



# Competitividad minera

EXPOMINA PERÚ 2024





# Contenido

Desempeño reciente del sector minero

Estado de la competitividad minera

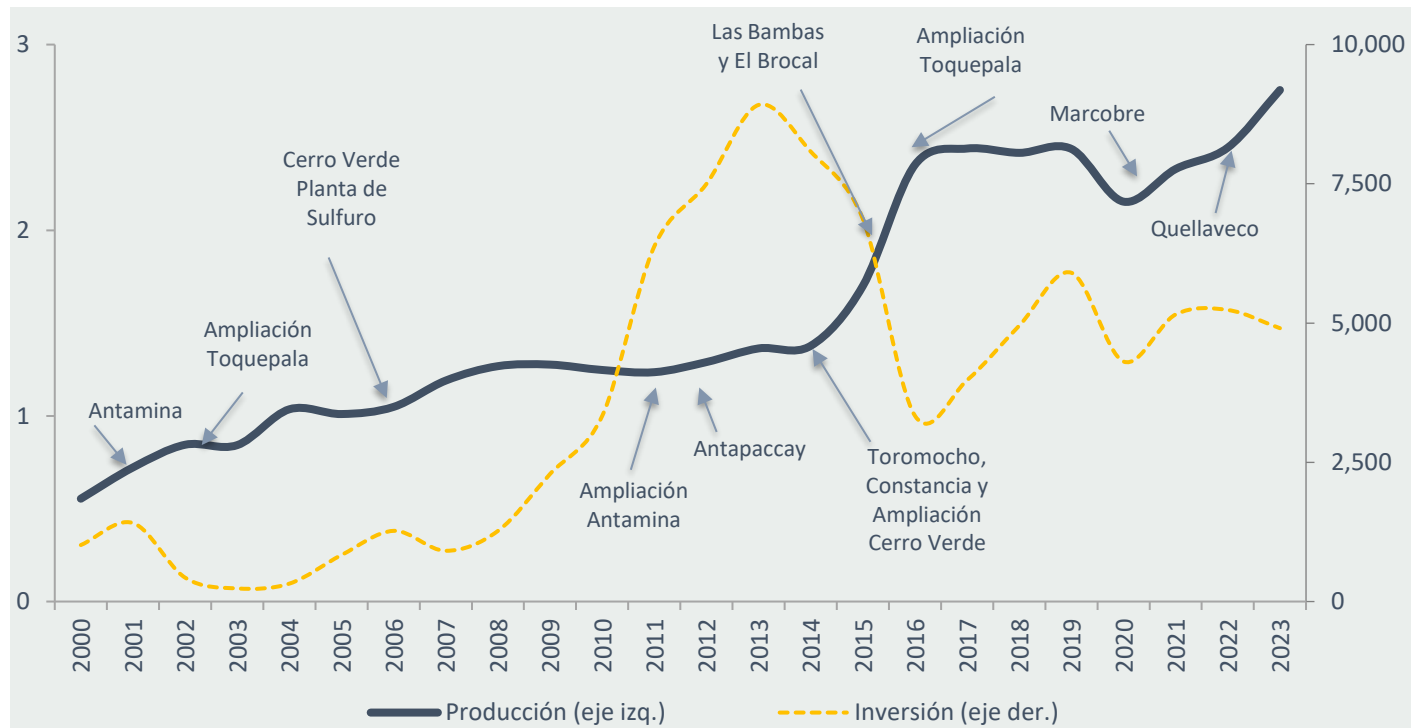
Oportunidades y riesgos

A partir de la mayor inversión en el sector, que se desplegó principalmente durante la década previa, el Perú registró la puesta en marcha de varios proyectos de clase mundial. Estos permitieron duplicar el nivel de producción de cobre.

## PERÚ

### Producción de cobre e inversión minera, 2000-2023

(millones de TMFy millones de US\$)



Fuente: Minem

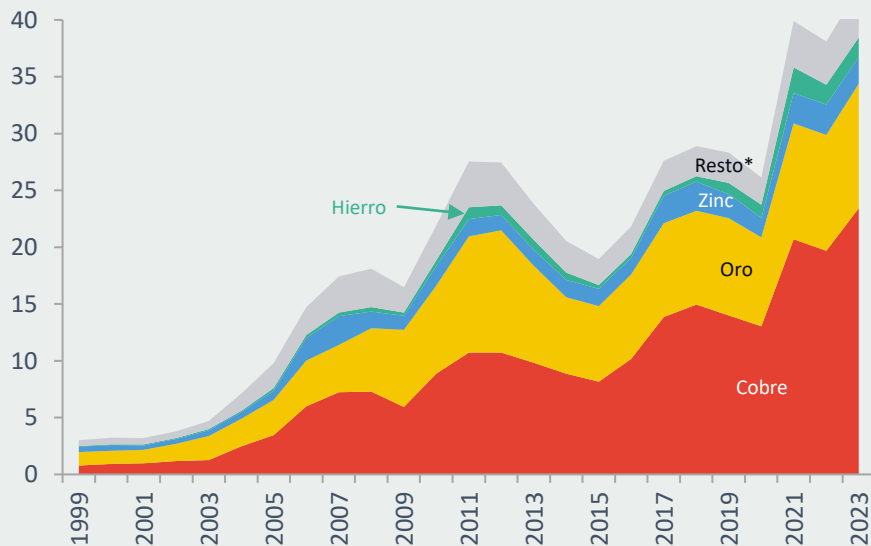


Así, las exportaciones mineras alcanzaron niveles récord entre 2021 y 2023, impulsadas también por las mayores cotizaciones de los metales. Los precios de las exportaciones peruanas se incrementaron en casi 40% desde el 2019.

## PERÚ

Valor de las exportaciones mineras por metal, 2000-2023

(miles de millones de US\$)



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

## PERÚ

Volumen de exportaciones mineras y precio de exportaciones totales, 2000-2023

(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.

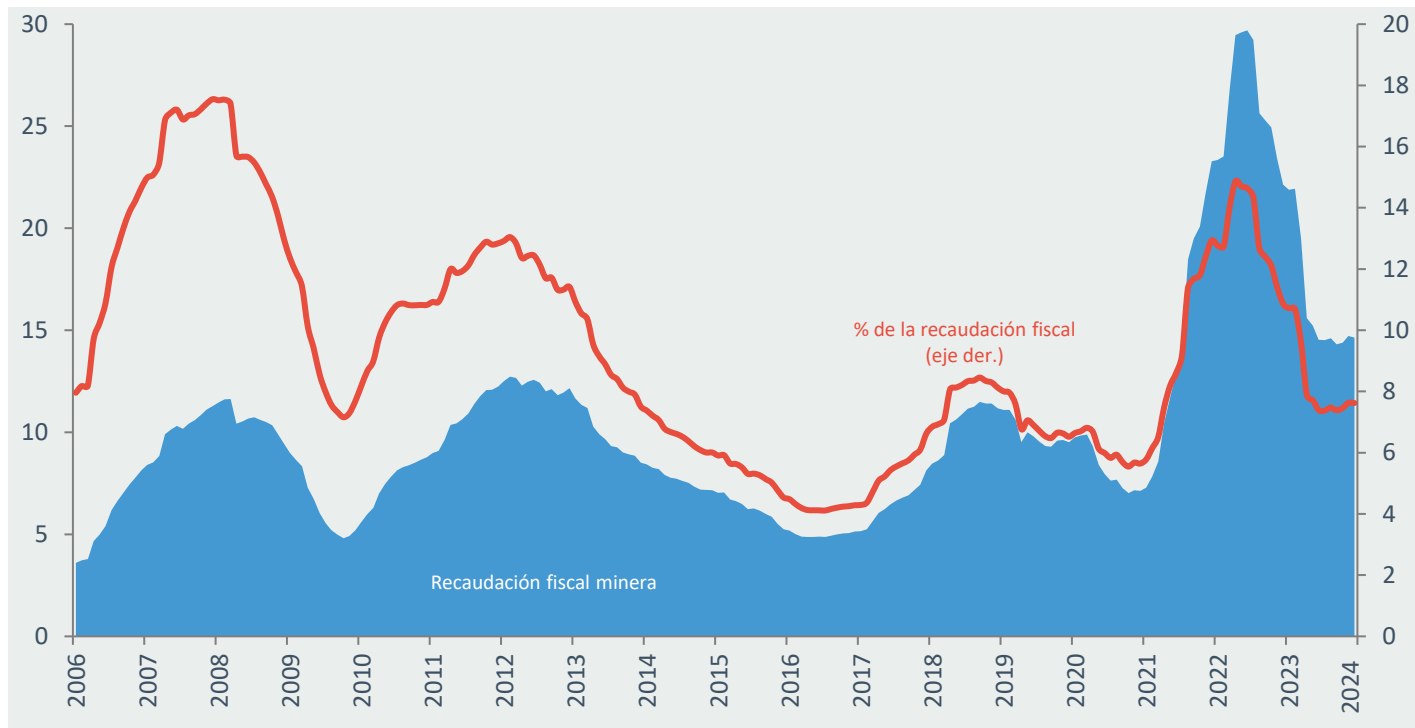


**El esquema tributario competitivo viene permitiendo aprovechar una mayor producción y mejores precios. Así, la recaudación fiscal minera alcanzó una cifra récord de casi S/16 mil millones el 2022 (8% de los ingresos totales del gobierno).**

PERÚ

Recaudación fiscal del sector minero, 2006-2024\*

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



\*/ Información a junio de 2024. Recaudación minera incluye IR y regularizaciones de 3ra categoría, IEM, regalías mineras y GEM.

Fuente: SUNAT. Cálculos IPE.

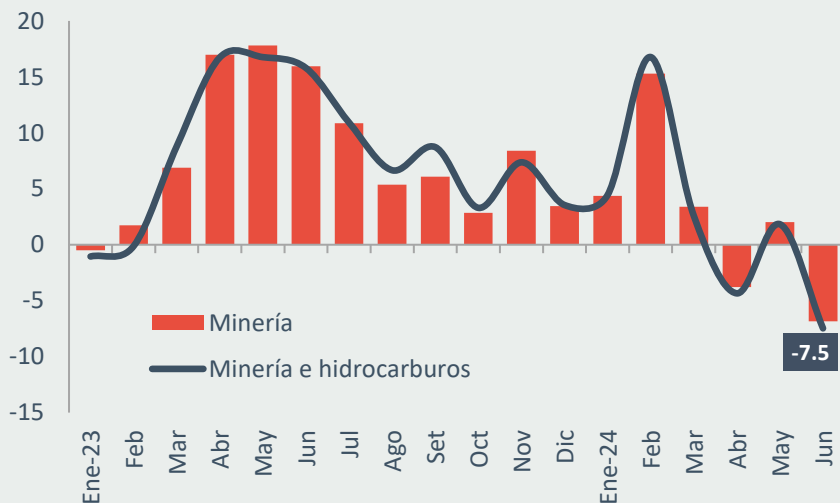


La minería ha enfrentado una tendencia decreciente durante la primera mitad del 2024. Sin embargo, los indicadores adelantados del consumo de electricidad indican que ya se viene revirtiendo desde julio.

## PERÚ

Crecimiento del sector minería e hidrocarburos por componentes, Ene 23 – Jun 24

(var. % real anual)

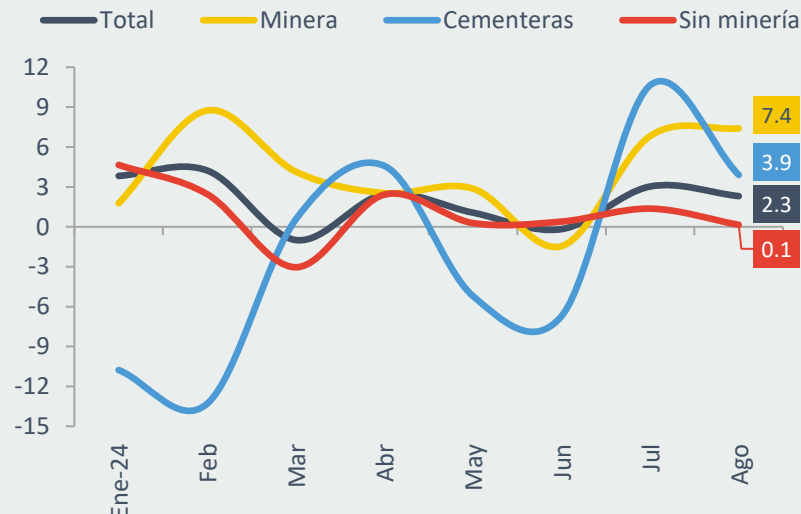


Fuente: BCRP, INEI, Estimaciones IPE.

## PERÚ

Crecimiento de la demanda de electricidad total, minera y sin minería, Ene 24-Ago 24

(var. % anual)



Fuente: COES, Cálculos IPE.



 **Contenido**

Desempeño reciente del sector minero

**Estado de la competitividad minera**

Oportunidades y riesgos

El Perú es uno de los líderes globales en minería: es el segundo productor más grande de cobre, plata y zinc a nivel mundial.

Puesto del Perú en el ranking mundial de producción minera, 2023

(% de jurisdicciones a las que supera en el ranking)

Mineral	América Latina	Mundo	Primeros lugares en el mundo
Zinc	1	2	China (1ro) Australia (3ro)
Plomo	1	3	China (1ro) Australia (2do)
Estaño	1	4	China (1ro) Birmania (2ro) Indonesia (3ro)
Oro	2	11	China (1ro) Australia (2do) Rusia (3ro)
Cobre	2	2	Chile (1ro) Congo (3ro)
Plata	2	3	México (1ro) China (2do)
Molibdeno	2	4	China (1ro) Chile (2do) Estados Unidos (3ro)

Fuente: U.S. geological Survey-USGS.

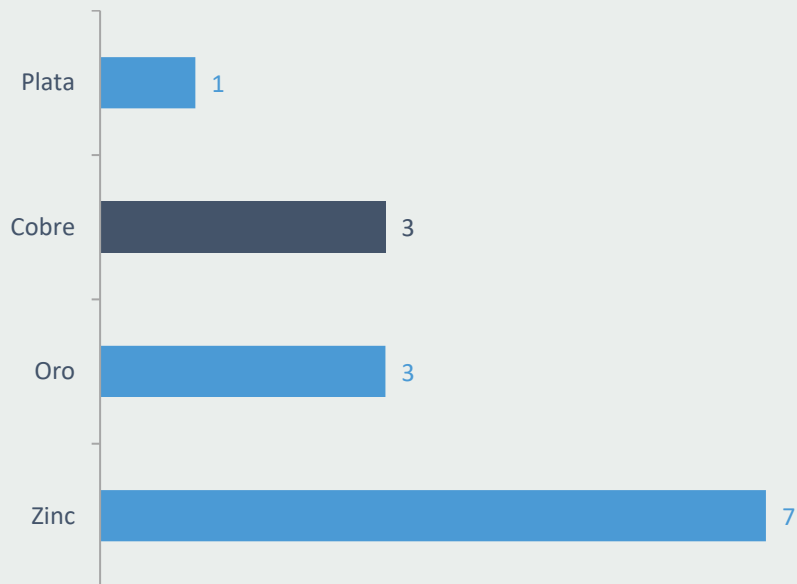




**Debido a su potencial geológico, Perú será un jugador clave en la transición energética: posee la tercera mayor cantidad de reservas de cobre. Además, las operaciones cupríferas tienen el costo de producción más bajo del mundo.**

## PERÚ

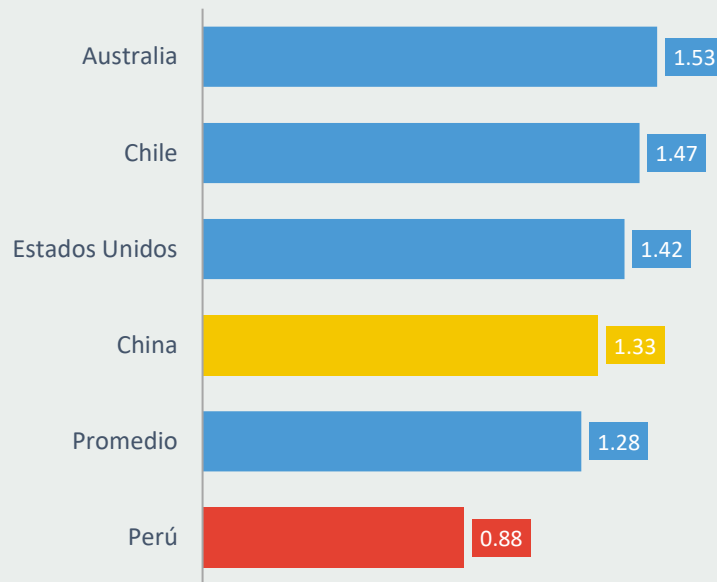
Ubicación en el ranking de reservas mundiales (puesto)



Fuente: US Geological Survey.

## MUNDO

Costo en efectivo en los mayores productores de cobre, 2017 (US\$ por libra)



Fuente: BBVA Research..

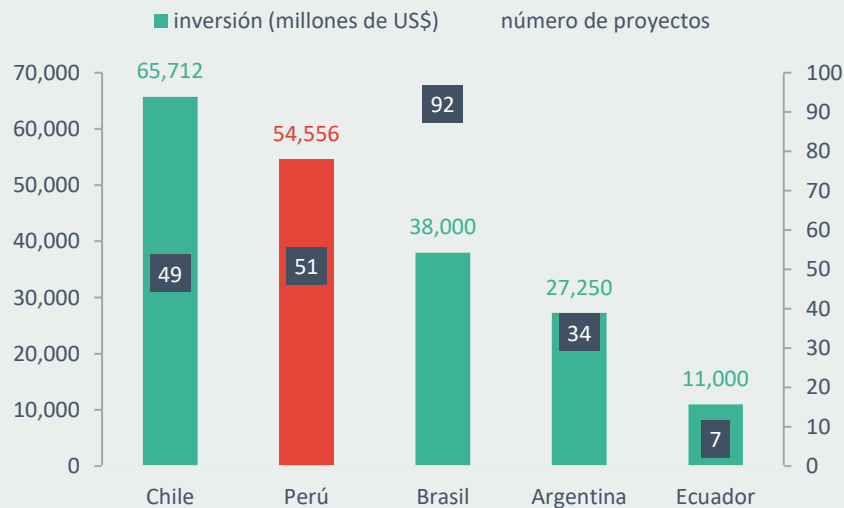


Perú cuenta con una de las carteras de inversión más grandes con 51 proyectos por US\$ 55 mil millones. De estos, 14 cuentan con fecha definida, según el MINEM.

## AMÉRICA DEL SUR

### Carteras de proyectos mineros hasta 2029

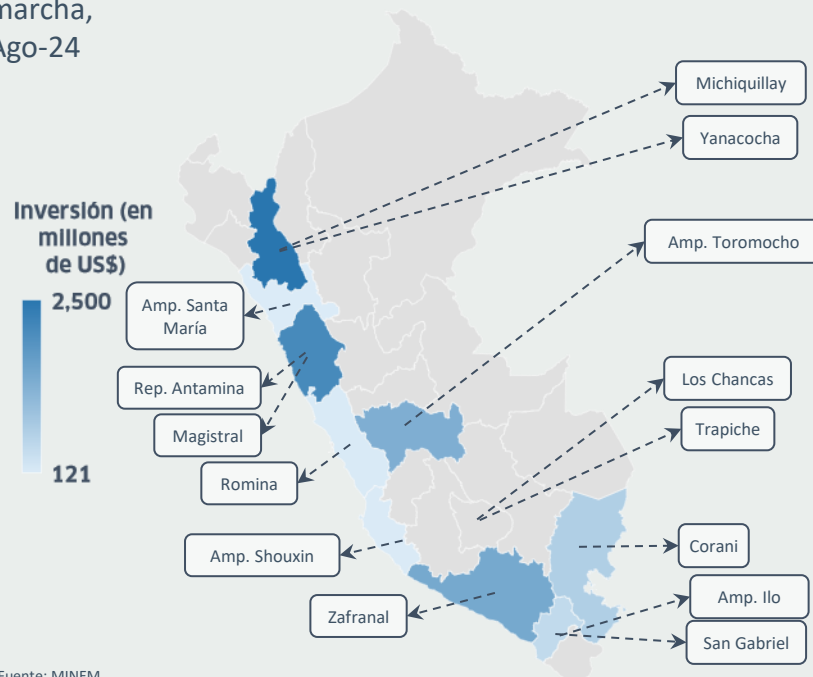
(miles de millones de US\$, número de proyectos)



Nota: Los datos de Argentina están al 2021. Fuente: Ministerios de Minas de cada país.

## PERÚ

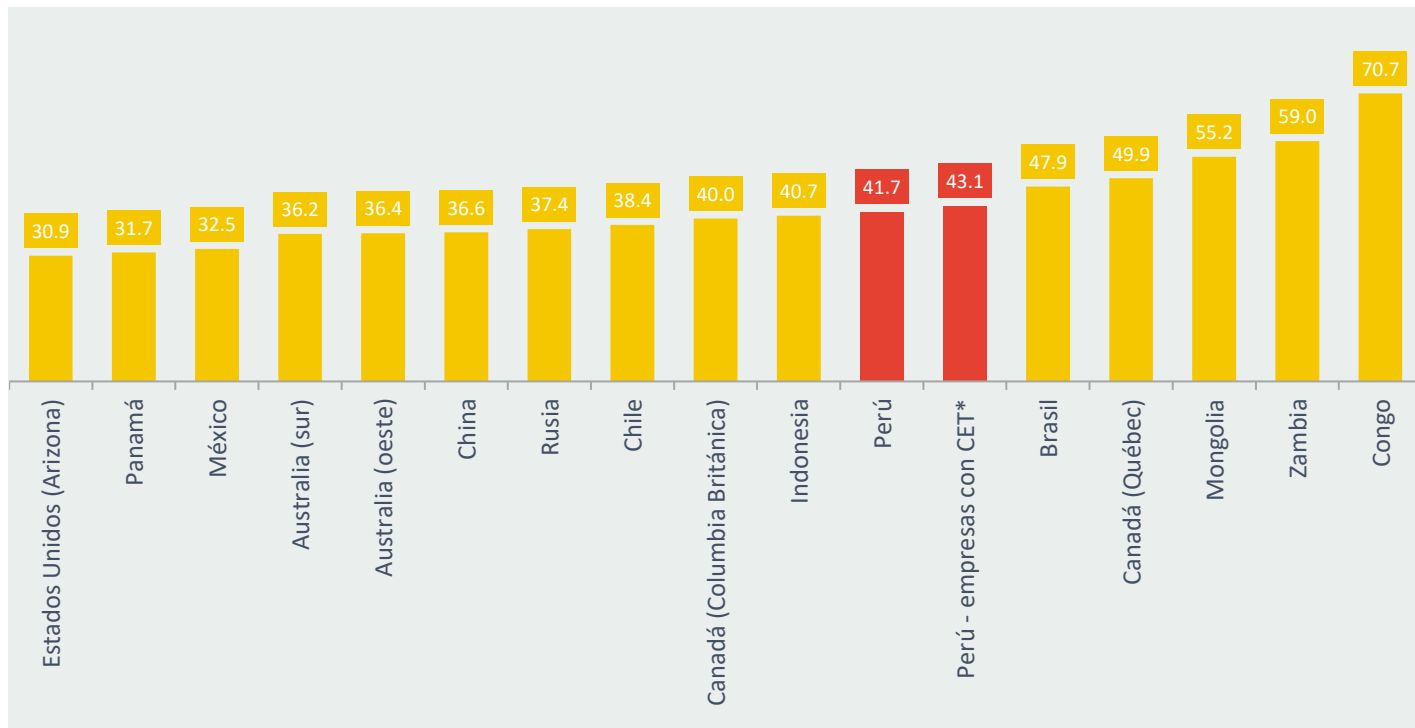
Proyectos mineros en cartera con fecha definida de puesta en marcha, Ago-24



Fuente: MINEM.

Según el FMI (2022), el régimen fiscal minero en el Perú es competitivo y progresivo. Ello está alineado con las estimaciones del IPE (2019).

Carga tributaria promedio según países mineros (en %)



\*/Contratos de estabilidad tributaria.

Fuente: FMI (2022)



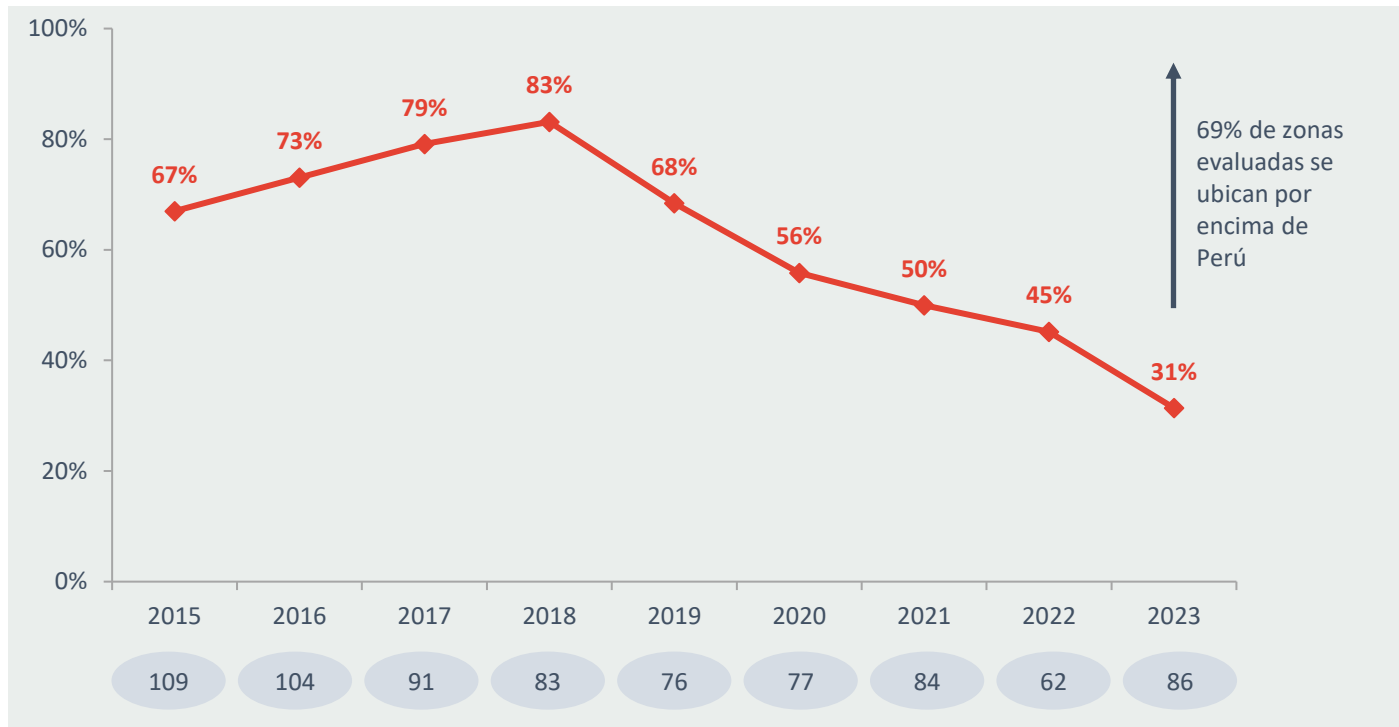
Sin embargo, la falta de políticas adecuadas se ha reflejado en una menor competitividad internacional del sector minero peruano. Sin un clima favorable para las inversiones, el Perú difícilmente podrá aprovechar los buenos vientos externos.

### Perú: Índice de atracción de la inversión minera\*, 2015 – 2023

(% de jurisdicciones a las que supera en el ranking)

\*/ Incluye factores como el costo de las regulaciones, régimen tributario, calidad de infraestructura, estabilidad política, etc.

Fuente: Instituto Fraser.





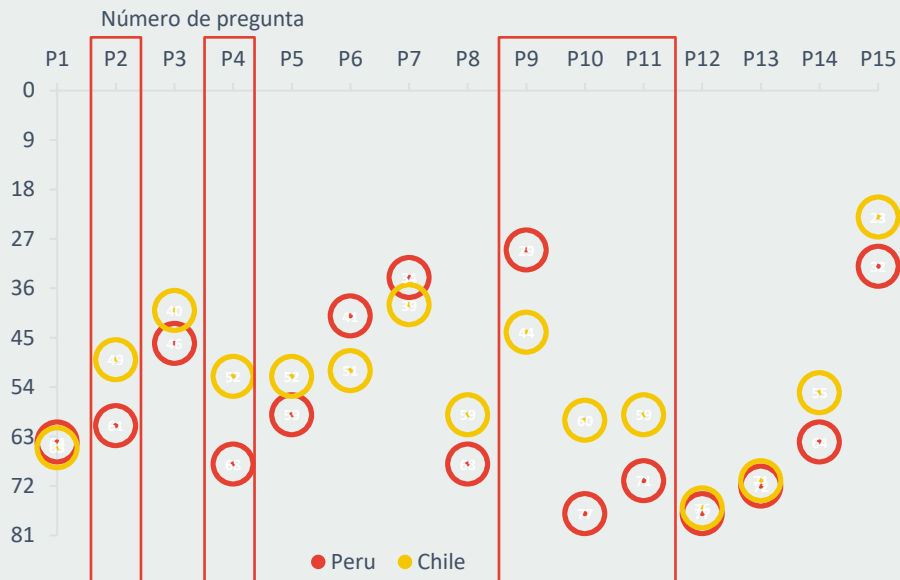
La estabilidad política, las barreras comerciales y la regulación laboral son las principales debilidades para atraer inversiones en minería. Respecto a Chile, el sistema legal y los acuerdos con las comunidades emergen como principales diferencias.

### 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)

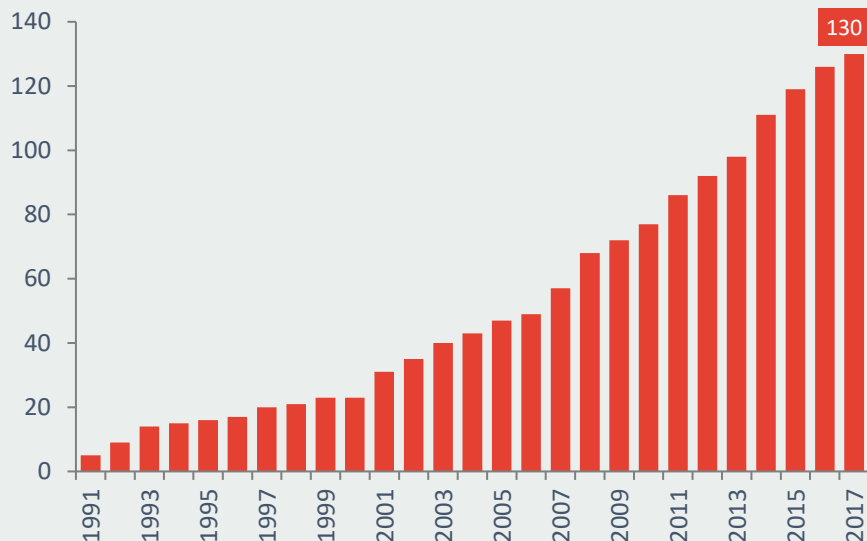


Fuente: Fraser Institute.

El sector minero ha registrado un permanente incremento de la “permisología” y un significativo aumento de la conflictividad social, lo que dificulta el desarrollo de nuevos proyectos mineros.

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

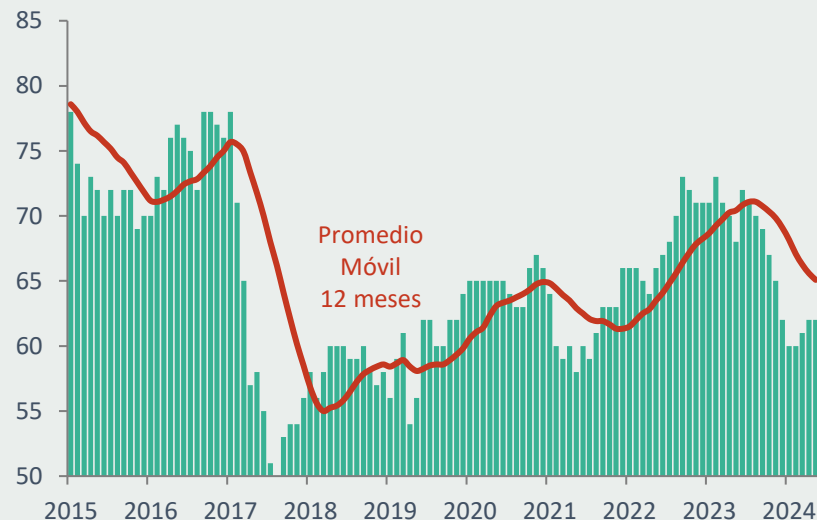
(número de normas acumuladas)



Fuente: AC Pública (2019)

### Evolución de conflictos sociales en el sector minero, 2015–2024\*

(número de casos activos al mes; promedio móvil 12 meses)



\*/ Información hasta junio de 2024.

Fuente: Defensoría del Pueblo.



 **Contenido**

Desempeño reciente del sector minero

Estado de la competitividad minera

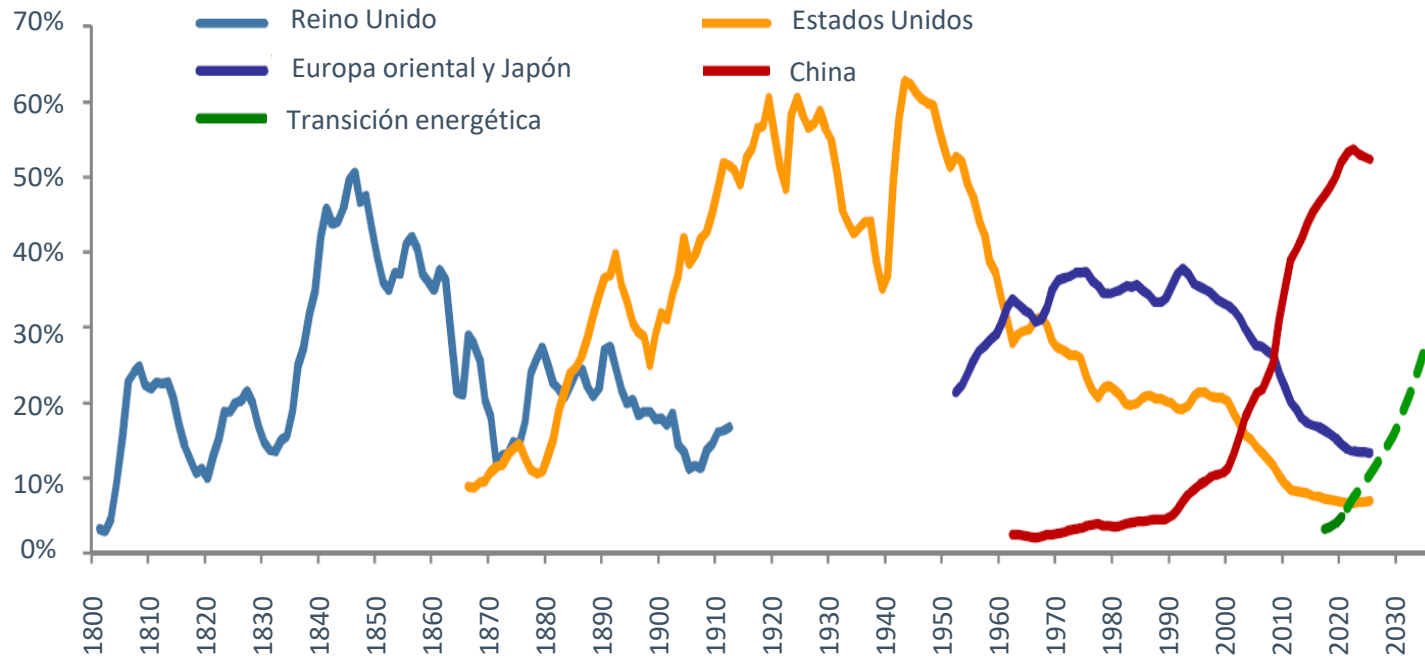
**Oportunidades y riesgos**

La transición energética anticipa una mayor demanda de los minerales que el Perú produce. El último ciclo de alza de precios de minerales estuvo impulsado por China, que 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.



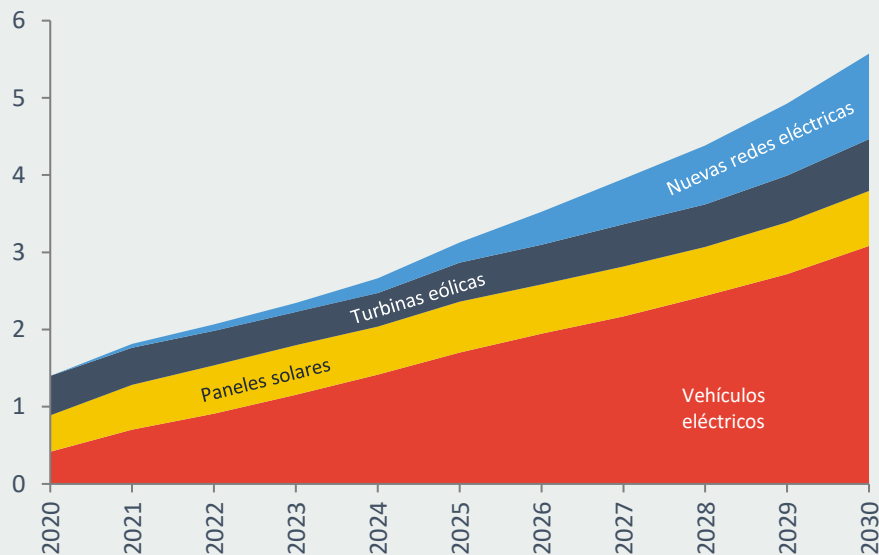


El cobre será uno de los metales más relevantes en este proceso. Se anticipa que la demanda de cobre se triplique a casi 6 millones de toneladas durante la próxima década. El Perú cuenta con casi un décimo de las reservas de cobre.

## MUNDO

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

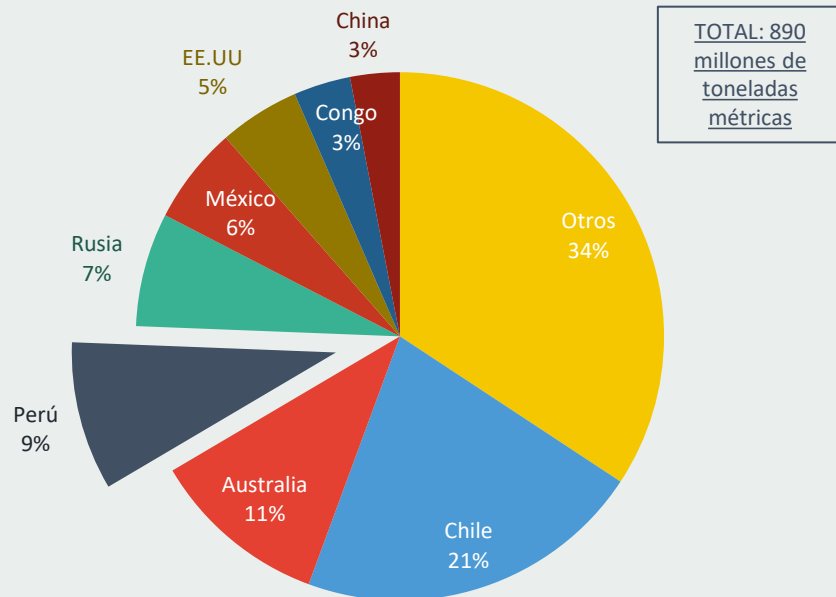
(millones de toneladas métricas)



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

## MUNDO

Reservas de cobre por país, 2023  
(% de las reservas globales)



TOTAL: 890  
millones de  
toneladas  
métricas

Fuente: US Geological Survey.



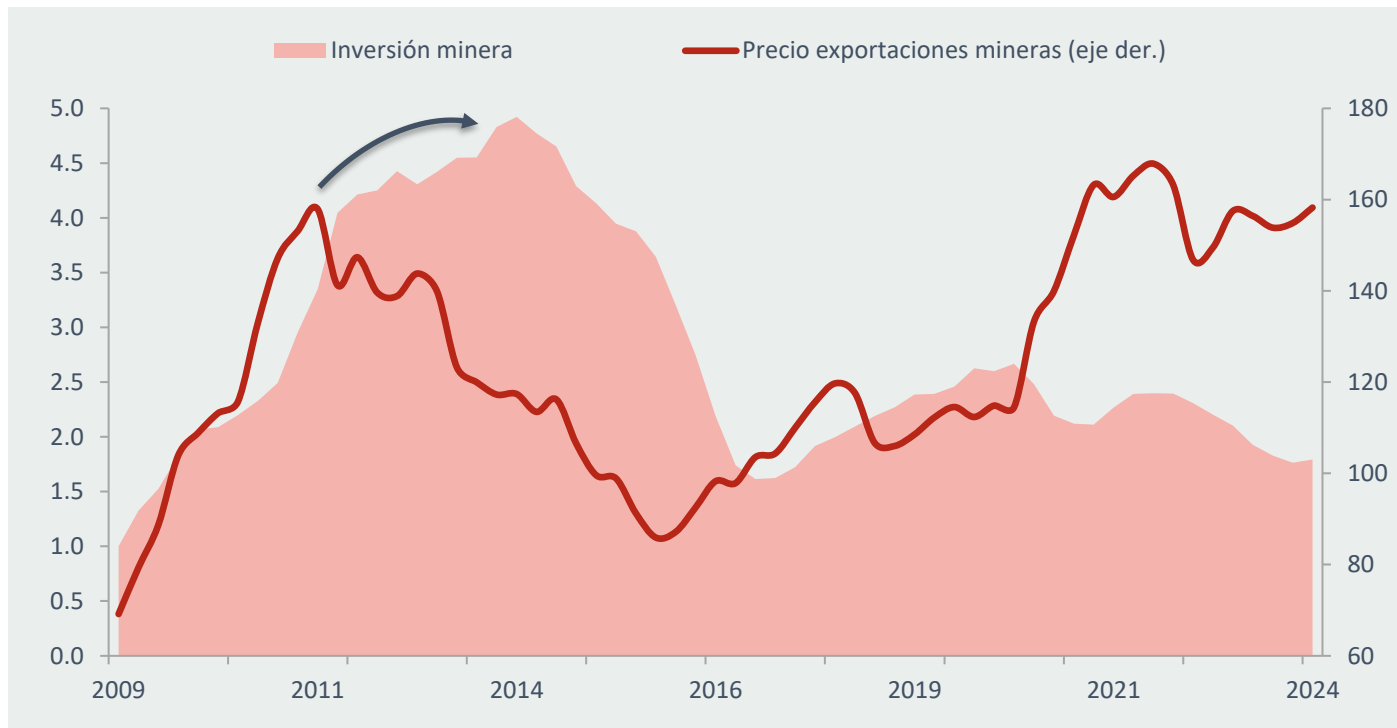
Pese a las perspectivas favorables de demanda y el nuevo ciclo de precios de los metales, no se han gatillado grandes inversiones mineras, lo que compromete el potencial de aprovechar la transición global hacia fuentes de energías renovables.

### Inversión minera y precio de exportaciones mineras, 2009 - 2024\*

(% del PBI, suma acumulada 4 trimestres; índice 2007=100)

\*/ Datos al cierre del primer trimestre del 2024. El índice de precios de exportaciones mineras es un estimado del IPE.

Fuente: BCRP. Elaboración IPE.

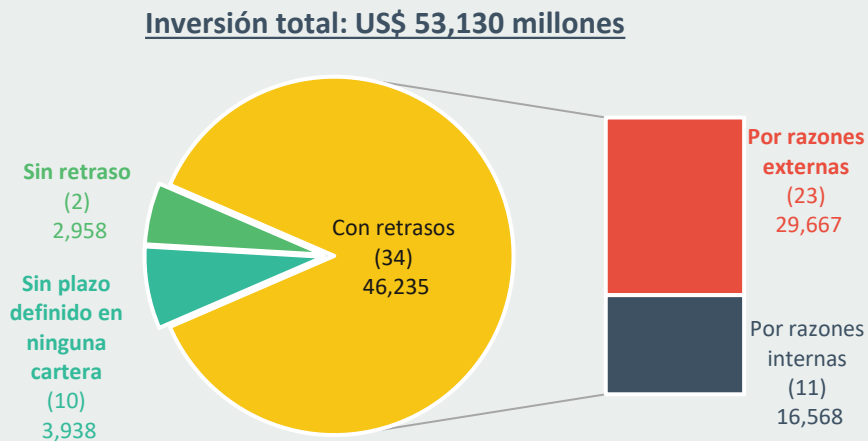




En 2023, se identificó que 23 de los 46 proyectos mineros en cartera del Minem enfrentan retrasos por razones ajenas a la voluntad de la empresa. Ocho de estos proyectos acumulan más de una década de retraso.

Cartera de inversión minera según situación de proyectos, Jul-23

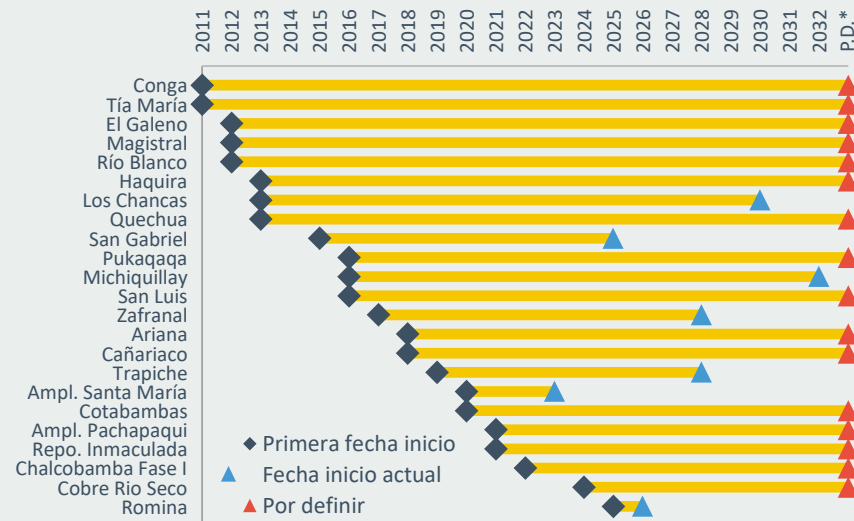
(inversión en millones de US\$; número de proyectos en paréntesis)



Fuente: IPE (2023). El impacto económico de los conflictos sociales y la tramitología en la minería.

Fecha de inicio de proyectos retrasados por razones ajenas a la empresa, Jul-23

(pobreza en %, reducción en puntos porcentuales)



\*/ P.D. indica fecha de inicio por definir.

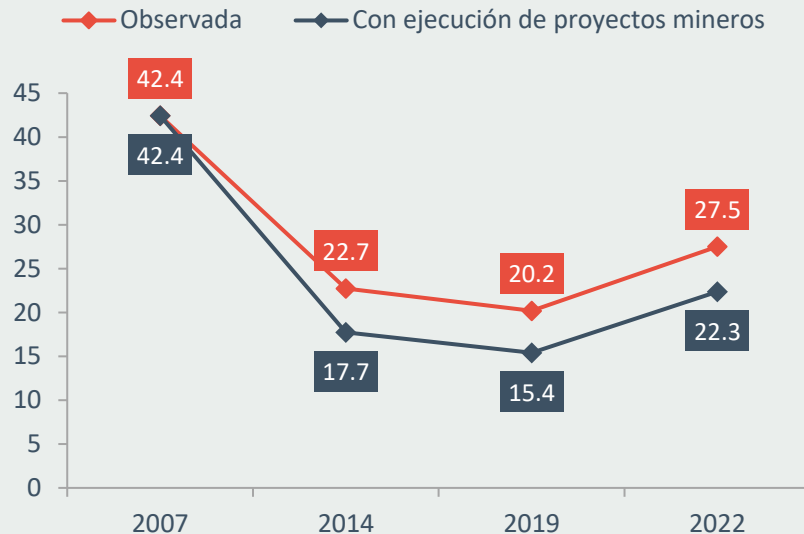
Fuente: IPE (2023). El impacto económico de los conflictos sociales y la tramitología en la minería.

Si los proyectos se hubieran ejecutado a tiempo, el PBI habría crecido anualmente 4.7% entre 2008-2022, en lugar de 3.9%, habría significado 1.7 millones menos de peruanos en pobreza en 2022 y S/ 123 mil millones más en ingresos fiscales

PBI real observado y con proyectos adicionales, 2007-2022  
(miles de millones de S/ 2007)



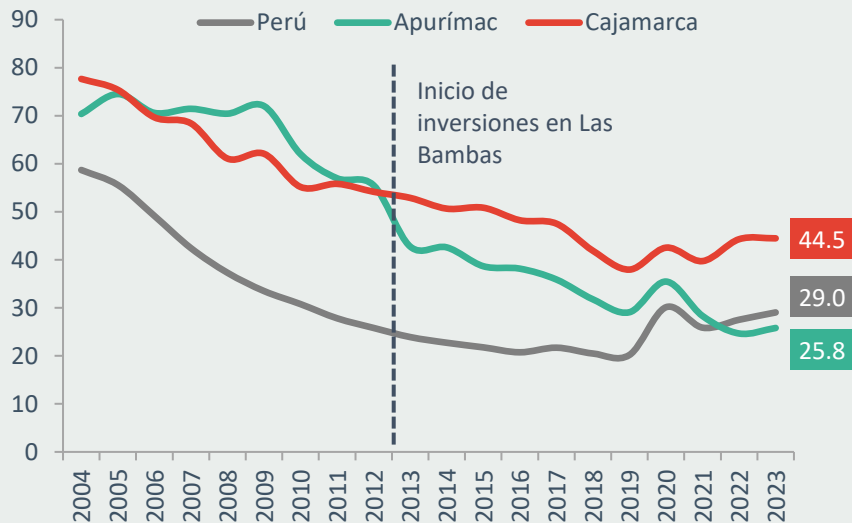
Pobreza observada y con ejecución de proyectos retrasados, 2007-2022  
(% de la población)



Fuente: IPE (2023). "El impacto económico de los conflictos sociales y la tramitología en la minería"

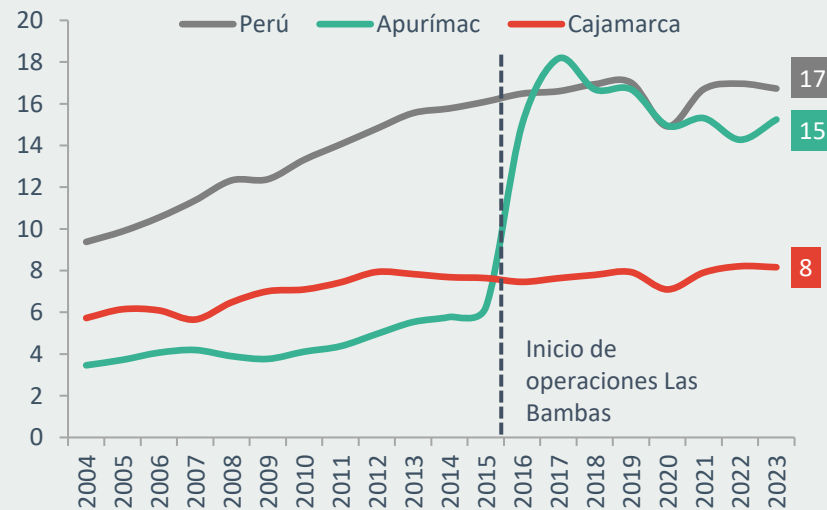
Apurímac es un ejemplo de las oportunidades que trae la minería: pasó de ser la región más pobre en 2012, cuando se iniciaban las inversiones que darían paso a la construcción de Las Bambas, a ocupar el puesto 16 en 2023.

PERÚ, APURÍMAC Y CAJAMARCA  
Evolución de la pobreza, 2004-2023  
(% de la población)



Fuente: INEI - ENAHO. Cálculos IPE.

PERÚ, APURÍMAC Y CAJAMARCA  
Evolución del PBI por habitante, 2004-2023  
(miles de S/ del 2007)



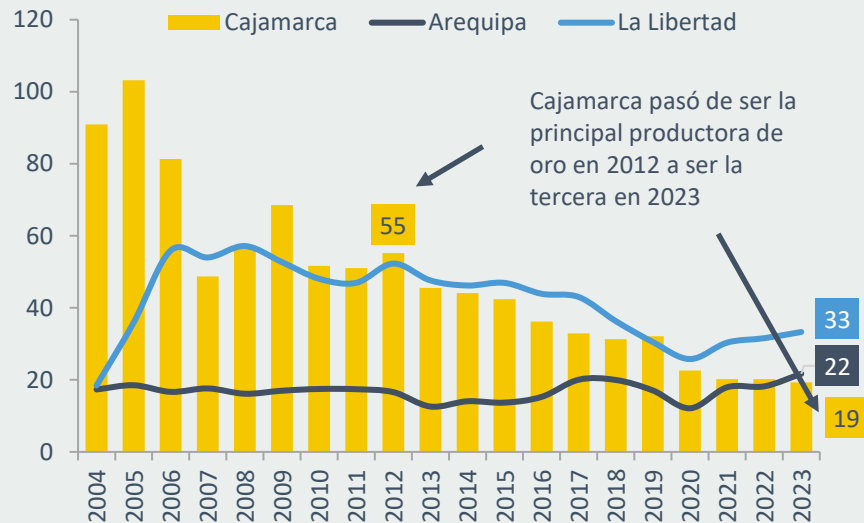
Fuente: INEI. Cálculos IPE.

Cajamarca es la otra cara de la moneda. Pese a su potencial minero, su producción de oro ha caído 65% desde el 2012 y ha pasado a ser la región más pobre en 2023. Los proyectos mineros en cartera reflejan las oportunidades por aprovechar.

### CAJAMARCA, AREQUIPA Y LA LIBERTAD

#### Producción de oro, 2004-2023

(toneladas)

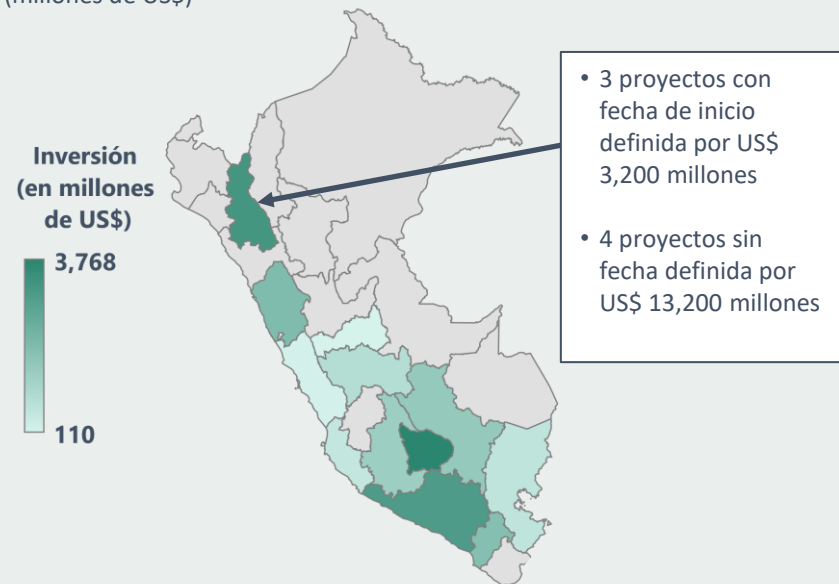


Fuente: BCRP.

### CAJAMARCA

#### Cartera de proyectos de inversión minera, 2024

(millones de US\$)

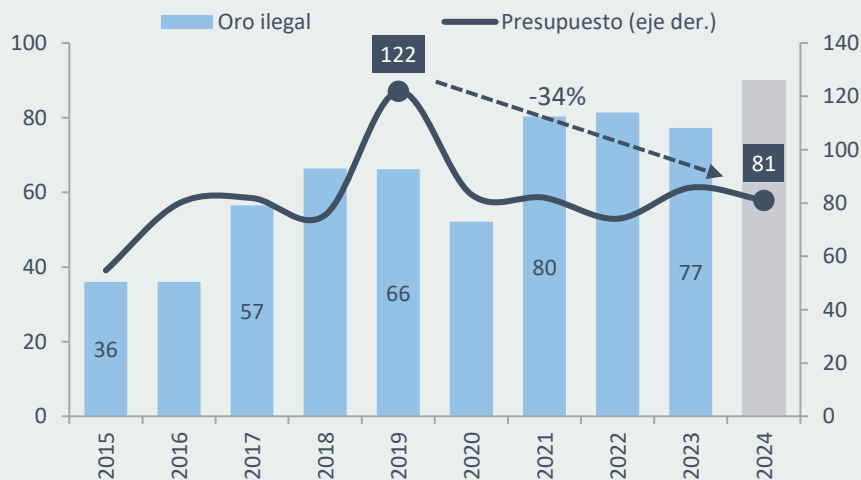


Fuente: MINEM.



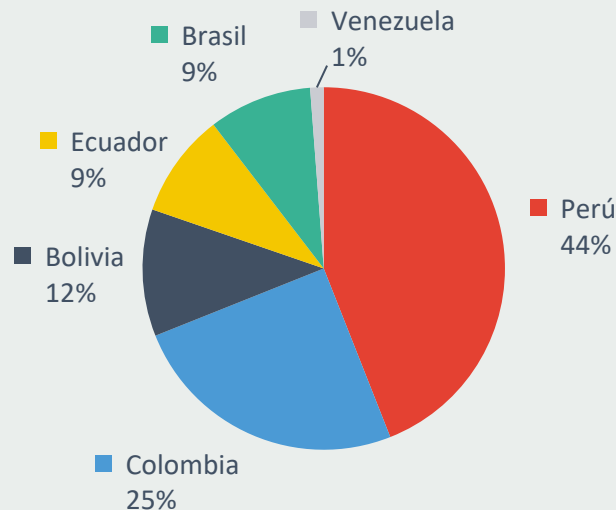
Estas oportunidades se ven comprometidas por el crecimiento de la minería ilegal y un menor presupuesto para su erradicación. El Perú contribuye con el 44% del total del oro ilegal exportado por América del Sur.

Oro ilegal exportado y presupuesto para la reducción de la minería ilegal, 2005-2025\*  
(toneladas; millones de S/ reales)



Nota: La cifra de oro ilegal exportado en 2024 es un estimado IPE. El presupuesto asignado corresponde al programa presupuestal "Reducción de la minería ilegal". Fuente: IPE (2024). "Análisis comparativo de acciones gubernamentales frente a la minería ilegal e informal en América del Sur"

Oro ilegal exportado por países de América del Sur  
(millones de US\$ y %)



Fuente: IPE (2024). "Análisis comparativo de acciones gubernamentales frente a la minería ilegal e informal en América del Sur"



¡Síguenos en redes!



**Instituto Peruano de Economía.** Derechos Reservados. Copyright 2024. Protegido bajo las leyes de derechos de autor. Decreto Legislativo N° 822. Prohibida su reproducción, reenvío o modificación total o parcial sin autorización del Instituto Peruano de Economía.