

INFORME SECTORIAL

PERÚ: SECTOR MINERO

Con información a diciembre 2010

Fecha de publicación: 12 de abril de 2011

Salomón Santillán

(511) 442.7769

ssantillan@ratingspcr.com

El sector minero peruano ha tenido un crecimiento constante a partir de la década de los 90 gracias a una política favorable hacia la inversión extranjera iniciada en esta década a través del Decreto Legislativo (DL) 662, el cual promueve la inversión extranjera; el DL 674, que promueve la privatización de las empresas estatales; y el DL 818, que da incentivos para la inversión en recursos naturales.

La minería en el Perú es una de las actividades que se ha destacado por su participación dentro del PBI y por ser uno de los principales motores del crecimiento de la economía peruana al ser una de las más importantes fuentes de divisas e ingresos para el país. Así, el crecimiento de la economía peruana ha tenido una alta correlación con el crecimiento del sector minero, viéndose un incremento de su participación en el PBI de 4.38% en 1990 a 5.25% en el año 2010. Por el lado de las exportaciones mineras, estas también tienen una importante participación dentro del total de las exportaciones del Perú, representando un 63.1% del valor total para el cierre del año 2010. Asimismo, este sector también tiene una importante participación en cuanto a la recaudación de impuestos, ya que representa el 15.21% del total de los impuestos recaudados durante el año 2010; y por la inversión realizada por este sector en exploración, ampliaciones y estudios de factibilidad. Por otro lado, a nivel de las economías regionales, la importancia de la minería, especialmente en las regiones donde se ubican las unidades de operación minera, tiende a ser mayor debido a que estas se benefician principalmente por el canon minero y de las regalías que reciben¹.

Gráfico 1

Evolución del PBI Minero
(millones de soles de 1994)

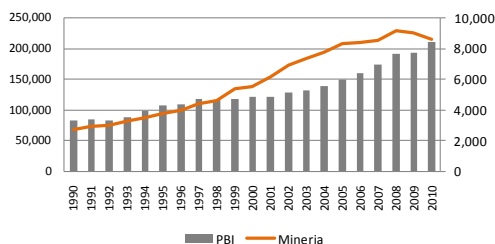
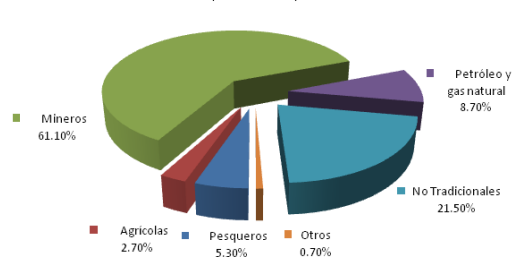


Gráfico 2

Exportaciones acumuladas 2010
(Valores FOB)



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

Producción Nacional

Al cierre del año 2010, el sector minero ha concentrado el 4.09% del PBI del Perú, menor al reportado el año 2009 debido a la caída en la producción de los principales metales como el oro (11.19%), zinc (2.80%) y plomo (13.41%) que ocasionó una contracción del PBI minero en 5.0% respecto del 2009. Igualmente, para el mes de enero 2011, el PBI del sector sufrió un caída de 6.8% respecto del de enero de 2010, debido a la menor producción de estaño (-24.7%), plomo (-23.6%) y oro (-17.4%).

¹ De acuerdo con el Ministerio de Energía y Minas, el año 2009 se transfirieron un total de S/. 4 058 millones por estos aportes siendo la región Ancash la mayor beneficiada principalmente por el canon minero que recibe por las minas de clase mundial que alberga, le siguen los departamentos de Arequipa, Moquegua, Tacna, Puno y Cajamarca.

Zinc

Durante el año 2010, la producción nacional acumulada de concentrados de zinc decreció en un 2.80%, de 1.51 millones de TMF al cierre del 2009 a 1.47 millones de TMF al cierre del 2010. Este caída, se debe principalmente a los descensos reportados en la producción de El Brocal (-47.46%), Antamina (-14.45%), Argentum (-11.14%) y Mina Quiruvilca (-10.89%). Sin embargo, cabe mencionar que durante el año 2010 también se dieron importantes incrementos en la producción de zinc de Los Quenuales (153.04%), Raura (19.72%) y Casapalca (10.93%). A enero 2011, la producción nacional de zinc fue de 121.42 miles de TMF, que significó un aumento de 11.3% de la producción respecto de diciembre 2010 (109.09 miles de TMF), sin embargo, dicha producción fue menor en 2.91% al reportado en enero de 2010 (125.06 miles de TMF).

Entre los principales productores de concentrado de zinc acumulado al cierre del 2010, destacan las empresas Antamina, Volcán, Milpo, Chungar, Atacocha y Casapalca con 29.04%, 17.12%, 9.85%, 8.62%, 7.13%, 4.16% y 2.87% de participación, respectivamente.

Gráfico 3

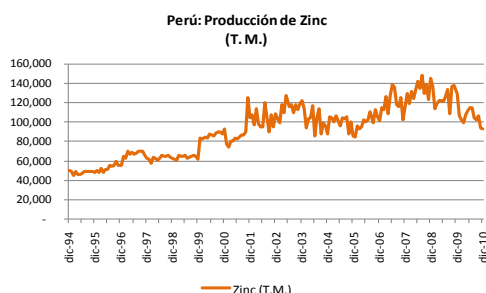


Gráfico 4



Fuente: MINEM / Elaboración: PCR

En el ámbito internacional, la producción mundial de zinc a nivel mina en el 2010, de acuerdo con el International Lead and Zinc Study Group (ILZSG), fue de 12.31 millones de TM, nivel superior en 8.8% respecto del 2009 debido a mayores cantidades producidas por Australia, China, India, México y Rusia. Igualmente, la producción de zinc refinado durante este periodo tuvo un aumento del 13.3% respecto del reportado en el 2009. Así, la cantidad acumulada de zinc a finales del 2010 ha traído como resultado un exceso de oferta de 264 miles de TMF de zinc, debido a que el consumo de este metal a nivel mundial fue de 12.50 millones TM, nivel superior en 15.56% comparado con similar periodo de 2009 (10.82 millones TMF) debido a mayores demandas de China, Europa, Brasil, India, Japon, República de Korea y Taiwan. Finalmente, al cierre del 2010, el precio promedio del zinc en el LME fue de cUS\$ 98.62 por libra, que significó un aumento del 30.96% respecto del precio promedio del año 2009.

Plomo

La producción nacional de plomo durante el año 2010 tuvo una caída de 13.41%, registrándose una producción de 261.92 miles de TMF respecto de las 302.46 miles de TMF en el 2009. Estos resultados se debieron a menores volúmenes de producción de Antamina (-53.87%), El Brocal (-45.67%), Caudalosa (-44.88%), y Mina Quiruvilca (-31.92%). Sin embargo, se incrementó la producción de los Quenuales en 52.71%. A enero 2011, la producción nacional de plomo fue de 18.07 miles de TMF, lo que significó una disminución de 7.7% de la producción respecto de diciembre 2010 (19.59 miles de TMF), así mismo, dicha producción fue menor en 13.41% al reportado en enero de 2010 (23.64 miles de TMF).

Entre los principales productores de concentrados de plomo del 2010 se encuentran Volcan con una participación de 18.51%, seguido de Chungar y Corona con una participación de 8.60% y 7.20% respectivamente y Los Quechuales, Milpo, Raura y El Brocal, con participaciones de 7.20%, 6.69% y 5.34% y 5.13% respectivamente.

Gráfico 5

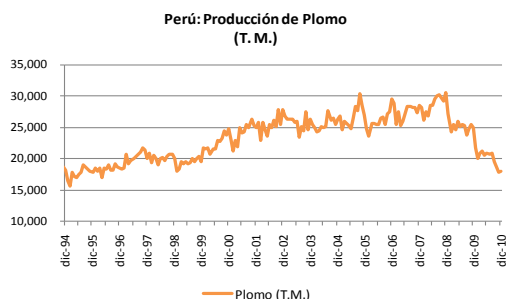
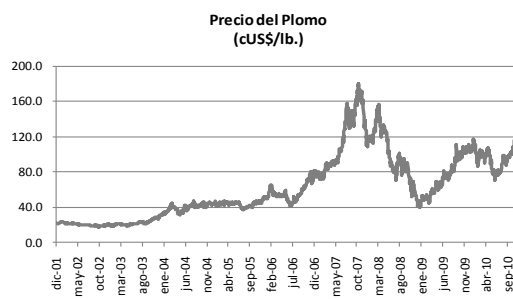


Gráfico 6



Fuente: MINEM / Elaboración: PCR

En el ámbito internacional, la producción mundial de plomo a nivel mina en el 2010, de acuerdo con el International Lead and Zinc Study Group (ILZSG), fue de 4.09 millones de TM, nivel superior en 6.26% respecto del 2009 debido a mayores cantidades producidas por China, México y Rusia. Asimismo, la producción de plomo refinado durante este periodo tuvo un aumento del 6.03% respecto del reportado en el 2009. Así, la cantidad acumulada de plomo en el 2010 ha traído como resultado un exceso de oferta de 48 mil TMF plomo, debido a que el consumo de este metal a nivel mundial fue de 9.35 millones TMF, nivel superior en 6.17% comparado con el 2009 (8.81 millones TMF) debido a mayores demandas de Europa, China y Estados Unidos. Finalmente, al cierre del 2010, el precio promedio del plomo en el LME fue de cUS\$ 98.43 por libra, que significó un aumento del 25.86% respecto del precio promedio del año 2009.

Cobre

La producción nacional de concentrados de cobre en el 2010 fue de 1.24 millones de TMF, un 2.28% menos al registrado el 2009, debido a una menor producción de concentrados de cobre por parte de Xstrata Tintaya (13.26% menos respecto del 2009), Antamina (5.63% menos respecto del 2009) y Southern Peru Copper Corporation (5.54% menos que el 2009). Sin embargo, cabe mencionar que durante el año 2010 también se dieron importantes incrementos en la producción de cobre de El Brocal (84.33%), Milpo (18.04%), Pampa de Cobre (15.01%) y Gold Fields La Cima (12.97%). A enero de 2011, la producción nacional de cobre fue de 102.74 miles de TMF, lo que significó una disminución de 10.8% de la producción respecto de diciembre 2010 (115.17 miles de TMF); sin embargo, dicha producción fue mayor en 0.81% al reportado en enero de 2010 (101.91 miles de TMF).

Entre los principales productores de concentrados de cobre acumulado en el 2010 se encuentran Southern Copper Corporation (26.82%), Antamina (26.06%), Cerro verde (25.04%), Xstrata Tintaya (7.46%).

Gráfico 7

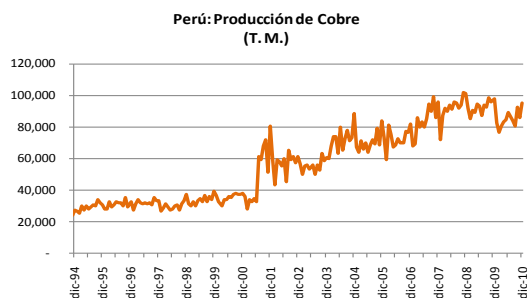
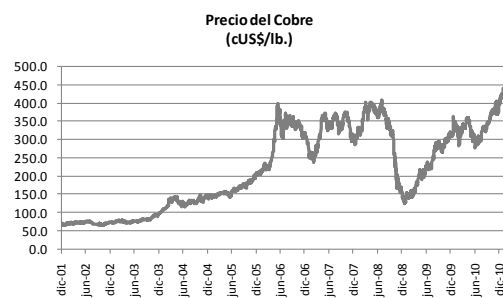


Gráfico 8



Fuente: MINEM / Elaboración: PCR

En el ámbito internacional, la producción mundial de cobre a nivel de mina en el 2010, de acuerdo con el International Copper Study Group (ICSG), fue de 16.07 millones de TM, nivel superior en 1.03% respecto del 2009 gracias a mayores cantidades producidas en África, Asia y Europa, pero mitigada por la disminución en la producción de Perú, Estados Unidos, Australia e Indonesia. Asimismo, la producción de cobre refinado durante este periodo tuvo un aumento del 4.23% respecto del reportado en el 2009. Por otro lado, la demanda de este mineral tuvo un aumento superior al registrado por su oferta (la demanda se incrementó 7% respecto del 2009), ocasionando que en la cantidad acumulada se produzca un exceso de demanda de 306 mil TMF de cobre, debido a mayores demandas por parte de Europa, China y Estados Unidos y Asia. Finalmente, al cierre del 2010, el precio promedio anual del cobre estuvo alrededor cUS\$ 341,978 por libra en el LME, que significó un incremento de casi 46% respecto del promedio del año 2009 (cUS\$ 234,217 por libra), cerrando su cotización en el 2010 en cUS\$ 441,776 por libra.

Oro

La producción nacional de este mineral en el 2010 fue de 163.40 TMF, un 11.19% menos al registrado el 2009, debido a una menor producción de oro por parte de Yanacocha (28.98% menos respecto del 2009), Arasi (22.74% menos respecto del 2009), Barrick (21.89% menos que el 2009) y Ares (21.81% menos respecto del 2009). Sin embargo, cabe mencionar que durante el año 2010 también se dieron importantes incrementos en la producción de este metal por parte de Aruntani (84.33%), Minera Titan (21.25%), Consorcio Minero Horizonte (19.95%) y Aurífera Santa Rosa (17.29%). A enero 2011, la producción nacional de oro fue de 13.20 TMF, lo que significó un aumento de 3.7% de la producción respecto de diciembre 2010 (12.73 TMF); sin embargo, dicha producción fue inferior en 17.39% al reportado en enero de 2010 (15.98 TMF).

Entre los principales productores se encuentran Yanacocha con una participación de 27.82% del mercado, seguida por las mineras Barrick y Buenaventura con una participación de 19.00% y 7.33% respectivamente.

Gráfico 9

Perú: Producción de Oro (Kg)

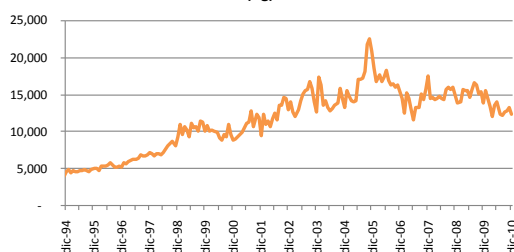
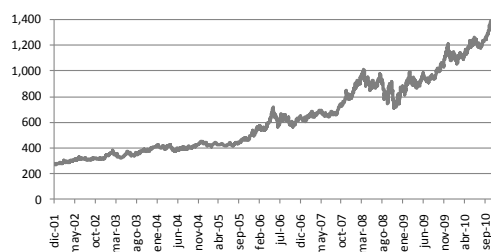


Gráfico 10

Precio del Oro (US\$/onza)



Fuente: MINEM / Elaboración: PCR

En el ámbito internacional, la producción mundial de oro a nivel de mina en el año 2010, de acuerdo con el World Gold Council (WGC), fue de 2.54 miles de TM, nivel superior en 9.04% respecto del 2009, mientras que el oro reciclado ha tenido una caída de 1%. Por otro lado, la demanda de este mineral también se ha incrementado, creciendo un 9% respecto del 2009, gracias a mayores demandas de este mineral por parte de la industria de joyería y las industrias vinculadas a la tecnología. Finalmente, al cierre del año 2010, el precio promedio del oro en el LME fue de US\$ 1,239.18 por onza, que significó un aumento del 27.25% respecto del precio promedio del año 2009.