



Cartera de Proyectos de Inversión Minera en Chile

Estado de la inversión y avance de la cartera 2026-2035

Seminario SONAMI

Agosto de 2026

Tabla de Contenidos



Fuente: Cochilco.

Cartera de Inversión Minera 2025 - 2034

- > Comparación de carteras históricas
- > Evolución respecto de la cartera anterior
- > Condicionalidad de la inversión
- > Inversión según el tipo de proyecto
- > Distribución temporal de la inversión

Avance Cartera 2026 - 2035

- > Materialización y egresos de la cartera vigente
- > Ingresos al SEIA 2026

Comentarios Finales



Inversión en la Minería

Período 2025-2034

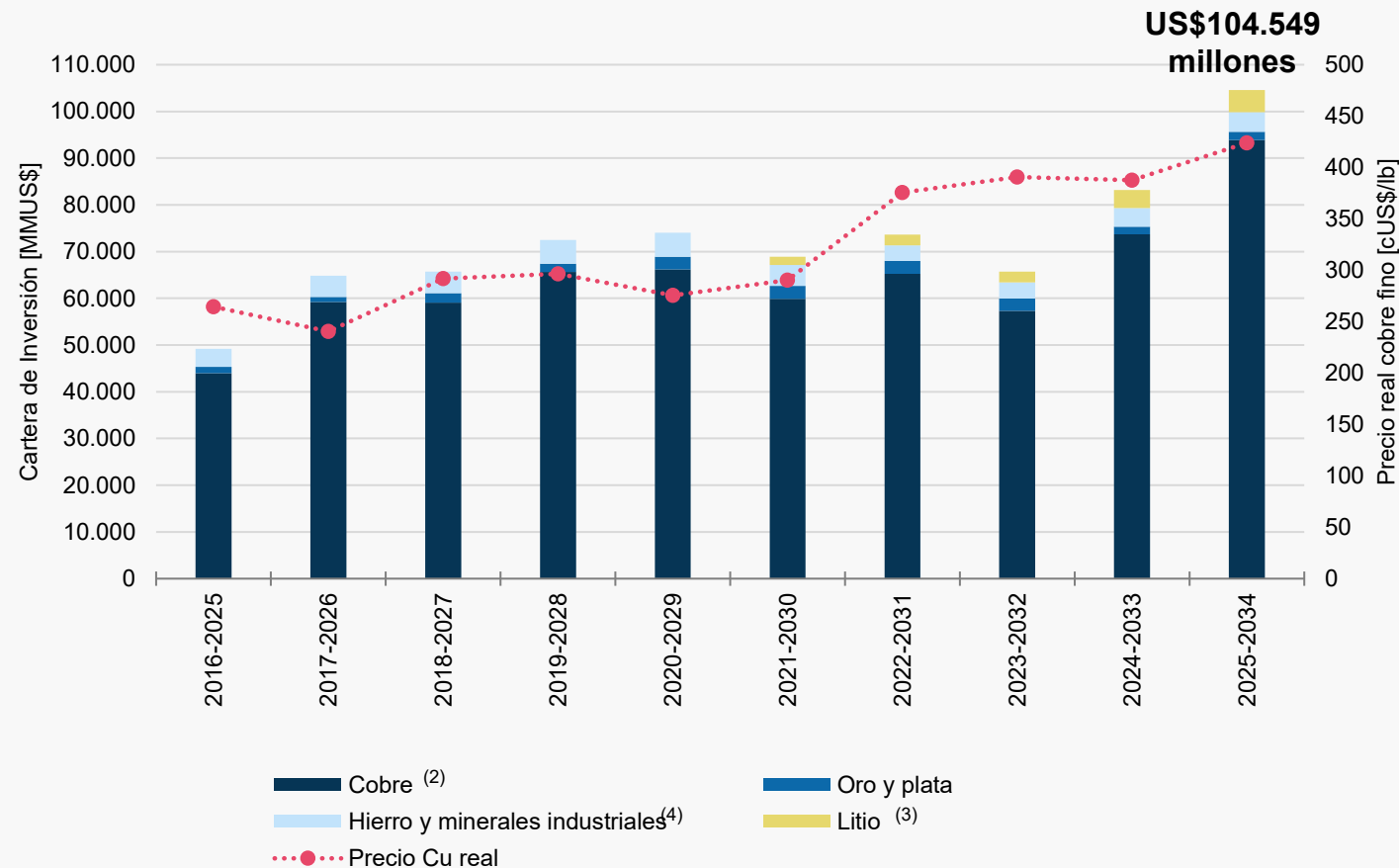
Fuente: Cochilco



Comparación de Carteras de Inversión Históricas



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).

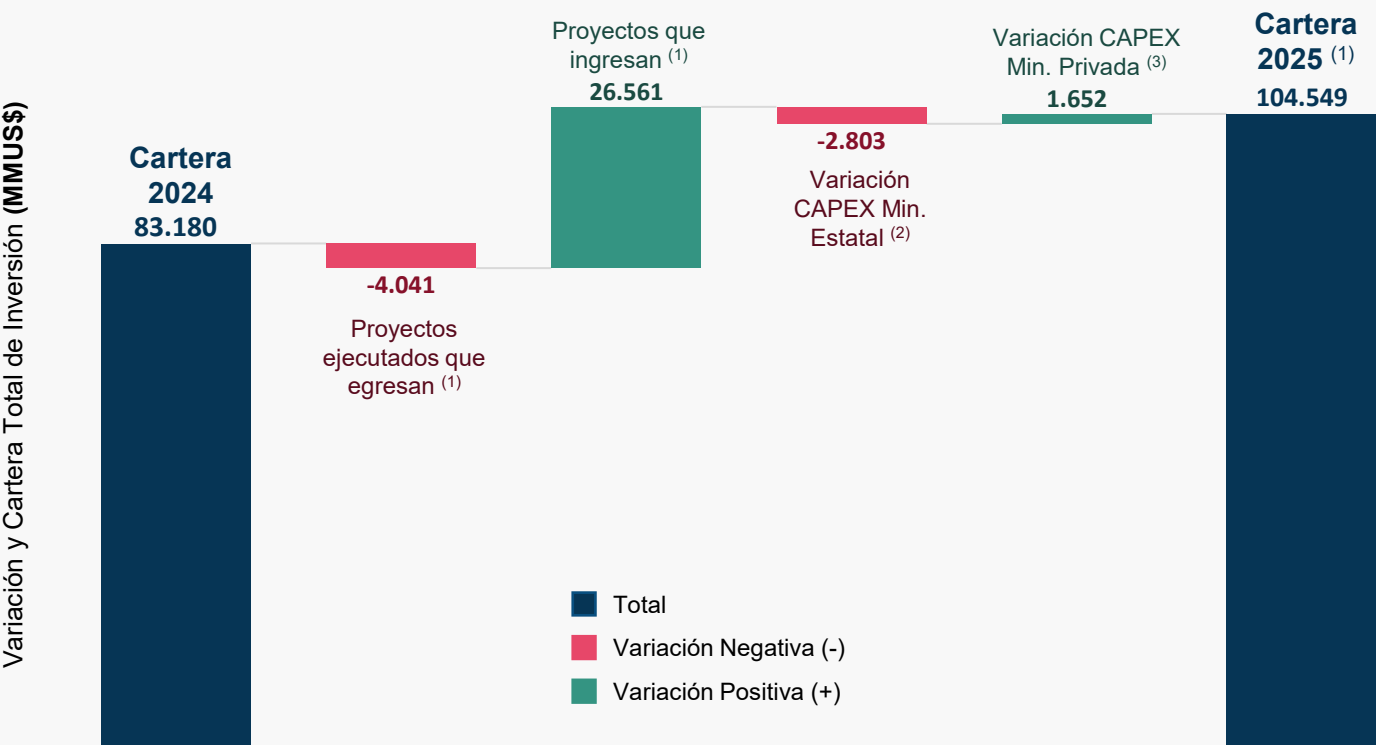


- Entre las carteras de los periodos 2024–2033 y 2025–2034, la inversión **crece en 25,7%**. Este incremento constituye, además, el segundo año consecutivo de expansión de la cartera.
- La inversión en proyectos de cobre alcanza en la cartera 2025-2034 su nivel más alto desde el periodo 2016–2025. Este comportamiento refleja interés en iniciativas de reposición, optimización y expansión.
- A partir de 2021 se observa la incorporación de proyectos de litio y es altamente probable que este mineral permanezca como un componente de la cartera en la próxima década, aportando a una diversificación gradual del portafolio de inversión minera del país.

Cartera de Inversión 2025



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.

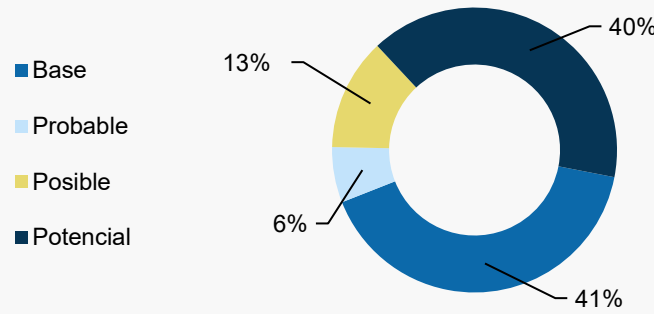


- Entre las carteras 2024 y 2025, la inversión total proyectada en la minería chilena registra un incremento de US\$21.369 millones, al pasar de US\$83.180 millones a **US\$104.549 millones**.
- La expansión del portafolio responde, en su mayoría, a proyectos de reposición y ampliación de capacidad en faenas de cobre, junto con la incorporación de nuevas iniciativas en minerales estratégicos, como el litio y el hierro.
- Destaca la Nueva Concentradora en Escondida identificado por la empresa como pilar de su estrategia de crecimiento y continuidad operacional.
- Asimismo, se incorpora el Proyecto Salares Altoandinos, impulsado por ENAMI en asociación con Rio Tinto, con una inversión estimada de US\$3.200 millones.

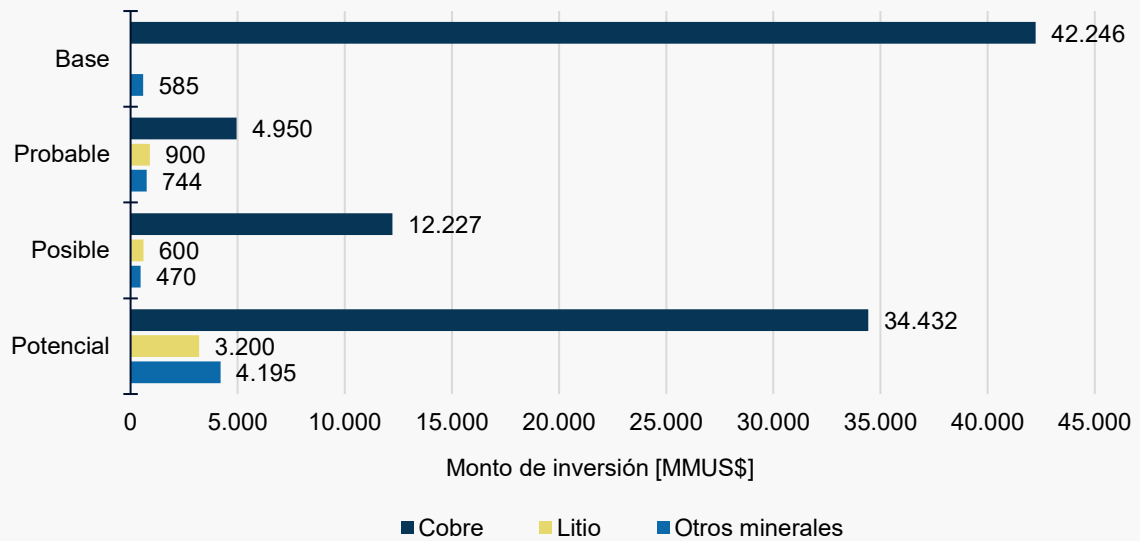
Condicionalidad de la Inversión



Distribución de la inversión según la condición de los proyectos.



Distribución de la inversión según el sector minero y condición.



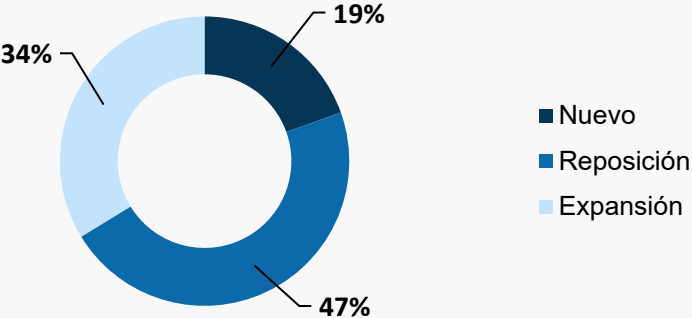
Fuente: Cochilco (2025).

- La cartera 2025–2034 presenta una estructura de condicionalidad que muestra avances relevantes, pero también desafíos para asegurar la materialización de las inversiones en los plazos proyectados. EL **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 que aún requiere definir aspectos críticos como la obtención de permisos ambientales, el cierre de la ingeniería de detalle, los acuerdos con comunidades o las decisiones formales de inversión por parte de las compañías.
- El **cobre** domina ampliamente la inversión en todas las categorías de condicionalidad, con US\$42.246 millones en proyectos base y US\$34.432 millones en proyectos potenciales, reafirmando su rol estructural dentro del portafolio. En paralelo, los proyectos de litio y otros minerales mantienen una participación menor, aunque con un aumento especialmente en etapas tempranas del ciclo inversor.

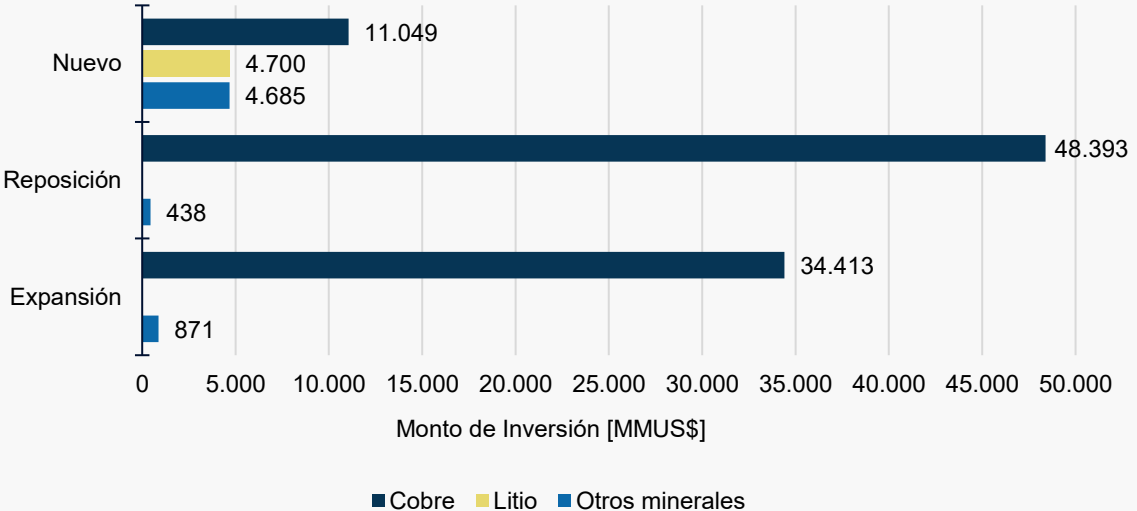
Inversión según el Tipo de Proyecto

- La inversión minera en Chile se encuentra concentrada en proyectos de **reposición y expansión**, que en conjunto representan **81% del total**.
- 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. Esta distribución evidencia que la mayor parte de las inversiones se orienta a mantener, optimizar y ampliar operaciones existentes, en lugar de desarrollar nuevos proyectos.
- El cobre concentra la mayor proporción de la inversión en los tres tipos de proyectos. Al sumar las categorías de nuevos y expansión, se obtiene una inversión cercana a US\$45.462 millones, equivalente al 48% del total del sector.

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



Inversión de acuerdo al tipo de proyecto, según el sector minero.



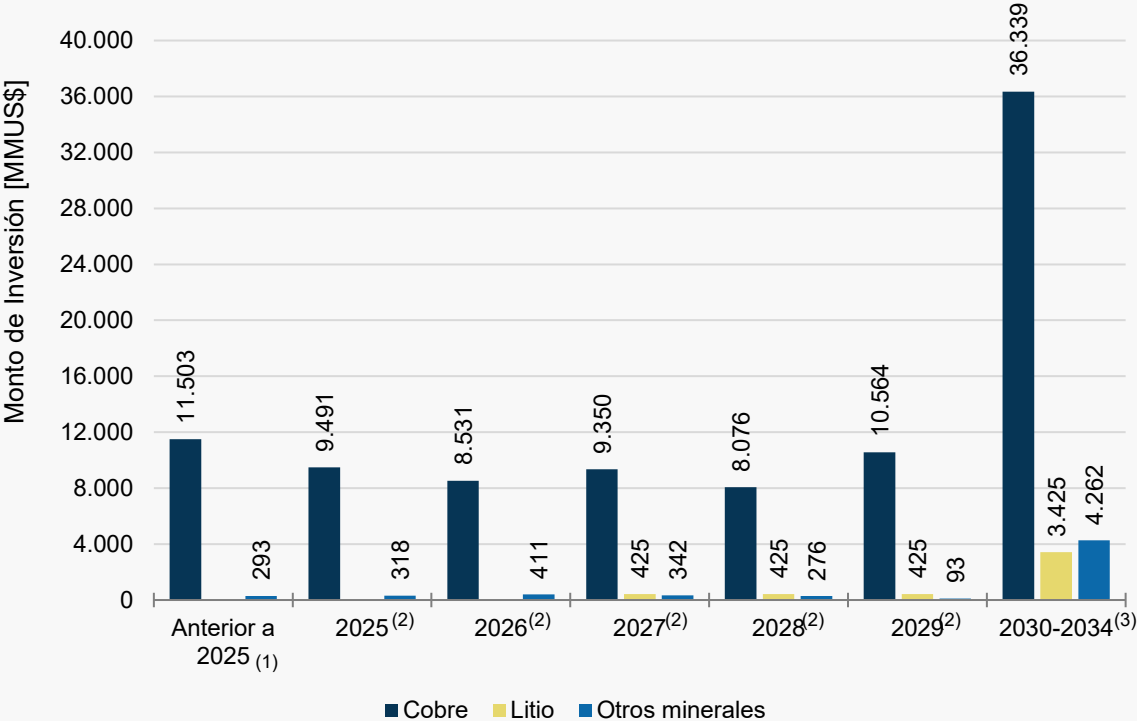
Fuente: Cochilco (2025).

Distribución Temporal de Cartera de Inversión 2025-2034



- La minería del cobre concentra la mayor parte de la inversión a lo largo de todo el horizonte 2025–2034. Antes de 2025, se materializaron US\$11.503 millones asociados a obras actualmente en ejecución.
- Para el período 2025–2029, se estima una inversión futura en proyectos de cobre, categorizados como posible y potencial, de US\$11.575 millones.
- Por su parte, los proyectos clasificados como probables suman US\$4.615 millones, correspondientes a iniciativas que, bajo los criterios de Cochilco, deberían iniciar su ejecución dentro de los próximos cinco años.

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).





Avances de la Cartera en 2026

Fuente: Cochilco (2025).

Avances 2026: la Cartera se está Materializando



La cartera avanza en su materialización, y esa es una buena noticia: los proyectos están aprovechando condiciones de mercado favorables, un entorno de mayor estabilidad y la voluntad de generar certezas de largo plazo para la inversión, privilegiando iniciativas que maximizan su valor y minimizan sus externalidades.

Avance 2026

Avanzan decisiones de inversión adoptadas en proyectos ya catastrados.

Egresos por ejecución: la cartera se convierte en producción.

Materialización, más que incorporación de proyectos.

Maduración de proyectos catastrados

- **El Abra:** ingresó su EIA en marzo de 2026 por US\$7.500 MM declarados; estaba catastrado como potencial y sin tramitación iniciada.
- **Escondida:** ingresó a evaluación la DIA de su nueva concentradora y obras eléctricas por US\$5.150 MM; BHP proyecta su decisión de inversión hacia 2027-2028.
- **Spence:** decisión de inversión aprobada por BHP en junio de 2026 para dos proyectos, con primera producción en 2028.

Construcción y puesta en marcha

- **Zaldívar:** inversión aprobada en el 2T-2026; construcción del acueducto de 163 km desde julio y operación en el 2S-2028.
- **El Espino:** 91% de avance físico al 1S-2026; operación en 2027.
- **Mantoverde Optimizado:** término de obras en el 3T-2026 y puesta en marcha en el 4T-2026.
- **Desalación:** nueva capacidad comisionada en 2025-2026; Los Pelambres amplía hacia 2027.

Egresos por ejecución

- **Fenix Gold:** primera producción de oro en enero de 2026, en plazo y presupuesto.
- **Rajo Inca:** produce desde diciembre de 2024; avance de 95% al 1T-2026.

Avance del proceso de actualización, en elaboración a la fecha de esta presentación. No constituye cifra oficial de la Cartera de Inversión Minera 2026-2035 ni es comparable con los montos de la cartera 2025-2034.



Ingresos al SEIA 2026: avance en tramitación



En lo que va de 2026, ingresaron al SEIA diez proyectos mineros con inversión declarada igual o superior a US\$70 millones, por un total de US\$23.995 millones. La mayor parte ya estaba catastrada en ediciones anteriores del Catastro de Cochilco: más que inversión nueva, esta cifra muestra que la cartera está avanzando en su tramitación ambiental.

- El 71% del monto (US\$16.950 MM) corresponde a proyectos ya catastrados: su ingreso al SEIA marca un avance de etapa, no una incorporación a la cartera.
- Siete de los diez proyectos son de continuidad o reposición. Por monto, en cambio, los dos proyectos de mayor tamaño —El Abra y Escondida— concentran el 53%.
- Solo Lobo Marte constituye un desarrollo nuevo. El proyecto del Salar de Atacama (US\$3.000 MM) es continuidad operacional, no un yacimiento nuevo.

Proyectos ingresados al SEIA en 2026 (inversión sobre US\$70 millones)

Proyecto	Titular	Trámite	Cartera 25-34	MMUS\$
Continuidad Operacional Minera El Abra	SCM El Abra (Freeport)	EIA · Calificación	Sí	7.500
Nueva Planta Concentradora (Escondida)	Minera Escondida (BHP)	DIA · Calificación	Sí	5.150
Modificación de la Operación Actual, Proyecto TED: Transición Hacia Extracción Directa de Litio	Albemarle Limitada	EIA · Admisión	No	3.100
Continuidad y Desarrollo Minero, Salar de Atacama	Nova Andino Litio SpA	EIA · Admisión	No	3.000
Extensión operacional Cerro Colorado	CM Cerro Colorado (BHP)	EIA · Admisión	Sí	1.500
Proyecto Minero Lobo Marte	CM Mantos de Oro (Kinross)	EIA · Calificación	Sí	1.500
Continuidad Lixiviación Radomiro Tomic	Codelco – División RT	EIA · Calificación	Sí ⁽¹⁾	1.300
Continuidad operacional Mantos Blancos	Mantos Copper (Capstone)	EIA · Calificación	No	500
Extensión vida útil El Soldado (PDES)	Anglo American Sur	EIA · Calificación	No	295
Ampliación Faena Caserones	SCM Lumina Copper	EIA · Calificación	No	150
Total				23.995

Fuente: SEA. (1) Asociado al registro Sulfuros RT Fase II (Lix. Clorurada).



Comentarios Finales



01 Cartera del 2025 muestra el dinamismo del sector

La Cartera 2025-2034 alcanza US\$104.549 millones, un aumento de US\$21.369 millones respecto de la edición anterior. El cobre concentra el 89,8% del monto y la Región de Antofagasta, US\$40.209 millones.

02 La mitad del portafolio aún posee incertidumbre

El 41% de la inversión está en proyectos base, pero un 40% es potencial, con la mayor incertidumbre técnica, ambiental y financiera. Más del 40% del CAPEX se desembolsa después de 2030.

03 La cartera está avanzando en su materialización

Durante 2026 se adoptaron decisiones de inversión en Zaldívar y Spence, los grandes proyectos potenciales de El Abra y Escondida iniciaron su tramitación ambiental, y dos iniciativas egresaron por ejecución. El 81% del monto ingresado al SEIA ya estaba catastrado.

04 Escasez de proyectos nuevos y de menor escala

La gran minería del cobre concentra el 85% del monto y la mediana minería solo el 2,9%, con ocho proyectos por US\$3.070 millones. De 18 iniciativas greenfield catastradas, apenas tres estaban en condición base y dos concluyen su ciclo en 2026-2027. El crecimiento se apoya en ampliar activos existentes más que en abrir nuevos yacimientos.





Cartera de Proyectos de Inversión Minera en Chile

Estado de la inversión y avance de la cartera 2026-2035

Seminario SONAMI

Agosto de 2026