



# Inversión en la Minería Chilena

## Cartera de proyectos 2024 - 2033

30 de julio de 2025  
III Conferencia ProjectMin



# CHILE ES UN ACTOR CLAVE EN LA INDUSTRIA MINERA GLOBAL

**1°** PRODUCTOR DE COBRE

**1°** PRODUCTOR DE YODO

**1°** PRODUCTOR DE RENIO

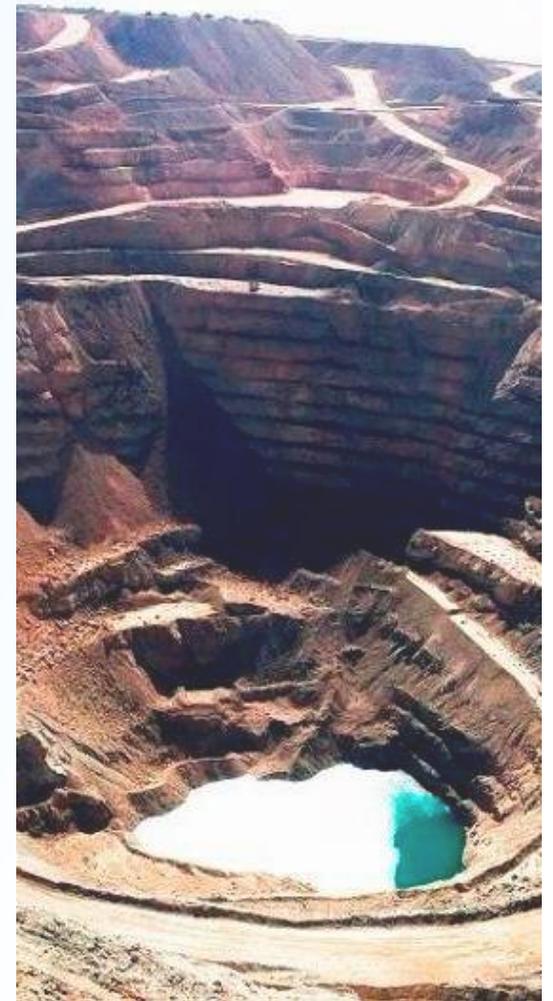
**2°** PRODUCTOR DE LITIO

**2°** PRODUCTOR DE MOLIBDENO

**2°** PRODUCTOR DE BORO

**6°** PRODUCTOR DE PLATA

**14°** PRODUCTOR DE ORO



Fuentes: WBMS y USGS

COMISIÓN CHILENA DEL COBRE

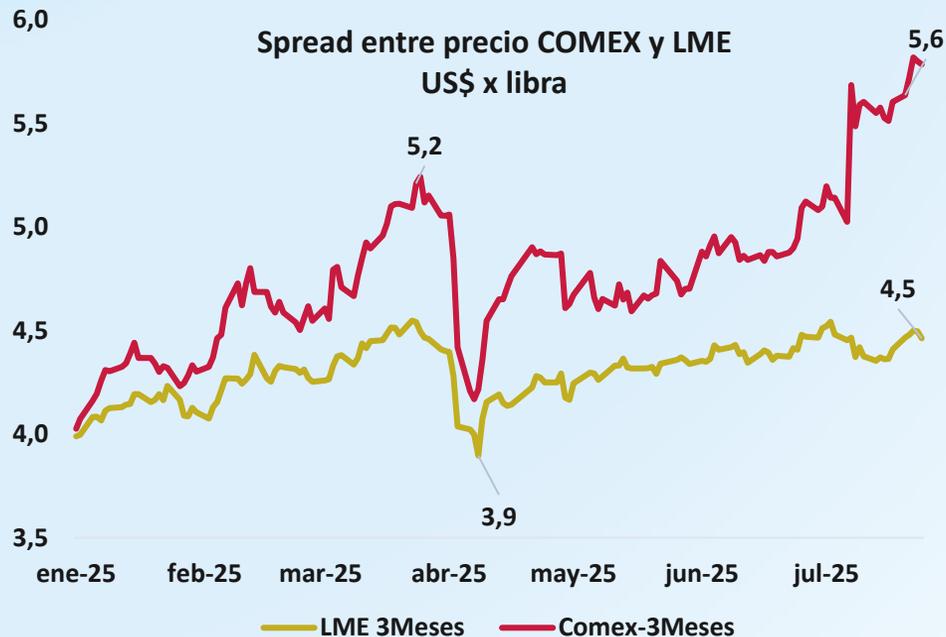


CHILE AVANZA CONTIGO

# Reconfiguración del Mercado ante la Incertidumbre Geopolítica

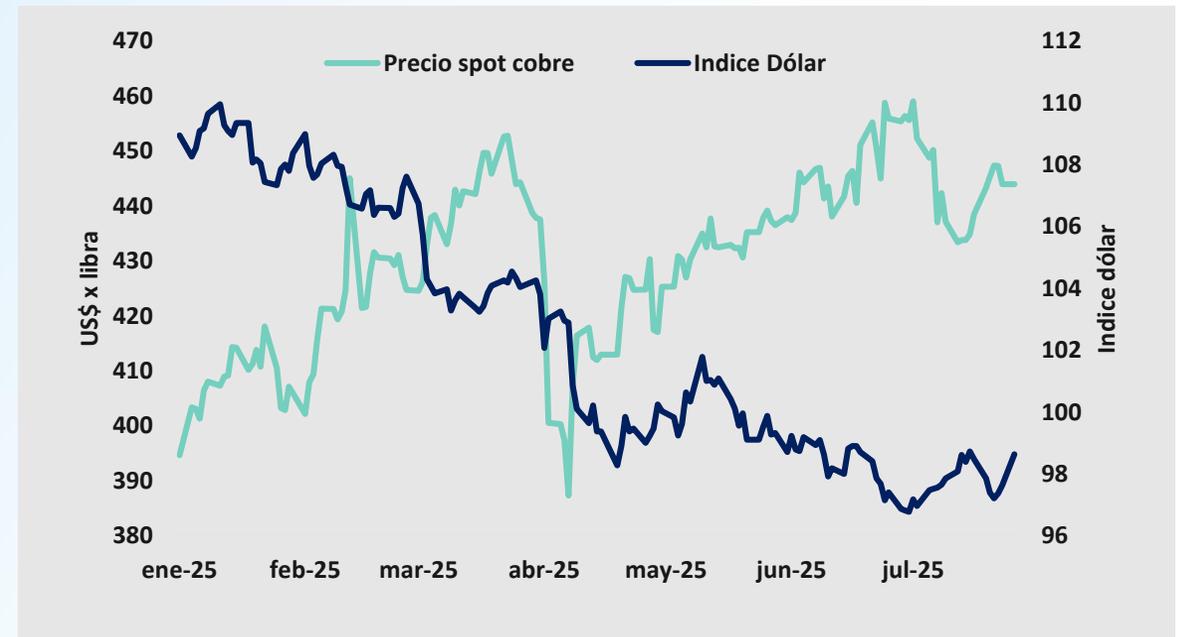
- El primer semestre de 2025 se caracterizó por una **elevada volatilidad**.
- Causada principalmente por la **incertidumbre de la política arancelaria de EE.UU.**
- Esto debilitó temporalmente los fundamentos estructurales del mercado es decir, el vínculo entre oferta, demanda y precios.

**Desajuste regional entre oferta y demanda, intensificado por factores geopolíticos y financieros.**



El **spread entre los precios del cobre en COMEX y LME** se amplió notablemente, alcanzando niveles históricamente altos

Menor importación de chatarra de cobre desde EE. UU. a China y el alza de primas físicas en América del Norte



A finales de marzo se produce un desacople significativo de la relación inversa entre el precio del cobre/índice dólar subrayando que, si bien la fortaleza del dólar es un factor influyente importante, el precio del cobre ha estado sujeto a factores financieros globales, más allá de su dinámica física de oferta y demanda.

# Evolución precio del cobre durante 2025 (¢US\$/lb)



# Proyección precio del cobre BML (spot) promedio para los años 2025 y 2026



- La demanda estructural sigue siendo resiliente, impulsada por la transición energética, la expansión de la electrificación y el crecimiento de la manufactura industrial, especialmente en economías emergentes.
- El acuerdo arancelario entre EE.UU. y China ha reducido la incertidumbre comercial global, fortaleciendo la confianza de los mercados internacionales. Sin embargo, persisten riesgos relevantes. En particular, la aplicación del arancel del 50% al cobre refinado por parte de Estados Unidos, lo que podría profundizar la segmentación del mercado global,
- Por el lado de la oferta, la producción minera y la capacidad de refinado continúan restringidas, lo que limita el crecimiento del suministro global y sostiene el soporte estructural de precios.
- Para países exportadores como Chile, este escenario implicaría una reconfiguración de destinos de exportación, trasladando embarques desde EE.UU. hacia Asia u otros mercados no afectados por el arancel, con los consecuentes impactos logísticos y de márgenes.



Comisión Chilena  
del **Cobre**

# CARTERA DE INVERSIONES MINERAS 2024-2033



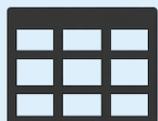
# Metodología del Catastro de Inversiones Mineras de Cochilco



**Cobertura:** Incluye proyectos con inversiones individuales superiores a US\$30 millones, planificados para los próximos 10 años (2024-2033).



**Fuentes:** Se basa en información pública confiable, como memorias anuales de empresas, estudios ambientales, declaraciones oficiales y otras referencias relevantes.



**Carácter del informe:** Tiene un enfoque descriptivo. No busca establecer relaciones causales con variables económicas, regulatorias o de política pública.



**Base**

## Clasificación de Proyectos según Probabilidad de Materialización

En ejecución con RCA aprobada y puesta en marcha en 2024-2028. Alta probabilidad de materialización.



**Probable**

En etapa de factibilidad o suspendido, con evaluación ambiental en trámite o RCA aprobada (en reclamación judicial).



**Posible**

En factibilidad, pero con trámites ambientales pendientes o puesta en marcha fuera del periodo 2024-2028.



**Potencial**

Proyectos en etapas tempranas (prefactibilidad) o con EIA o DIA en trámite o no presentada. Baja probabilidad de materialización.

*RCA: Resolución de Calificación Ambiental;  
EIA/DIA: Estudio o Declaración de Impacto Ambiental.*

# Resultados: Carteras de inversión catastradas por Cochilco, periodo 2010 - 2024



Cartera relativamente estable durante los últimos 7 periodos pese a fluctuaciones del precio del cobre.

La Cartera 2024 **es la más alta** en los últimos diez años.

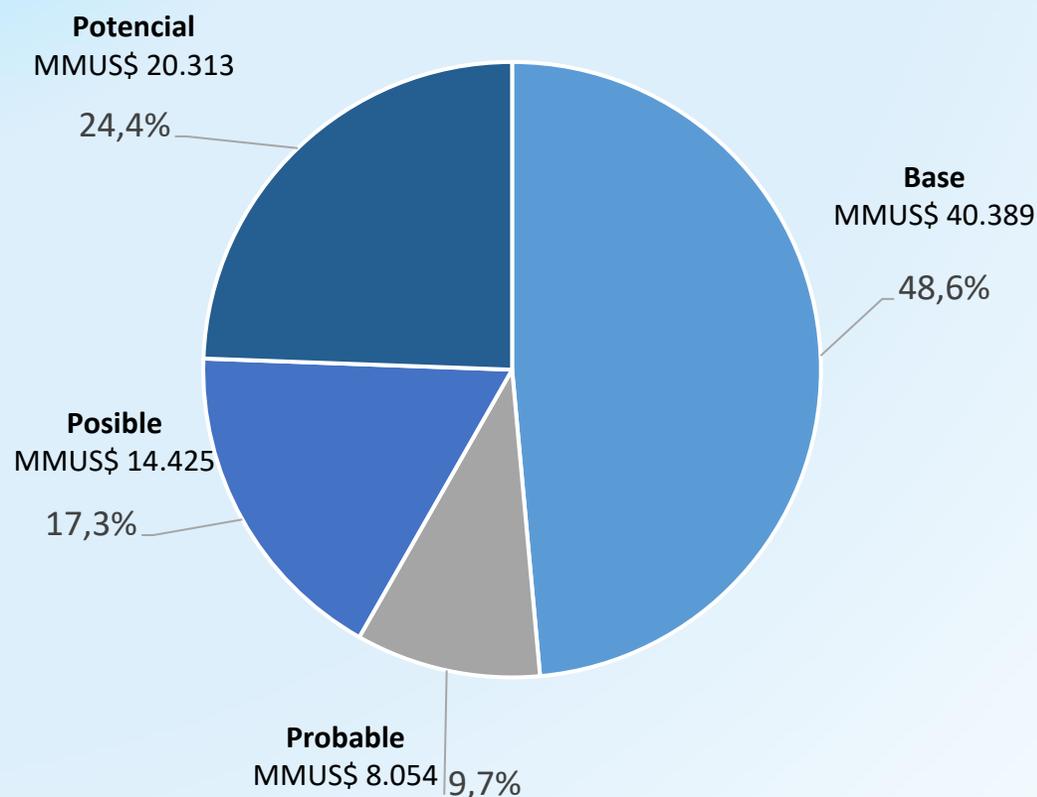
## Proyectos que ingresarían a la cartera 2025 (antecedentes preliminares)

Nombre [*]	Operador	Monto Inversión (MMUS\$)
Proyecto minero Tovaku	Pucobre	870
Proyecto Extensión Vida Útil Faenas La Coipa y Purén	Kinross Chile	113
Proyecto Modificación de las Instalaciones productivas y transporte de nitratos faena minera Coya Sur (María Elena)	SQM S.A.	250
Proyecto Modificaciones Operacionales en Planta Concentradora Laguna Seca y Nueva Línea Eléctrica Asociada, al Interior de Minera Escondida	Minera Escondida Ltda.	2.351

[\*] Corresponde a proyectos presentados al Servicio de Evaluación Ambiental

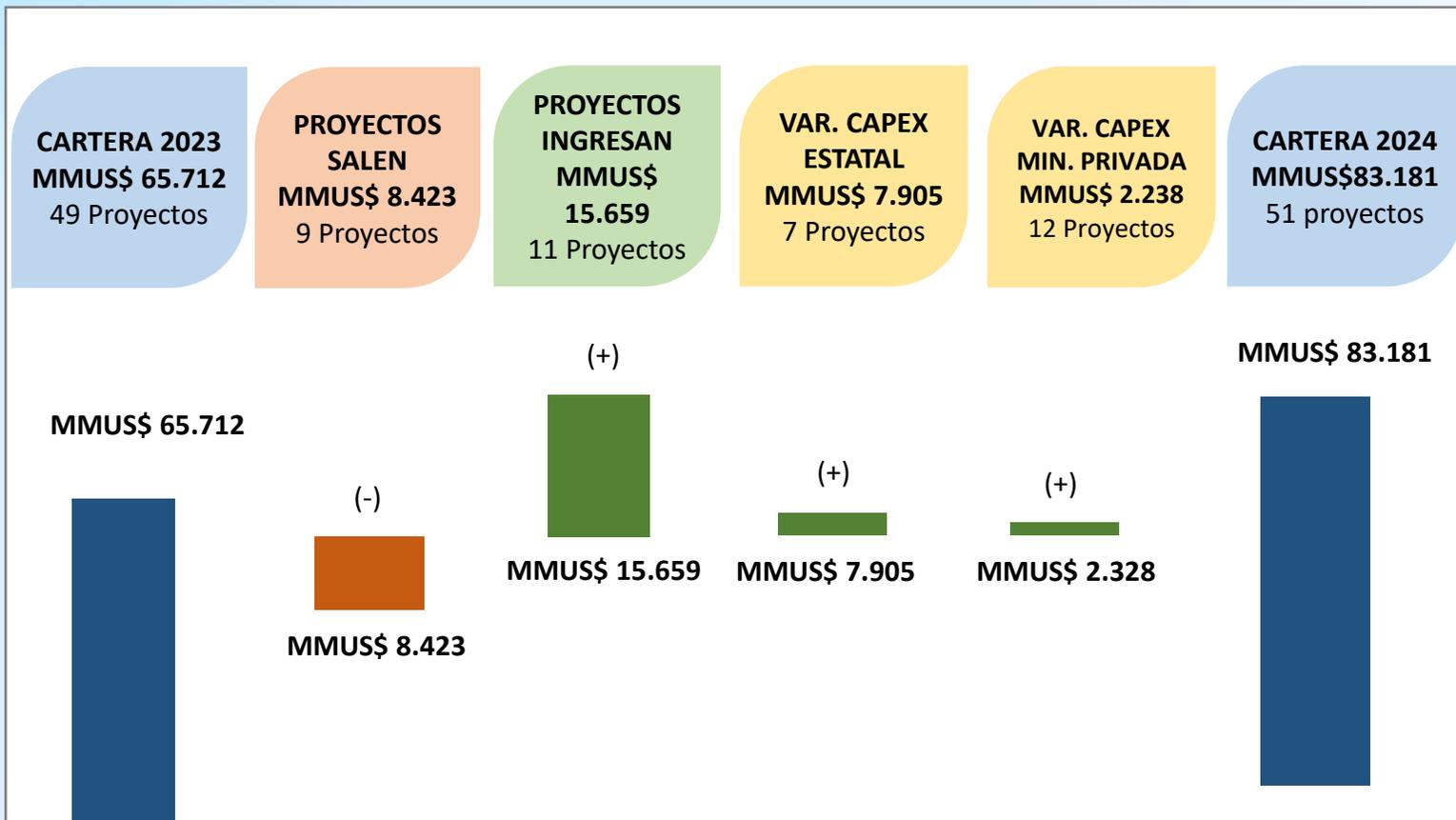
El catastro de proyectos mineros 2025 se encuentra actualmente en proceso de elaboración, etapa en la cual COCHILCO recopila, actualiza y valida los antecedentes directamente con las empresas titulares de los proyectos. Este procedimiento busca asegurar la consistencia, integridad y vigencia de la información incorporada en la cartera, con el fin de reflejar adecuadamente el estado de avance, cronograma y características de cada iniciativa.

## Resultados: Distribución de la inversión por condición de los proyectos (MMUS\$)



- La inversión **“Base”** corresponde al **48,6%** del total de la inversión proyectada. Mientras que la inversión **“Potencial”** representa el **24,4%**.
- La inversión **“Posible”** representa el **17,3%** de la cartera de inversión. Mientras que la inversión **“Probable”** corresponde al **9,7%** de la inversión total.
- **La suma** de los proyectos **“Base”** y **“Probable”** representan **el 58,3%** del total de las inversiones.

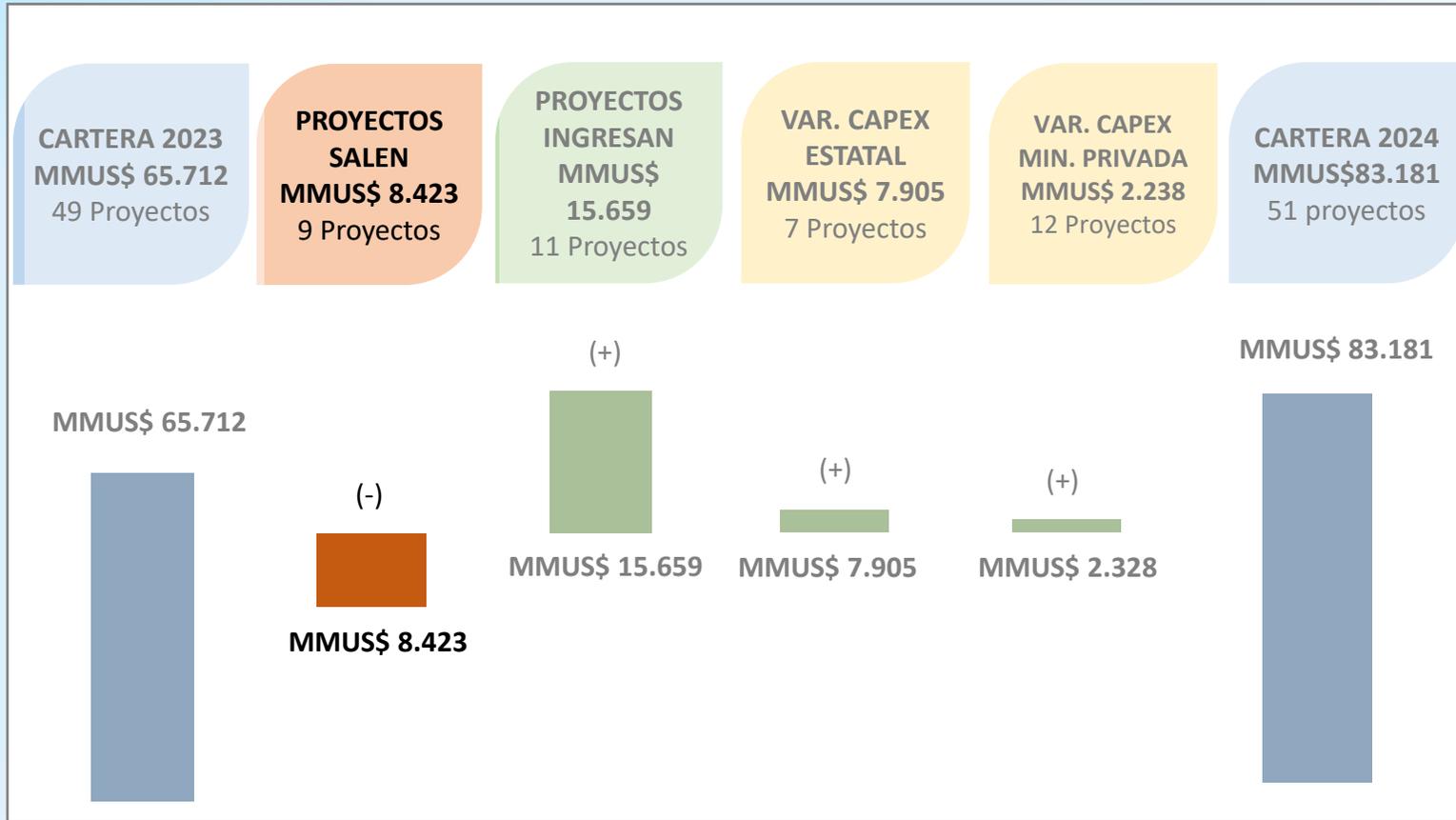
## Resultados: Carteras de Inversión 2023 vs 2024



- La cartera actualizada considera **51 proyectos por US\$ 83.181 millones**, un 26,6% más que la versión anterior.
- Abarca iniciativas de empresas públicas y privadas, lideradas por el cobre, e incluye oro, litio, hierro y otros minerales.
- Se incorporan **11 nuevos proyectos**, destacando la Expansión El Abra (US\$ 7.511 millones).
- Codelco aumenta su plan de inversiones **en US\$ 7.527 millones**, consolidando su liderazgo en minería estatal.
- En el sector privado, destaca la Expansión Fase 1 de Los Pelambres, cuya inversión se duplica a **US\$ 2.000 millones**.



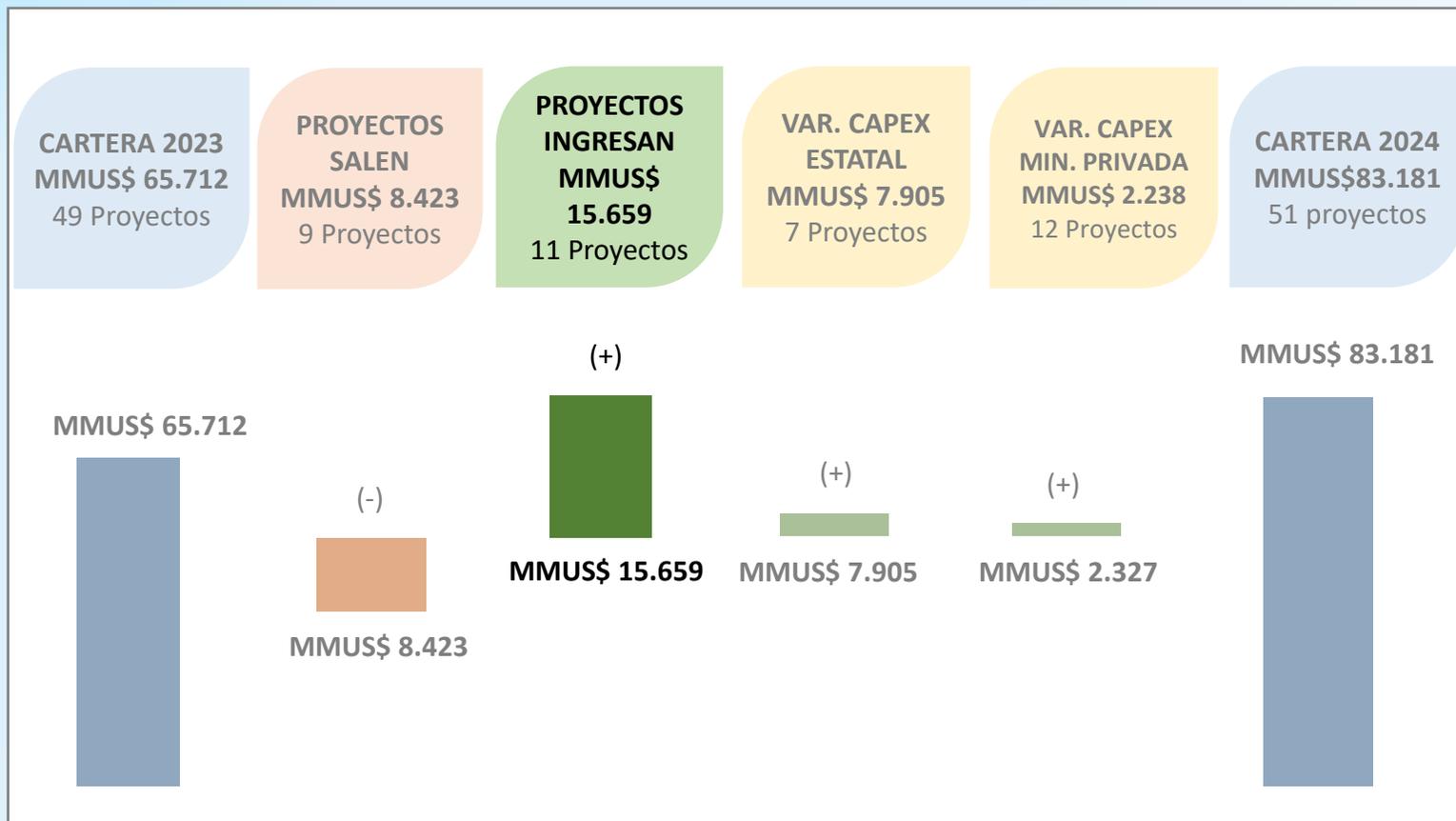
# Resultados: Proyectos que Egresan de la Cartera de Inversión 2024



- Se **retiran** nueve proyectos considerados en la cartera 2023 por un valor total de **US\$8.423 millones**.
- Cinco de estos nueve proyectos retirados de la cartera se deben a la **finalización de su desarrollo** en 2024 por un monto de US\$ 4.569 millones.
- Se retiran cuatro proyectos por **reestructuración**, valuados en US\$3.854 millones.



## Resultados: Proyectos que Ingresan a la Cartera de Inversión 2024

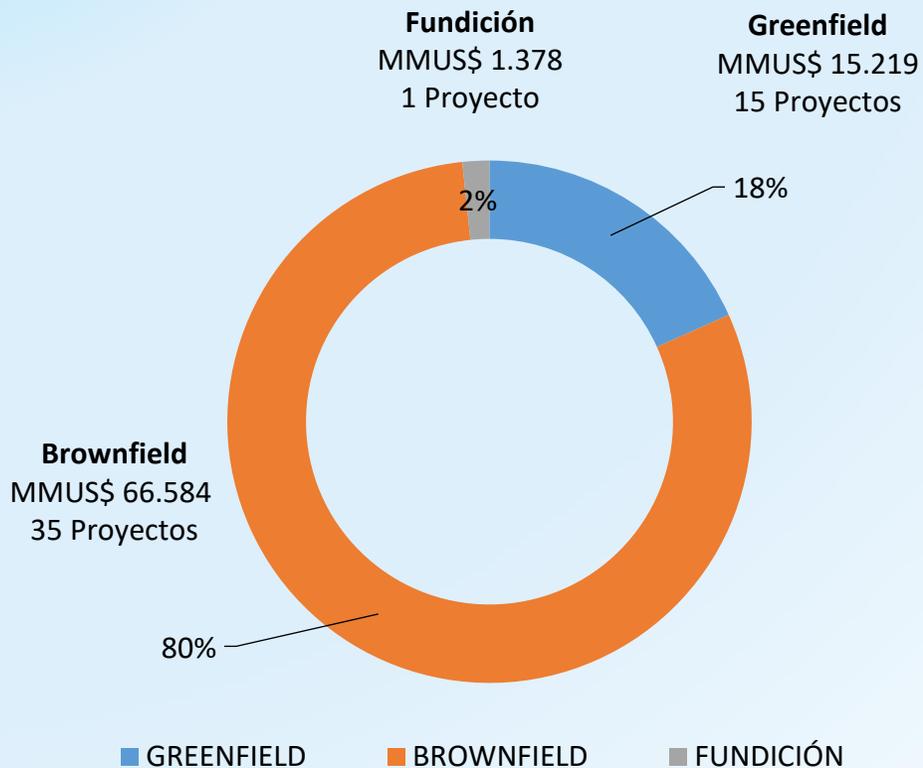


- Once son los proyectos que **ingresan** a la cartera, alcanzando un monto de **US\$ 15.659 millones**.
- Cuatro de ellos corresponden a la gran minería del cobre.
- De los cuales dos son considerados de **reposición**, suman **US\$1.847 millones**. Mientras que los otros dos proyectos son de **expansión**, alcanzando los **US\$ 7.661 millones**.
- Los proyectos de la mediana minería que ingresan alcanza los **US\$ 103 millones**.

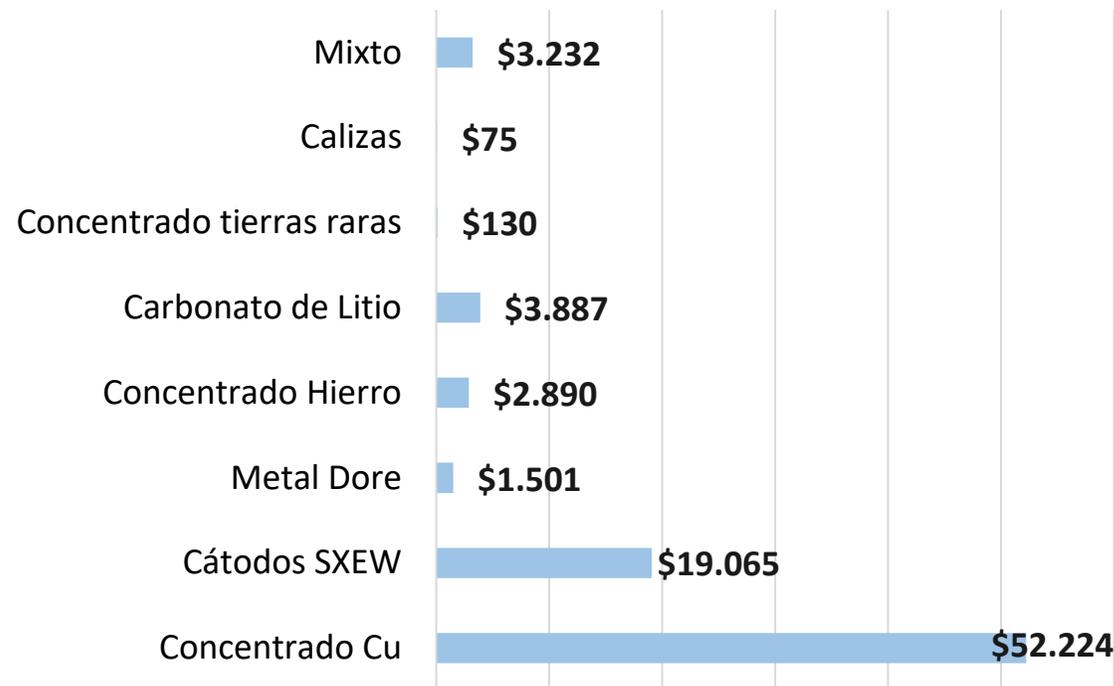


# Resultados: Tipos de Proyectos

## Distribución de la inversión según tipo de proyecto 2024

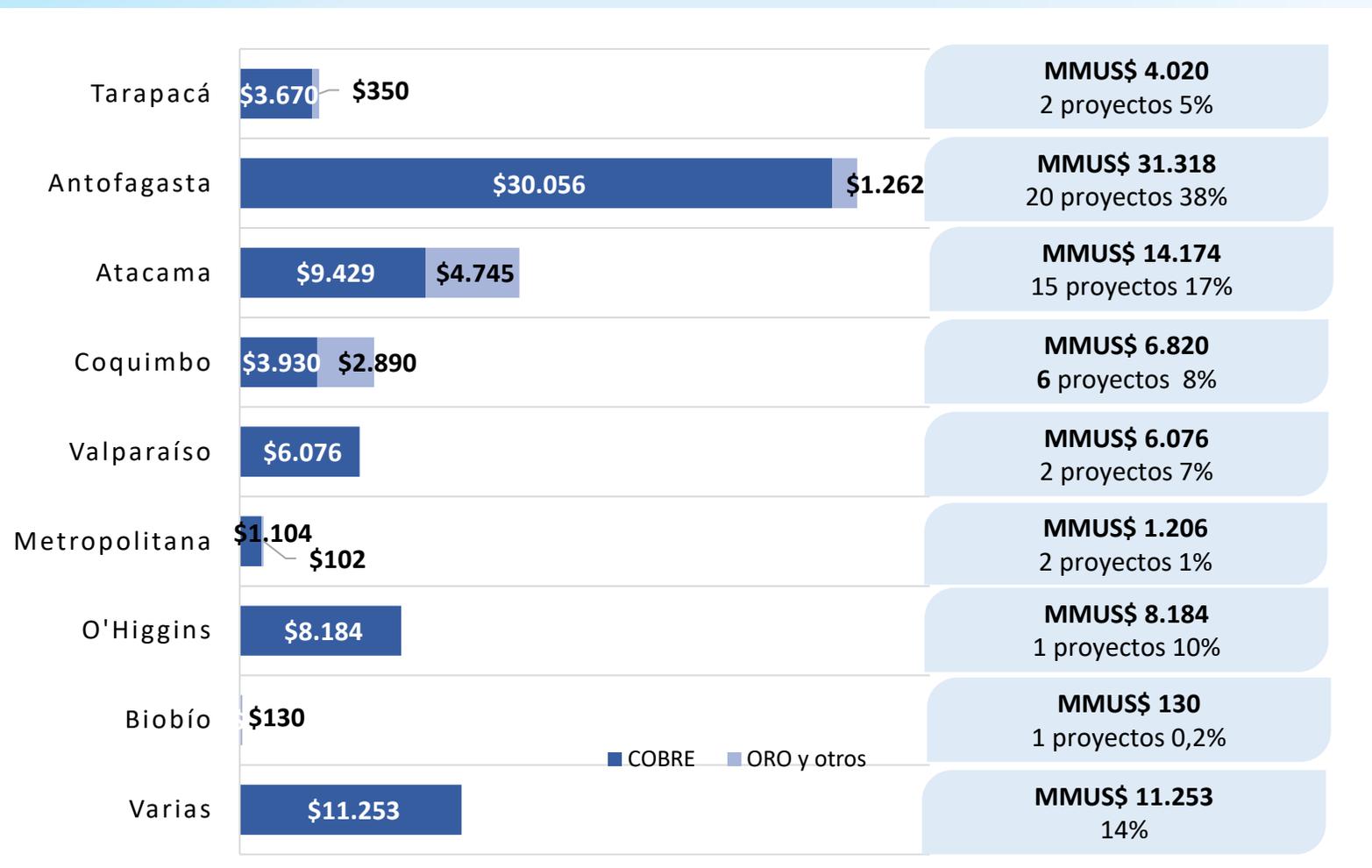


## Producto final de los proyectos de la cartera de inversiones de 2024 (MMUS\$)



Mixto: Considera Nueva Paipote (ENAMI), Remoción de tranque y adaptación recurso Hídrico (Los Bronces), Actualización depósitos de relaves y otros (KGHM), Proy. Tente en el Aire (SQM).

## Resultados: Distribución Regional de la Cartera



La suma de las inversiones en las regiones de **Antofagasta y Atacama asciende a US\$45.492 millones**, lo que representa un **55%** de la inversión total en minería para este periodo.

## Resultados: Principales Proyectos que Ingresan a la Cartera de Inversión

Proyectos que Ingresan a la cartera	Inversión que Ingresas (MMUS\$)
Expansión El Abra (Freeport-McMoran)	7.511
Proyecto Modificación instalaciones de Los Bronces: Remoción Tranque Pérez Caldera y adaptación del Recurso Hídrico (Anglo American Sur S.A)	1.104
Proyecto Paloma (ex Blanco, CODELCO)	1.100
Modificación Pila de Lixiviación Sulfolix (Freeport-McMoran)	741

La cartera 2024 incluye once nuevos proyectos, con un valor total de US\$ 15.659 millones:

Las inversiones de estos cuatro proyectos representan el **66,7% de las iniciativas que ingresan a la Cartera de inversión 2024.**



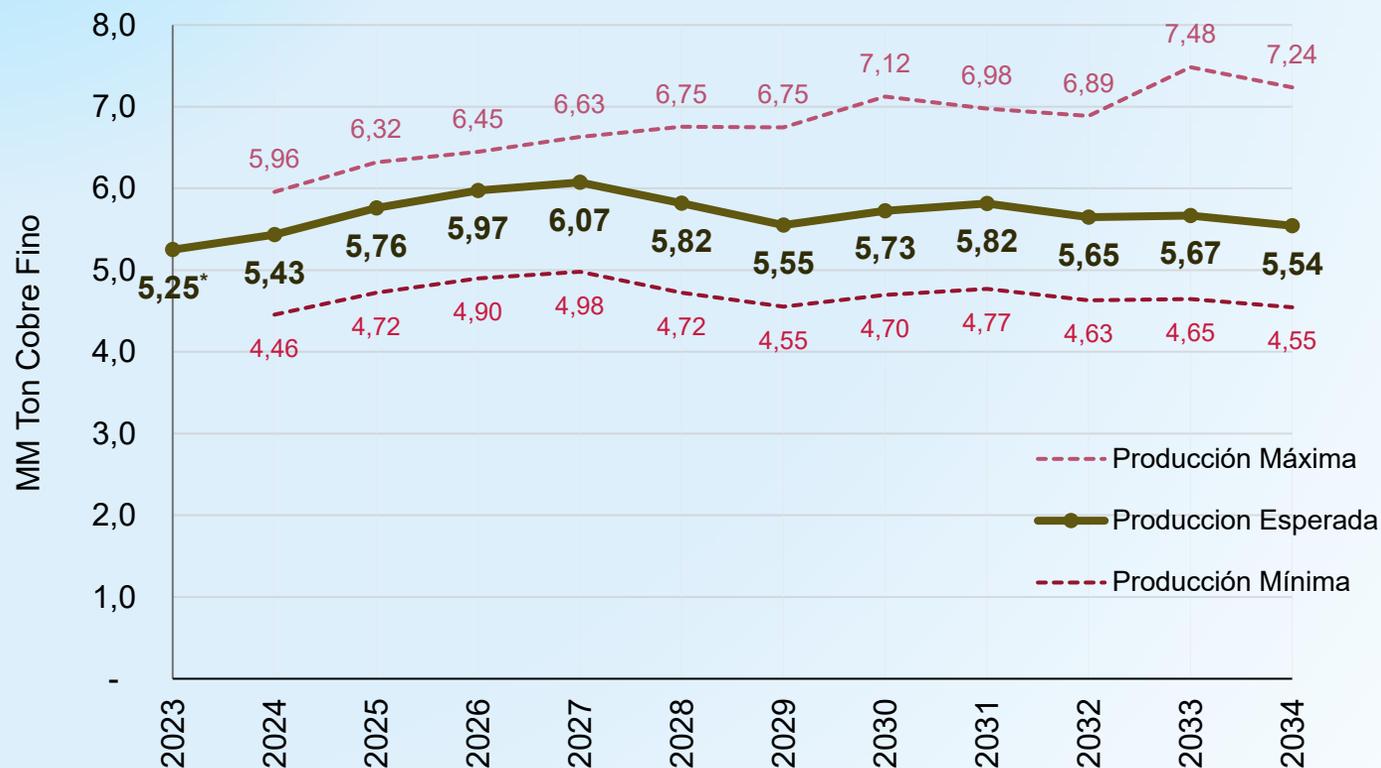


Comisión Chilena  
del **Cobre**

# PROYECCIÓN DE LA PRODUCCIÓN AL 2034



# Proyección de la Producción de Cobre Mina en Chile

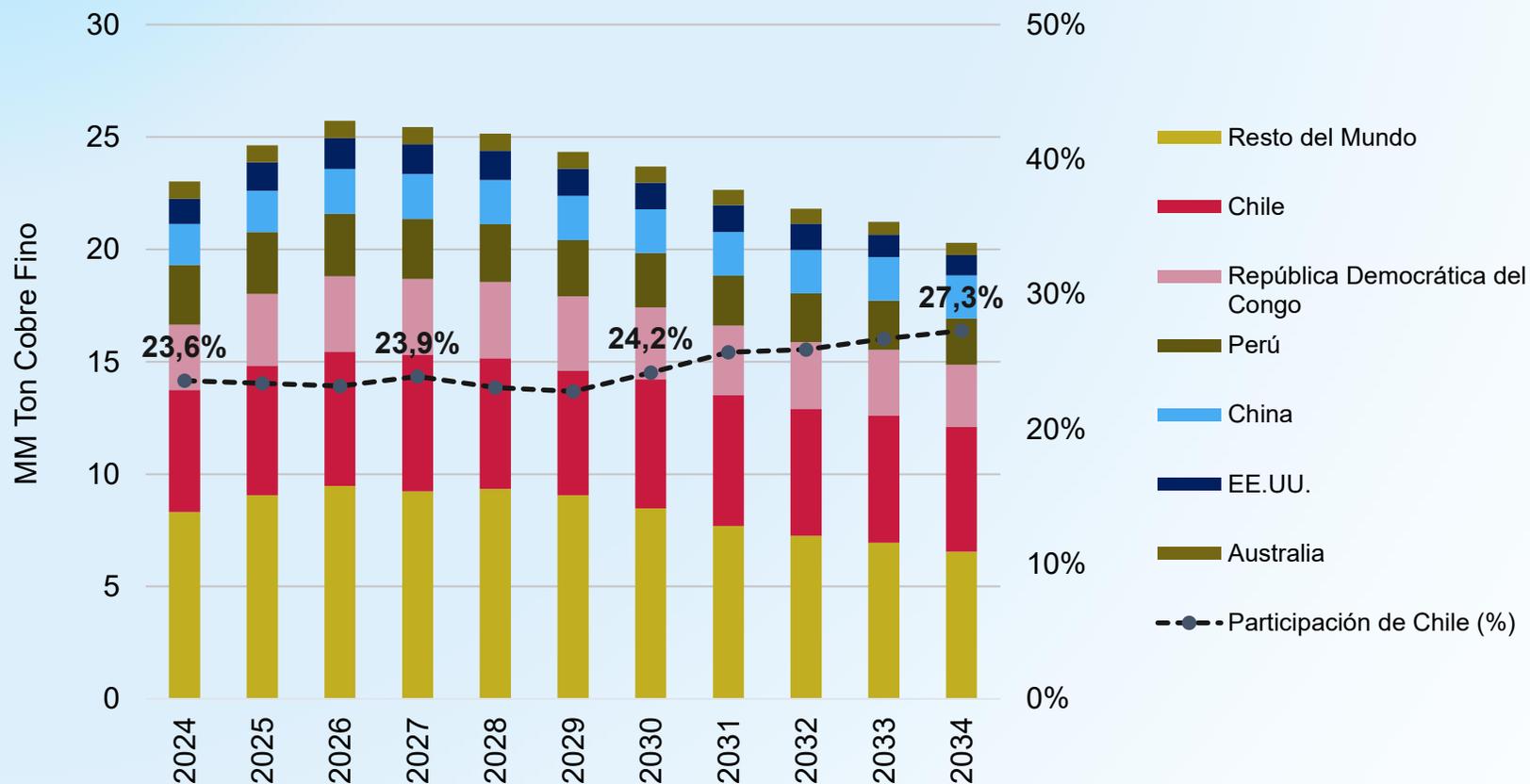


(\*) Producción de cobre mina real para el año 2023

Fuente: Cochilco (2024).

- Se proyecta un *peak* de producción el año 2027, con 6,07 millones de toneladas de cobre.
- En los primeros 4 años se proyecta una tendencia al alza en la producción de cobre, alcanzando el *peak* en 2027.
- Se proyecta que al 2034 disminuirá la producción de las operaciones de óxidos.
- La producción total esperada para el 2034 es de **5,54** millones de toneladas el año 2034

# Producción de Cobre de Principales Países Productores y Participación de Chile



- Chile mantiene su liderazgo.** Se proyecta que la participación de Chile en la producción mundial de cobre aumente del **23,6%** en 2024 al **27,3%** en 2034, **impulsada por nuevos proyectos y la expansión de operaciones actuales.**

**Fuente:** Elaboración propia en base a: i) Datos de Países y Resto del mundo, exceptuando a Chile, corresponden a proyección de capacidad de producción Wood Mackenzie a Septiembre 2024. ii) Datos de proyección de producción de Chile, Cochilco 2024.



# Inversión en la Minería Chilena

## Cartera de proyectos 2024 - 2033

