



Panorama de la actividad minera en el Perú

**Beatriz De la Vega &
Juan Carlos Mejía**

Agosto, 2021

Agenda



1.

Situación económica del Perú

Pág. 3



2.

**Situación actual del sector
minero**

Pág. 16



3.

Riesgos en la industria

Pág. 27





1. Situación económica del Perú

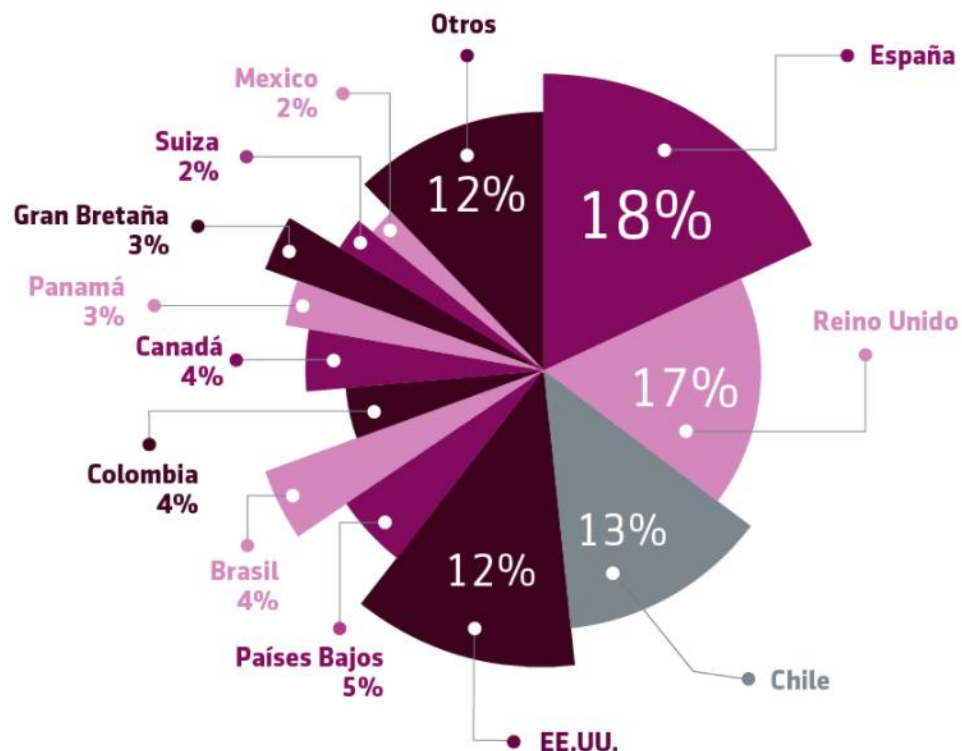
1.1 PBI por industria

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*
Agricultura y Ganado	1,6	1,4	3,5	2,1	2,6	8,0	3,2	1,3	2,0	3,0
Pesca	18,1	-25,3	15,9	-10,1	4,7	39,7	-25,9	2,1	7,2	4,7
Minería	4,3	-2,2	15,7	21,2	4,5	-1,7	-0,8	-13,5	11,4	6,9
Hidrocarburos	7,2	3,9	-11,5	-5,1	-2,4	0,0	4,6	-11,0	4,5	9,0
Manufactura	5,1	-2,9	-1,5	-1,4	1,9	12,9	-8,8	-2,6	6,7	5,1
Electricidad y Agua	5,5	4,9	5,9	7,3	1,1	4,4	3,9	-6,1	7,5	2,3
Construcción	8,9	2,1	-5,8	-3,1	2,1	5,3	1,5	-13,9	17,4	3,0
Comercio	5,9	4,4	3,9	1,8	1,0	2,6	3,0	-16,0	18,0	3,3
Servicios	6,2	4,6	4,1	4,0	3,3	4,5	3,8	-10,3	8,9	4,9
PBI	5,8	2,4	3,3	4,0	2,5	4,0	2,2	-11,1	10,7	4,5

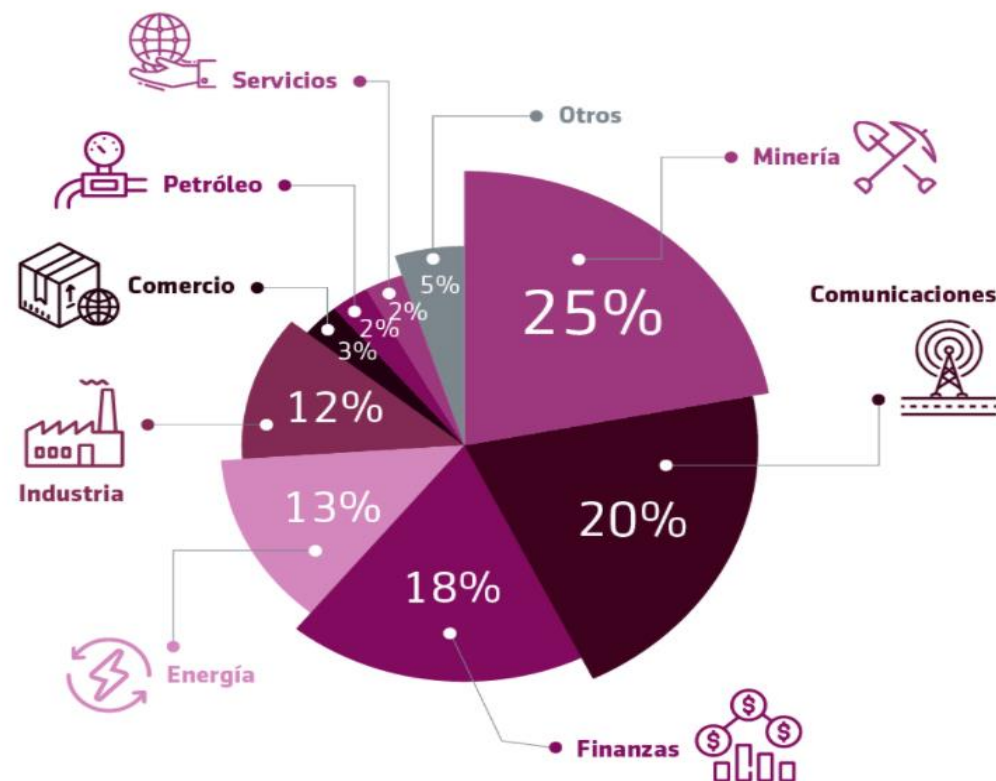
Fuente: BCRP * Proyección anual estimada a Junio de 2021.

1.2 Inversión Extranjera Directa en el Perú

Por país*



Por sector económico*



- El sector minería es el que más inversión extranjera recibe. Al cierre del 2020, el saldo de la inversión extranjera directa en el Perú como aporte de capital para el sector minero fue de **US\$ 6,257 millones**
- El 60% de la inversión Extranjera Directa en el Perú proviene de España, Reino Unido, Chile y Estados Unidos.

Fuente: PROINVERSIÓN *Información a junio de 2021

2. Situación actual del sector minero



2.1 Ranking Mundial de producción minera

Posición del Perú en el ranking

En el mundo											
Metal	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Cobre	2	3	3	3	3	3	2	2	2	2	2
Plata	2	3	3	3	3	3	2	2	2	2	2
Zinc	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2	2
Plomo	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3
Molibdeno	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Estaño	3	3	3	3	4	4	5	5	4	4	4
Oro	6	6	5	5	7	6	6	6	6	7	8

Comparativo del 2020

	Mundo	LA	Reservas mundiales
Plata	2	2	21.40%
Molibdeno	4	2	16.10%
Zinc	2	1	7.60%
Cobre	2	2	10%
Plomo	3	1	7.00%
Oro	8	1	4.20%
Estaño	4	1	2.30%

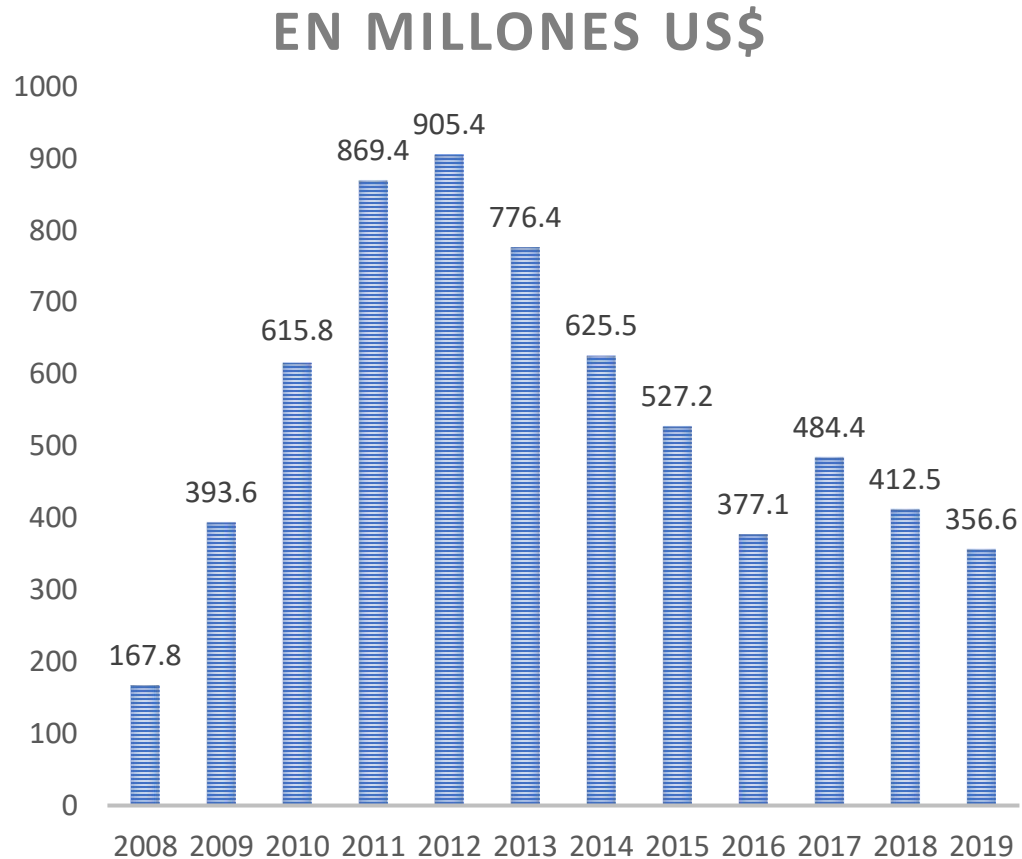
En Latinoamérica											
Metal	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Oro	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Zinc	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Plomo	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Estaño	1	1	1	1	1	1	2	2	1	1	1
Plata	2	2	1	1	2	2	2	2	2	2	2
Cobre	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Molibdeno	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2

1er productor
de oro, zinc, plomo y
estaño en la región

Fuente: USGS (2021)

2.2 Inversión Minera en el Perú

Inversión minera en exploración (2008-2019)



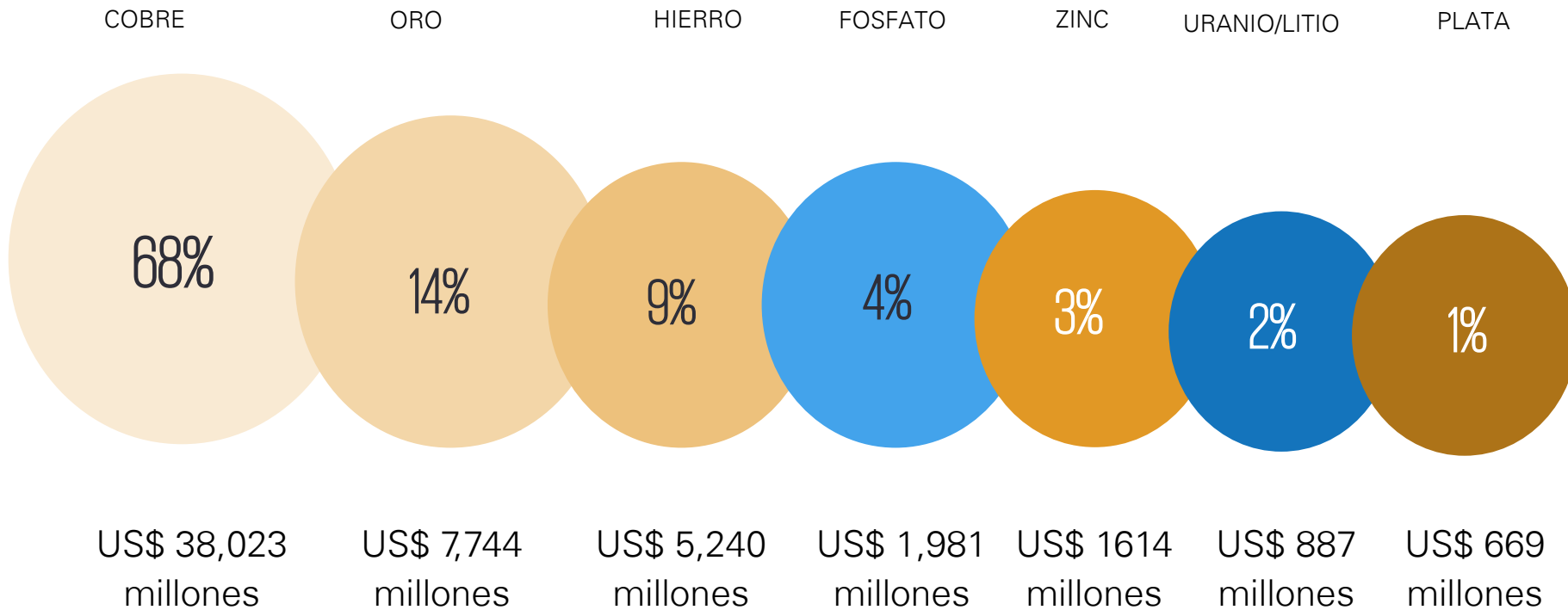
Fuente: MINEM, MEF

Comparativo de inversión minera (2019-2020)

Rubro	Diciembre			Enero-Diciembre			
	2019	2020	Var. %	2019	2020	Var. %	Part%
Planta Beneficio	230	224	-2.2%	1,513	1,440	-4.8%	33.2%
Equipamiento Minero	134	80	-40.0%	1,035	744	-28.2%	17.2%
Exploración	37	28	-24.7%	357	223	-37.5%	5.1%
Infraestructura	230	171	-25.6%	1,316	858	-34.8%	19.8%
Desarrollo y Preparación	96	50	-48.4%	1,152	382	-66.8%	8.8%
Otros	106	110	4.4%	784	687	-12.4%	15.9%
TOTAL	832	664	-20.3%	6,157	4,334	-29.6%	100.0%

- La inversión minera tuvo una contracción de 29.6% al finalizar el 2020 en relación al total de inversiones realizadas en el año 2019
- Al cierre del 2020, la inversión anual en exploración minera fue de US\$ 223 millones.

2.3 Cartera estimada de proyectos mineros por mineral predominante

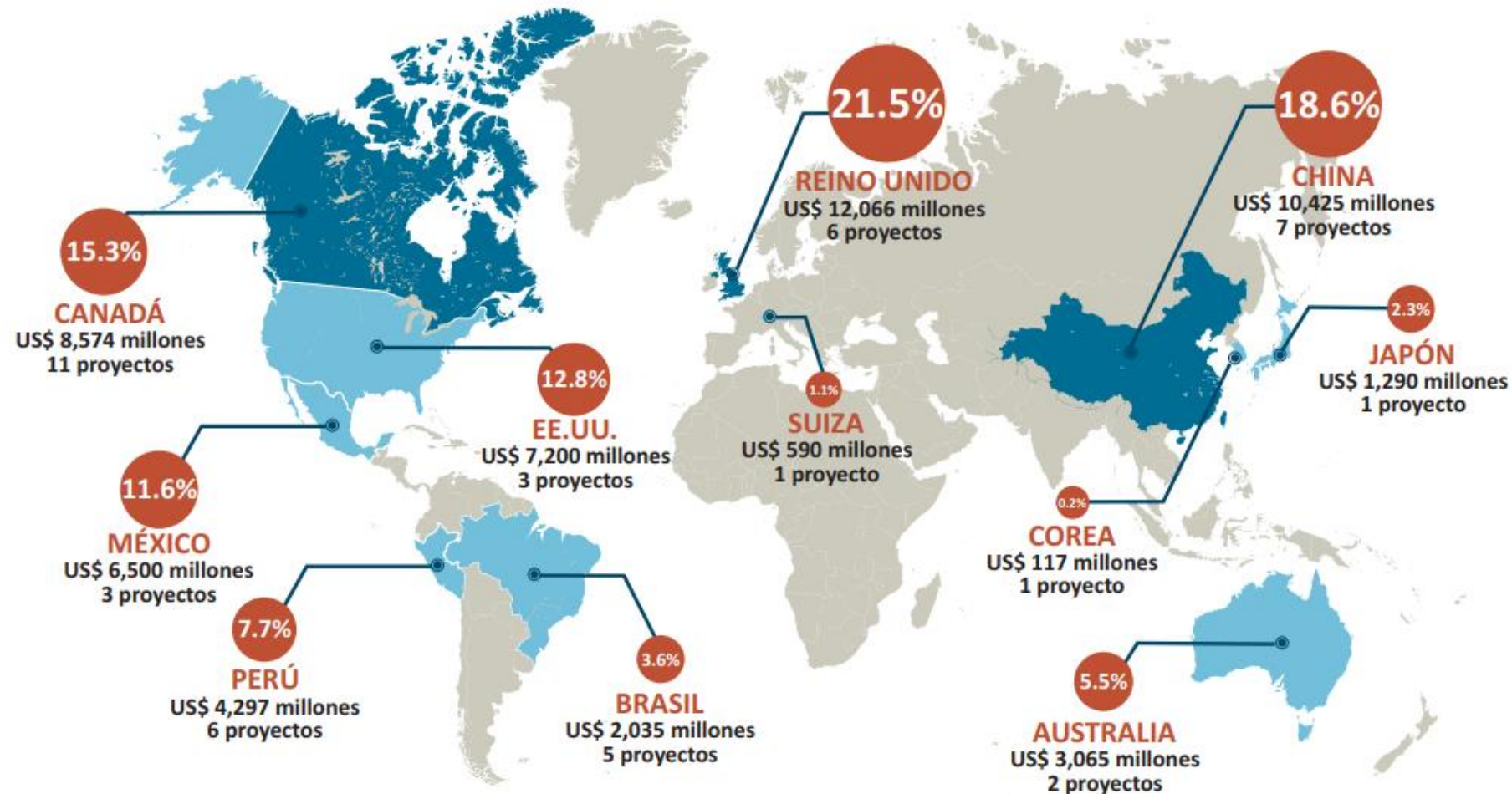


Monto global de inversión:

US\$ 56,158
millones

Fuente: MINEM

2.4 Cartera estimada de proyectos mineros por mineral predominante (2020)



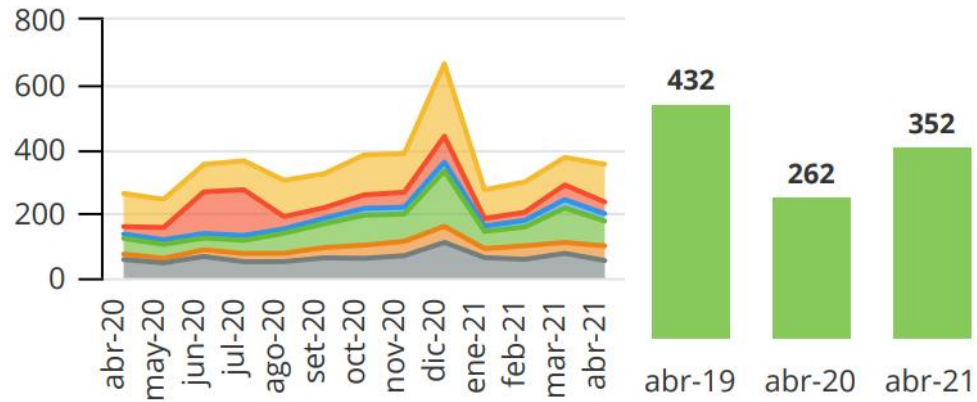
55.4%
de la inversión esperada proviene de Reino Unido, China y Canadá

Fuente: MINEM

2.5 Evolución mensual de la inversión y exportación minera

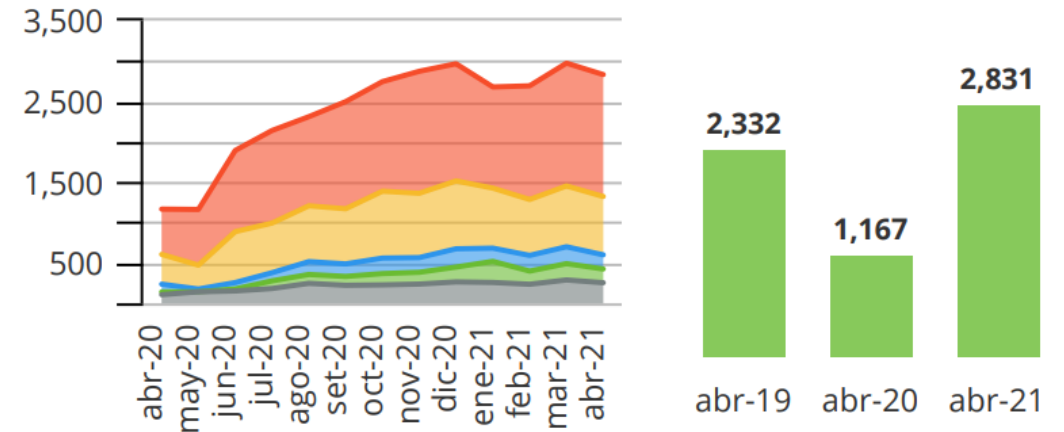
Inversiones*

Inversiones en minería (millones de US\$)



Exportaciones*

Exportaciones mineras (millones de US\$)

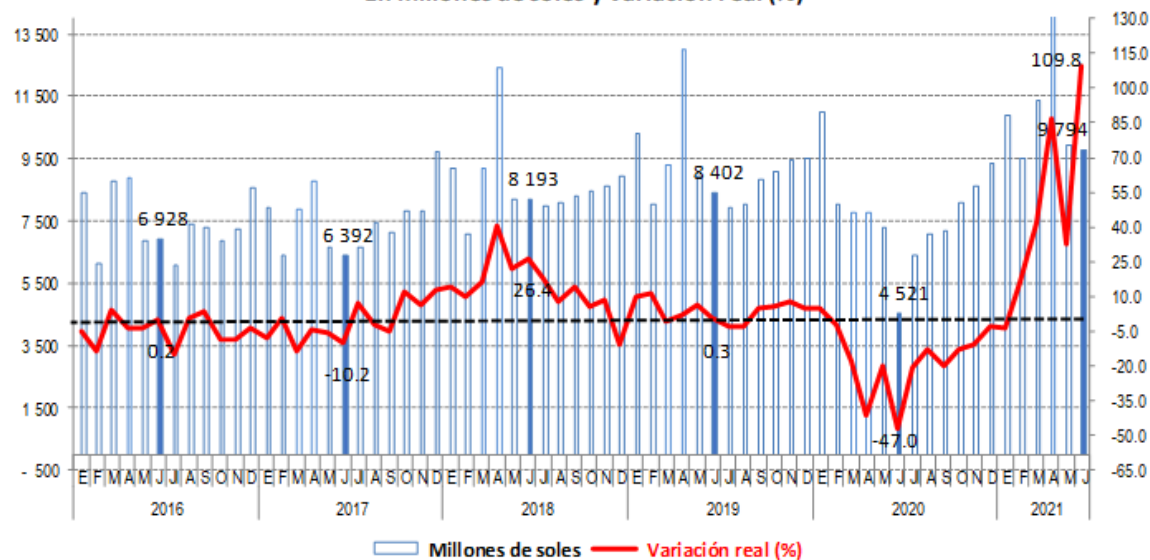


- En noviembre de 2020 la inversión minera creció, debido principalmente a la mayor inversión de Southern, Chinalco, Cerro Verde y Shougang, entre otras empresas, posteriormente se observa un descenso considerable.
- Para el periodo de enero a abril de 2021, se invirtieron US\$ 1,298 millones, 1% menos que el mismo periodo del 2020.

Fuente: SNMPE *Información a abril de 2021.

2.6 Recaudación proveniente del sector minero

Ingresos Tributarios de Gobierno Central: 2016 - 2021
En millones de soles y variación real (%)



- En junio de 2021 los ingresos tributarios del Gobierno Central ascendieron a S/. 9,794 millones, cifra que representó un incremento de **109,8%** respecto de junio 2020, reflejando la mejor actividad económica, en especial las importaciones y mayores precios de commodities.
- Los tributos internos se incrementaron **97,2%**; al igual que los tributos aduaneros que se incrementaron **84,6%**. Por otro lado, las devoluciones de impuestos se incrementaron en **39,8%**.

Recaudación proveniente del sector minero

- A junio de 2021, el sector Minería recaudó un **20.50%** de la cifra obtenida en el año 2020 correspondiente al IGV.
- A junio de 2021, el sector Minería recaudó un **4.3%** de la cifra obtenida en el año 2020 correspondiente al IGV.

	2019	2020	2021**
IR	2,035.6	1,572.9	2,230.1
IGV	1,125.1	830.8	917.3
TOTAL	3,160.70	2,403.70	3,147.40

Fuente: SUNAT * En millones de Soles. ** Acumulado a junio de 2021



3. Riesgos en la industria

3.1 Riesgos identificados para la industria

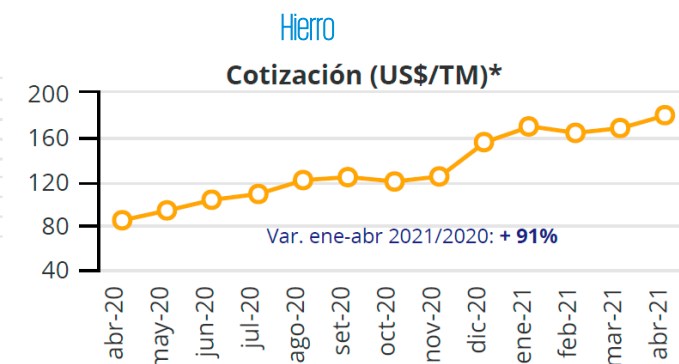
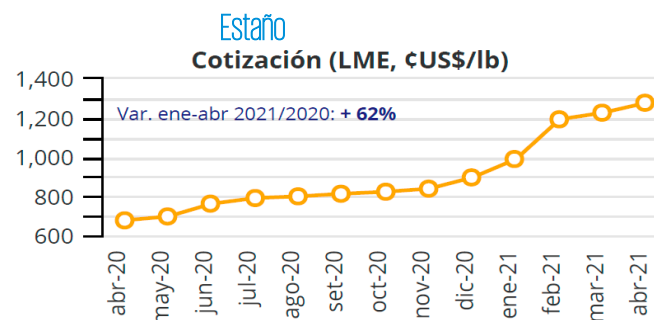
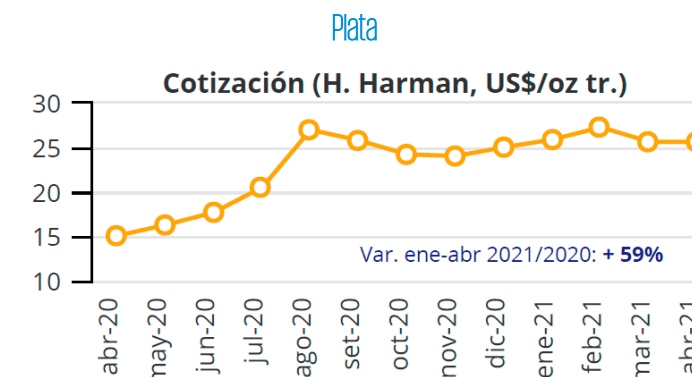
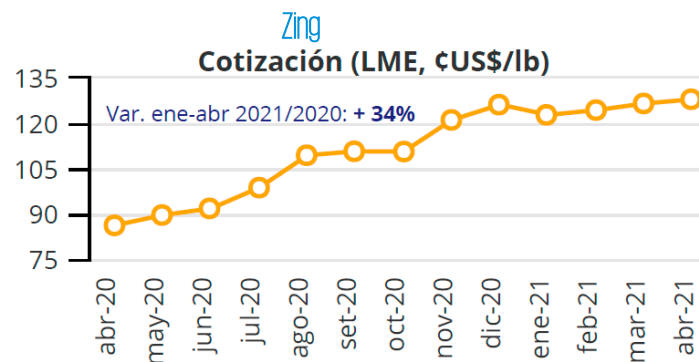
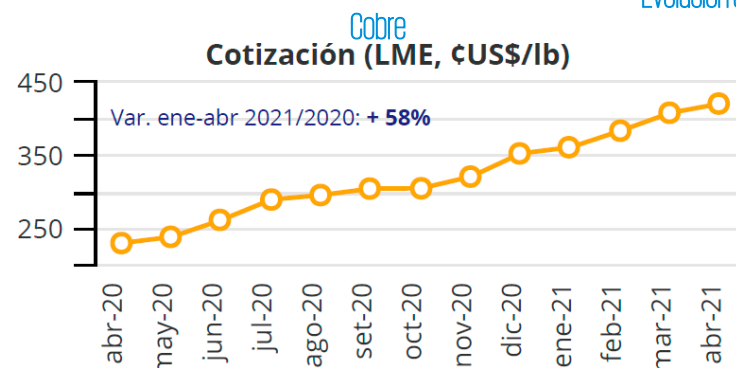
	2021		2020
—	Riesgo de precio de las materias primas	01	Riesgo de precio de las materias primas
NUEVO	Pandemia Global	02	Pandemia Global
↑	Recesión económica / incertidumbre	03	Acceso a capital incluida liquidez
—	Relaciones comunitarias y licencia social para operar	04	Relaciones comunitarias y licencia social para operar
↑	Riesgos medioambientales, incluidas nuevas normativas	05	Inestabilidad política
↓	Permitir riesgo	06	Recesión económica / incertidumbre
↓	Inestabilidad política / nacionalización	07	Cambios en el cumplimiento normativo, riesgos ambientales, nuevas regulaciones
↓	Acceso a capital, incluida liquidez	08	Guerra comercial global
—	Capacidad para acceder y reemplazar reservas	09	Capacidad para acceder y reemplazar reservas
NUEVO	Carga / cambios regulatorios y de cumplimiento	10	Manejo de relaves

Fuente: Encuesta global sobre riesgos para la Minería - <https://bit.ly/3fLhQVh>

3.1 Precios de los commodities

- Actualmente nos encontramos en un superciclo del precio de algunos metales.
- En el caso del cobre, el precio se ha incrementado durante el 2020 en más de 22% impulsado por las interrupciones en el suministro, el impulso a la recuperación económica “verde” y la rápida recuperación de China de la pandemia.
- Ante este superciclo el Perú podría verse beneficiado, sin embargo el clima político interno complica las nuevas inversiones en el sector.
- Como podría afectar la propuesta de incorporar un **Impuesto a las Sobreganancias Mineras y modificación del sistema de regalías?**

Evolución de precios



Fuente: SNMPE



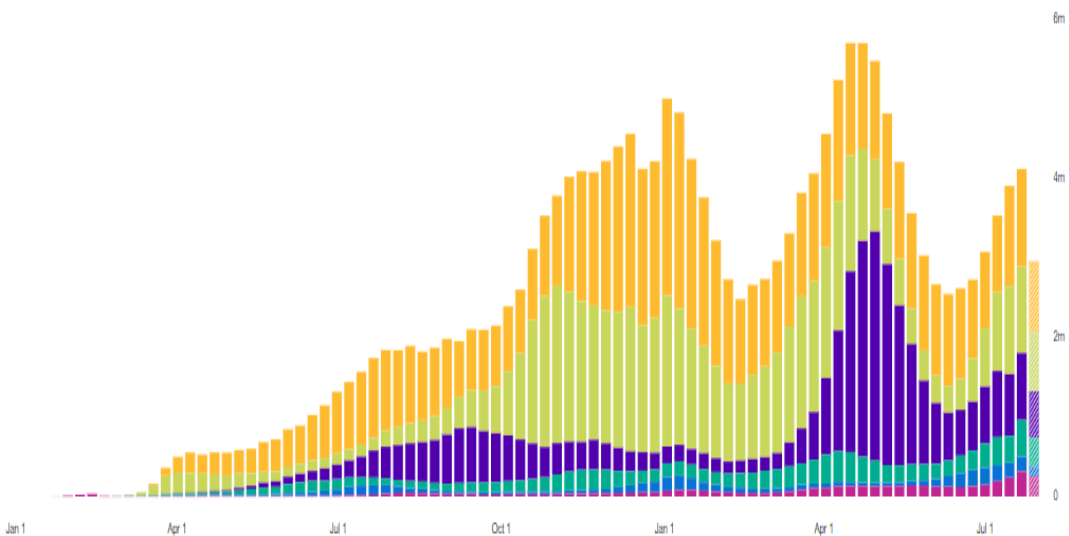
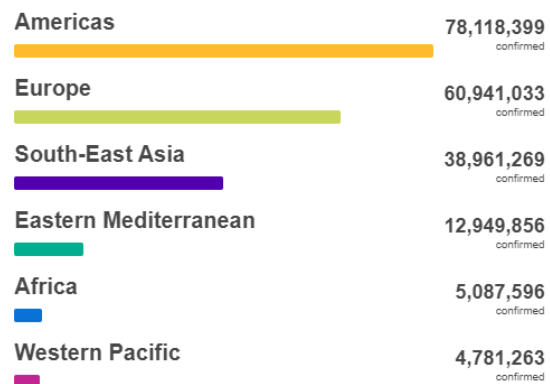
3.2 Pandemia Global

A nivel mundial

➤ Al 5 de agosto de 2021, existen:

200,840,180 casos confirmados

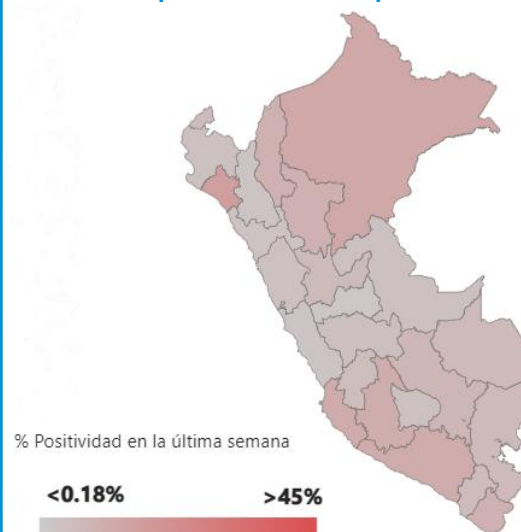
4,265,903 muertes



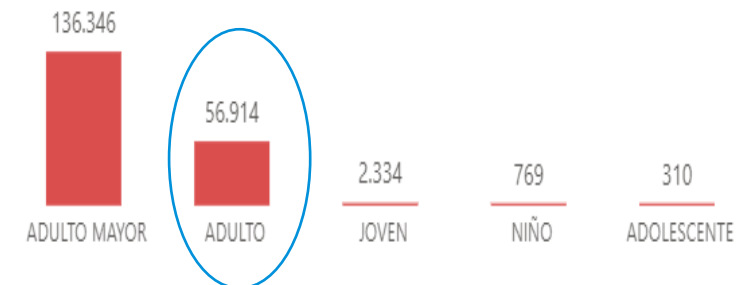
Fuente: OMS, MINSA

En el Perú

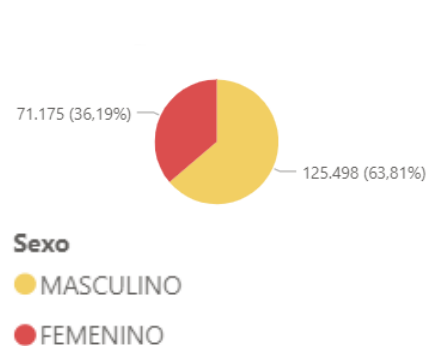
Mapa de casos positivos



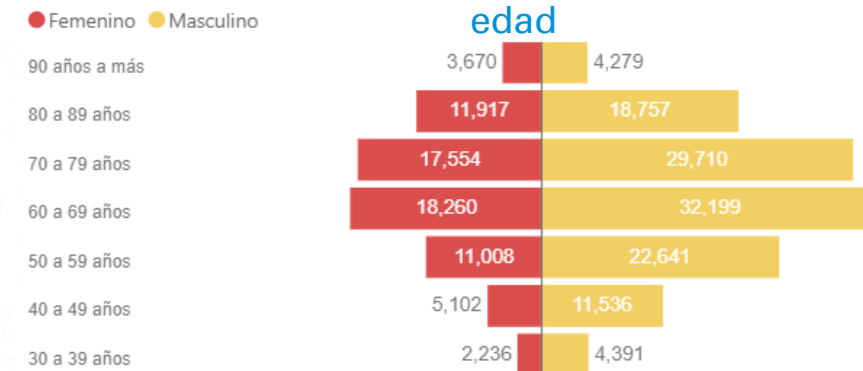
Fallecidos por etapa de vida



Fallecidos según sexo



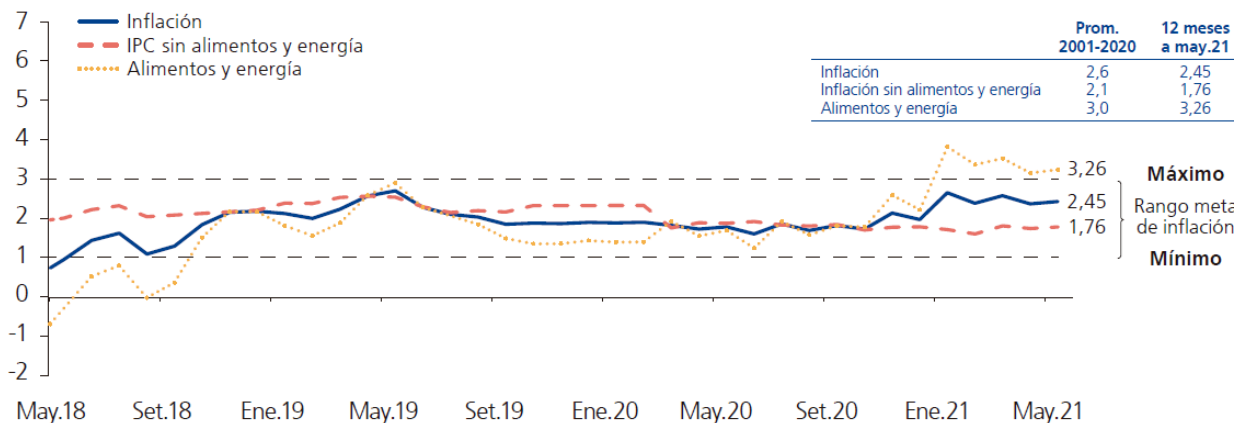
Fallecidos según sexo y grupo de edad



3.3 Recesión económica e incertidumbre

INFLACIÓN

(Variación porcentual últimos 12 meses)



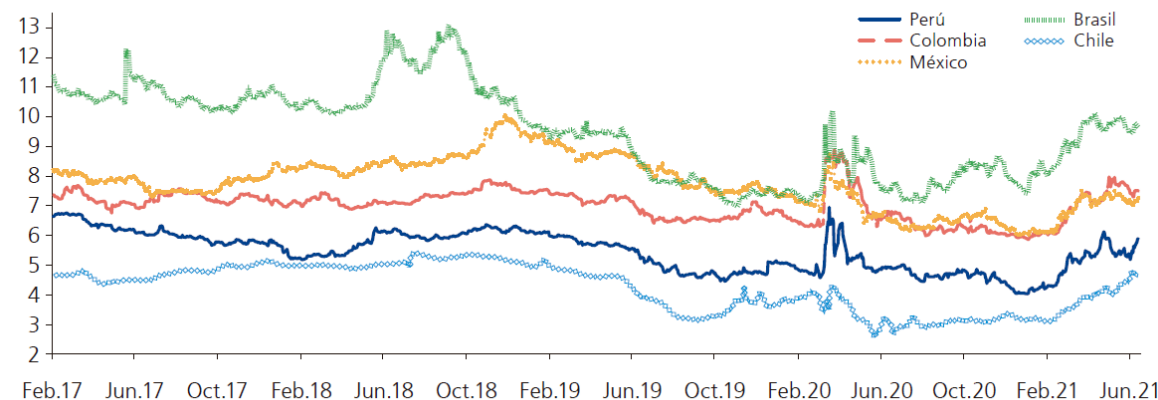
- La inflación interanual aumentó de **2,40%** en febrero a **2,45** por ciento en mayo, impulsada por la depreciación del sol, el mayor precio de los combustibles, así como el de los alimentos con alto contenido importado.
- Entre junio de 2020 y mayo de 2021, la oferta y la demanda de una serie de productos se vio afectada principalmente por la inmovilización social y la menor actividad productiva, en el marco de las medidas adoptadas por la emergencia sanitaria.
- La inflación afecta a la evaluación de inversiones que finalmente sustentan la decisión de inversión en el País.

- El mayor riesgo político asociado a las elecciones presidenciales ha influido en el nivel y volatilidad de las tasas de los bonos gubernamentales en soles.
- Los precios de los bonos soberanos en dólares emitidos por Perú sufren caídas debido al contexto político.
- Según J.P. Morgan la designación del Ministro de Economía ha hecho poco para disminuir la persistente incertidumbre sobre la agenda política y económica del nuevo gobierno.

Fuente: BCRP / Reuters

RENDIMIENTO DE BONOS SOBERANOS A 10 AÑOS EN MONEDA LOCAL

(En porcentaje)

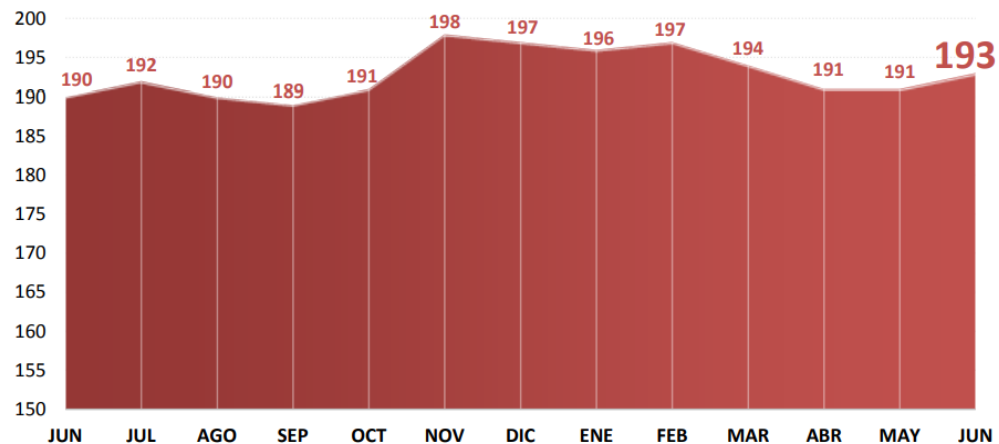


Fuente: MEF y Reuters.



3.4 Relaciones comunitarias y conflictos sociales

Evolución de los conflictos sociales en el Perú (por mes)

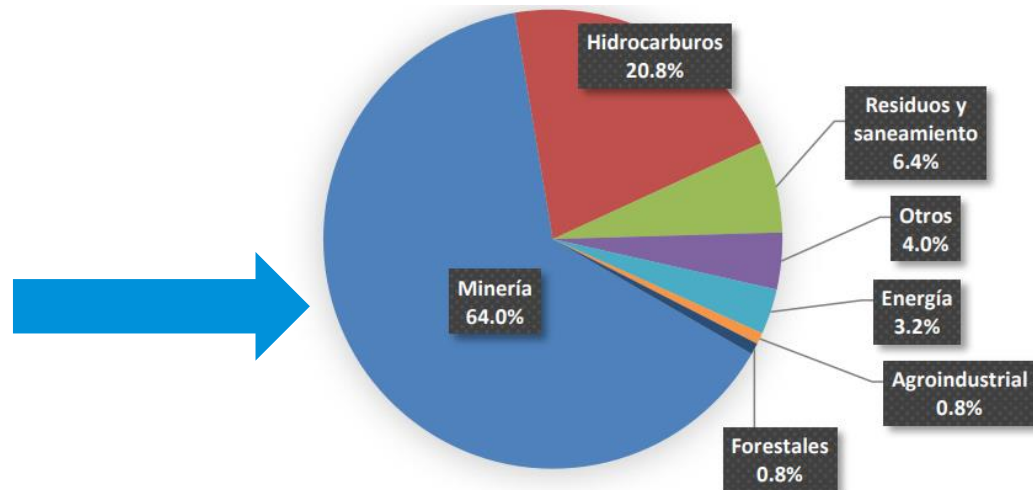


Conflictos sociales según tipo

Tipo	Nº casos	%
TOTAL	193	100.0%
Socioambiental	125	64.8%
Comunal	19	9.8%
Asuntos de gobierno nacional	14	7.3%
Asuntos de gobierno local	10	5.2%
Asuntos de gobierno regional	9	4.7%
Laboral	7	3.6%
Demarcación territorial	5	2.6%
Otros asuntos	4	2.1%
Electoral	0	0.0%
Cultivo ilegal de coca	0	0.0%

Conflictos sociales por actividad

- 80 conflictos sociales provienen de la actividad minera en el país.
- A junio de 2021, 58 conflictos se encuentran calificados como activos.



Fuente: BCRP / Reuters

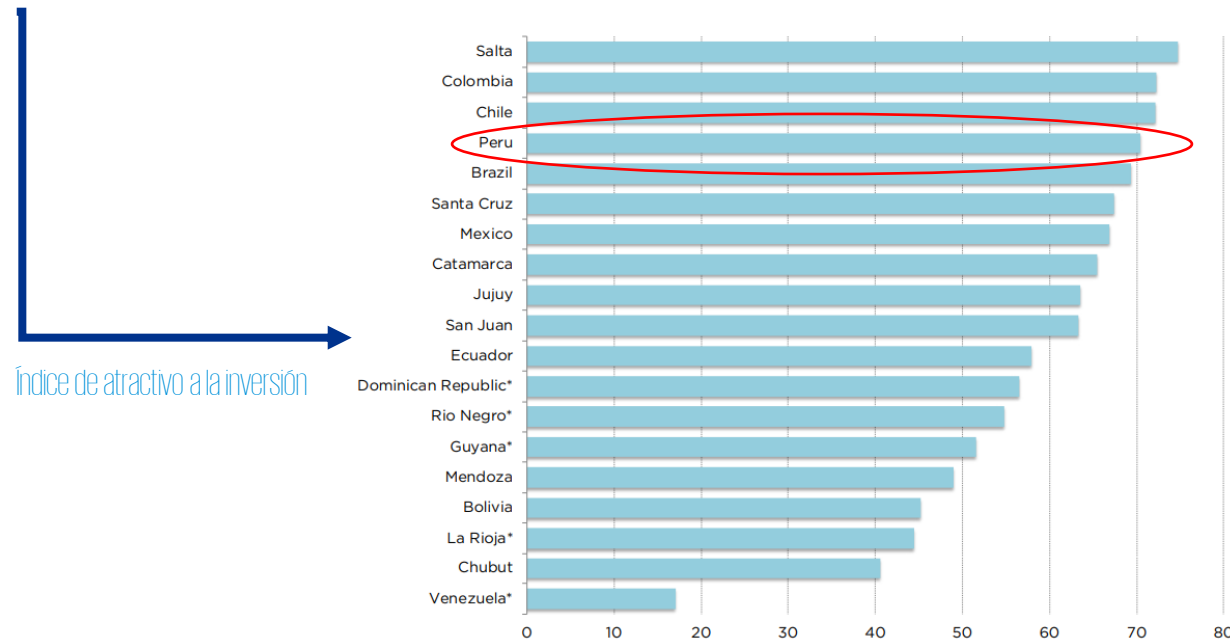


© 2021 KPMG S.A.C, sociedad anónima cerrada peruana y firma miembro de la organización global KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

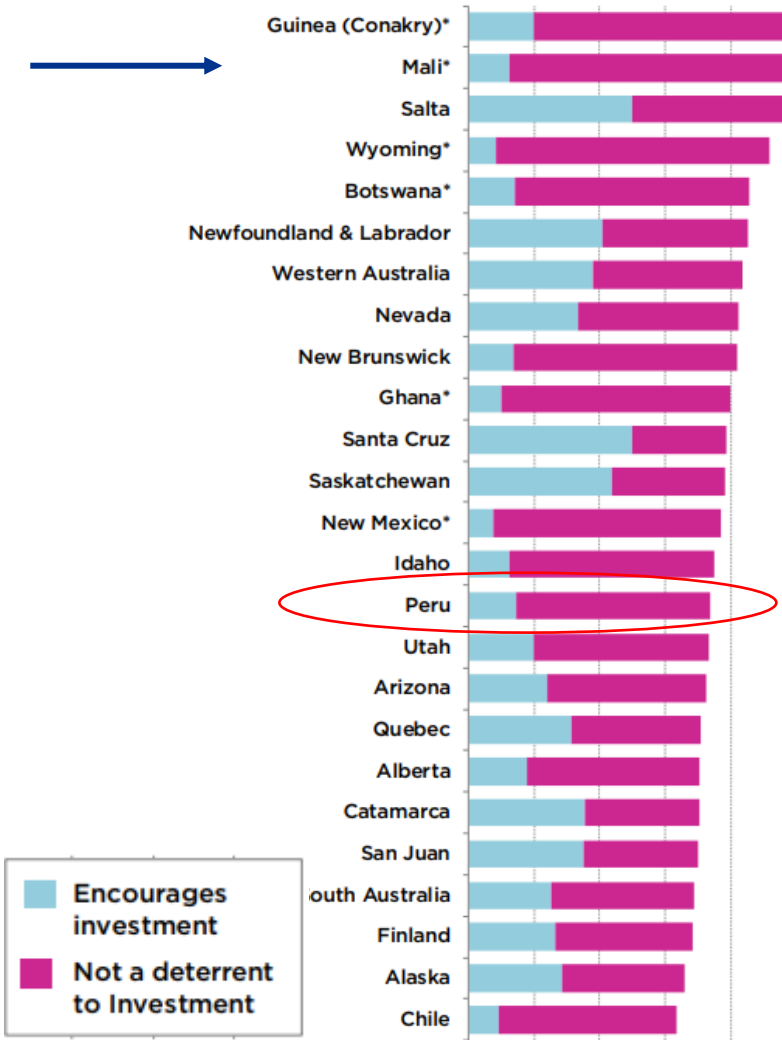
Fuente: Defensoría del Pueblo (Junio de 2020)

3.5 Riesgos ambientales (Regulación)

- Según el Instituto Fraser, a nivel global, el Perú se encuentra en el **puesto 15** respecto al nivel de incertidumbre relacionado a la regulación ambiental.
- En 2020, las compañías encuestadas expresaron una menor preocupación sobre la incertidumbre relacionada a la normativa medioambiental.
- El Perú se encuentra actualmente en el 4to puesto de los países calificados como atractivos para invertir.

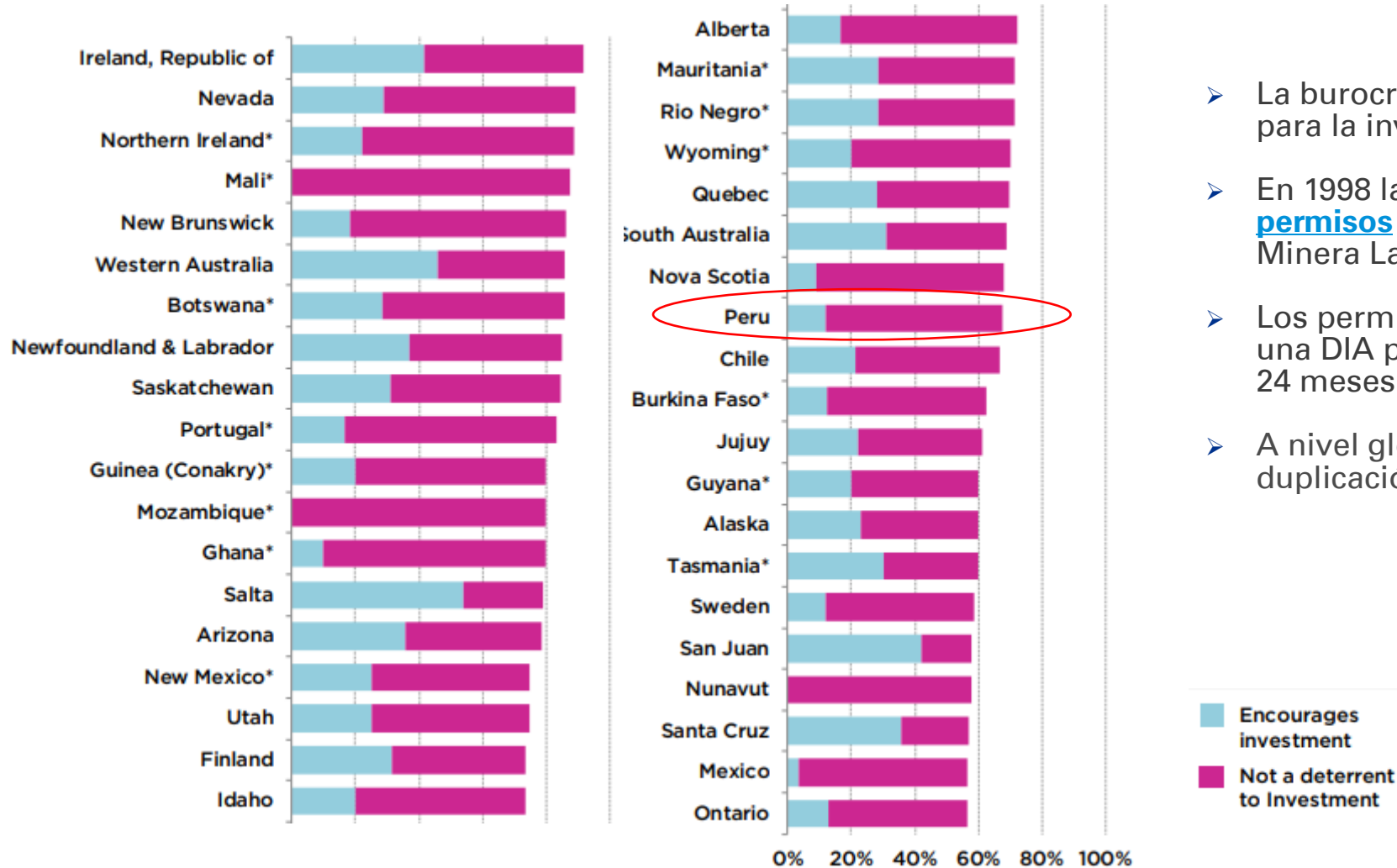


Incertidumbre respecto a las regulaciones ambientales



Fuente: Anual Survey of Mining Companies-Fraser Institute

3.6 Permisos y burocracia

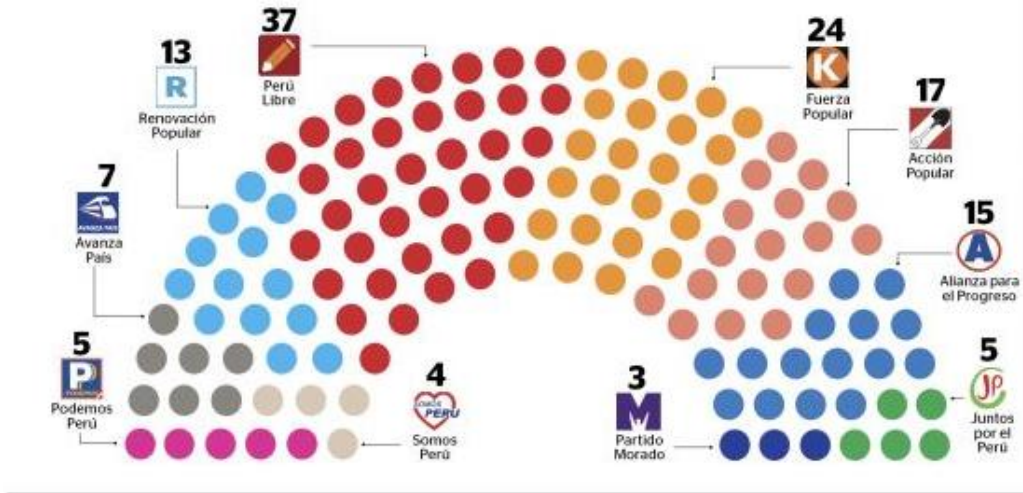


- La burocracia en los permisos es una barrera para la inversión minera en el Perú.
- En 1998 la Minera Antamina, gestionó **250 permisos** para abrir la mina. En el 2015 la Minera Las Bambas tramitó **1.023 permisos**.
- Los permisos solo para una exploración inicial, una DIA por ejemplo podría demorar entre 18 y 24 meses.
- A nivel global, Perú ocupa el **puesto 26** en duplicación regulatoria e inconsistencias

Fuente: Anual Survey of Mining Companies-Fraser Institute

3.7 Inestabilidad política

Composición del congreso peruano (2021)



2020 - 2021



2020 - 2020



2018 - 2020



2016 - 2018



Presidencia del Perú



- Al 2020, la recesión económica y la inestabilidad política provocaron una dramática caída de las inversiones en el Perú. De US\$ 8,000 millones en 2019 cayeron a US\$ 982 millones en 2020.
- La designación del presidente del consejo de ministros y cuestionados ministros ha sido considerada como una situación que generará “inestabilidad y desgobierno”.

- Desde 2016 el Perú ha tenido 4 presidentes hasta antes de la elección de Pedro Castillo Terrones en el 2021.
- El actual presidente precisó en su mensaje a la nación que se implementaría el criterio de rentabilidad social en los proyectos de inversión. **Que significa este concepto?**
- Adicionalmente indicó que el Estado se convertirá en socio o ejecutor mayoritario de los proyectos mineros.



3.7 Inestabilidad política (Cont.)



➤ Según el Instituto Fraser, a nivel global, el Perú se encuentra en el puesto 53 de atractivo a la inversión minera, considerando el índice de estabilidad política.

■ Encourages investment
■ Not a deterrent to investment

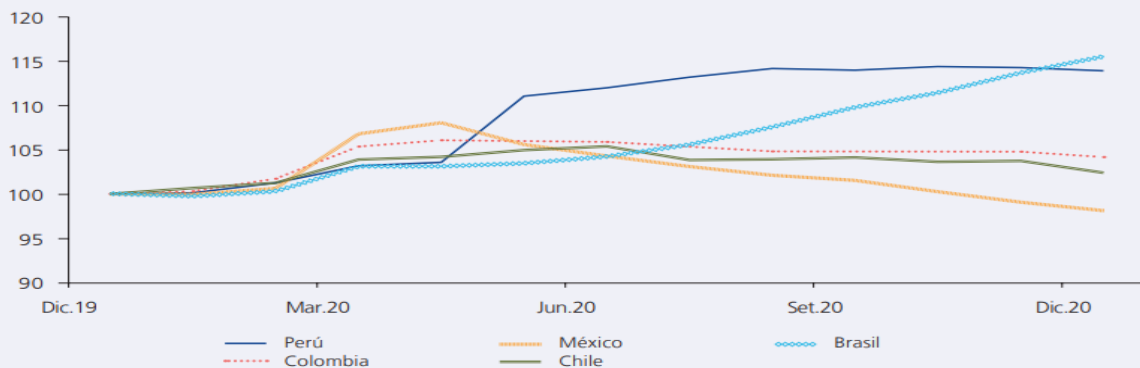
Fuente: Anual Survey of Mining Companies-Fraser Institute



3.8 Acceso al capital y liquidez

Evolución del crédito y programas de apoyo crediticio

SISTEMA BANCARIO: COLOCACIONES DE CRÉDITOS
(Índice, diciembre 2019=100)



Fuente: Bancos centrales y superintendencias financieras de cada país.

- Al 2019, según el Índice de competitividad global, elaborado por el World Economic Forum, Perú ocupó el puesto 69 a nivel global.
- En la evaluación de los distintos pilares encontramos la calificación del sistema financiero en el que el Perú se posiciona en el puesto 67 habiendo obtenido una mejor calificación que en años previos.

Fuente: BCRP / World Economic Forum

- La extensión de algunas medidas gubernamentales de apoyo podría estimular el crecimiento de los créditos y mantener la cadena de pagos en ciertos sectores productivos (especialmente MYPE), en medio de un entorno de alto desempleo, una baja confianza empresarial y una crisis sanitaria en curso.
- Destaca la evolución del crédito en Perú por el efecto del programa Reactiva Perú, caracterizado por ser uno de los más grandes dentro de la región

Índice Global de Competitividad (2019)

Index Component	Value	Score *	Rank/141	Best Performer
9th pillar: Financial system 0-100	-	61.4 ↑	67	Hong Kong SAR
Depth 0-100	-	38.1 ↑	69	United States
9.01 Domestic credit to private sector % GDP	43.0	45.3 ↑	82	Multiple (30)
9.02 Financing of SMEs 1-7 (best)	3.6	43.8 ↓	95	Finland
9.03 Venture capital availability 1-7 (best)	3.1	35.0 ↑	73	United States
9.04 Market capitalization % GDP	39.7	39.7 ↑	49	Multiple (15)
9.05 Insurance premium volume to GDP	1.6	27.0 ↑	70	Multiple (17)
Stability 0-100	-	90.6 ↑	51	Finland
9.06 Soundness of banks 1-7 (best)	5.5	75.1 ↑	43	Finland
9.07 Non-performing loans % of gross total loans	4.7	91.5 ↓	73	Multiple (3)
9.08 Credit gap %	-0.7	100.0 =	1	Multiple (98)
9.09 Banks' regulatory capital ratio % of total risk-weighted assets	14.9	95.6 ↑	107	Multiple (74)

3.9 Compliance

“Una gestión de riesgos de cumplimiento debe incluir todas las estructuras y procesos necesarios para reducir la posibilidad de incumplimiento”

- Es recomendable elaborar un sistema de cumplimiento en tres áreas:

1

Cumplimiento corporativo

2

Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

3

Prevención de delitos de corrupción y otros.

- En la construcción de una estructura de cumplimiento sólida y cultura, las empresas deben ser primero conscientes de la relevancia local, regional y las leyes y regulaciones globales podrían afectar su negocio y luego priorizarlos según su nivel de riesgo.
- Se ha instaurado en la industria minera una cultura de cumplimiento antes que una cultura ética verdadera.
- KPMG GLOBAL recomienda observar:

Problemas clave de cumplimiento normativo

1. Relaciones laborales e industriales.
2. Tenencia de licencias, derechos o permisos.
3. Evolución de las leyes y reglamentos ambientales.
4. Relaciones con reguladores.
5. Entorno regulatorio cada vez más complejo.
6. Salud y seguridad de los empleados de la mina.

Fuente: KPMG (Mining Risk and Assurance) / Energiminas



¿Nuestra misión?
Ser la Firma Elegida



Personas extraordinarias
Nuestros clientes ven una
diferencia en nosotros
Confianza Pública

Beatriz De la Vega
Socia de Tax & Legal
KPMG en Perú
beatrizdelavega@kpmg.com



Juan Carlos Mejía
Socio de Auditoría
KPMG en Perú
jcmejia@kpmg.com



© 2021 KPMG S.A.C, sociedad anónima cerrada peruana y firma miembro de la organización global KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Esta presentación ha sido realizada por KPMG Asesores S. Civil de R. L., sociedad civil peruana de responsabilidad limitada peruana y firma miembro de la organización global KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía, y en todos los aspectos está sujeto a la negociación, acuerdo y firma de una carta compromiso o contrato específico. KPMG International y sus entidades relacionadas no brindan servicios a los clientes. Ninguna firma miembro tiene autoridad para obligar o comprometer a KPMG International, cualquiera de sus entidades relacionadas o cualquier otra firma miembro frente a terceros, ni KPMG International ni ninguna de sus entidades relacionadas tienen autoridad para obligar o comprometer a ninguna firma miembro.



kpmg.com/pe

