



RECUADRO I.1:

Evolución reciente y perspectivas de la minería

La minería fue el sector que más contribuyó al crecimiento del PIB en el tercer trimestre de este año, tras aumentar 4,6% anual. El resultado del sector se explicó por mayores leyes de cobre, la entrada en operación de un importante proyecto de inversión y el impulso creciente de la producción de litio. En el escenario central de este IPoM, la minería aumentará 1,1% este año y 3,3% el próximo, explicando en torno a un cuarto del crecimiento del PIB en 2024. Sin embargo, existen riesgos que podrían afectar la inversión esperada y el aumento previsto en los niveles de producción. Este Recuadro describe la evolución reciente de la minería, su impacto en el resto de los sectores y sus perspectivas.

Evolución reciente del sector

La industria del cobre ha mostrado caídas en los últimos años. Entre otros factores, esto ha sido reflejo de diversos problemas operacionales, menor ley del mineral y dificultades asociadas a la escasez hídrica que ha afectado a nuestro país. En lo más reciente, la producción de cobre se ha recuperado ^{1/}, mientras que la de litio —que es parte de “otras actividades mineras”— ha mostrado un elevado dinamismo. Esta última subactividad ha crecido en torno a 10% anual en los últimos tres años y ha duplicado su participación relativa en el PIB de la minería. Respecto del litio, ha multiplicado por siete su ponderación en la canasta exportadora de bienes.

Encadenamientos de la minería sobre otros sectores

El aumento de la producción minera tiene efectos multiplicadores sobre el resto de la economía. Una manera de medirlos es a través de la matriz de insumo-producto (MIP), que permite estimar el impacto indirecto vía la demanda de bienes intermedios por parte de la minería. De acuerdo con su última publicación (2020), un crecimiento de 3,3% en el PIB minero generaría un incremento de 0,59pp en el producto total, considerando los impactos directos (0,46pp) e indirectos en sectores no mineros (0,12pp), estos últimos concentrados en servicios empresariales, industria y comercio. En el caso de la industria del litio, los servicios empresariales son el sector que más se expandiría ante un aumento en la producción de este mineral, mostrando un impacto indirecto mayor en términos relativos a la minería del cobre ^{2/}.

Alternativamente, para estimar el efecto multiplicador de la minería se emplea una metodología de redes sobre microdatos a nivel de empresa ^{3/}. Este análisis sugiere un encadenamiento más amplio de la minería sobre el resto de la economía, ya que no solo considera su efecto a través de compras intermedias sino también en gastos de inversión vinculados al sector de la construcción (gráfico I.17a). En esta línea, estimaciones previas sugieren que un incremento de la construcción vía mayor inversión minera tiene un impacto indirecto incluso mayor, en términos relativos, sobre el PIB total respecto del que muestra la producción minera ^{4/}.

Perspectivas de la producción e inversión minera

El aumento previsto para la producción minera responde principalmente al ingreso de nuevos proyectos de cobre, como la puesta en marcha de Quebrada Blanca Fase II. A su vez, de acuerdo con información de Cochilco y el último catastro de la Corporación de Bienes de Capital, se espera que la inversión minera anual promedio del trienio 2024-26 supere entre 30 y 40% a la de 2023 (gráfico I.17b). Con todo, y a diferencia de los últimos quinquenios, se estima que la minería incidirá de forma relevante sobre el crecimiento económico durante el periodo 2023-2025 (tabla I.X1), coherente con el aumento de la producción de cobre y litio, así como las positivas perspectivas para la inversión.

^{1/} Si bien la minería se contrajo 4% anual en octubre de 2023, esto se debió a problemas puntuales en algunas faenas.

^{2/} Para mayor detalle, ver [Importancia reciente del litio en la economía chilena](#).

^{3/} En [Guzmán et al., \(2023\)](#) se explica la aplicación de la metodología GLASSO para la minería.

^{4/} Estimaciones anteriores ([Recuadro III.2, IPoM diciembre 2018](#)) señalan que un aumento de 3,5% en el sector construcción vía inversión minera generaría un incremento anual en torno a 0,5pp del PIB.



Observaciones finales

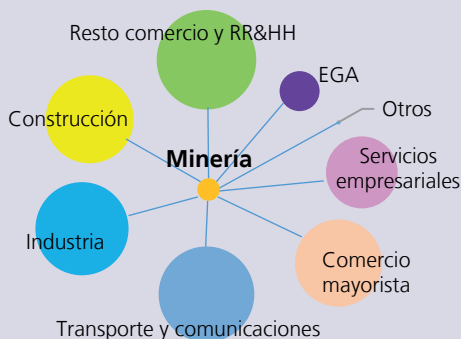
Si bien las perspectivas son favorables, existen distintos riesgos que podrían afectar negativamente la producción e inversión del sector. En cuanto a los factores internacionales, la debilidad de la industria inmobiliaria en China, la fortaleza del dólar y una mayor estrechez de las condiciones financieras globales, entre otros, podrían influir en el precio del cobre y en los planes de inversión de las empresas.

A su vez, existe una elevada incertidumbre respecto de la temporalidad en que las empresas cumplirán su cronograma de inversión. De acuerdo con la Oficina de Grandes Proyectos (OGP), un 58% de las iniciativas actuales que cuentan con fecha de operación prevista para 2023-2026 y que han solicitado permisos ambientales, aún se encuentran en fase de tramitación, la que se caracteriza por una mayor probabilidad de retrasos y reprogramaciones. Tampoco es descartable que la inversión termine siendo más positiva que lo previsto. En particular, la información de la OGP también incluye otros grandes proyectos mineros que podrían ser incorporados en el corto plazo y así elevar la inversión.

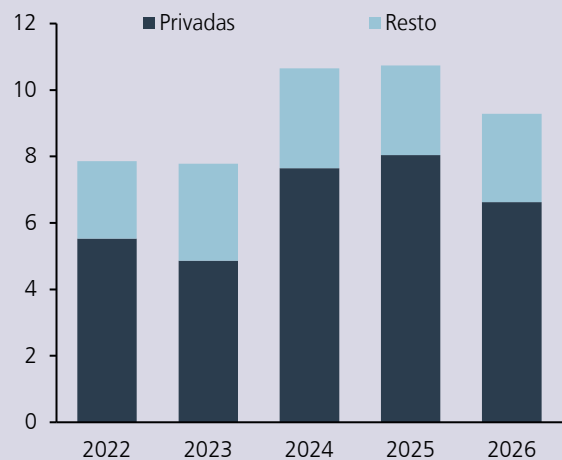
Finalmente, la transición energética ligada a la mitigación del cambio climático representa una potencial fuente de crecimiento adicional. Esto, ya que se espera que el sector juegue un rol fundamental en la transición energética global, debido al uso tanto del cobre como del litio en la generación de energías renovables y en la electromovilidad.

GRÁFICO I.17

(a) Encadenamientos de minería a través de los sectores según microdatos (correlaciones parciales sobre compras del resto de la economía)



(b) Inversión minera (miles de millones de dólares)



Fuentes: Banco Central de Chile, [Cochilco \(2022\)](#), Servicio de Evaluación Ambiental y Servicio de Impuestos Internos.

TABLA I.1 PIB MINERO Y TOTAL
(variación anual, porcentaje)

	2000 - 04	2005 - 09	2010 - 14	2015 - 19	2020 - 22	IPoM Dic.23		
						2023 (f)	2024 (f)	2025 (f)
PIB minero	0,6	-1,8	1,6	-0,8	-1,7	1,1	3,3	3,5
PIB total	4,5	3,9	4,7	2,0	2,7	0,0	1,25 - 2,25	2,0 - 3,0

(f) Proyección.

Fuente: Banco Central de Chile.