



SISTEMA DE INFORMACIÓN

Reporte Económico Mensual

¿Cuál es la situación de los principales proyectos de inversión? (93 páginas)

Setiembre 2018

1. Introducción	pp. 03	6. Hidrocarburos	pp. 54
2. Inversión: conceptos y datos básicos	pp. 05	7. Agricultura	pp. 62
3. Minería	pp. 11	8. Electricidad	pp. 67
4. Transportes	pp. 26	9. Otros proyectos	pp. 74
5. Telecomunicaciones	pp. 48	10. Conclusiones	pp. 84

En mayo de 2017 lanzamos la primera edición de nuestro reporte “¿Cuál es la situación de los principales proyectos de inversión?” donde elaboramos fichas con la información básica de cada proyecto y la situación en que se encontraban. Este reporte es una actualización de aquel tomando en consideración cambios políticos y económicos respecto del año pasado: i) tenemos un nuevo gobierno, ii) hay un énfasis de este nuevo gobierno en el sector transporte, iii) las cifras muestran un fuerte dinamismo de la inversión en minería gracias al mayor precio de los metales, iv) se publicó la Ley Nro. 30737 (que reemplazó al Decreto de Urgencia 003-2017) y su reglamento para ordenar la relación entre el Estado y las empresas constructoras acusadas de corrupción (o con sentencia en otros países), v) algunos proyectos han sido destrabados, y vi) la economía peruana se está dinamizando.

La inversión fija es central para el crecimiento a corto plazo, pues aumenta el gasto, pero también para asegurar el crecimiento futuro ya que eleva la capacidad productiva. De hecho, la acumulación de la inversión es lo que conocemos como *stock* de capital, sobre el cual se define el tamaño de producto potencial de una economía, es decir, de manera general, el máximo

crecimiento al que ella puede aspirar a largo plazo.

La economía peruana se encuentra en fase de expansión luego de un 2017 lleno de obstáculos (el Fenómeno del El Niño costero y los problemas vinculados a la Operación Lava Jato). La inversión será un eje central ya que ayudará a apuntalar el crecimiento. Sin embargo, hay que tomar en cuenta que en 2019 nuevas autoridades iniciarán su periodo en los gobiernos subnacionales, lo que podría retrasar algunos procesos, sobre todo en donde el concedente es un gobierno regional.

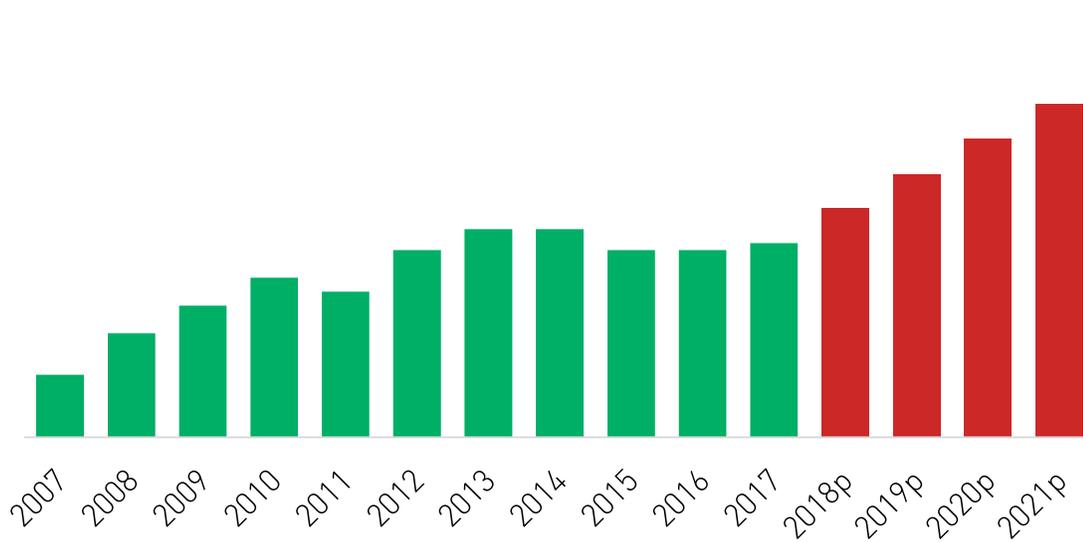
Para la elaboración de este reporte se ha utilizado información pública proveniente de ministerios, empresas, medios y entidades estatales competentes en el tema. Debido a la cantidad de proyectos que existen actualmente, se decidió solo considerar los que tengan un monto de inversión mayor a US\$ 100 millones y más probabilidad de ejecutarse. Las fichas están ordenadas primero por probabilidad de ejecución (mayor probabilidad, verde; probabilidad media, amarillo; y baja probabilidad, rojo) y luego por monto de inversión. La fecha de cierre de la información es el 15 de junio de 2018.

INVERSIÓN: CONCEPTOS Y DATOS BÁSICOS (5 páginas)

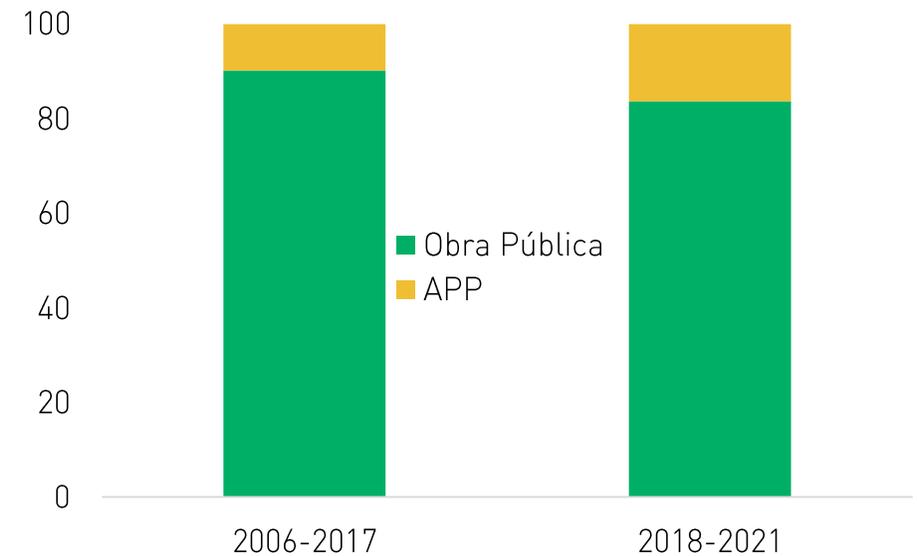
- Inversión fija: conceptos
- Inversión fija y su importancia en los últimos años
- Inversión fija en 2018
- Inversión minera y no minera
- Dinamismo esperado de las Asociaciones Público Privadas (APP)

DINAMISMO ESPERADO DE LAS APP EN LOS PRÓXIMOS AÑOS

Inversión del Gobierno General
(S/ miles de millones)



Inversión del Gobierno General
(Participación %)



Fuente: Marco Macroeconómico Multianual, MEF. Elaboración: Macroconsult.

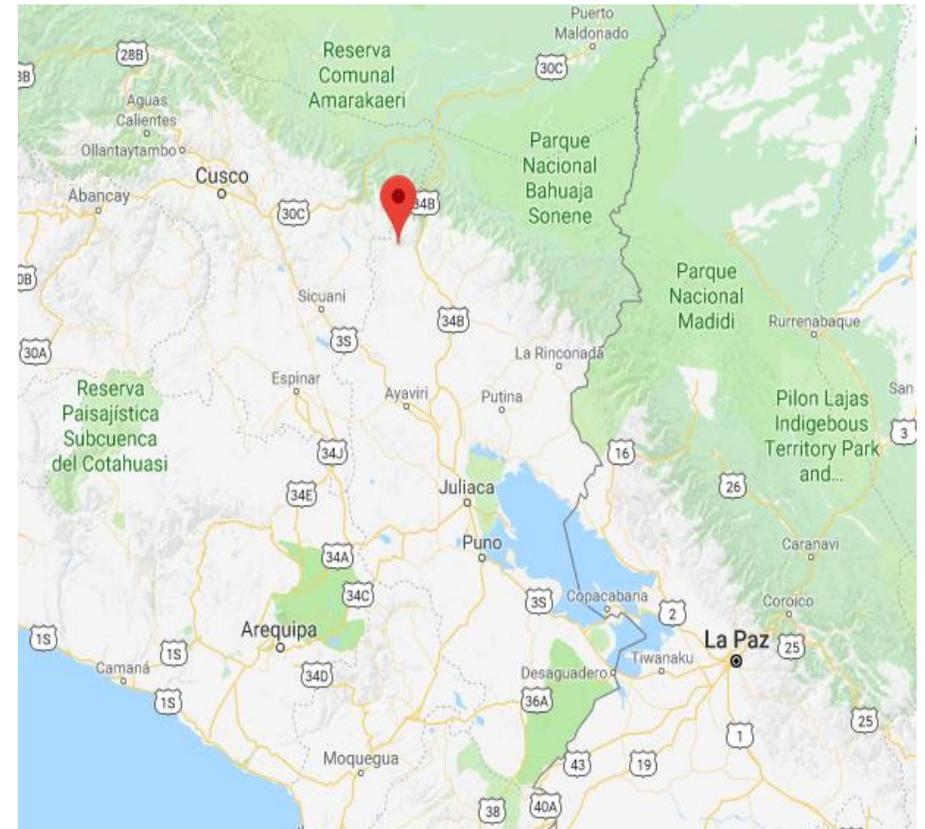
- Las Asociaciones Público Privadas (APP) son modalidades de participación de la inversión privada en la cuales se incorpora su experiencia, conocimientos, equipos, tecnología y se distribuyen riesgos y recursos, con el objeto de crear, desarrollar, mejorar, operar o mantener infraestructura pública, proveer servicios públicos o prestar los servicios vinculados que requiera brindar el Estado. Las obras por impuestos fueron creadas por la Ley Nro. 29230 con el fin de agilizar y hacer más eficiente la ejecución de la inversión pública en todo el país.
- Luego de los problemas que se generaron con los operadores privados producto de la investigación de la operación Lava Jato y el “Club de la Construcción”, el MEF espera una mayor participación de las APP en la inversión pública para los próximos años.

MINERÍA (15 páginas)

- Precio del cobre su relación con la inversión minera
- Fichas de proyectos ordenados por monto de inversión:*
- 7 fichas: nuevos proyectos mineros
 - 6 fichas: principales ampliaciones mineras
 - Inversión en minería 2018 – 2022

Corani	
Ubicación	- Región Puno, provincia Carabaya en el distrito Corani. Entre los 4,600 y los 5,200 msnm.
Descripción	- ...
Concesionada	- Iniciativa privada
Empresa concesionaria	- ...
Inversión	- US\$ XXX millones
Inversión ejecutada	- ...
Estado actual	-

Mapa de localización del proyecto

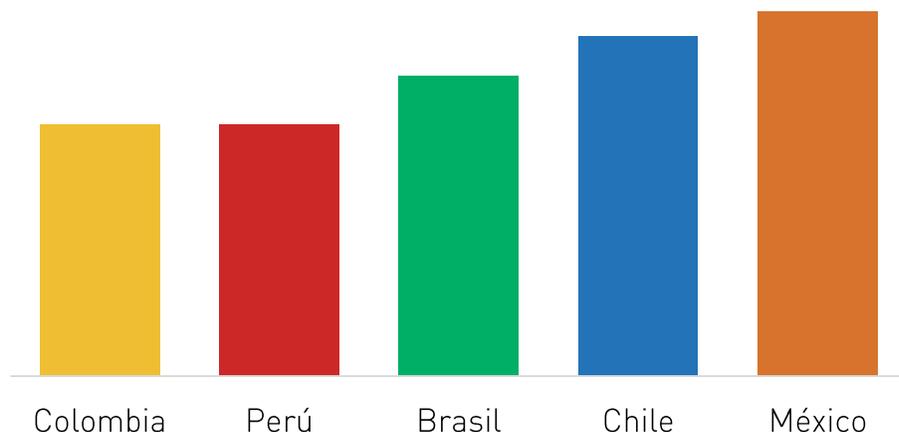


TRANSPORTES (22 páginas)

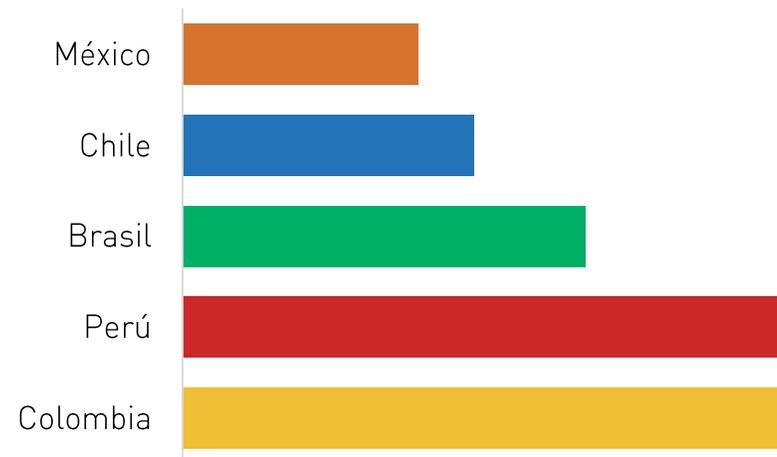
- Infraestructura de transportes
- Infraestructura de carreteras
- 6 fichas: Principales proyectos de carreteras
- Inversión en carreteras 2018 - 2022
- Infraestructura en ferrocarriles
- 4 fichas: Principales proyectos de ferrocarriles
- Transporte aéreo
- 2 fichas: Principales proyectos de aeropuertos
- Infraestructura portuaria
- 6 fichas: Principales proyectos de puertos
- Inversión en transportes 2018 – 2022

SISTEMA DE INFORMACIÓN

Índice de infraestructura de transportes
(Puntuación 1-7)



Índice de infraestructura de transportes
(Posición)



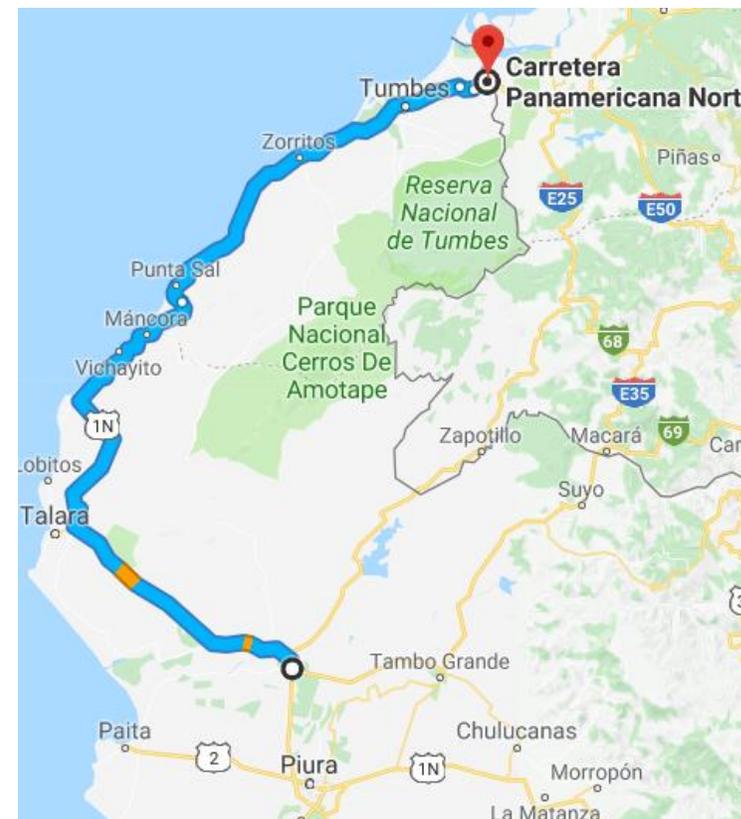
Fuente: WEF. Elaboración: Macroconsult.

Incluye nueve índices: calidad de caminos, calidad de vías de ferrocarril, calidad de infraestructura ferroviaria, calidad de la infraestructura portuaria y calidad de infraestructura de transporte aéreo.

- El Índice de Competitividad Global (GCI) rastrea el desempeño de cerca de 140 países en 12 pilares de competitividad. La encuesta comprende 150 preguntas divididas en 15 secciones. La mayoría pide a los encuestados que evalúen un aspecto de su entorno operativo, en una escala de uno (la peor situación posible) a siete (la mejor).
- En el caso del indicador de infraestructura de transportes, Perú se encuentra en la posición XX.

Autopista Internacional del Norte	
Ubicación	- Piura - Tumbes
Descripción	<ul style="list-style-type: none"> - El proyecto consiste en el desarrollo de la segunda vía de la Panamericana Norte en el tramo desvío Sullana – Tumbes – Puente internacional La Paz. - Se espera la participación del sector privado bajo la modalidad de concesión.
Concesionada	- ..
Empresa concesionaria	- ...
Inversión	- ...
Inversión ejecutada	- ...
Estado actual del proyecto	- ...

Ubicación del proyecto



TELECOMUNICACIONES (5 páginas)

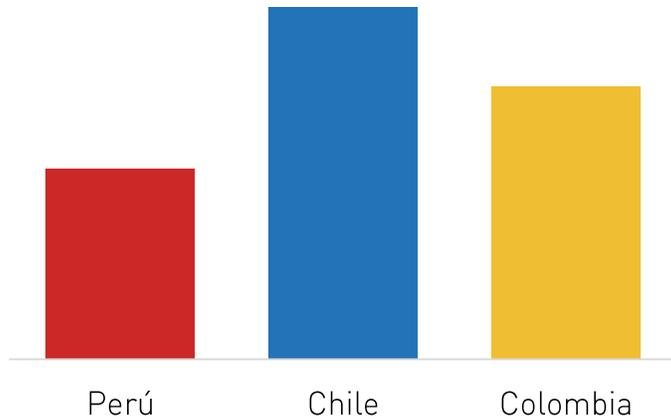
- Penetración en telecomunicaciones

Fichas de proyectos ordenados por monto de inversión:

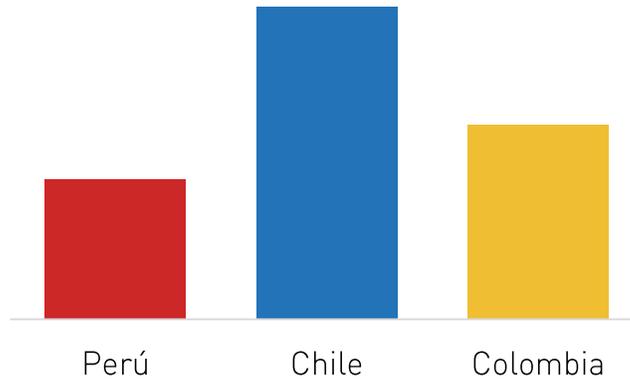
- 1 ficha: Proyectos regionales de banda ancha
- 1 ficha: Proyectos regionales próximos a adjudicarse
- 1 ficha: Otros proyectos regionales
- Inversión en telecomunicaciones 2010 – 2022

PENETRACIÓN EN TELECOMUNICACIONES

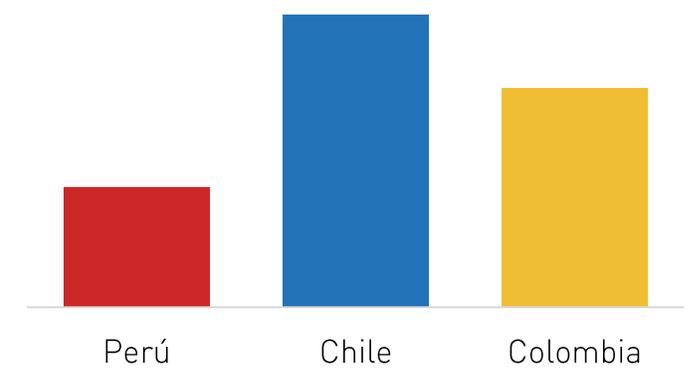
Penetración en telefonía fija a 2016
(por 100 habitantes)



Penetración en telefonía móvil a 2016
(por 100 habitantes)



Acceso a Internet de banda ancha a 2016
(por 100 habitantes)



Fuente: ITU. Elaboración: Macroconsult.

- Con excepción de la telefonía móvil, en la cual nuestro país supera el 100%, en el resto de servicios de telecomunicaciones la penetración se encuentra muy por debajo de lo que registran nuestros pares de Chile y Colombia. Esta es una gran oportunidad de negocio para las empresas del sector.
- Sin embargo,

HIDROCARBUROS (7 páginas)

- Precios de petróleo y gas

Fichas de proyectos ordenados por monto de inversión:

- 1 ficha: Lote de gas natural
- 2 fichas: Modernización de refinerías
- 1 ficha: Modernización del ONP
- 1 ficha: Otro principal proyecto de inversión en hidrocarburos
- Inversión en hidrocarburos 2018 – 2022

Proyecto de modernización de la Refinería de Talara (PMRT)

Ubicación - Región Piura, provincia Talara, distrito Pariñas

Descripción - El proyecto comprende tres mejoras:
 - ...
 - ...
 - ...

Concesionada - ...

Empresa encargada - Petroperú

Inversión - ...

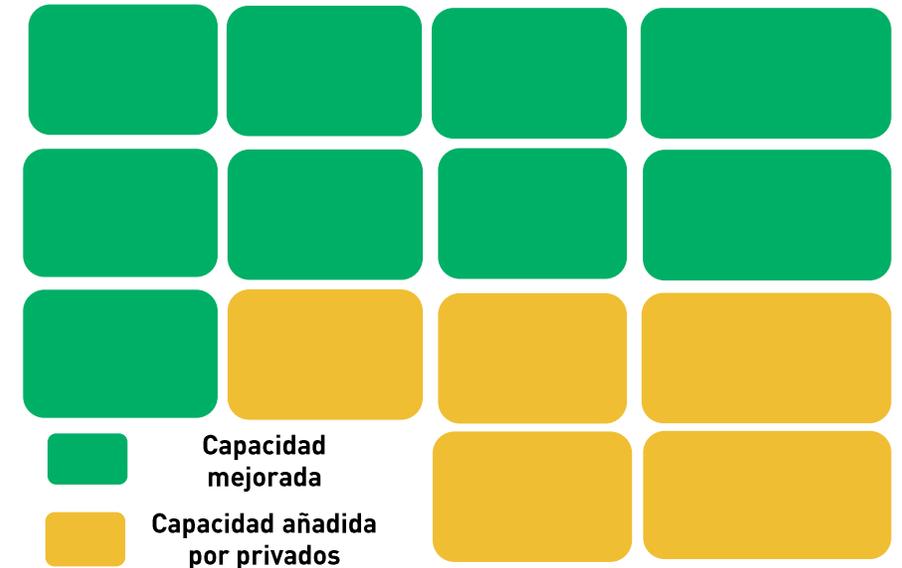
Inversión ejecutada - ...

Estado actual - El proyecto presenta un avance de 70%.
 - ...
 - ...
 - ...
 - ...

Estructura de la Refinería Talara anterior



Estructura de la Nueva Refinería Talara



AGRICULTURA (5 páginas)

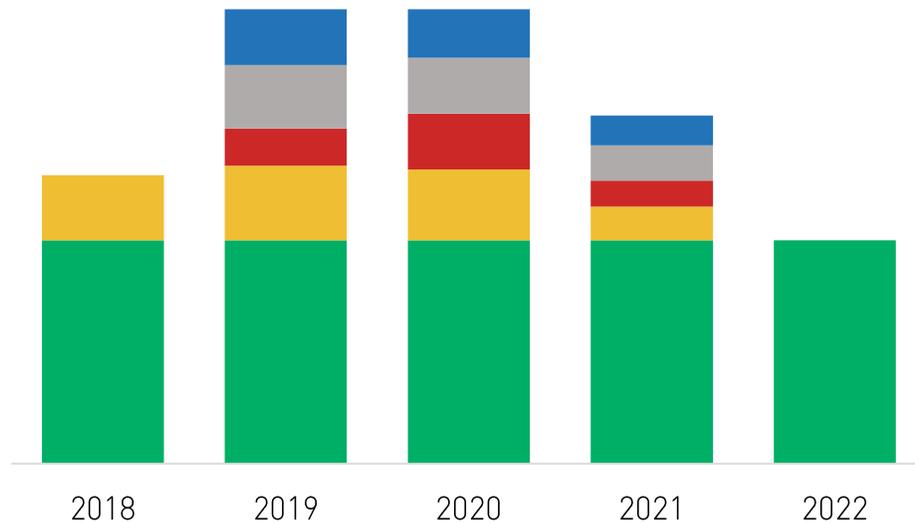
- Ventajas naturales en el sector

Fichas de proyectos ordenados por monto de inversión:

- 5 fichas: Principales proyectos de agricultura
- Inversión en agricultura 2018 - 2022

INVERSIÓN EN AGRICULTURA

Proyección de inversión en el sector
(US\$ millones)



Fuente: Proyectos. Elaboración y proyección: Macroconsult.

- Perú tiene grandes ventajas para la producción de frutos y hortalizas de alta rentabilidad en el mundo. Los proyectos de irrigación añadirán XXX mil ha a la superficie cultivada. Sin embargo,

Proyectos aún en camino	Avance presupuestal	Inversión restante (US\$ millones)	Periodo de construcción esperado
Alto Piura	13%		2018-2021
Chavimochic III		360	2016-2020
Total			

*/ Inversión del gobierno en infraestructura menor de riego.

ELECTRICIDAD (7 páginas)

- Inversión en el sector eléctrico

Fichas de proyectos ordenados por monto de inversión:

- 4 fichas: Principales proyectos de generación eléctrica
- 1 ficha: Principales proyectos de transmisión eléctrica
- 1 ficha: Otros proyectos de energía
- Inversión en electricidad 2018 - 2024

PRINCIPALES PROYECTOS DE GENERACIÓN ELÉCTRICA

Central Hidroeléctrica Chadín II

Ubicación	- Región Cajamarca, provincia de Celendín, distrito de Cortegana
Descripción	- ...
Concesionada	- Iniciativa privada
Empresa concesionaria	
Inversión	
Estado actual	- Se espera que la construcción empiece entre 2024-2025. - Se están realizando los estudios de ingeniería.

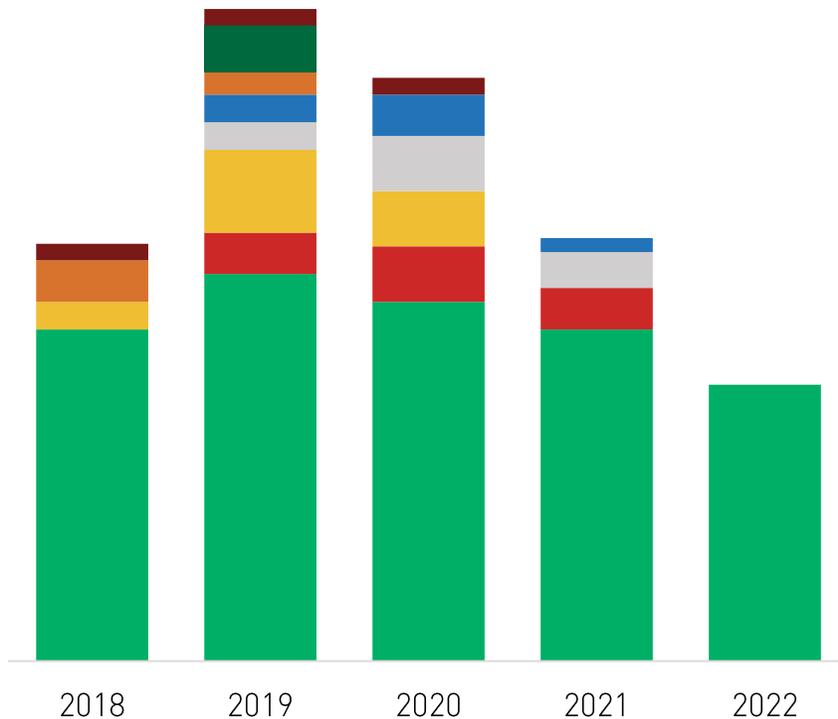


OTROS PROYECTOS (11 páginas)

- Reconstrucción con cambios
- Juegos panamericanos
- 9 fichas de proyectos importantes
- Proyección de inversión en otros proyectos

PROYECCIÓN DE INVERSIÓN EN OTROS PROYECTOS

Proyección de inversión
(US\$ millones)



- En este sector se destaca la inversión en la Reconstrucción con cambios la cual asciende a ...

-

Proyectos con decisiones tomadas	Avance presupuestal	Inversión restante (US\$ millones)	Periodo de construcción esperado
	0%	500	
Panamericanos			2017-2019
Total		8,340	
Proyectos aún en camino	Avance presupuestal	Inversión restante (US\$ millones)	Periodo de construcción esperado
Total			

CONCLUSIONES (2 páginas)

- Proyección de Inversión por sectores 2018-2022
- Conclusiones



SISTEMA DE INFORMACIÓN

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Ibeeth Valencia

ivalencia@macroconsult.pe

sim.macroconsult.pe

www.grupomacro.pe

(511) 203-9800