



Cartera de Proyectos de Inversión Minera en Chile

Período 2025-2034

Diciembre 2025

Tabla de Contenidos



Fuente: Cochilco.

Alcance y Metodología

Inversión en la Minería: Período 2025 – 2034

Comentarios Finales



Alcance y Metodología



El catastro elaborado por Cochilco considera las **inversiones mineras orientadas a fines productivos**, ya sean de **reposición, expansión o nuevos desarrollos**, planificadas por empresas estatales y privadas de la gran y mediana minería metálica y no metálica, excluyendo los minerales energéticos.

Incluye proyectos anunciados públicamente con inversiones iguales o superiores a US\$70 millones, que se encuentren en ejecución, evaluación o con intención de materializarse durante el período 2025-2034.

Las iniciativas incorporadas cumplen con tres condiciones básicas:

- Enfocadas en mantener o incrementar la capacidad productiva nacional.
- Declaradas o verificables públicamente a través de reportes, comunicados o fuentes técnicas.
- Sustentadas en antecedentes oficiales o estimaciones técnicas de Cochilco, sin comprometer a las compañías propietarias.

Metodología

La metodología combina la **recopilación sistemática de antecedentes públicos con criterios técnicos de selección**, validación y coherencia sectorial, permitiendo caracterizar el estado, madurez y probabilidad de materialización de cada proyecto:

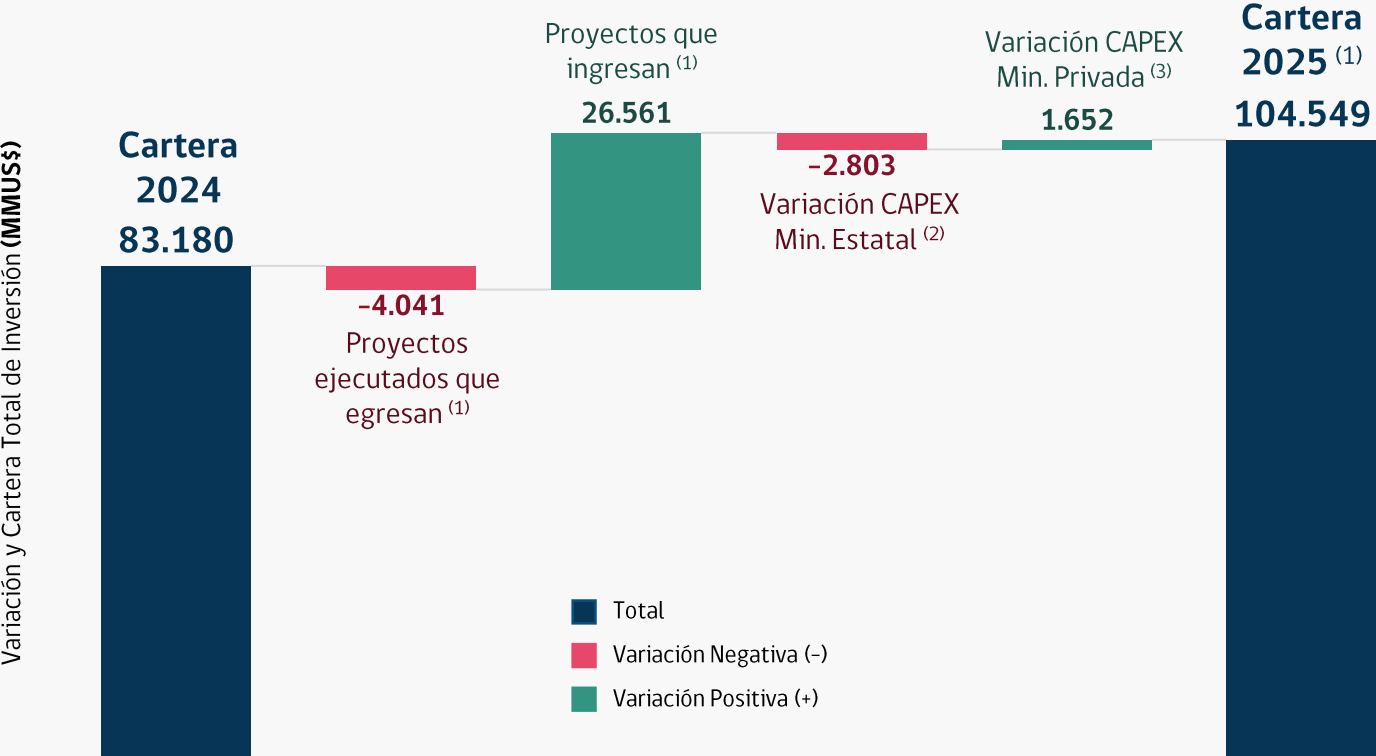
- 01** Definición del universo de proyectos
- 02** Recolección y verificación
- 03** Caracterización técnica y ambiental
- 04** Determinación de condicionalidad
- 05** Estimación y cronograma de inversión



Cartera de Inversión 2024 y 2025



Gráfico 1:
Evolución de los montos de la Cartera de Inversiones Mineras 2025 respecto de 2024.



(1) La lista de proyectos que integran la Cartera de Inversión 2025-2034, y el detalle de los proyectos que egresan o ingresan se presentan en el Anexo C.
(2) La variación del CAPEX estatal se explica principalmente por el ajuste en la proyección de inversión a diez años de los proyectos estructurales de Codelco, según la información reportada en el Plan de Negocios y Desarrollo (PND) de 2025. Esto incluye Chuquicamata Subterránea, los proyectos del Plan de Desarrollo de El Teniente, Rajo Inca y Radomiro Tomic Fase II. Adicionalmente, la variación incorpora los montos de inversión asociados a las categorías "no estructurales y otros" y "relaves y botadero de lastre" considerados en el plan corporativo para un horizonte de cinco años. Se excluyen de esta variación las categorías "Gastos Diferidos" y "Equipos Mineros".
(3) La variación del CAPEX de la minería privada refleja los ajustes reportados por las empresas respecto de sus montos iniciales, producto de actualizaciones de ingeniería, mayor detalle en el desarrollo de los proyectos y cambios en condiciones económicas o de gestión.

Fuente: Cochilco (2025).

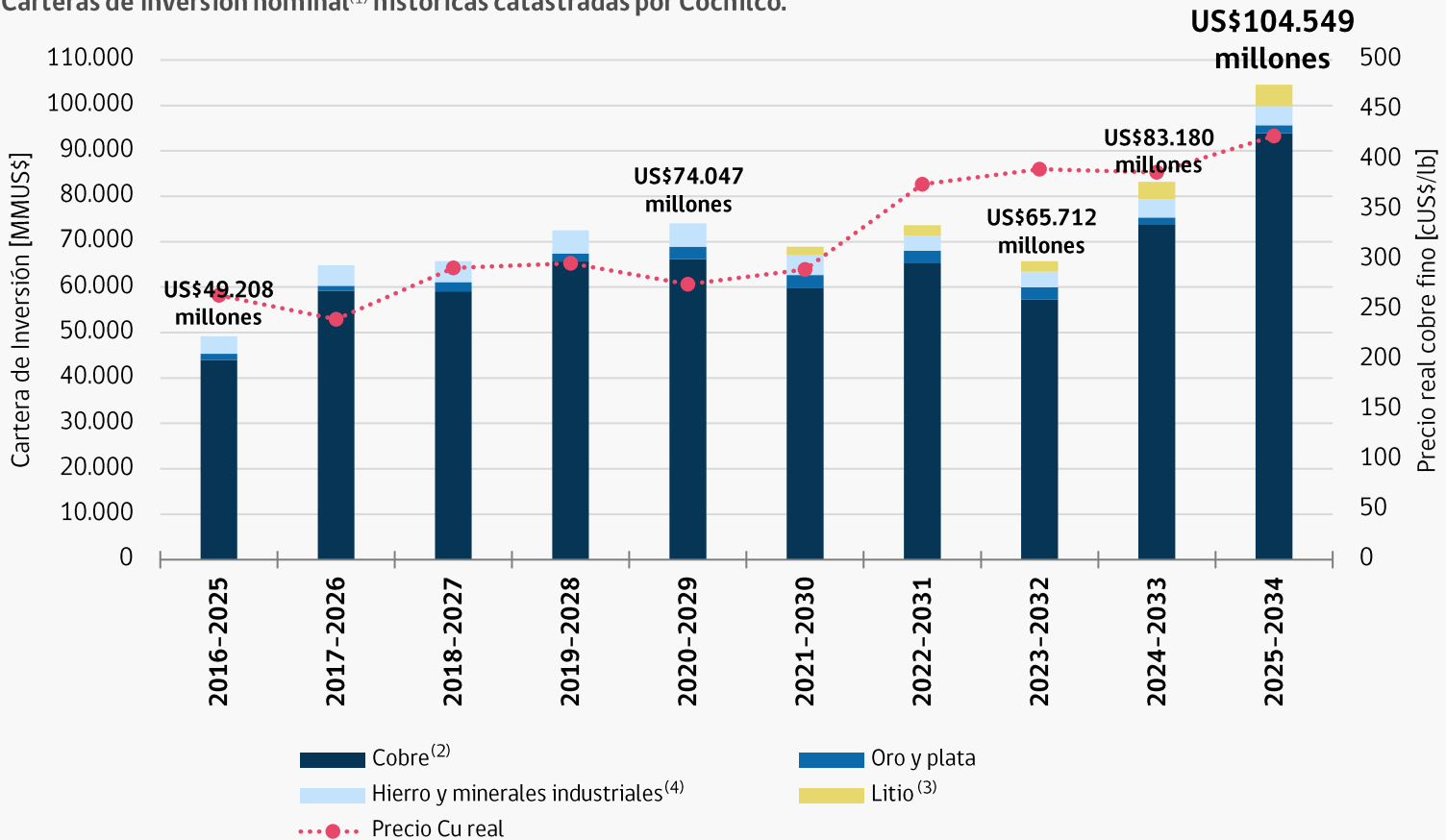


- Entre las carteras 2024 y 2025, la inversión total proyectada en la minería chilena registra un incremento de US\$21.369 millones, al pasar de US\$83.180 millones a **US\$104.549** millones.
- La expansión del portafolio responde, en su mayoría, a proyectos de reposición y ampliación de capacidad en faenas de **cobre**, junto con la incorporación de nuevas iniciativas en **minerales estratégicos**, como el litio y el hierro.

Comparación de Carteras de Inversión Históricas



Gráfico 2:
Carteras de inversión nominal⁽¹⁾ históricas catastradas por Cochilco.



(1) Los montos de la cartera de inversión se presentan en millones de dólares nominales de cada año.
(2) Incorpora las plantas metalúrgicas a partir del 2014
(3) Incluye los proyectos de Codelco y sector privado.
(4) Hasta la cartera 2020-2029 este ítem incorporaba los proyectos de Litio en la categoría de Minerales Industriales.

Fuente: Cochilco (2025).



- Entre las carteras de los períodos 2024-2033 y 2025-2034, la inversión **crece en 25,7%**. Este incremento constituye, además, el segundo año consecutivo de expansión de la cartera.
- La inversión en proyectos de cobre alcanza en la cartera 2025-2034 su nivel más alto desde el período 2016-2025.
- A partir de 2021 se observa la incorporación de proyectos de **litio**, cuya inversión proyectada para 2025 alcanza los **US\$4.700 millones**.

Condicionalidad de la Inversión



Gráfico 3:
Distribución de la inversión en la minería chilena, según la condición de los proyectos.

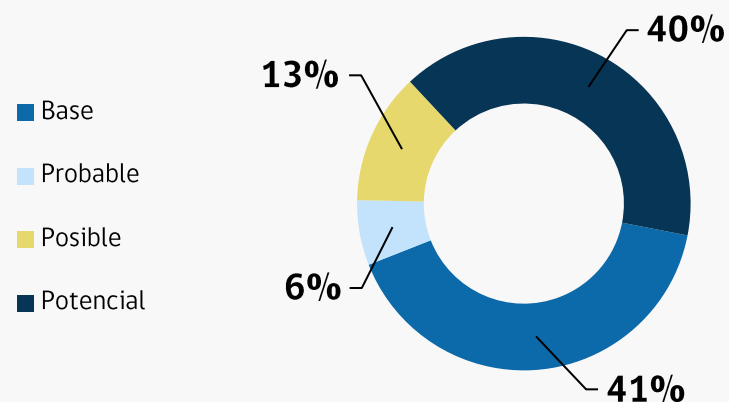
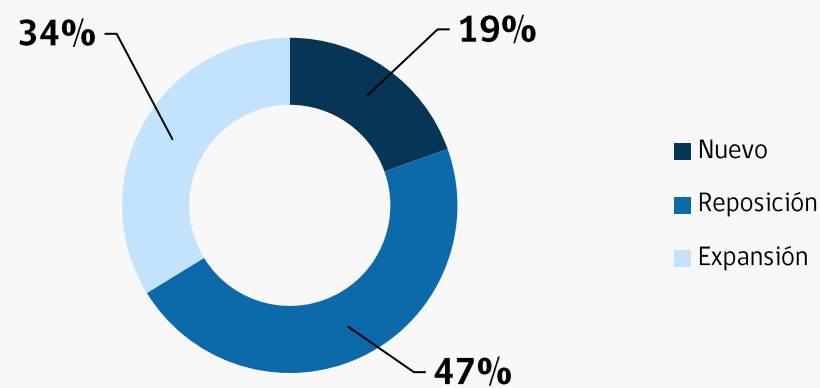


Gráfico 4:
Distribución de la inversión en la minería chilena según el tipo de proyecto.



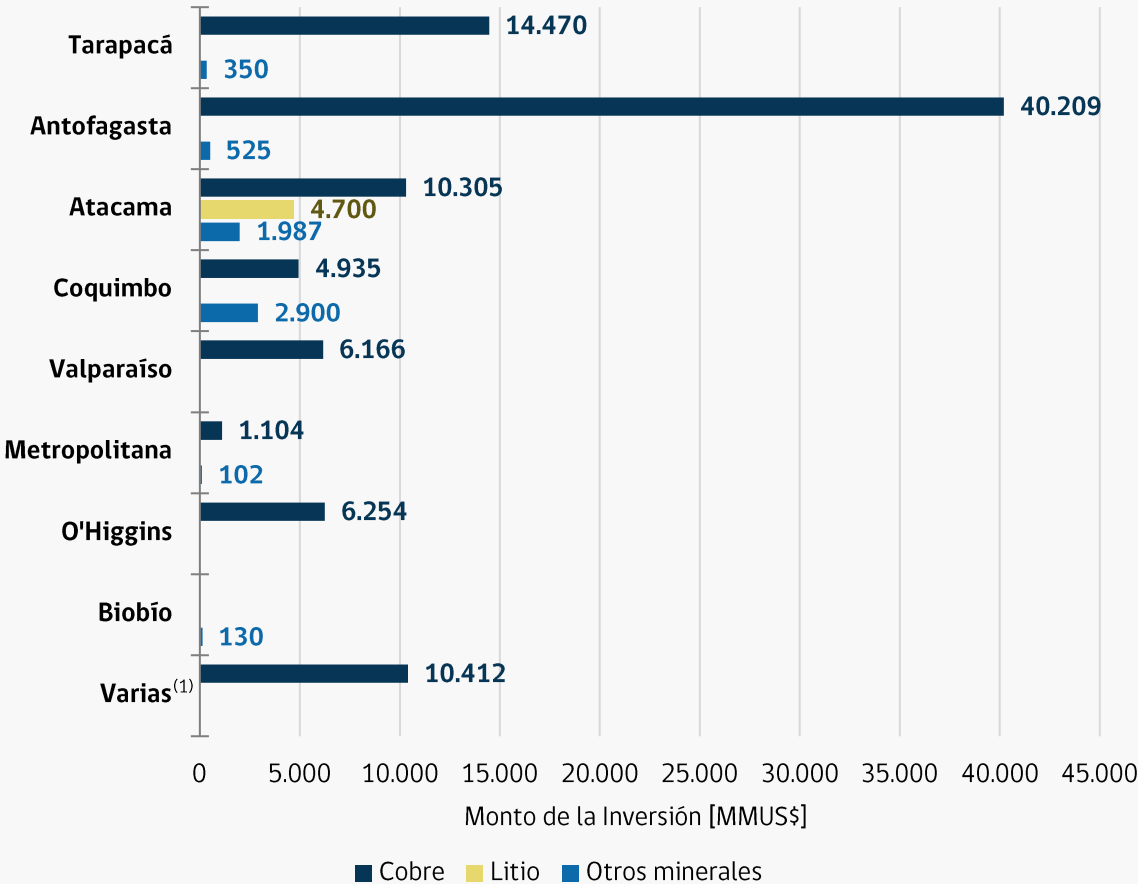
Fuente: Cochilco (2025).

- Alrededor del **41%** de la inversión corresponde a proyectos **base**, iniciativas en ejecución o con un alto grado de certeza respecto de su desarrollo. En contraste, un **40%** se concentra en proyectos **potenciales**, caracterizados por una elevada incertidumbre técnica, ambiental o financiera, lo que condiciona su avance en el horizonte de estudio. Los proyectos probables y posibles completan el panorama, representando en conjunto un 19% de la inversión.
- La cartera de inversión minera en Chile está compuesta mayoritariamente por proyectos de **reposición y expansión (brownfield)**, mientras que los proyectos nuevos representan solo un 19% del total

Inversión Regional



Gráfico 5:
Distribución regional de la inversión, según el sector minero.



(1) Corresponde a inversión declarada por las empresas para proyectos de reposición u optimización de procesos, orientados a mantener la sostenibilidad de la operación, sin especificar su localización regional.

- **Antofagasta** se consolida como el principal eje minero de Chile, concentrando inversiones por **US\$40.734 millones**, impulsadas por grandes proyectos de expansión, continuidad operacional y reposición.
- **Atacama alcanza US\$10.305 millones** en inversiones asociadas al cobre, además de aproximadamente US\$4.700 millones en proyectos vinculados a minerales estratégicos como el litio, junto con nuevas iniciativas en hierro y oro.
- **Coquimbo** concentra más de **US\$7.800 millones** en proyectos mineros, reflejando un crecimiento sostenido por iniciativas de cobre, hierro y proyectos de desalación.

Fuente: Cochilco (2025).

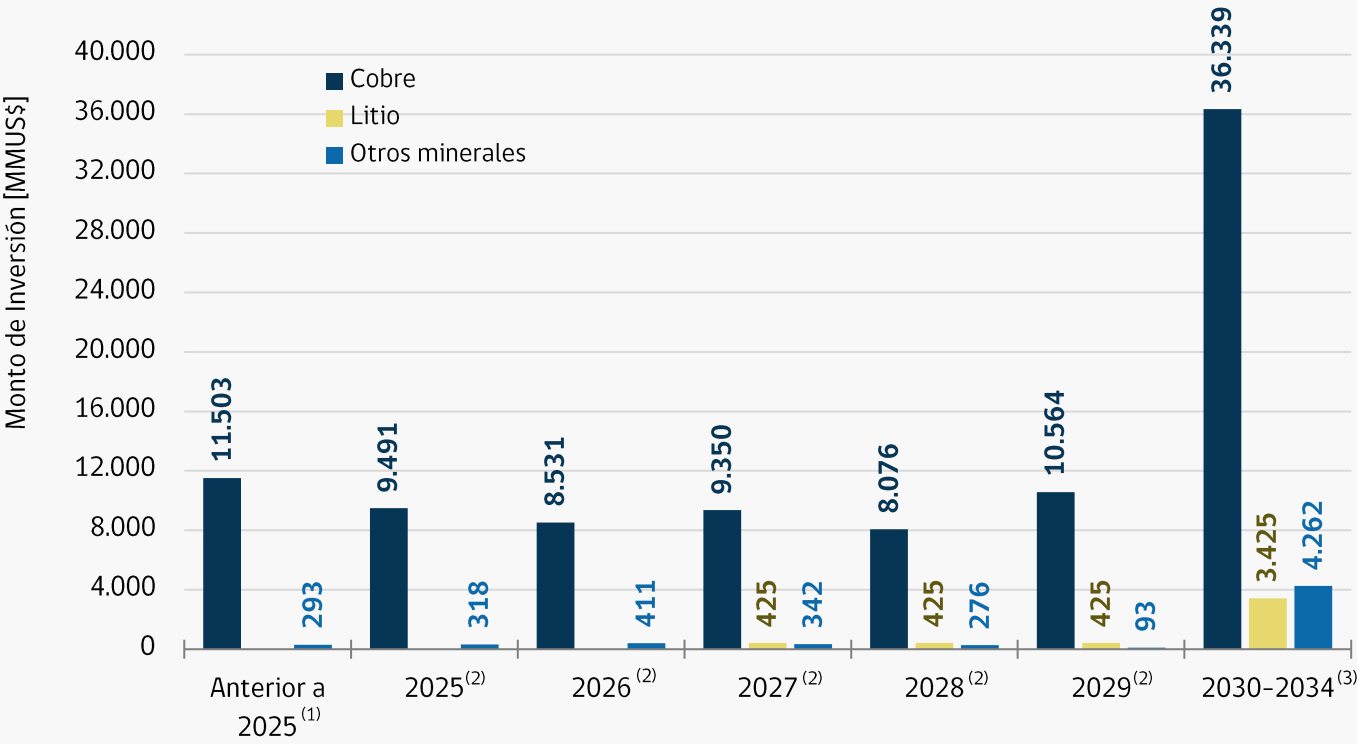


Distribución Temporal de Cartera de Inversión 2025-2034



- Antes de 2025, se materializaron **US\$11.503 millones** asociados a obras actualmente en **ejecución**. En estos mismos proyectos, aún resta por invertir un monto estimado de US\$29.823 millones.
- Para el período 2025-2029, se estima una inversión futura en proyectos de cobre, categorizados como **posible y potencial**, de US\$11.575 millones.
- La alta concentración de inversión en el quinquenio 2030-2034 indica que una parte importante de la cartera aún no está materializada, lo que **exige condiciones regulatorias y ambientales estables** para asegurar su ejecución.

Gráfico 6:
Inversión anualizada materializada y por materializar, según el sector minero.



(1) La categoría "Anterior a 2025" agrupa la inversión ya ejecutada o comprometida hasta el cierre del año previo a este informe, correspondiente a proyectos en fase de construcción o con avances significativos.

(2) Los montos asignados a los años 2025 al 2029 representan la inversión proyectada anual para cada periodo, de acuerdo con los cronogramas de ejecución informados por las empresas titulares de los proyectos.

(3) La categoría "2030-2034" corresponde a la inversión acumulada de proyectos cuya puesta en marcha está prevista posterior a 2029, considerando los desembolsos requeridos hasta el inicio de sus operaciones.

Fuente: Cochilco (2025).



Capacidad Productiva Incremental de Cobre y Otros Minerales



- La **producción incremental** corresponde al aporte máximo de **cobre fino** asociado a los proyectos nuevos, de reposición y de expansión incluidos en la cartera. En el caso de los proyectos de reposición, este aporte no implica un aumento neto de la producción país, sino que reemplaza capacidad productiva que disminuiría en ausencia de estas inversiones.
- En el caso del **litio**, la mayor producción incremental se explica principalmente por la incorporación del proyecto Salares Altoandinos y de nuevas iniciativas en el Salar de Maricunga.
- La variación en la producción incremental de **hierro** responde exclusivamente a actualizaciones en los niveles de producción esperados de los proyectos ya incluidos, sin incorporación de nuevas iniciativas.
- Por su parte, el incremento en la producción de **oro y plata** se debe tanto a ajustes en estimaciones productivas de proyectos existentes como a la inclusión del proyecto Coipa-Purén.

Tabla 1:
Producción incremental de cobre por la cartera 2025-2034.

Producto	Unidad	Producción 2025-2034
Total Cobre Fino	ktpa	3.615
Concentrado de Cobre	ktpa	3.125
Cátodos de Cobre	ktpa	490

Tabla 2:
Producción incremental de litio por la cartera 2025-2034.

Producto	Unidad	Producción 2025-2034
Carbonato de Litio	ktpa	100,7
Hidróxido de Litio	ktpa	9,1
Cloruro de Potasio	ktpa	96,9

Tabla 3:
Producción incremental de otros minerales por la cartera 2025-2034.

Producto	Unidad	Producción 2025-2034
Oro	Kg	28.704,6
Plata	ton	18.359,0
Hierro	ktpa	25.475,0

Fuente: Cochilco (2025).





Comentarios Finales

Fuente: Cochilco (2025).



Comentarios Finales



01 Aumento del monto de la cartera

La Cartera de Inversión Minera **2025-2034 alcanza US\$104.549 millones**, registrando un aumento de US\$21.369 millones respecto de la cartera anterior.

02 Composición de la cartera por condicionalidad

El **40%** de la inversión corresponde a proyectos **base**, mientras que un **41%** se clasifica como proyectos **potenciales**, concentrando la mayor incertidumbre del portafolio.

03 Riesgos de materialización por incertidumbre

La concentración de inversión hacia 2030-2034 (US\$44.026 millones) evidencia el menor grado de madurez de proyectos **posibles y potenciales**. Reducir esta incertidumbre exige mayor predictibilidad en permisos y cierre de brechas regulatorias para viabilizar su ejecución.





Copyright by Cochilco, todos los derechos reservados.

Se autoriza la reproducción total o parcial de este Informe, siempre que la fuente “Comisión Chilena del Cobre” y/o “Cochilco” sea citada, salvo que se indique lo contrario.

Documento elaborado en la Dirección de Estudios y Políticas Públicas por los Analistas:

Claudia Arancibia Calderón

carancibia@cochilco.cl

Carla Rebolledo Labbe

crebolledo@cochilco.cl

José Pedro Ruiz-Tagle Valderrama

jpruiztagle@cochilco.cl

Sergio Verdugo Montenegro

sverdugo@cochilco.cl

Patricia Gamboa Lagos

Directora de Estudios y Políticas Públicas

Diciembre 2025





Cartera de Proyectos de Inversión Minera en Chile

Periodo 2025-2034



@cochilcochile



Comisión Chilena del Cobre



@cochilcochile

Diciembre 2025

