



Perú: Panorama del sector minero

Abril 2023





Contenido

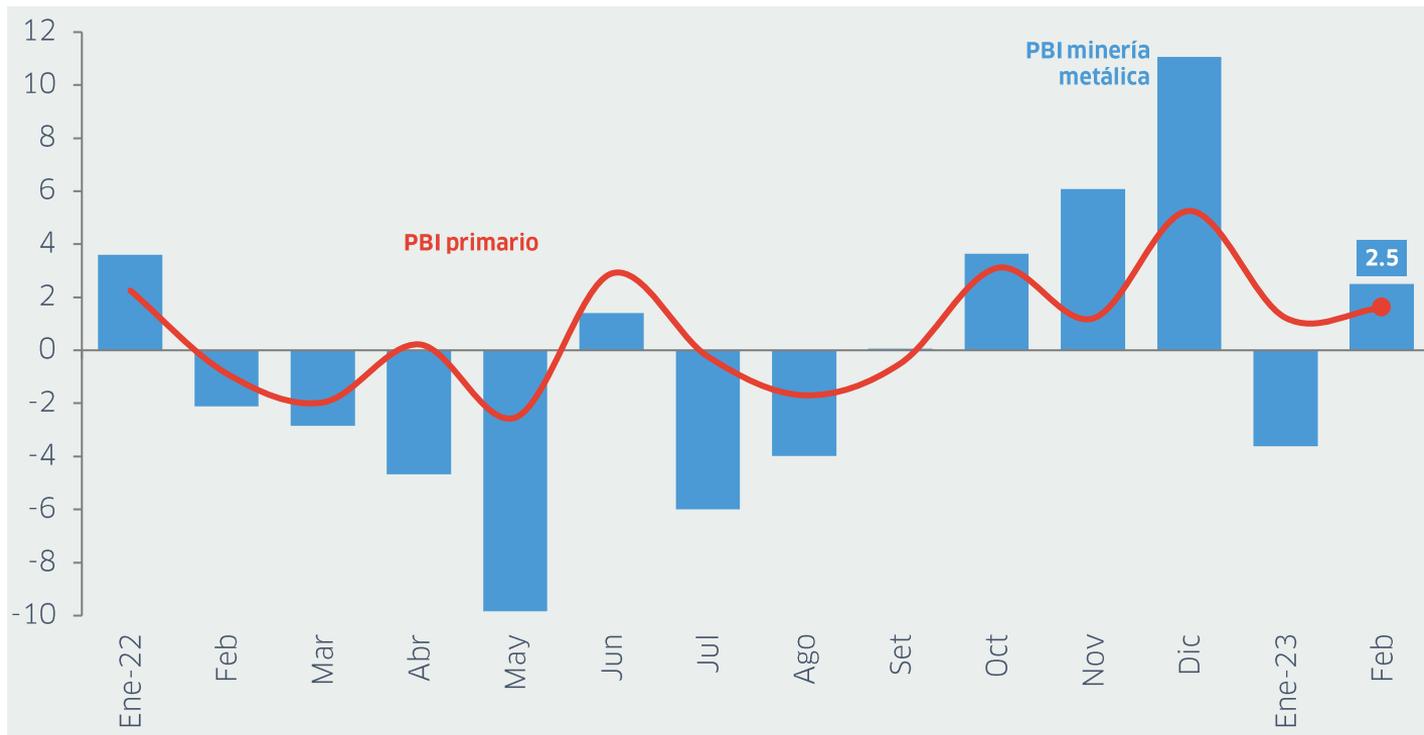
Desempeño reciente del sector minero

Oportunidades y riesgos



Luego de retroceder en enero por conflictos sociales, la minería se recuperó en febrero. Sin embargo, el avance de 2.5% es inferior a las tasas registradas hacia fines del 2022, lo cual evidencia el aporte potencial del sector al crecimiento del PBI durante el segundo trimestre del 2023.

PERÚ
Crecimiento del PBI
minero y del PBI
primario,
Ene 22-Feb 23*
 (var. % real anual)

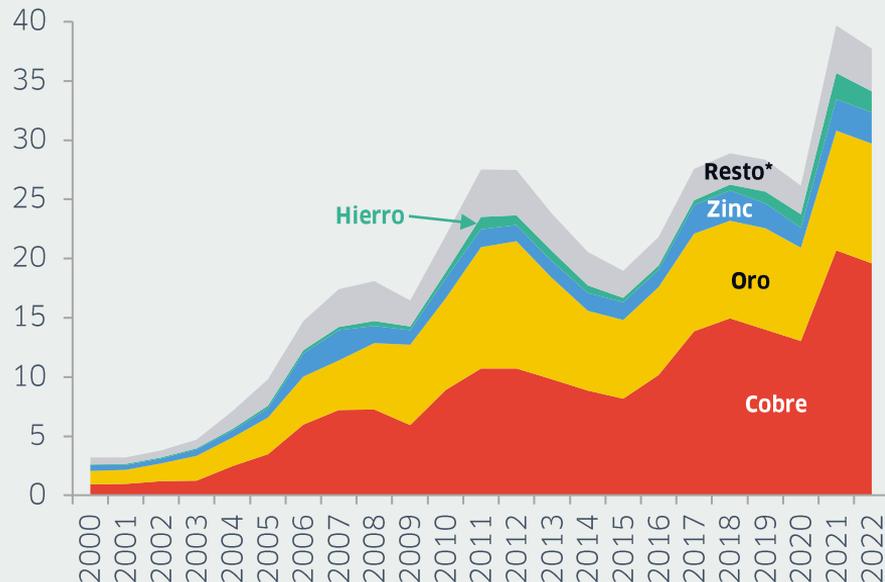


*/ El dato del PBI primario para Feb 23 es cálculo del IPE. Fuente: INEI.

El valor de las exportaciones mineras alcanzó niveles récord en 2021 y 2022, impulsado por las mayores cotizaciones de los metales. Los precios de las exportaciones peruanas -principalmente mineras- se han incrementado en casi 40% desde el 2019. Sin embargo, el volumen exportado de productos mineros se ha reducido 3% en el mismo periodo.

PERÚ Valor de las exportaciones mineras por metal, 2000-2022

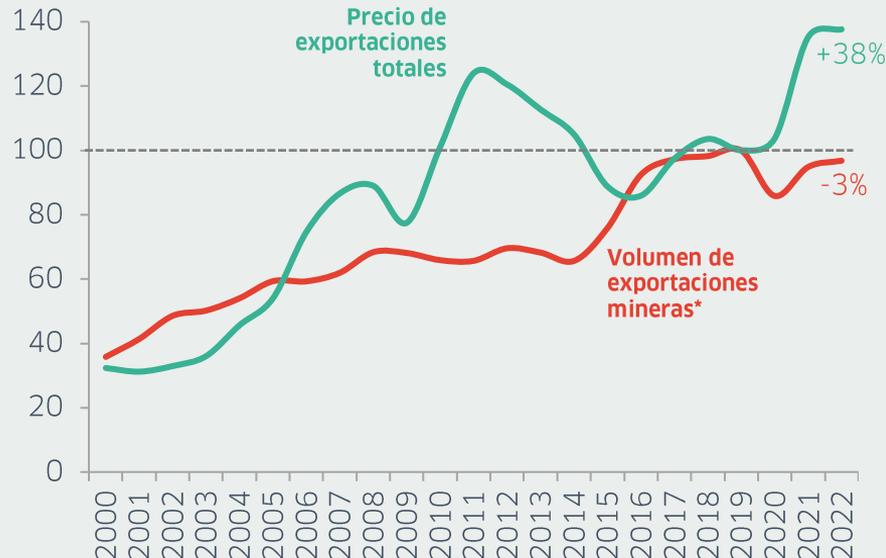
(miles de millones de US\$)



*/ Incluye: plomo, molibdeno, estaño, plata y otros. Fuente: BCRP.

PERÚ Volumen de exportaciones mineras y precio de exportaciones totales, 2000-2022

(índice, 2019=100)



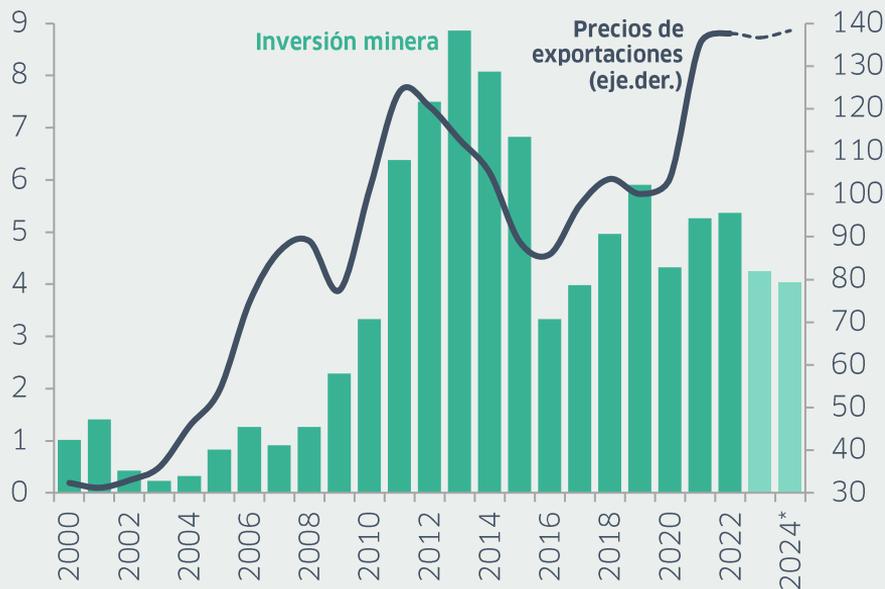
*/ Índice calculado a precios del 2007. Considera los principales metales: cobre, estaño, hierro, oro, plata, plomo, zinc y molibdeno. Fuente: BCRP. Cálculos IPE.

Pese al nuevo súper ciclo de los precios de exportación actuales, no se han gatillado inversiones mineras similares a la de anteriores ciclos. La ausencia de nuevos proyectos de gran envergadura se refleja en un menor ritmo de crecimiento de la inversión minera en el Perú en comparación con otros países mineros como Chile, Canadá y Australia.

PERÚ

Inversión minera y precios de exportaciones, 2000-2024*

(miles de millones de US\$, índice 2019=100)

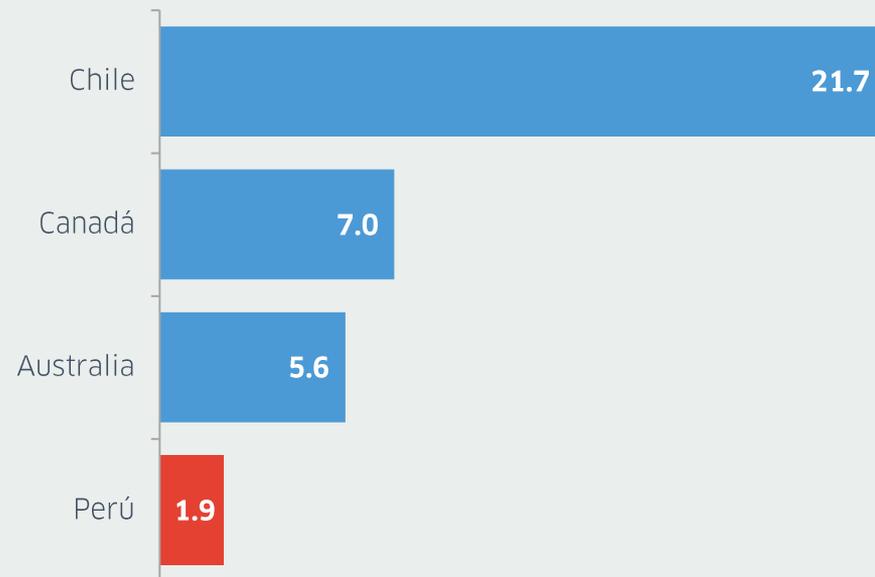


*/ Proyección de BBVA Research para el 2023 y 2024. Fuente: BCRP, MINEM.

MUNDO

Crecimiento de la inversión minera en principales países mineros, 2022*

(var. % anual)



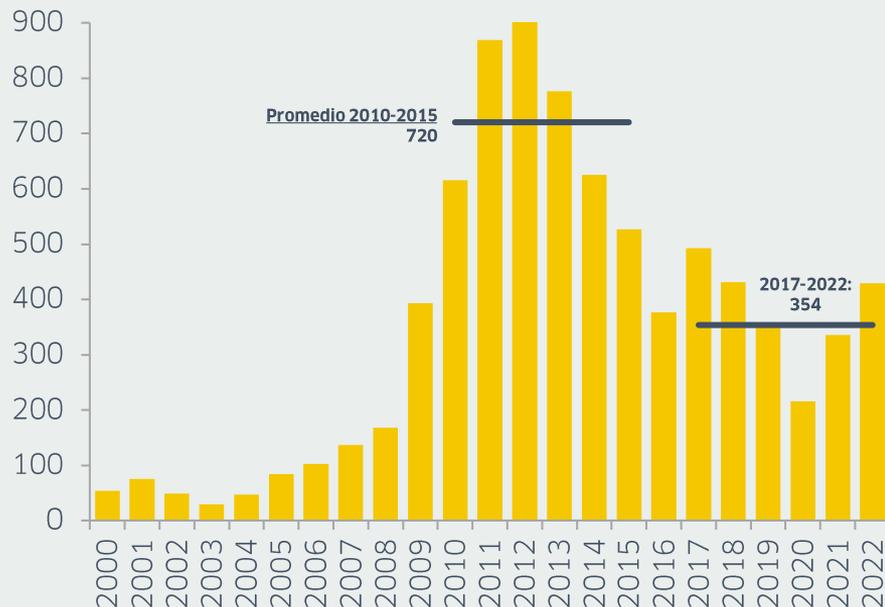
*/ Información de Chile al tercer trimestre del 2022. Variaciones calculadas sobre montos expresados en dólares. Fuente: MINEM, Agencia de Estadísticas de Australia y Canadá, Banco Central de Chile.



La inversión en exploración minera resulta menos de la mitad que en el anterior episodio de alza de precios de los metales entre 2010-2015. Con ello, el Perú ha pasado de representar el 6% de la inversión en exploración minera global en 2017 a menos del 3% en 2021.

PERÚ Inversión en exploración minera, 2000-2022

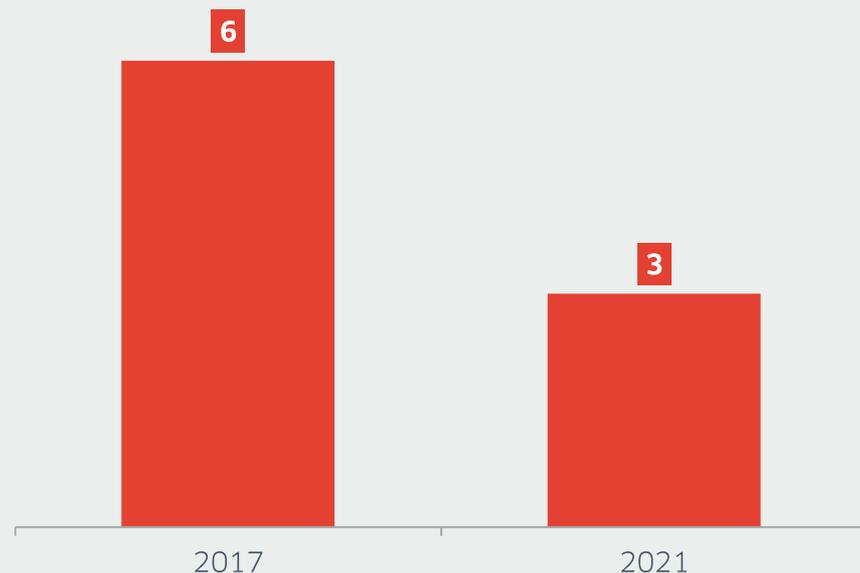
(millones de US\$)



Fuente: MINEM.

PERÚ Inversión en exploración minera como porcentaje de la inversión global en exploración minera, 2017-2021

(%)

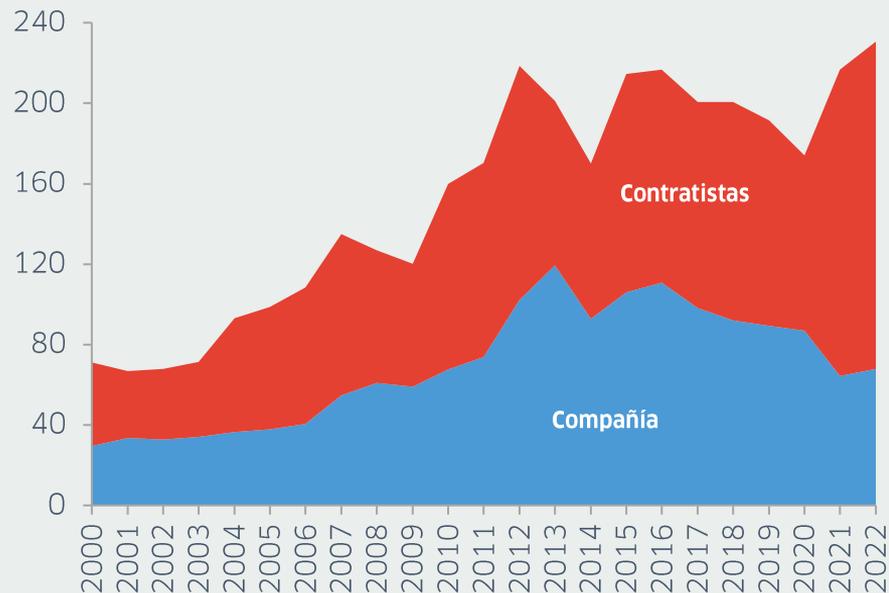


Fuente: BBVA Research con datos de S&P Global Markets Intelligence y MINEM.

La minería emplea directamente a casi 230 mil trabajadores e indirectamente a 1.8 millones de empleos por sus altos encadenamientos productivos con otros sectores. Los puestos de trabajo en el sector minero alcanzaron niveles récord y crecieron inclusive a un mayor ritmo que el resto del sector formal de la economía durante 24 meses.

PERÚ Empleo directo en minería según tipo de empleador, 2000-2022

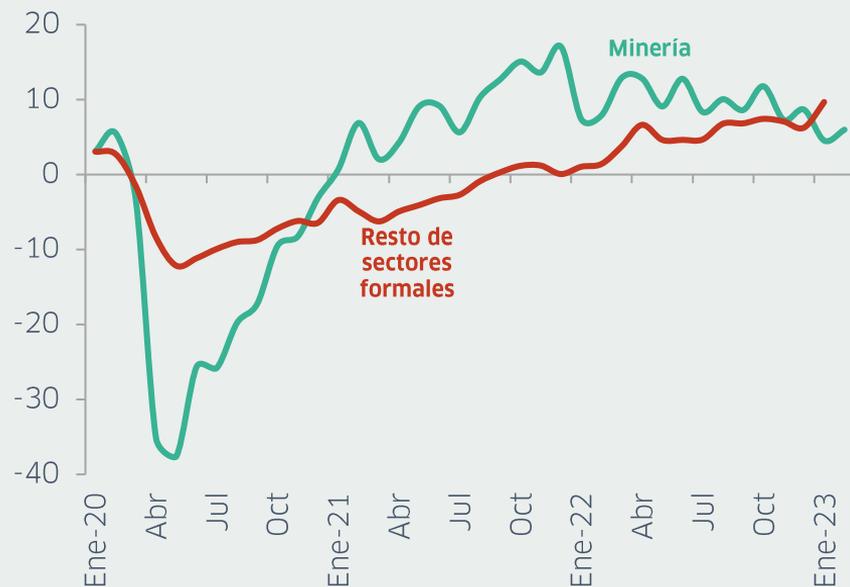
(miles de personas)



Fuente: MINEM.

PERÚ Puestos de trabajo formales según sectores, Ene 20-Feb 23

(var. % anual respecto a los niveles pre-pandemia)



Fuente: MINEM, BCRP.

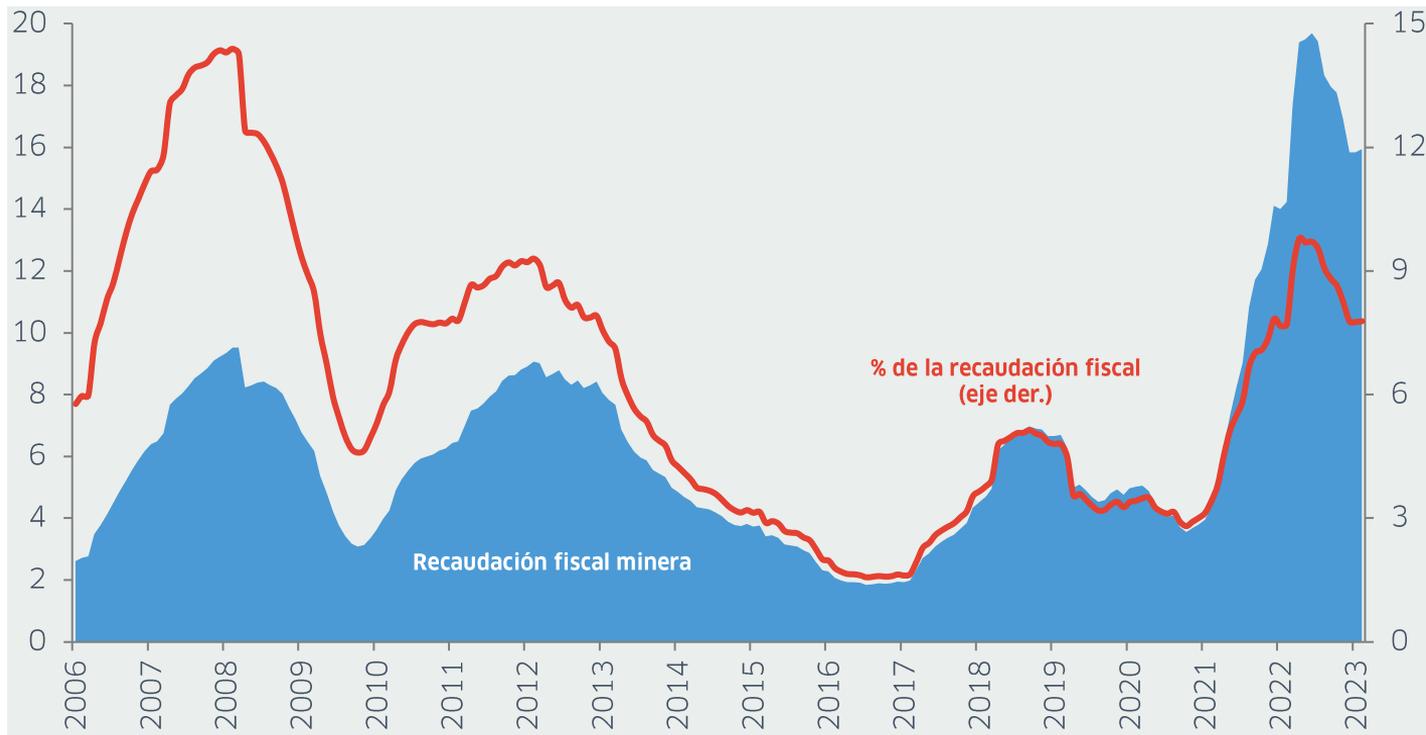


La minería sostendrá su significativa contribución a las finanzas públicas. La progresividad del régimen tributario minero peruano permite aprovechar adecuadamente los mayores precios de los minerales. Durante el 2022, la recaudación fiscal minera alcanzó una cifra récord de casi S/16 mil millones, lo que equivale al 8% de los ingresos totales del Gobierno.

PERÚ

Recaudación fiscal del sector minero, 2005-2022*

(miles millones de S/ y % de la recaudación fiscal, suma acumulada 12 meses)



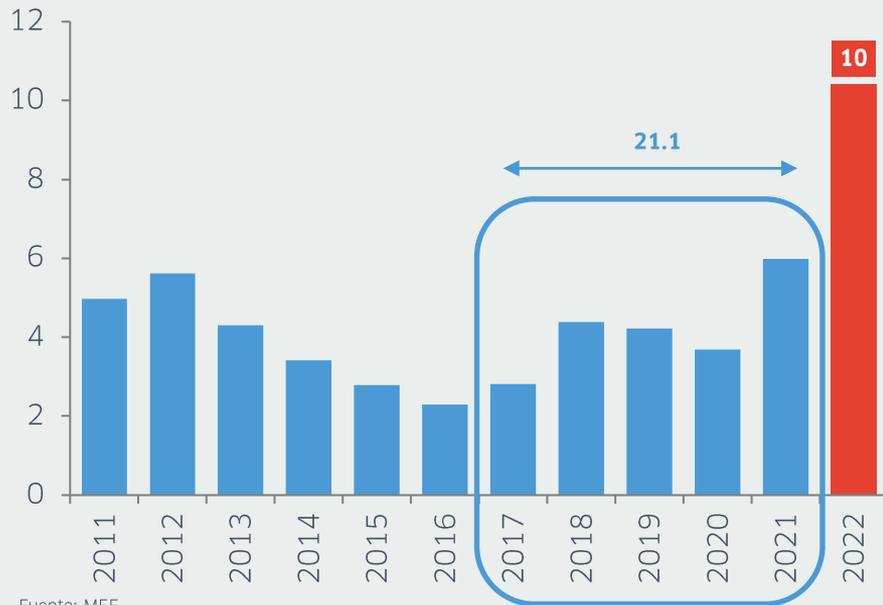
*/ Información a febrero de 2023.
Recaudación minera incluye IR y regularizaciones de 3ra categoría, IEM, regalías mineras y GEM.
Fuente: SUNAT. Cálculos IPE.

La recaudación minera constituye una de las principales fuentes de financiamiento de los gobiernos subnacionales. En el 2022 se transfirieron más S/ 10 mil millones por conceptos de canon y regalías, el monto más alto del cual se tiene registro. Áncash, Arequipa, Ica y Tacna concentran el 62% de estas transferencias.

PERÚ

Transferencias de canon y regalías mineras a gobiernos subnacionales, 2012-2022

(miles de millones de S/)

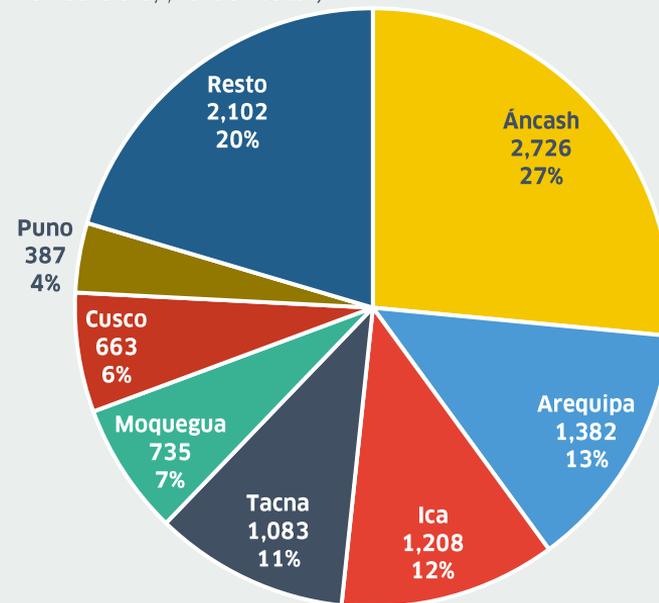


Fuente: MEF

PERÚ

Transferencias de canon y regalías mineras a gobiernos subnacionales según regiones, 2022

(millones de S/, % del total)



*/ Resto incluye regiones como Puno, La Libertad, Junín, Cajamarca, entre otros. Fuente: MEF.



Contenido

Desempeño reciente del sector minero
Oportunidades y riesgos



La transición de la matriz energética global hacia fuentes de energía “verdes” anticipa una mayor demanda de los minerales que el Perú produce. El ciclo más reciente de alza de precios de los minerales estuvo impulsado por la expansión de China, que actualmente concentra alrededor de la mitad del consumo global de cobre.

MUNDO

Demanda de cobre en principales ciclos de materias primas según países seleccionados, 1800-2030

(% del consumo global)



Fuente: USGS, WBMS, Wood Mackenzie, CRU, JP Morgan Commodities Research.

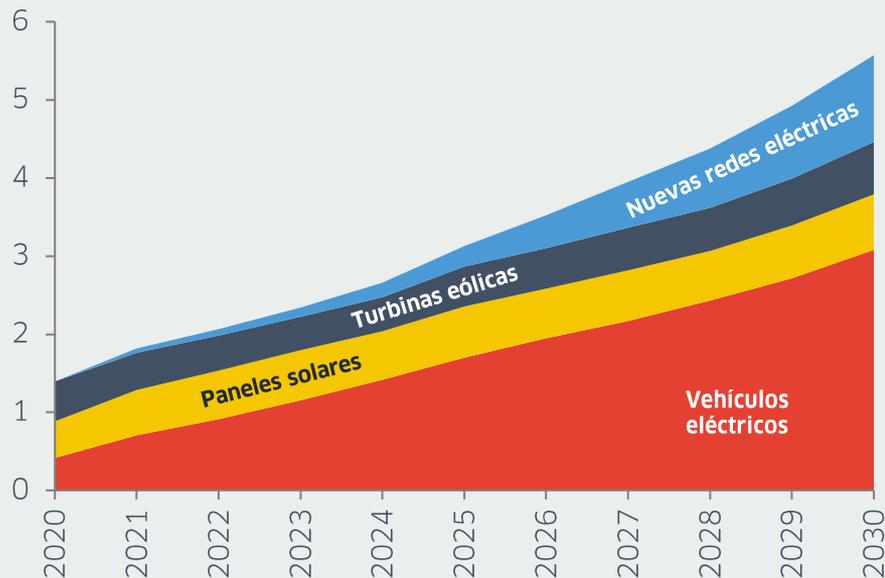


El cobre será uno de los metales más relevantes para la transición energética global. Se anticipa que la “demanda verde” de cobre se triplique a casi 6 millones de toneladas durante la próxima década, ante mayores ventas y uso de los vehículos eléctricos. El Perú cuenta con la tercera mayor cantidad de reservas de cobre.

MUNDO

Demanda de cobre de la transición energética global según tipo de uso, 2020-2030*

(millones de toneladas métricas)

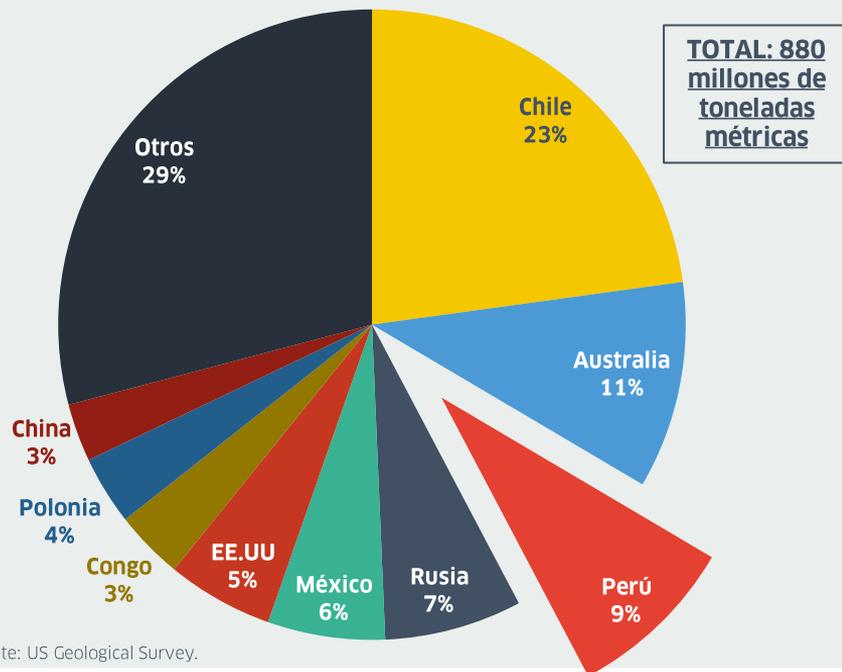


*/ Proyecciones a partir del año 2021. Fuente: JP Morgan Commodities Research.

MUNDO

Reservas de cobre por país, 2022*

(% de las reservas globales)



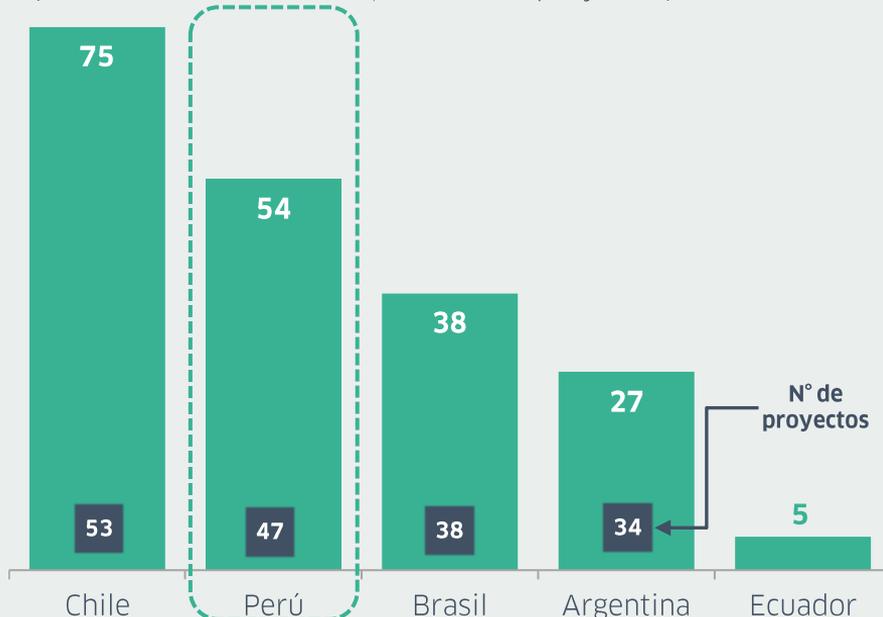
Fuente: US Geological Survey.

TOTAL: 880 millones de toneladas métricas

Para atender las expectativas de mayor demanda mundial, el Perú cuenta con una de las mayores carteras de inversiones en la región para los próximos seis años, con casi US\$ 54 mil millones y 47 proyectos. No obstante, aun cuando 14 proyectos en cartera cuentan con fecha definida, es esperable que ocurran importantes retrasos

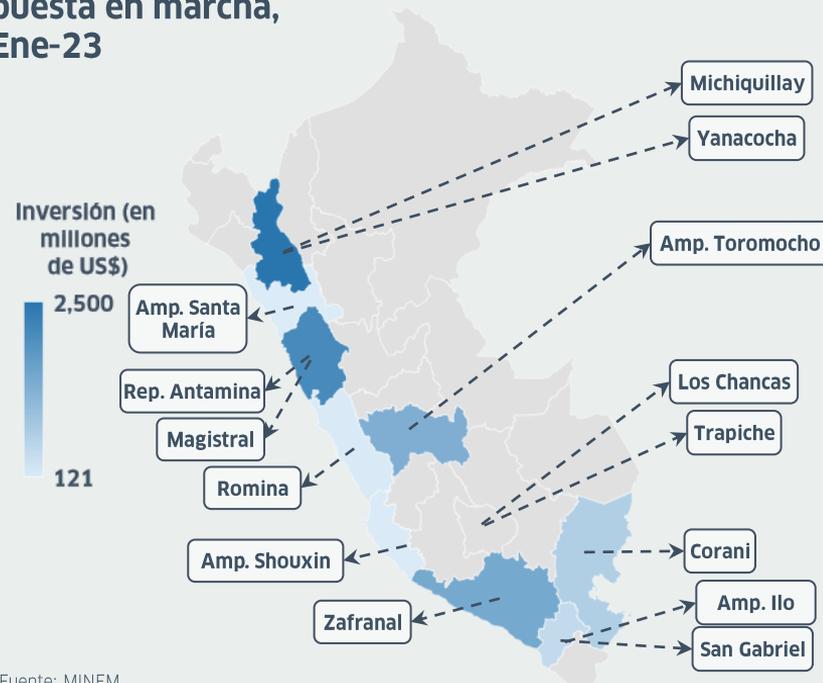
AMÉRICA DEL SUR Carteras de proyectos mineros hasta 2029

(miles de millones de US\$, número de proyectos)



Nota: */ Ecuador tiene 5 proyectos en cartera. Fuente: Ministerios de Minas de cada país.

PERÚ Proyectos mineros en cartera con fecha definida de puesta en marcha, Ene-23



Fuente: MINEM.

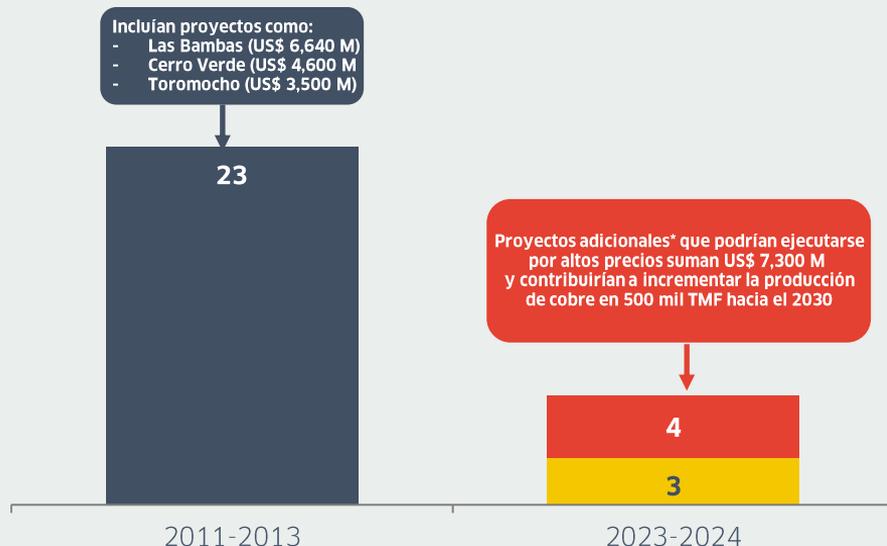


Pese a los buenos vientos externos, los anuncios de inversión mineros son significativamente inferiores a los del último ciclo de altos precios de metales. Una mayor promoción de inversiones podría incrementar en casi 20% la producción anual de cobre hacia el 2030, lo cual se traduciría en un aumento de US\$ 3,000 millones de las exportaciones mineras al año.

PERÚ

Anuncios de ejecución de proyectos de inversión en el sector minero según periodo*

(Número de proyectos)



*/ Obtenidos de los Reportes de Inflación del BCRP a diciembre de 2011 y marzo de 2023. Los 3 proyectos anunciados en 2021 fueron Quellaveco, San Gabriel y Rep. Antamina; y los 4 proyectos adicionales a 2023 incluyen Zafranal, Trapiche, Las Chancas y Michiquillay. Fuente: BCRP.

PERÚ

Efecto multiplicador de proyectos mineros que podrían iniciar ejecución por altos precios*

(Millones de US\$; millones de soles corrientes)

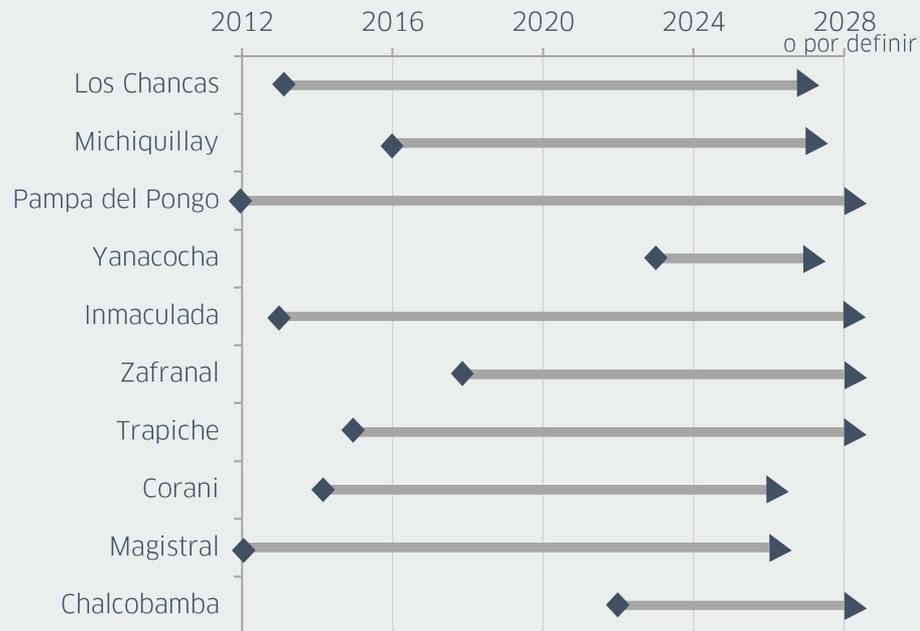


*/ Incluyen Zafranal, Trapiche, Las Chancas y Michiquillay. Fuente: Estimaciones IPE, MINEM

Sin un clima favorable, el Perú difícilmente podrá aprovechar las altas cotizaciones de los minerales para gatillar un nuevo ciclo de inversiones. Durante los últimos años, la falta de políticas adecuadas ha generado retrasos en grandes proyectos mineros. Ello se ha reflejado en una menor competitividad internacional del sector minero peruano.

PERÚ

Retrasos en el inicio de producción de proyectos mineros

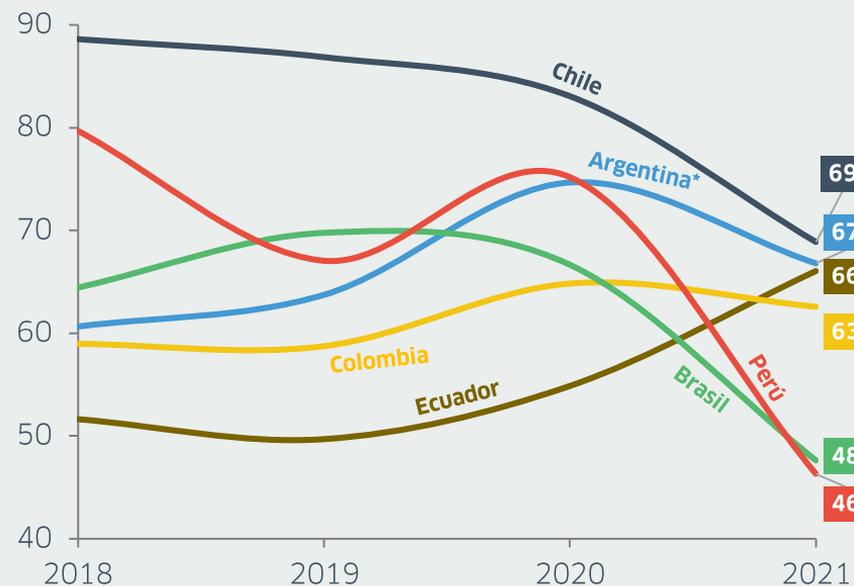


Fuente: MINEM, BCRP, Consejo Fiscal. Elaboración IPE.

AMÉRICA DEL SUR

Índice de Competitividad Minera - Percepción de políticas*, 2018-2021

(puntaje del 0 al 100)



*/ Mediana del puntaje de las jurisdicciones del país.. Fuente: Fraser Institute.



Para mejorar su desempeño en el Índice de Percepción de Políticas, el Perú debe reducir principalmente el nivel de incertidumbre regulatoria. Respecto a Chile, el factor regulatorio constituye uno de los mayores frenos para las inversiones en el sector. Además, Perú presenta espacios de mejora en la calidad de su infraestructura y las capacidades de su capital humano.

Preguntas del índice de percepción de políticas

1. **Incertidumbre respecto a la administración, interpretación y aplicación de la regulación existente.**
2. Incertidumbre respecto a la regulación ambiental
3. Duplicidad regulatoria e inconsistencias
4. Sistema legal
5. Régimen tributario
6. Incertidumbre respecto a reclamaciones de tierras bajo disputa
7. Incertidumbre respecto a las áreas protegidas
8. **Calidad de infraestructura**
9. Acuerdos socioeconómicos con las comunidades
10. Barreras comerciales
11. Estabilidad política
12. Regulación laboral/ acuerdo de empleo y sindicatos de trabajadores
13. Calidad de los datos geológicos
14. Nivel de seguridad
15. **Capital humano**

PERÚ y CHILE

Posición en cada aspecto evaluado en el Índice de Percepción de Políticas

(posición de un total de 84 jurisdicciones)



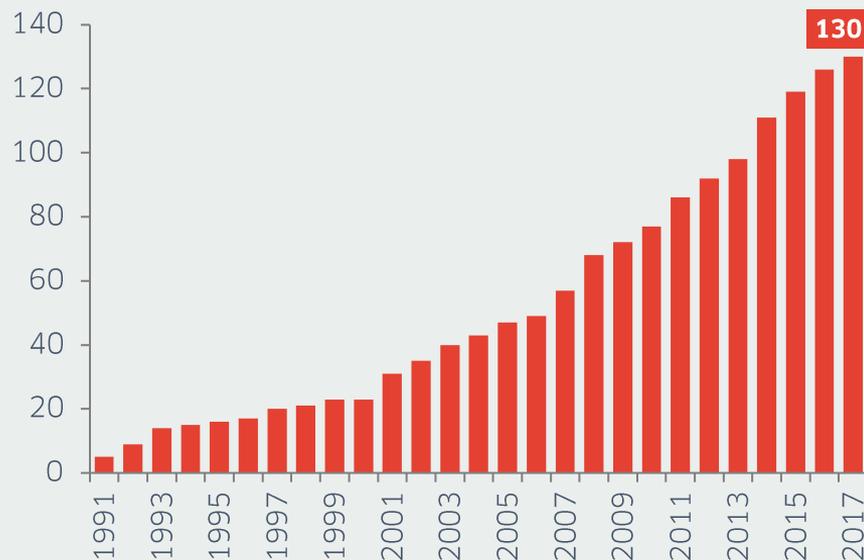
Fuente: Fraser Institute.

En efecto, el sector minero ha registrado un permanente incremento de la “permisología”. Son cerca de 470 procedimientos administrativos, a los que se añade una escasez de personal calificado en el sector público para resolver dentro de los plazos de ley.

PERÚ

Normas vinculadas a procedimientos administrativos en el sector minero, 1991-2017

(número de normas acumuladas)

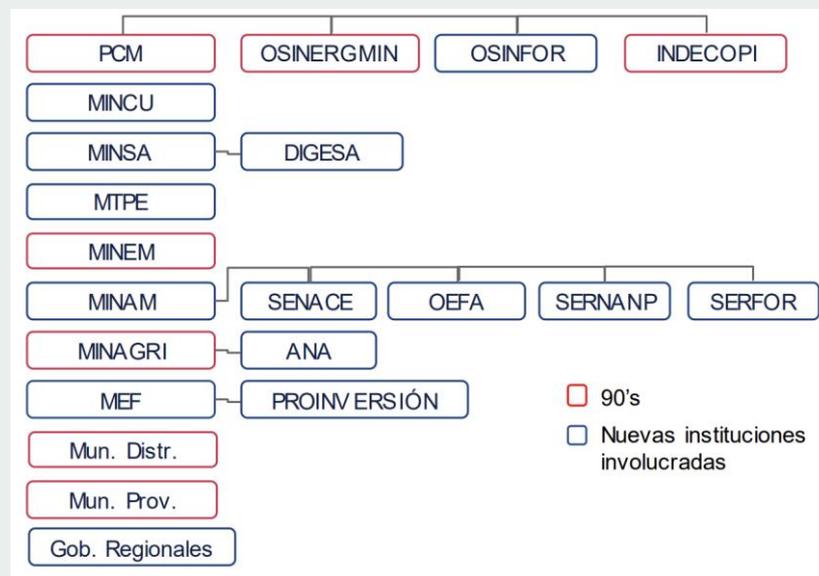


Fuente: AC Pública (2019)

PERÚ

Entidades competentes en el sector minero

(número de normas acumuladas)



Fuente: AC Pública SAC (2019)

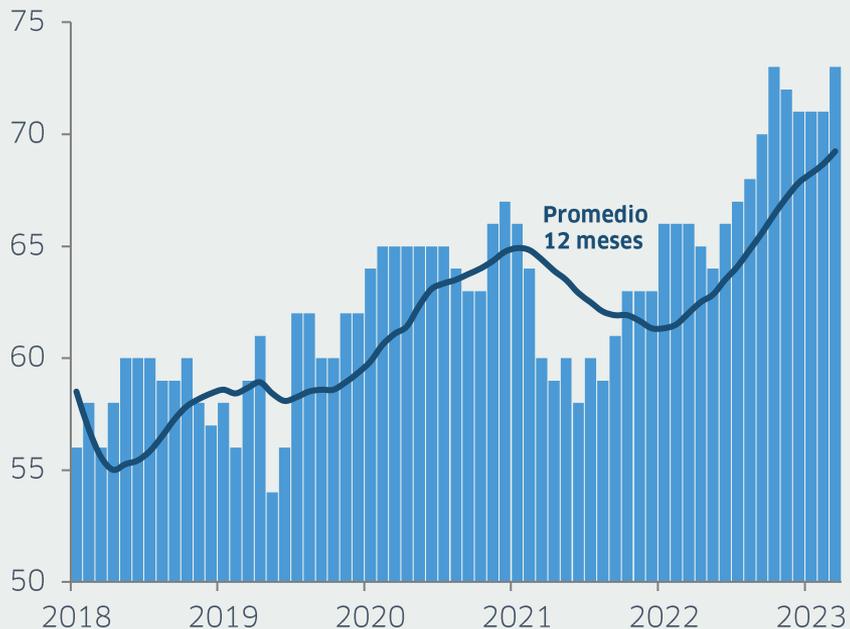


Otro factor que ha reducido la competitividad minera ha sido el **significativo incremento de la conflictividad social en el sector**. A marzo del 2023, se registran 73 conflictos mineros a nivel nacional. Más del 70% de los conflictos socioambientales -en su mayoría mineros- se concentran en solo 8 de las regiones del país.

PERÚ

Evolución de conflictos mineros, 2018-2023*

(número de casos activos)

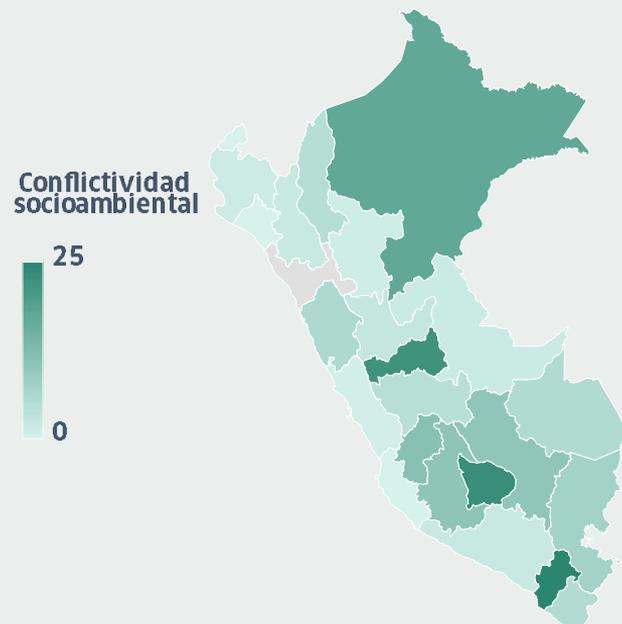


*/ Información hasta marzo de 2023. Fuente: Defensoría del Pueblo.

PERÚ

Conflictividad socioambiental por región, 2023*

(conflictos socioambientales por cada millón de habitantes)



*Información a marzo de 2023 Fuente: Defensoría del Pueblo; INEI. Elaboración IPE

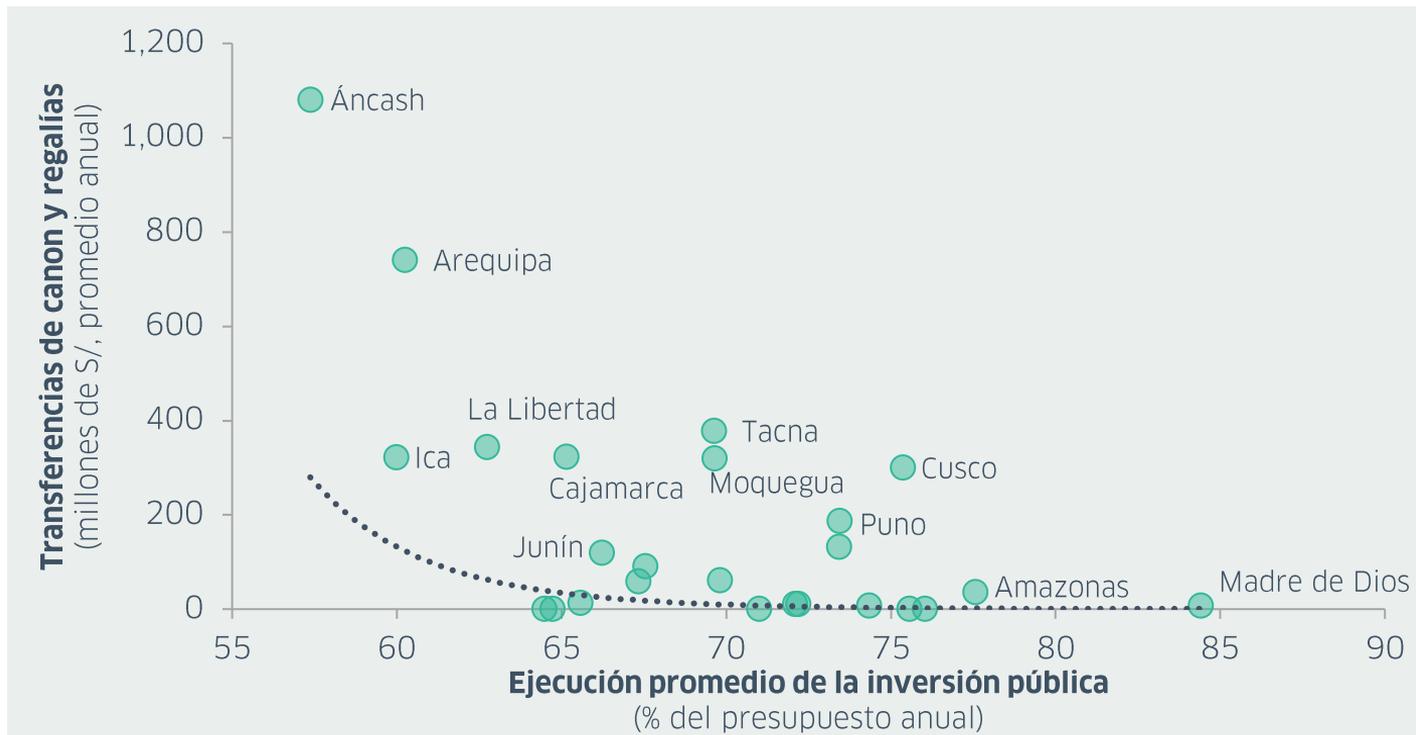


Revertir la elevada conflictividad social requiere que las autoridades regionales y municipales optimicen la ejecución de los recursos fiscales provenientes de la minería. Las regiones que recibieron las mayores transferencias mineras durante la última década, como Áncash y Arequipa, presentan las menores tasas de ejecución de proyectos de inversión pública.

PERÚ

Transferencias de canon y regalías mineras y ejecución de inversión pública según regiones, 2012-2022

(Millones de S/; % del presupuesto anual)



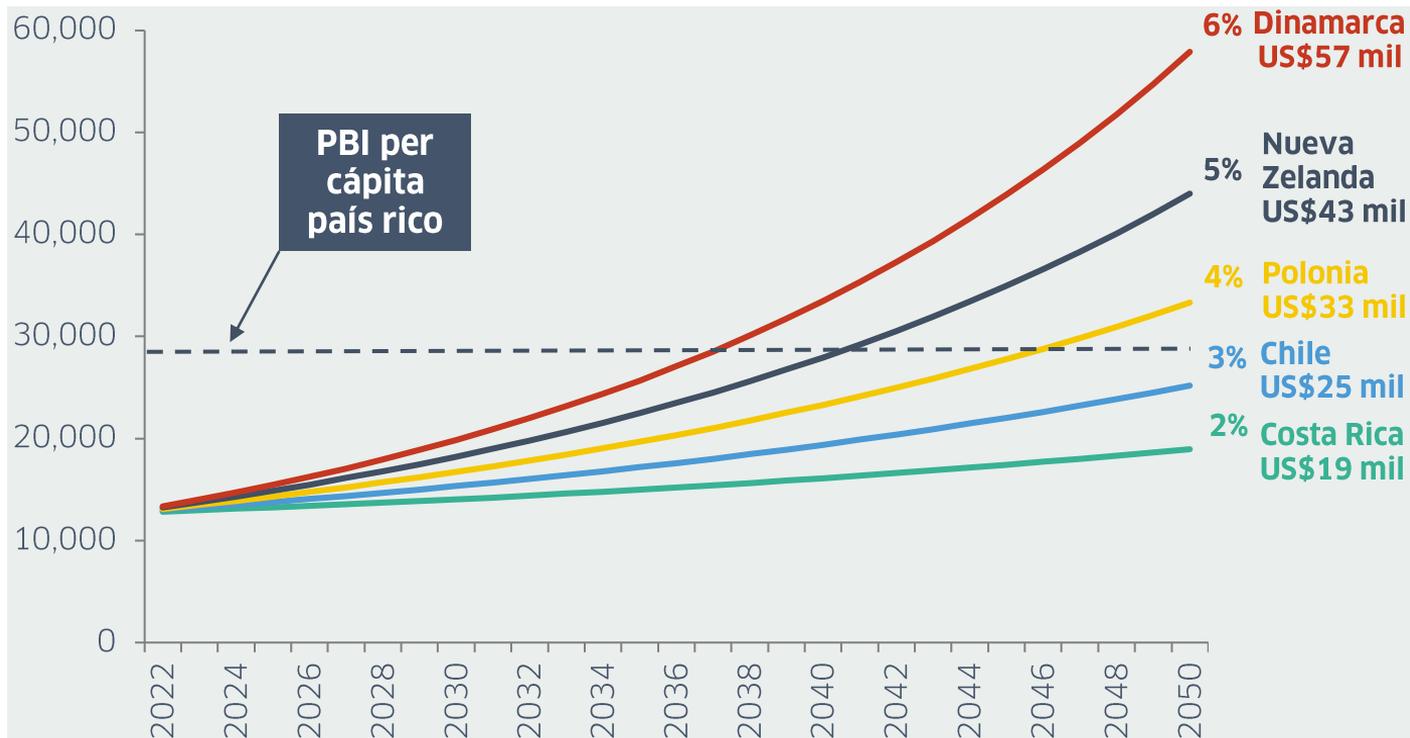
Fuente: MEF.



La minería es uno de los principales motores productivos que podría elevar sostenidamente el ritmo de crecimiento de la economía. Aprovechar dicho potencial permitiría que el Perú deje de postergar su tránsito hacia mayores niveles de desarrollo.

PERÚ
Proyección del
PBI per cápita
según tasa de
crecimiento del
PBI, 2021 - 2050*

(Dólares
internacionales 2017
PPP)



*/ Estimación IPE. Fuente: FMI



IPE INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA

Encuéntrenos en ipe.org.pe

¡Síguenos en redes!

