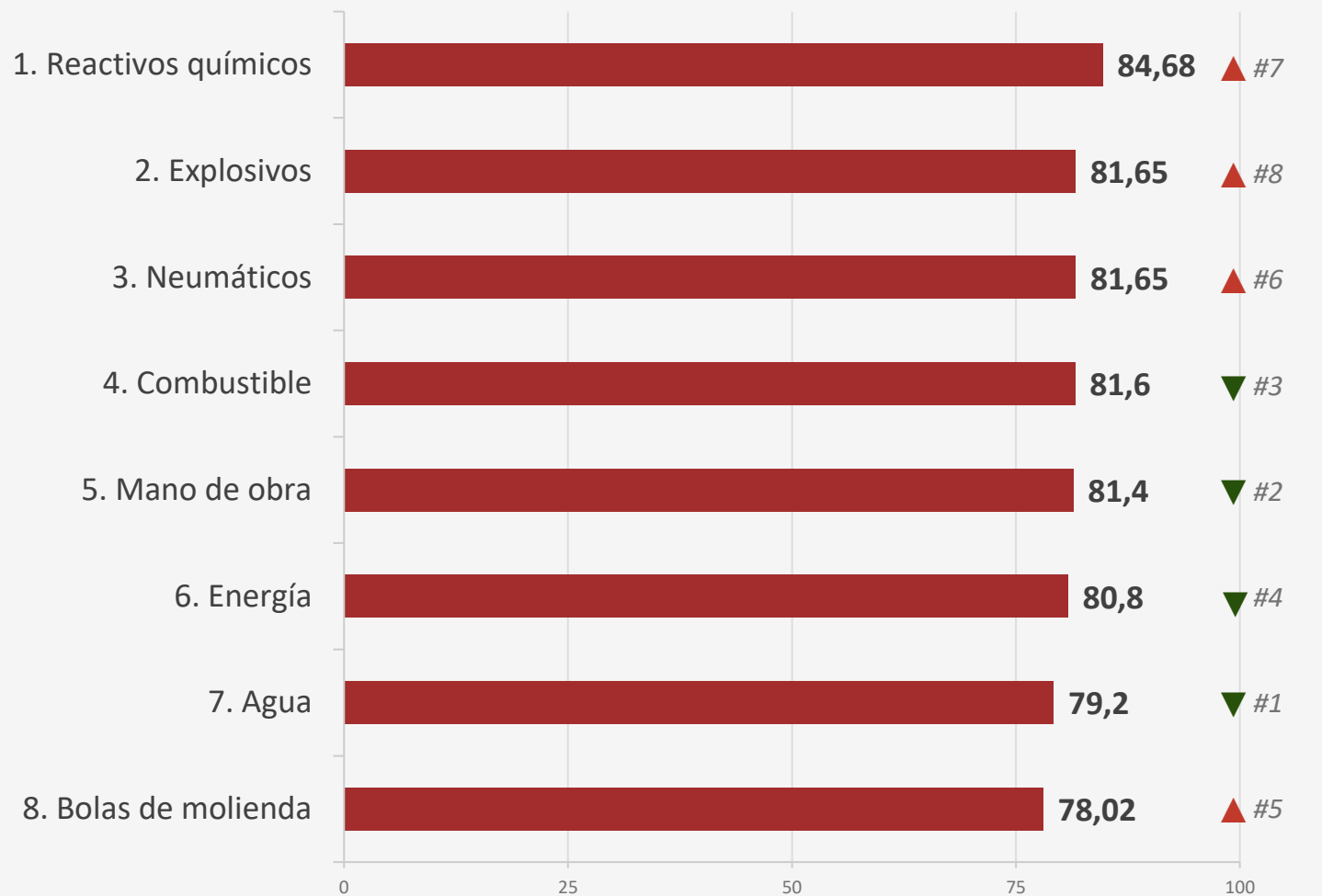
04 Costos Operacionales



CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

Costos Operacionales — Índice de Expectativas por Insumo Crítico

¿Cómo espera que evolucione los costos de los siguientes insumos en la industria minera en Chile en los próximos 12 meses?



▲ Mayor presión vs 2025 ▼ Menor presión vs 2025 # Ranking 2025

Todos los insumos en zona de aumento probable

Los 8 insumos se ubican entre 70 y 85 puntos, reflejando expectativa generalizada de alza de costos para los próximos 12 meses.

Reactivos químicos lidera la presión en 2026

Sube de 71,77 a 84,68 — el mayor incremento del año, pasando del último lugar al primero del ranking.

Agua: menor presión relativa

Baja de 81,57 a 79,20 — única reducción relevante, aunque se mantiene en nivel elevado.

Mano de obra, presión prácticamente estable

De 81,51 a 81,40 — el insumo más estable entre ambas ediciones.

ESCALA DE COSTOS

85–100	Aumento muy probable
70–84	Aumento probable
55–69	Leve aumento esperado
45–54	Estable



CAPÍTULO

Cuellos de botella



CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

Ordene según importancia el siguiente listado de principales cuellos de botella para el desarrollo de proyectos mineros en Chile

Ranking - Encuesta General



Top 3 sin cambios respecto a 2025

Permisología, incertidumbre regulatoria y conflictos socioambientales se mantienen como las principales barreras para el desarrollo minero.

Ranking estable con leves movimientos en posiciones intermedias

Solo dos cambios: capacidad de implementar nuevas tecnologías sube del #8 al #7, y precio de los minerales baja del #7 al #8.

Entorno institucional, la barrera estructural

Los tres primeros ítems concentran el foco de atención para destrabar inversiones, por sobre condiciones de mercado o capacidades internas.

Otros cuellos de botella — Temas emergentes (respuestas abiertas)





CAPÍTULO

06 Conclusiones

01

Mayor optimismo consolidado

Las expectativas de la 8va edición reflejan un escenario de confianza creciente para la minería chilena, con mejoras en casi todos los índices respecto a 2025.

02

Entorno regulatorio: señales positivas en el mediano plazo

Se supera por primera vez el umbral de 50 puntos en mediano plazo, pero el corto plazo aún se encuentra en nivel Neutral. A pesar de aumentar en el nivel de optimismo, sigue apareciendo como uno de los principales cuellos de botella

03

Inversión minera en alza

El índice de inversión alcanza su máximo con niveles de Muy Optimista. El comportamiento en la evolución en los años, es concordante con la proyección decenal de Cochilco.

04

Presión de costos operacionales

Segundo año consecutivo, en donde la percepción general de todos los insumos críticos se encuentran en el nivel “Aumento muy probable”, sin embargo las posiciones del ranking son muy distintas.

Las empresas mineras perciben mayor presión de costos en todos los insumos que las empresas proveedoras

05

Cuellos de botella: se mantiene el ranking

Prácticamente se mantienen los mismos puestos del ranking del 2025, en donde la permisología, incertidumbre regulatoria y conflictos socioambientales se mantienen en el top 3. Sin embargo, como temas emergentes con gran número de menciones aparecen temas de geopolítica e incertidumbre, degradación de yacimiento, Costos operacionales y energía, entre otros

Estudio Señales de la Minería

8va Edición · Junio 2026

www.vantazgroup.com
www.cesco.cl



VANTAZ
Group

CESCO
CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA