



SISTEMA DE INFORMACIÓN

Reporte Económico Mensual

¿Qué proyectos dinamizarán la inversión en los próximos años? (145 páginas)

1. Introducción	pp. 03	7. Transportes	pp. 27
2. Inversión: conceptos y datos básicos	pp. 05	8. Electricidad	pp. 32
3. Proyectos de inversión por sectores	pp. 11	9. Inmobiliario	pp. 37
4. Minería	pp. 14	10. Infraestructura diversa	pp. 40
5. Hidrocarburos	pp. 18	11. Conclusiones	pp. 43
6. Agricultura	pp. 22		

La inversión es fundamental para el crecimiento de una economía. A corto plazo, aumenta el gasto creando efectos multiplicadores que dinamizan la demanda interna. A mediano y largo plazo, eleva la capacidad productiva, lo que permite sostener a futuro las tasas de crecimiento. De hecho, la acumulación de la inversión es lo que conocemos como *stock* de capital, que es uno de los elementos que define el tamaño del producto potencial de una economía, es decir, de manera general, el máximo crecimiento al que ella puede aspirar a largo plazo.

Una de las principales características de la inversión, en particular la vinculada al sector privado, es su alta variabilidad, lo que sobre todo responde al sentimiento de confianza o, lo que el economista John Maynard Keynes denominó, hace ya casi un siglo, los “espíritus animales”. Así, mientras más pequeños sean los montos de inversión, será más fácil para los empresarios ajustar sus niveles de gasto ante nueva información que pueda afectar sus expectativas sobre el futuro de la economía. En contraposición, las grandes inversiones son más estables porque sus decisiones se basan en criterios a largo plazo. En ese sentido, resulta necesario identificar los principales proyectos de inversión que estarán en construcción en los próximos años para poder tomar decisiones que no se vean afectadas por la coyuntura a corto plazo.

En este reporte elaboramos fichas con la descripción básica de los proyectos más importantes que hemos identificado en cada sector económico y la situación en la que se encuentran en la actualidad. Asimismo, ordenamos las fichas de acuerdo con su probabilidad de ejecución en el periodo de proyección (2019-2023): color verde significa que está en ejecución y que la probabilidad de ejecución es alta (80%-100%); color amarillo significa que la probabilidad de ejecución es media (30%-80%); y color rojo significa que la probabilidad de ejecución es baja (0%-30%). En nuestras proyecciones, solo consideramos los proyectos con probabilidades de ejecución alta y media, así como lo que resta por invertir tomando en cuenta su nivel de avance.

Para elaborar este reporte se ha utilizado información pública proveniente de ministerios, empresas, medios de comunicación y entidades estatales competentes en el tema. La fecha de cierre de la información es agosto de 2019.

El informe se divide de la siguiente manera: la segunda sección presenta conceptos y cifras básicas en relación a la inversión y quienes la ejecutan; la tercera muestra el nivel de división de los proyectos de inversión según los sectores económicos; de las secciones cuatro a la 10 se muestran los proyectos en cada sector y la proyección para cinco años (2019-2023) según su probabilidad de ocurrencia. La sección once desarrolla las conclusiones.

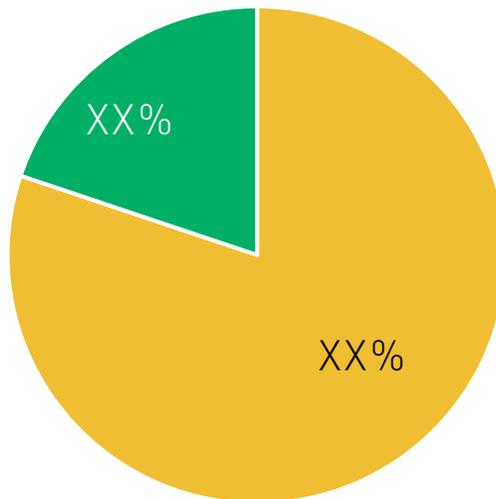
INVERSIÓN: CONCEPTOS Y DATOS BÁSICOS (5 PÁGINAS)

- Inversión bruta fija: privada, público-privada, pública
- El componente más importante de la inversión es la del sector privado
- La mayor parte de la inversión privada es de origen nacional
- Gobiernos subnacionales concentran la mayor parte de la inversión pública
- La inversión pública mediante app se ha dinamizado en los últimos años

EL COMPONENTE MÁS IMPORTANTE DE LA INVERSIÓN ES LA DEL SECTOR PRIVADO

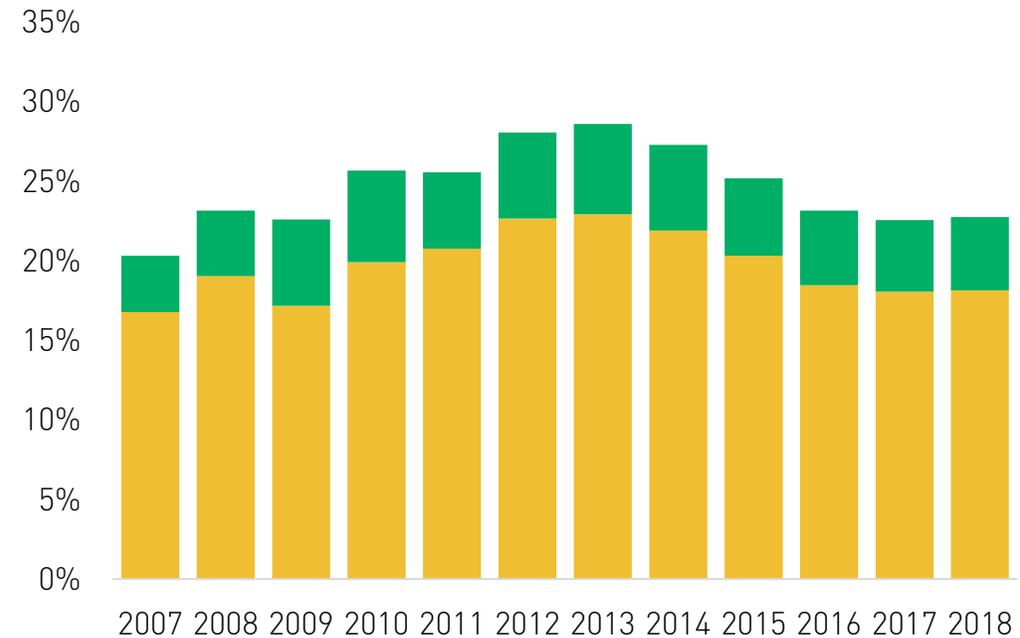
- La inversión privada representa el XX% de la inversión bruta fija total, mientras que la inversión pública el XX%. La inversión privada llegó a representar hasta el XX% del Producto Bruto Interno (PBI), pero en los últimos años ha descendido a XX%. La inversión pública se ha mantenido más estable alrededor de X% del PBI.

Inversión privada y pública 1/
(% de la inversión bruta fija)



1/ Promedio de los últimos 10 años.

Inversión privada y pública
(% PBI)



PROYECTOS DE INVERSIÓN POR SECTORES

INVERSIÓN POR SECTORES ECONÓMICOS

Inversión Bruta Fija

▪ Consideramos solo la inversión directa en grandes proyectos. Sin embargo, este gasto a su vez puede llevar a inversiones indirectas en otros sectores (efecto multiplicador).

Sectores primarios

- Minería
- Hidrocarburos
- Agricultura

▪ La inversión en sectores primarios puede darse en los segmentos *upstream*, *midstream* y *downstream*.
 ▪ No toda la inversión genera _____. Es el caso de la inversión en _____.

Sectores no primarios

- Transporte
 - Carreteras y otros
 - Ferrocarriles
 - Aeropuertos
 - Puertos
- Electricidad
- Inmobiliario
- Infraestructura diversa
 - Telecomunicaciones
 - Saneamiento
 - Salud
 - Educación
 - Otros

MINERÍA (16 páginas)

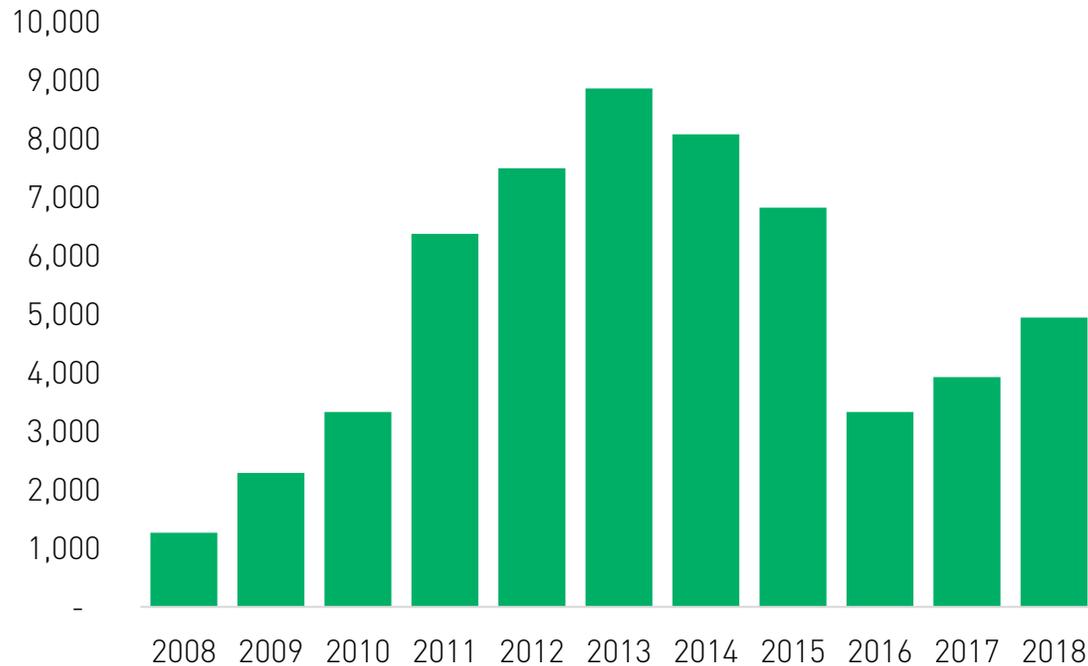
- 3 fichas: proyectos en ejecución
- 1 ficha: proyectos con alta probabilidad de ejecución
- 8 fichas: proyectos con probabilidad media de ejecución
- 2 fichas: proyectos con probabilidad baja de ejecución

EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LA INVERSIÓN EN MINERÍA

SISTEMA DE INFORMACIÓN

- La inversión minera tocó mínimos en 20XX luego de la finalización de grandes proyectos como la Ampliación de Cerro Verde (USD X,XXX millones) y Las Bambas (USD XX,XXX millones).
- En los últimos años, la inversión minera se ha recuperado por la construcción de proyectos de mediana envergadura como la Ampliación de Toquepala (USD X,XXX millones) y la Ampliación de Marcona (USD X,XXX millones).

Inversión minera
(US\$ millones)



Inversión minera por segmento
(US\$ millones)



Quellaveco

Operador Anglo American Quellaveco S.A.

Accionistas

Tipo Mina a tajo abierto

Inicio de construcción 2018

Inicio de producción

Producción anual

Estado del proyecto

- La empresa contrató con xxxxxxxx equipos y soporte por US\$ XXX millones.
- En consorcio con _____, _____ ganó la adjudicación del proyecto para la... por un valor de US\$ XX millones.
- _____ se adjudicó también la...
- _____ y _____ iniciaron el movimiento de...
- La empresa _____ está por iniciar los trabajos para...
- En 202X se espera iniciar la ..., y en el 202X, el transporte de....



Departamento: Moquegua. Provincia: Mariscal Nieto.
Distrito: Torata.



Inversión
estimada

US\$ X,XXX MM



Inversión
ejecutada
estimada

US\$ X,XXX MM

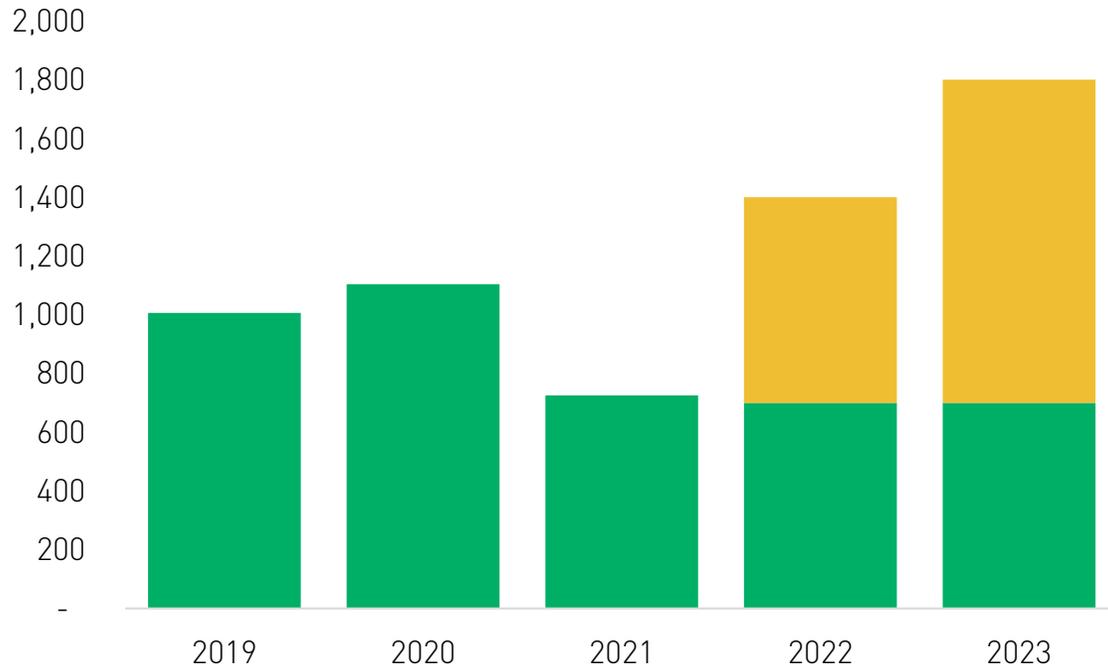
HIDROCARBUROS (12 PÁGINAS)

- 1 fichas: proyectos en ejecución
- 4 fichas: proyectos con alta probabilidad de ejecución
- 3 fichas: proyectos con probabilidad media de ejecución
- 1 ficha: proyectos con probabilidad baja de ejecución

INVERSIÓN EN HIDROCARBUROS 2019-2023 SEGÚN PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN

- Se esperan inversiones anuales de US\$ X,XXX millones en promedio para los próximos xxxx años, de las cuales el XX% tiene una alta probabilidad de ejecución, y XX% tiene una probabilidad media de ejecución.

Inversión en hidrocarburos 2019-2013,
según probabilidad de ejecución
(US\$ millones)



Alta probabilidad	US\$ millones	Inicio de construcción
Refinería de xxxxxxx	X,XXX	201X
Proyecto xxxxxx (Lote XX)	XXX	201X
Proyecto xxxxxx (Lote XX)	XXX	201X
Masificación del xxxxxxxxxx 1/	XXX	202X
Total	X,XXX	

1/ incluye nuevas concesiones de distribución en el norte y sur del país.

Probabilidad media	US\$ millones	Inicio de construcción
Lote 58	X,XXX	202X
Sistema Integrado de xxxxxxxxxx xxxxxxxxxxxxx (ex XXX)	No definido	202X
Total	No definido	

Baja probabilidad	US\$ millones	Inicio de construcción
Modernización XXX	No definido	Por definir
Total	No definido	

1/ Incluye exploración y explotación. Elaboración y proyección: Macroconsult.

PROYECTOS DE HIDROCARBUROS EN EJECUCIÓN

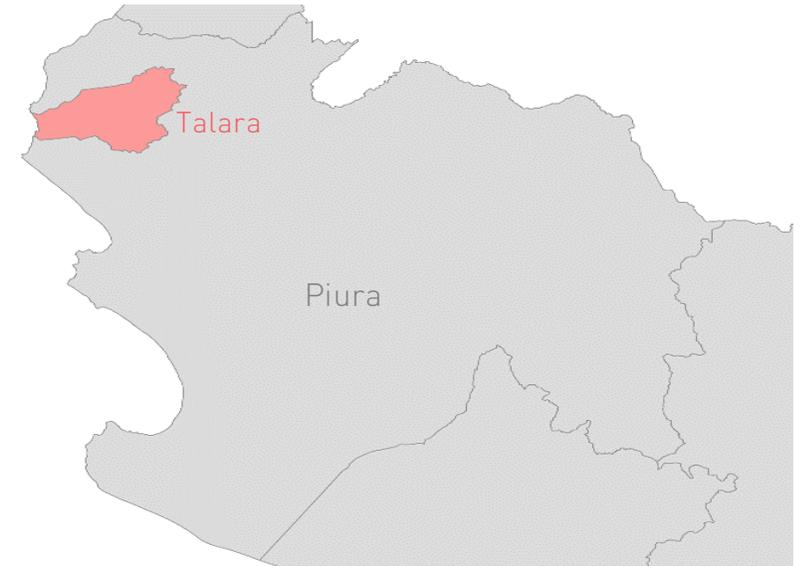
Modernización de la Refinería de Talara

Descripción del proyecto

- Los principales objetivos son _____ y _____ de XX mil barriles por día (bpd) a XX mil bpd.
- Las obras comprenden la construcción de...
- Inversionista y Operador: Petroperú (Perú).

Estado del proyecto

- Las unidades principales muestran un avance de XX% en ingeniería y 8XX% en construcción. Las unidades auxiliares tienen un avance de XX%.
- Según la Contraloría, existen...
- Petroperú está considerando ____ las unidades auxiliares de la refinería una vez concluidas las obras para reducir su deuda de largo plazo de US\$ X,XXX millones a US\$ X,XXX millones.
- Se espera que la refinería entre en operación a inicios de 202X.



Departamento: Piura. Provincia: Talara. Distrito: Pariñas.



Inversión
estimada

US\$ X,XXX MM



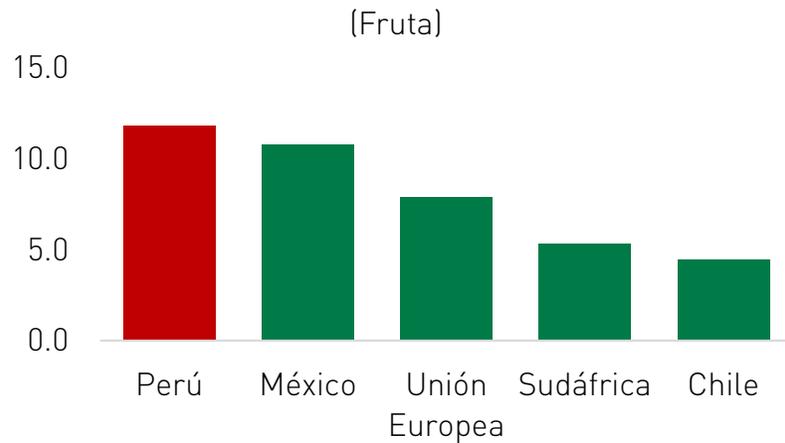
Inversión
ejecutada

US\$ X,XXX MM

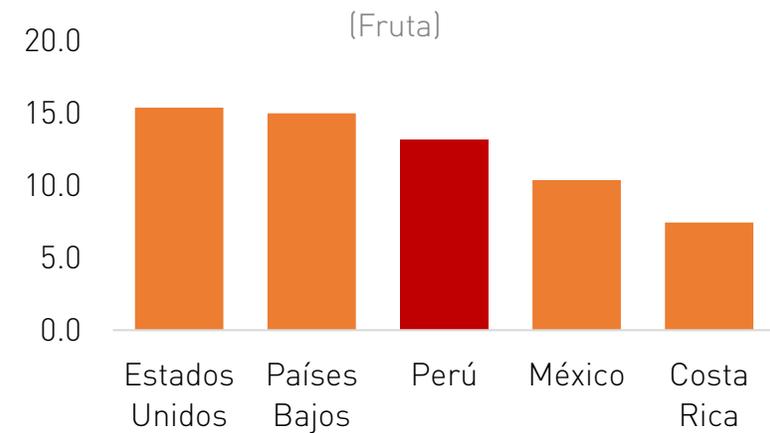
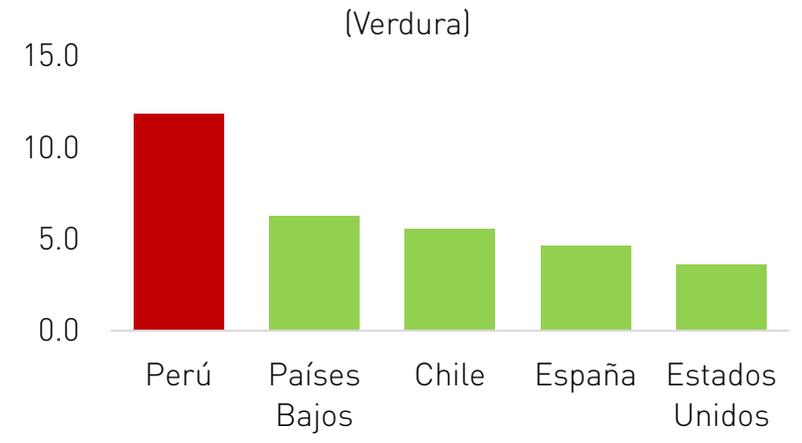
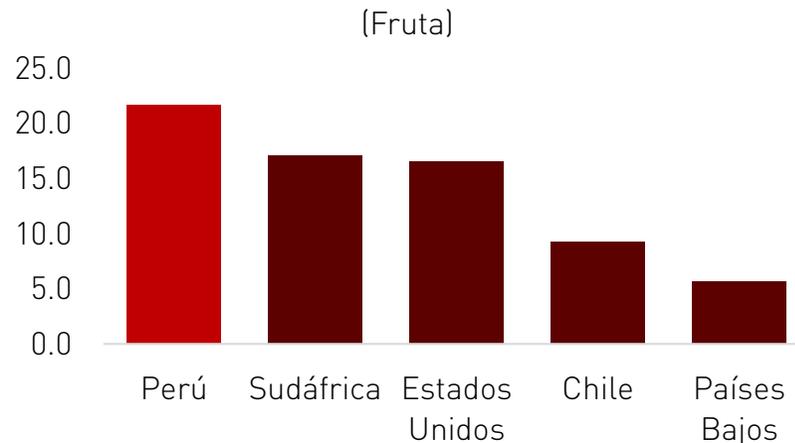
AGRICULTURA (8 PÁGINAS)

- 1 ficha: proyectos con alta probabilidad de ejecución
- 3 fichas: proyectos con probabilidad media de ejecución
- 1 ficha: proyectos con probabilidad baja de ejecución

LAS _____ DEL PERÚ HAN _____ LA INVERSIÓN EN AGRICULTURA



Rendimiento por hectárea según cultivo (TM/ha)



- La ubicación y las características geofísicas de nuestro país hacen que presente condiciones favorables para la producción de alimentos a gran escala. El Perú cuenta con una ventaja natural en los principales productos de agroexportación, como la palta, las uvas y los espárragos, frente a los principales exportadores mundiales.
- A las condiciones naturales se suman beneficios xxxxxx y un régimen xxxx xxxxx para el desarrollo de la agricultura de exportación.

PROYECTOS AGRÍCOLAS CON PROBABILIDAD MEDIA DE EJECUCIÓN

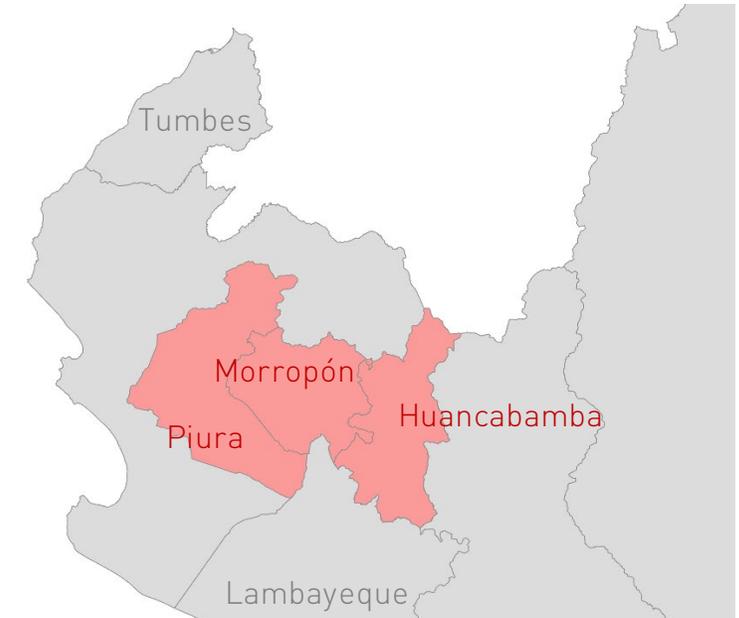
Proyecto Especial Alto Piura

Descripción del proyecto

- La obra implicará la construcción de un túnel de XX km de longitud, con un diámetro de X.X metros, un dique móvil y una presa (XX metros de longitud y XX metros de altura como máximo), así como XX km de carreteras de acceso y obras relacionadas. Las obras comenzaron en 2006.
- Hectáreas:
- Sin operador.

Estado del proyecto

- El directorio procedió a resolver el contrato con el Consorcio Obrainsa Astaldi (COA) debido a que se venció el plazo para demostrar su fortaleza financiera.
- Según el directorio del proyecto...
- Se espera que la convocatoria para el proceso de...
- Asimismo, se encuentran gestionando S/ XX millones para los estudios del cuarto componente del proyecto.



Departamento: Piura. Provincias: Huancabamba, Morropón y Piura.



Inversión
estimada

US\$ XXX MM



Inversión
ejecutada

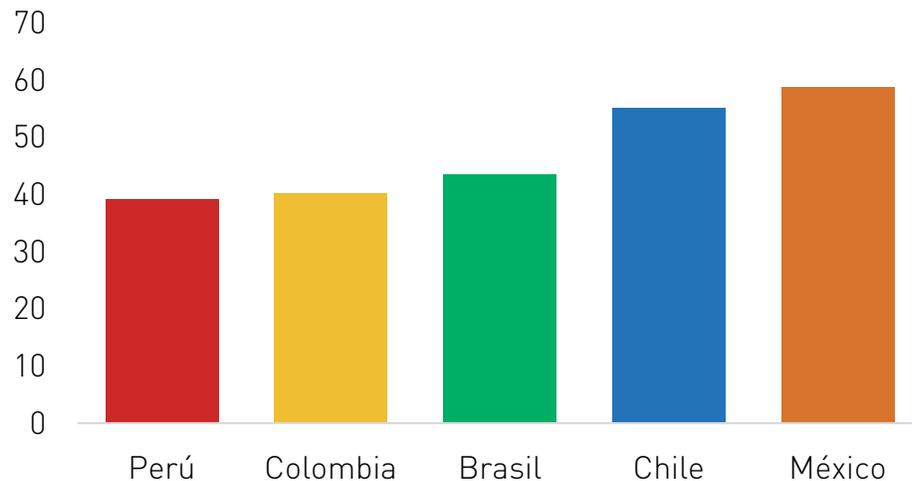
US\$ XXX MM

TRANSPORTE (25 PÁGINAS)

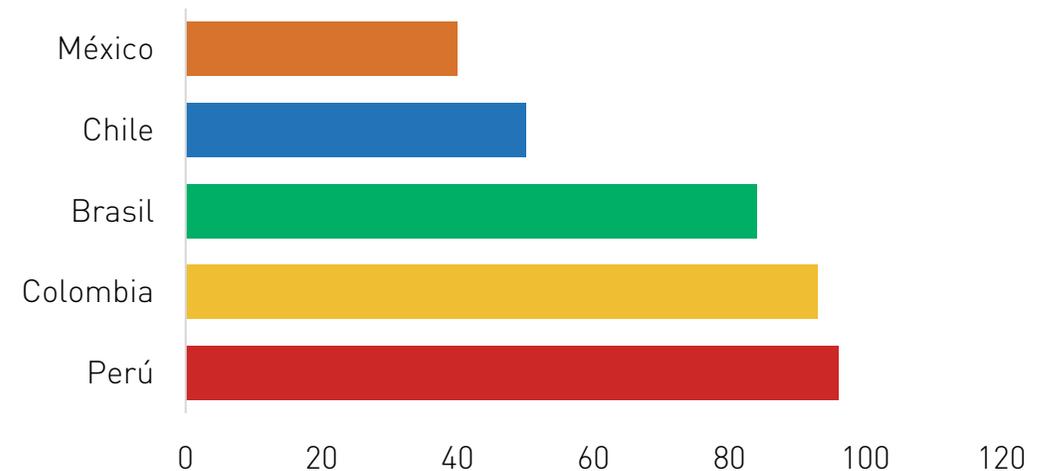
- Infraestructura de carreteras
11 fichas: Principales proyectos de carreteras
- Infraestructura en ferrocarriles
4 fichas: Principales proyectos de ferrocarriles
- Transporte aéreo
3 fichas: Principales proyectos de aeropuertos
- Infraestructura portuaria
5 fichas: Principales proyectos de puertos

PERÚ _____ EN INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTES

Índice de infraestructura de transportes



Índice de infraestructura de transportes



Fuente: WEF 2018. Elaboración: Macroconsult.

Incluye XX índices, entre los cuales se encuentran 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 XXX países en XX pilares de competitividad. La encuesta comprende XXX preguntas divididas en XX secciones. La mayoría pide a los encuestados que evalúen un aspecto de su entorno operativo, en una escala de cero a cien.
- En el caso del indicador de infraestructura de transportes, Perú se encuentra en la posición...

PROYECTOS EN CARRETERAS Y OTROS CON ALTA PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN

Autopista del Sol – Tramo Trujillo-Sullana

Descripción del proyecto

- El proyecto consiste en la construcción de la segunda vía de la Panamericana Norte en el tramo La Libertad, Lambayeque y Piura (Autopista del Sol).
- Distancia de la carretera: Trujillo-Chiclayo XXX.X km, Chiclayo-Piura XXX.XX km, Piura-Sullana XX.XX km. En total XXX km.
- El proyecto generará...
- Corvisal S.A. es el operador, siendo los principales accionistas...

Estado del proyecto

- En febrero de 2018 se aprobó la...



Departamentos: La Libertad, Lambayeque y Trujillo.



Inversión
estimada

US\$ XXX MM



Inversión
ejecutada

US\$ XXX MM

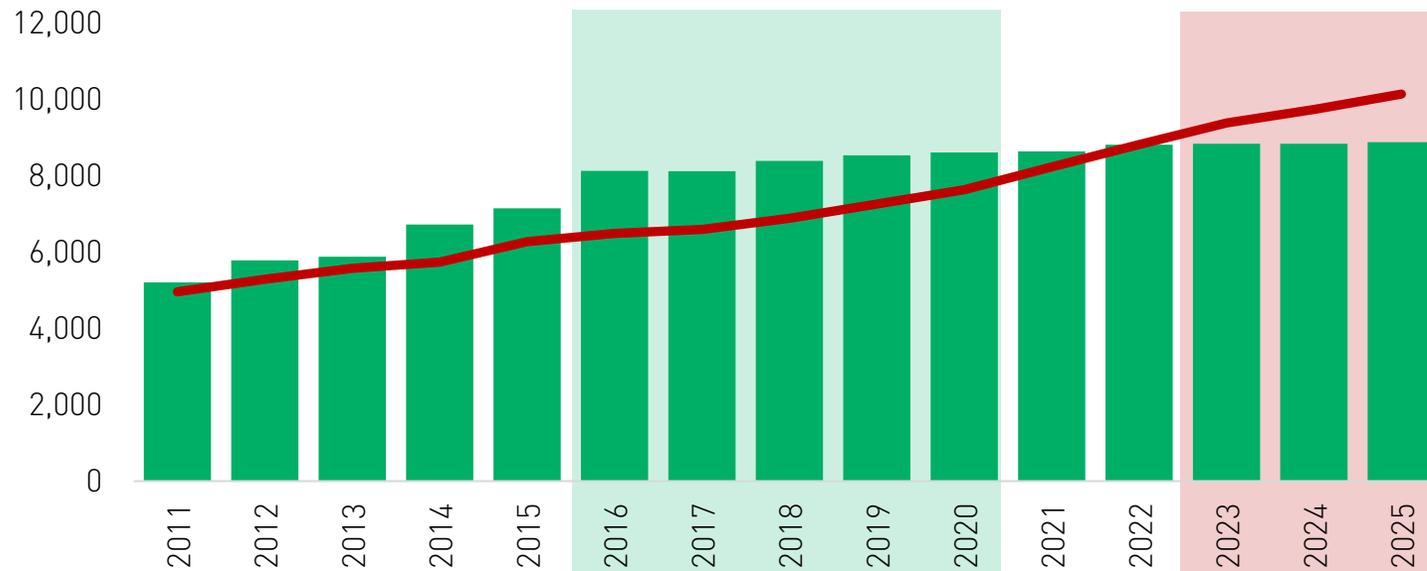
ELECTRICIDAD (12 PÁGINAS)

- 1 ficha: proyectos en ejecución
- 1 ficha: proyectos con alta probabilidad de ejecución
- 2 fichas: proyectos con probabilidad media de ejecución
- 4 ficha: proyectos con probabilidad baja de ejecución

LA _____ EN EL SECTOR ELÉCTRICO SE MANTENDRÁ HASTA 202X

- Con la entrada de nuevos proyectos _____, mayor uso de equipos de aire acondicionado y la economía peruana creciendo a una tasa promedio de X% en los próximos años (su potencial), en 202X podría terminar el periodo de _____ en el mercado eléctrico peruano. Esto podría generar oportunidades para la puesta en marcha de nuevos proyectos.

Evolución de indicadores del sector electricidad (MW)



PROYECTOS EN ELECTRICIDAD CON BAJA PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN

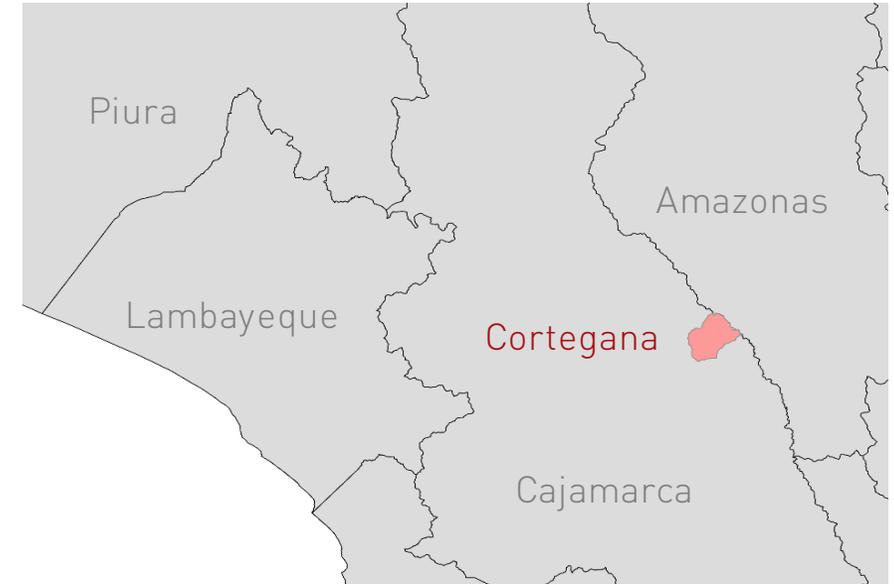
Central Hidroeléctrica Chadín II

Descripción del proyecto

- Consiste en el aprovechamiento de un cañón en la cuenca media del río Marañón para la construcción de una central hidroeléctrica: una presa de...
- Potencia de generación: XXX MW.
- Operador: AC Energía S.A.
- Accionistas:

Estado del proyecto

- La concesionaria presentó al Minem una solicitud de modificación del...
- Comunidades en Cajamarca interpusieron una acción de amparo contra el proyecto argumentando...
- Se están realizando los...



Departamento: Cajamarca. Provincia: Celendín. Distrito: Cortegana.



Inversión
estimada

US\$ X,XXX MM



Inversión
ejecutada

US\$ XX MM

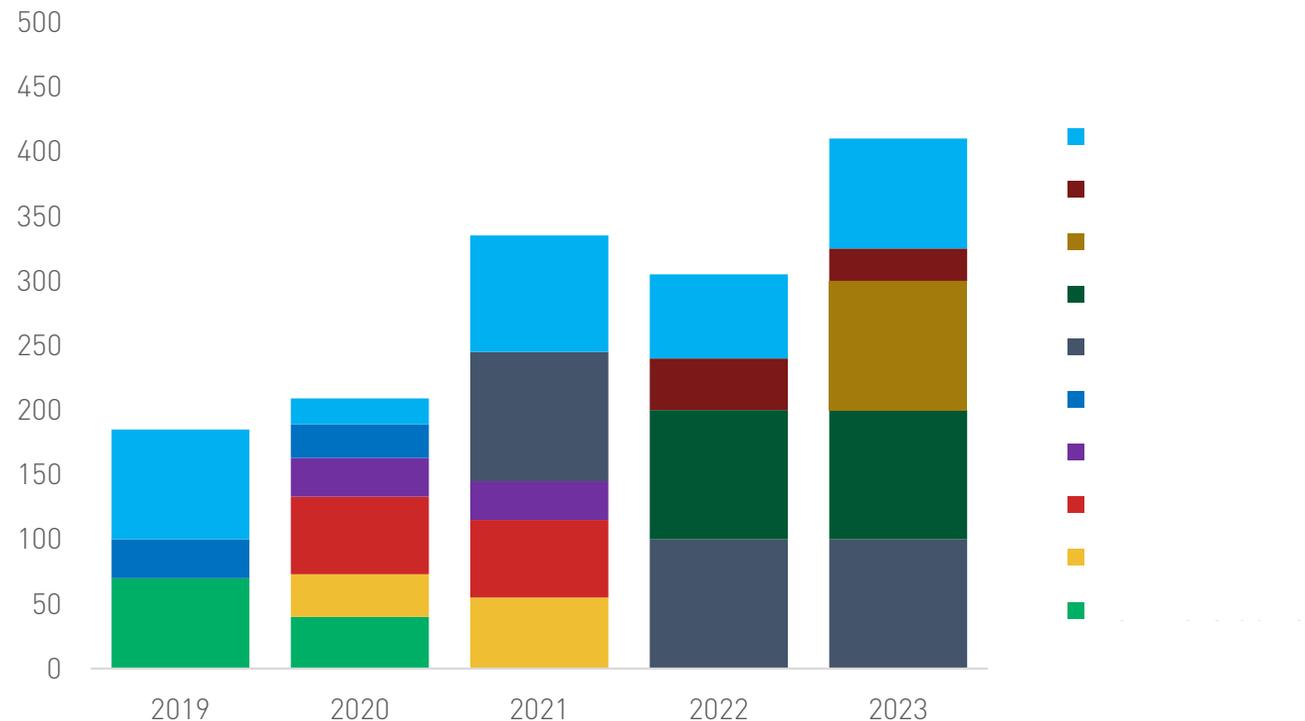
INMOBILIARIO (14 PÁGINAS)

- 9 fichas: proyectos con alta probabilidad de ejecución
- 2 fichas: proyectos con probabilidad media de ejecución
- Otros proyectos en camino

INVERSIÓN INMOBILIARIA 2019-2023 SEGÚN GRANDES PROYECTOS

- La inversión en grandes proyectos inmobiliarios alcanzará un pico de US\$ XXX millones en 202X cuando entren en construcción el _____ y el proyecto en el _____.

Inversión inmobiliaria 2019-2023,
según proyecto de inversión
(US\$ millones)



Fuente y elaboración: Macroconsult.

PROYECTOS INMOBILIARIOS CON ALTA PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN

Real Plaza Puruchuco

Descripción del proyecto

- Características:
- Visitas esperadas en el primer año de operación: X millones.
- Área arrendable (GLA):
- Operador: InRetail Shopping Malls.
- Accionistas:

Estado del proyecto

- El proyecto muestra un avance de XX%.
- Más del XX% de ocupación asegurada, con más de XXX marcas de las mejores empresas peruanas e internacionales...
- La empresa confirmó su inauguración en...
- Fecha estimada de apertura:



Departamento: Lima. Provincia: Lima. Distrito: Ate.



Inversión
estimada

US\$ XXX MM



Inversión
ejecutada

US\$ XXX MM

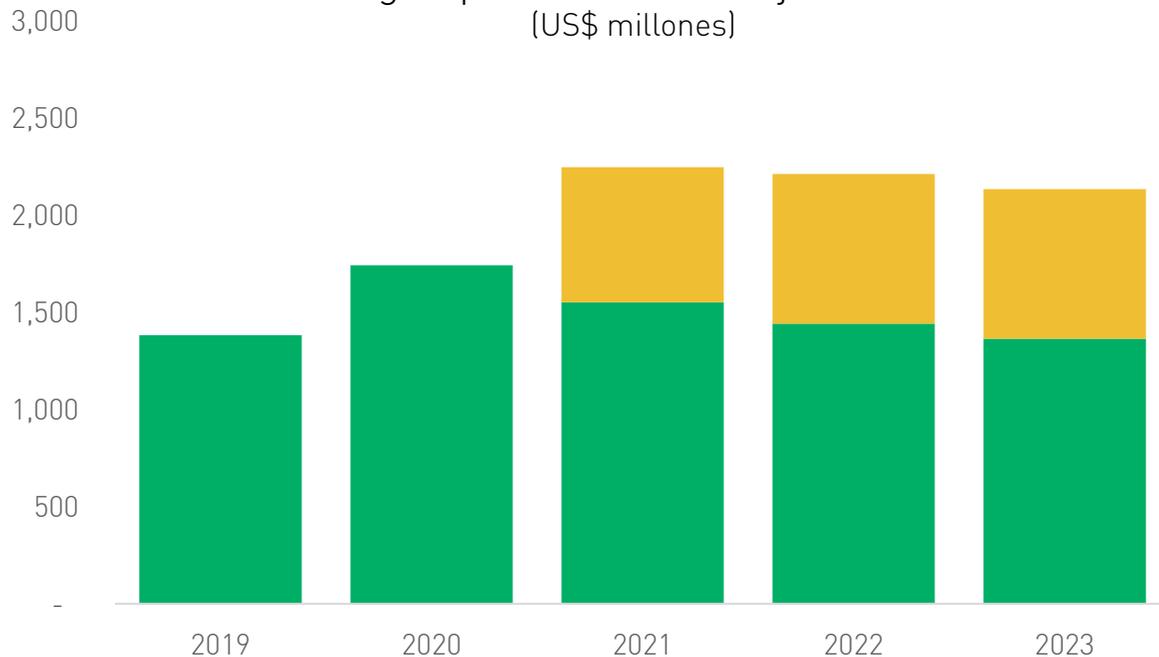
INFRAESTRUCTURA DIVERSA (12 PÁGINAS)

- Infraestructura de telecomunicaciones (2 fichas)
- Infraestructura en saneamiento (5 fichas)
- Infraestructura en hospitales (3 fichas)
- Infraestructura en colegios (1 ficha)
- Otros (1 ficha)

INVERSIÓN INFRAESTRUCTURA DIVERSA 2019-2023, SEGÚN PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN

- Se esperan inversiones anuales de US\$ X,XXX mil millones en promedio para los próximos xxxx años, de las cuales el XX% tiene una alta probabilidad de ejecución y XX% tiene una probabilidad media de ejecución.

Inversión en infraestructura pública 2019-2023, según probabilidad de ejecución (US\$ millones)



Alta probabilidad	US\$ millones	Inicio de construcción
Reconstrucción xxxxxxxx	X,XXX	201X
Banda xxxxxxxx	XXX	201X
Banda xxxxxxxx	XXX	201X
PTAR xxxxxxxx	XXX	201X
Total	X,XXX	

Probabilidad media	US\$ millones	Inicio de construcción
Obras de xxxxxxxxxxxx	XXX	202X
PTAR xxxxxxxxxxxx	XX	202X
PTAR xxxxxxxxxxxx	XX	202X
Hospitales alta complejidad xxxxx	XXX	202X
Hospital xxxxxxxxxxxxxxxx	XXX	202X
Hospital xxxxxxxxxxxxxxxx	XXX	202X
Planta xxxxxxxxxxxx	XXX	202X
Colegios xxxxxxxxxxxxxxxx	XXX	202X-202X
Otros menores xxxx	XXX	202X-202X
Otros menores xxxxxxxx	XXX	202X-202X
Total	X,XXX	

PROYECTOS DE TELECOMUNICACIONES CON ALTA PROBABILIDAD DE EJECUCIÓN

Instalación de redes regionales de banda ancha

Descripción del proyecto

- Tras la construcción de la Red Nacional de Fibra Óptica que llega a la capital de las regiones, se busca crear redes de modo tal que el resto de regiones pueda tener acceso a Internet de banda ancha.
- Operadores:
- Accionistas:

Estado del proyecto

- El proyecto fue concesionado a finales de diciembre de 2018.
- Supondrá el despliegue de aproximadamente X,XXX km de fibra óptica.
- Su finalización se estima entre 202X y 202X.



Departamento: La Libertad, San Martín, Áncash, Pasco, Huánuco y Arequipa.



Inversión
estimada

US\$ XXX MM



Inversión
ejecutada

n.d.

CONCLUSIONES (3 PÁGINAS)



SISTEMA DE INFORMACIÓN

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Valeria Santolalla

vsantolalla@macroconsult.pe

sim.macroconsult.pe

www.grupomacro.pe

(511) 203-9800