

ser contrarrestada por los reportes positivos que se observaron en varias empresas medianas como Consorcio Minero Horizonte (más de 20%), Poderosa y La Arena (alrededor de 8%).

En el caso de la plata, se espera que la producción del 2014 alcance los 3,7 millones de kilos, volumen 1,5% superior al registrado en el año previo. El crecimiento responde, principalmente, al trabajo en zonas de mayor contenido metálico. Así, mostrarían resultados positivos, al igual que en el período enero – noviembre del 2014 Compañía Minera Ares (+55,9%), Empresa Minera Los Quenuales (+32,0%), Volcan Cía. Minera (+6,3%), Southern Copper Corp. (+14,1%), entre otras empresas. Por otro lado, el zinc alcanzará una producción de 1,3 millones de toneladas en el 2014, lo que supone una caída alrededor de 5%, debido en gran medida a la menor producción de Antamina, entre otras minas más pequeñas. Por su parte, para la producción de plomo se espera una producción que superaría en alrededor de 3% la registrada en el 2013.

En el caso del hierro, su producción se verá incrementada en el 2014 por los trabajos de ampliación que viene ejecutando hace más de un año la única mina operativa de hierro en el país (perteneciente a Shougang Hierro Perú). Se espera que su producción alcance los 7,5 millones de toneladas, lo que implica un crecimiento de más de 12%. Finalmente, la mina productora de estaño del país mostró rendimientos menores en el año, por lo que se espera que el reporte muestre una variación negativa que bordee el 4%.

En lo que respecta a la inversión minera, esta acumuló entre enero y noviembre del 2014 alrededor de US\$ 7700 millones, monto menor en casi 10% a lo acumulado en el mismo periodo del 2013. Nuestro estimado de inversión al cierre del 2014 es de US\$ 8500 millones.

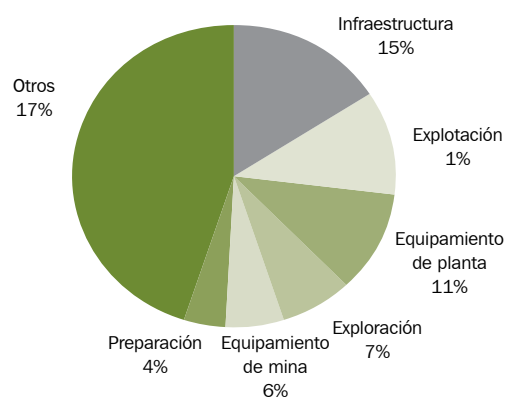
Cabe indicar que, dentro de las inversiones mineras, la mayor reducción se observó en los rubros equipamiento de planta, equipamiento de mina e infraestructura, acumulándose en estos tres rubros una reducción equivalente a US\$ 872 millones entre enero y noviembre del 2014 respecto a lo invertido en el mismo período del 2013. Analizando la información de inversiones a nivel regional, podemos indicar que Arequipa fue la región en la que mayor inversión se ejecutó (24% del total invertido en el sector), seguida por Apurímac (19%) y Cusco (15%), acumulando entre estas tres regiones US\$ 4495 millones, lo que equivale a casi el 60% de las inversiones mineras registradas entre enero y noviembre del 2014. Estas cifras se entienden si desagregamos los datos de inversión realizada por empresas, donde se observa que las tres empresas que más han invertido durante el 2014 fueron Sociedad Minera Cerro Verde (Arequipa) que invirtió en lo que va del año US\$ 1625 millones, seguida por Las Bambas Mining Company

(Apurímac) con US\$ 1433 millones y por Hudbay Perú (Cusco) con US\$ 695 millones.

En cuanto a las cotizaciones se refiere, el 2014 se caracterizó por ser un año de ajuste a la baja. Así, salvo el zinc que registró en el año un incremento de 13% respecto al 2013, todos los metales registraron una menor cotización en el 2014. Tal es el caso de la plata (-20%), el oro (-10%), el cobre (-6%), el plomo (-2%) y el estaño (-2%).

Los menores precios internacionales de los metales afectaron el valor de las exportaciones mineras, las cuales estimamos que reportarán al cierre del año una caída que bordeará el 18%. Esta reducción se explica, principalmente, por las menores exportaciones de oro (cuya reducción bordearía el 30%) y el cobre (bajaría alrededor del 8%). El resto de los metales también registraron menores exportaciones, que mostrarían un crecimiento modesto.

Gráfico N° 6:
Estructura de inversiones mineras 2014
Ene - Nov: US\$ 7,714 millones



Fuente: MINEM

Tabla N° 2
Ranking de inversiones por regiones
Ene - Nov 2014 (millones de US\$)

Arequipa	1857
Apurímac	1470
Cusco	1168
Junín	616
La Libertad	478
Ancash	415
Pasco	331
Lima	305
Cajamarca	305
Otros	769
Total	7714

Fuente: MINEM