

LA NUEVA CARRERA POR LOS RECURSOS

La paradoja democrática en
el centro de la carrera por los
minerales críticos



POR QUÉ NO SE PUEDE IGNORAR LA OPINIÓN PÚBLICA

Los seres humanos somos narradores por naturaleza. Cuando nos topamos con algo nuevo e inquietante, nuestro instinto nos lleva a recurrir al pasado y a rescatar una historia que nos resulte familiar. Así es como comprendemos el mundo. Y también cómo nos engañamos a nosotros mismos.

Para comprender con precisión el mundo en toda su complejidad, necesitamos medir las cosas. A medida que se acelera la carrera por asegurar las cadenas de suministro de minerales críticos, la pregunta central de esta nueva competencia por los recursos es si los gobiernos y las empresas han obtenido de la ciudadanía la licencia necesaria para operar.

Hoy, mientras gobiernos, responsables de políticas públicas y empresas se apresuran a asegurar los minerales que sostienen nuestra revolución tecnológica, como cobre, litio, galio y tierras raras, recurren a relatos poderosos: la movilización industrial de la Segunda Guerra Mundial y el impacto de la crisis del petróleo de la década de 1970. La urgencia parece la misma. La lógica parece la misma. Sin embargo, estas analogías son incompletas de maneras sumamente relevantes y peligrosas.

La paradoja democrática

Las movilizaciones nacionales del pasado tuvieron éxito porque la ciudadanía enfrentaba una amenaza tangible que la unía. La crisis del petróleo obligó a actuar porque las personas sintieron sus efectos directamente al abastecer combustible. La actual carrera por los minerales críticos no tiene ninguno de estos elementos. Muchos gobiernos actúan con urgencia de tiempos de guerra, pero solo cuentan con mandatos de tiempos de paz. Esto crea una paradoja democrática.

Lo que está en juego es enorme. China refina 19 de los 20 minerales críticos, con una participación de mercado promedio del 70 %. El sector automotor ya conoce el riesgo generado por esta concentración.



Los controles de exportación impuestos por China en 2025 provocaron el desplome de las importaciones estadounidenses de imanes permanentes de tierras raras. La escasez tuvo un efecto drástico: Ford se vio obligada a paralizar una planta durante tres semanas, mientras otras empresas acumulaban en sus estacionamientos vehículos casi terminados que esperaban la llegada de imanes.

Los gobiernos no han permanecido inactivos. La escala y coordinación de la respuesta pública son significativas. Tras observar los efectos de los controles de exportación de China, el Departamento de Defensa de Estados Unidos tomó una participación accionaria del 15 % en MP Materials, fabricante estadounidense de imanes de tierras raras. Una medida de este tipo habría sido impensable en condiciones normales de mercado hace una década. Estas son las acciones asociadas con movilizaciones de guerra o de crisis.

Una movilización de nivel de crisis funciona porque la ciudadanía percibe personalmente lo que está en juego y otorga a los gobiernos un mandato explícito para actuar. Ese mandato no existe en este caso. Las amenazas son reales, pero abstractas. Nadie se ha preocupado de comprobar si la ciudadanía les ha otorgado esa licencia.

El riesgo no valorado

En Ipsos observamos una brecha cada vez mayor entre el imperativo estratégico de extraer estos minerales y la aceptación local necesaria para hacerlo. La mina Cobre Panamá permanece suspendida tras protestas masivas. El proyecto de litio Jadar en Serbia, valorado en US\$2.400 millones, permanece paralizado después de que la oposición comunitaria obligara a la empresa a retirarse.

Una revisión de proyectos de minería de minerales críticos realizada por ERM en septiembre de 2025 reveló que el 26% sufría retrasos, en parte debido a la oposición de los grupos de interés. Esto tiene un impacto material en las finanzas de un proyecto. Cada semana de retraso de un proyecto minero con gastos de capital de entre US\$3 mil millones y US\$5 mil millones genera una pérdida aproximada de US\$20 millones en valor presente neto.

Cada proyecto que se retrasa por la oposición de la comunidad, cada mil millones que se dan de baja porque un gobierno respondió a las protestas en lugar de basarse en los datos, son los costos de actuar a ciegas ante la opinión pública.



Los retrasos tienen un impacto financiero significativo. Los proyectos mineros con inversiones de capital de entre 3 y 5 mil millones de dólares pierden aproximadamente 20 millones en valor actual neto por cada semana de retraso.

Además, una cuarta parte (26%) de los retrasos se debe a la oposición de las partes interesadas.

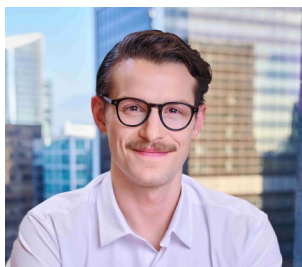
ERM, "[Mission Critical: Building resilient mines for a modern society](#)", septiembre de 2025

El riesgo en las etapas posteriores de la cadena también es más complejo que el riesgo convencional relacionado con las materias primas. Una empresa tecnológica que obtiene níquel de una mina con un desempeño deficiente en materia ambiental o de derechos humanos no solo se enfrenta a un problema de abastecimiento. En el marco de normativas como el Reglamento de la UE sobre baterías y los requisitos cada vez más estrictos de reporte de Alcance 3, se enfrenta a un problema de cumplimiento, un problema de reputación y, cada vez más, a un problema legal. La marca que se encuentra al final de la cadena hereda la falta de licencia social que existe al principio de la misma.

El camino a seguir

La opinión pública sobre los minerales críticos no es inmutable. Puede moldearse, pero solo si se comprende dónde se encuentra, qué la impulsa y qué la modifica. La brecha entre lo que prometen los gobiernos y lo que la ciudadanía está dispuesta a aceptar puede medirse.

La carrera por los recursos de la próxima década no la ganarán los países ni las empresas con más capital, con la geología más favorable ni con la política industrial más agresiva. La ganarán aquellos que consigan la licencia para operar.



Jamie Letvinchuk

**Senior Research Manager and AI Market Lead, Ipsos
Australia Global AI Integration Lead, Corporate
Reputation**

Buscamos trazar el camino a seguir en [La nueva carrera por los recursos](#). Comunícate con tu representante de Ipsos para explorar qué significa esto para tu organización. Nuestro enfoque basado en evidencia puede ayudarle a identificar las prioridades ambientales y comunitarias, evaluar riesgos potenciales y comprender los factores que impulsan el apoyo público a los proyectos de minerales críticos.

**Obtén más
información
sobre la encuesta
[aquí](#) o [manifiesta
tu interés](#)**



GRACIAS

Autor: Jamie Letvinchuk
Jamie.Letvinchuk@Ipsos.com