

SEMANARIO **MINAS** *y petróleo*

Primeros en informar sobre minas y energía ISSN 1814-4209 AÑO 31 Nº 1356 - L&L EDITORES - LIMA, 24 ABRIL DEL 2025

BALANCE DE LA MINERÍA DEL PRIMER BIMESTRE DEL 2025

- PATRONATO DE LA UNI BRINDÓ UN HOMENAJE A LA TRAYECTORIA DEL ING. RÓMULO MUCHO

- SOUTHERN RATIFICA DISPOSICIÓN DE FINANCIAR TRAMO II DE LA VÍA TACNA-COLIPA

- MINEM DESARROLLÓ EL XXXI TALLER DE INTEGRACIÓN MINERA Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Patronato de la UNI brindó un homenaje a la trayectoria del Ing. Rómulo Mucho



Ingeniero Roque Benavides Ganoza, presidente de ProUNI

El Patronato de la Universidad Nacional de Ingeniería (ProUNI), bajo el liderazgo del Ing. Roque Benavides Ganoza, rindió un emotivo homenaje al Ing. Rómulo Mucho Mamani, destacando su ejemplar contribución a la transformación del sector minero, liderazgo técnico y ético, y valioso compromiso con el desarrollo sostenible del Perú, entregándole un Certificado de Reconocimiento y una Medalla "LEGADO proUNI".

Durante la ceremonia realizada el lunes 14 de abril en el Colegio de Ingenieros del Perú, Consejo Departamental de Lima, el presidente del Patronato, Ing. Roque Benavides resaltó durante su discurso, no solo la vasta trayectoria del Ing. Mucho en las tareas mineras y como funcionario del Estado, sino también su notable capacidad para generar vínculos positivos con las comunidades andinas. Su enfoque integral, que ha unido el conocimiento técnico con la sensibilidad social, ha sido fundamental para promover una minería sostenible y en armonía con su entorno.

Rómulo Mucho agradeció al Patronato y a su Junta Directiva, luego hizo un breve recuento sobre su ingreso en la actividad minera desde un tiempo antes de estudiar la carrera de Ingeniería de Minas en la Universidad Nacional del Altiplano, y ya como profesional, pudo capacitarse en Suecia y otros países de Europa, después de unos años lo hizo en Japón. Trabajó en todos los estratos de la minería y



Ingeniero Rómulo Mucho Mamani, exministro de Energía y Minas

también en la industria del cemento, además de haber viajado bastante por motivos académicos y de trabajo por varios continentes. Ingresó también en la política y eso le ayudó a identificar la causa raíz de los problemas de nuestro país y sus posibles soluciones. "Todavía quedan muchos retos por hacer y este reconocimiento es un gran estímulo para seguir esforzándome mucho más que antes por nuestra minería y por nuestro país" añadió.

Perú cae en el Índice de Progreso Social Mundial



Guillermo Vidalón del Pino.

Hay malestar social, crisis política e inseguridad ciudadana

El Perú cayó en el Índice de Progreso Social Mundial (IPSM) 2025, descendiendo al puesto 84 de 170 países, con un puntaje de 67.61. La caída se debe a varios factores, entre ellos, la inseguridad ciudadana, la deficiencia en la provisión de servicios básicos, la inestabilidad política y los conflictos sociales, la reducción del poder adquisitivo de la población y el aumento de la desigualdad.

El Índice precisa que "La desaceleración en salud, educación y acceso a la información evidencia que el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) por sí solo no garantiza bienestar". Lo cual es cierto, pero, contrario sensu, sin crecimiento económico no es posible alcanzar el bienestar.

La generación del bienestar social está asociada a tres factores fundamentales: a) Crecimiento económico sostenido, b) Sólida y eficiente Institucionalidad; y, c) Mejora efectiva en la disponibilidad y calidad de los servicios que recibe la población. Cuando se asocia que el crecimiento del PBI no implica necesariamente bienestar para la población podría arribarse a una conclusión errónea, como que el crecimiento no es indispensable para generar bienestar y sucede que sí lo es.

Por lo que es relevante mencionar que son otros factores, entre los cuales se encuentran la corrupción, el populismo y la ineficiencia en el manejo de la administración pública los que generan insatisfacción en las expectativas de la población; por lo tanto, el descontento se acrecienta y fortalecen las opciones de política que manifiestan: hay que cambiar todo, que se expresa en la oferta política de "Cambio de Constitución", cuando un documento que pertenece a la cúspide del ordenamiento jurídico no cambia la realidad, simplemente genera el espacio propicio para que los ciudadanos alcancen sus objetivos de bienestar y, en conjunto, el progreso de la nación.

Con relación al Perú, el Índice indica, "Si bien ha experimentado un crecimiento económico sostenido en las últimas dos décadas, los beneficios no se han distribuido equitativamente (...)" . Salvo la precisión que en 2017 el Perú ocupó el puesto 55 en la Dimensión 3 "Oportunidades" y que actualmente está en la posición 69, omite señalar que entre 2011 y 2016 el Perú creció 7% cada año y que la propuesta electoral de "Agua sí, oro no" y "El gas a S/ 12" del entonces candidato y posteriormente presidente, Ollanta Humala alejó la inversión. Por consiguiente, durante su quinquenio el PBI registró un crecimiento ligeramente superior a 3%.

Desde entonces, el crecimiento fue cayendo, peor aún con la pandemia en 2020, cuando alcanzó -10.9%; el 2021 se expandió 13.4% por efecto rebote; el 2022 fue 2.8%; el 2023 fue -0.4%, afectado principalmente por el período de violencia desatado por los adeptos del ex presidente Pedro Castillo quienes pretendían su reposición tras protagonizar un golpe de estado.

La caída en el Índice de Progreso Social tiene responsables y afecta a todos los peruanos. Como también ha sucedido en Bolivia y Venezuela que ocupan los puestos 97 y 110 respectivamente. En el Perú hay malestar social, crisis política e inseguridad ciudadana, pero no por falta de recursos sino porque se implementaron políticas de gobierno erradas, como la sobrerregulación que dificulta el crecimiento económico.



El ministro de economía y finanzas, José Salardi, está implementando políticas para echar a andar aceleradamente el aparato estatal, ha comenzado por desregular—lo cual es positivo en un mundo cuyos líderes son cada vez más pragmáticos—; pero, necesita que sus medidas sean acompañadas de una lucha frontal contra la inseguridad ciudadana que es alimentada por las economías ilegales.

L & L EDITORES SRL
 Jr. Juan Chávez Tueros 1205, Urb. Chacra Ríos Sur, Cercado de Lima
 Teléfono 421 5288
 minaspetroleo@telefonica.net.pe

Hecho el Depósito Legal N° de Registro 98-2938
 ISSN 1814-4209 Norma Internacional ISO 3297

DIRECTOR Luis Vargas Barbieri	LOGÍSTICA Santiago Bada	DIAGRAMACIÓN Rodolfo Vargas
PRESIDENTE DEL CONSEJO EDITORIAL Fernando Cillóniz B.	EDITORA Responsabilidad Social Liliana Noriega	EDICIÓN DIGITAL / DISTRIBUCIÓN L & L Editores S.R.L.
COORDINACIÓN Carmen Rosa Pérez Jiménez	FOTOGRAFÍA Victor Abad	

www.minaspetroleo.com.pe N° 1356 - 24 de Abril del 2025

Oro hasta US\$4.000 en 2026: Wall Street mejora proyecciones sobre su precio

UBS y Goldman Sachs coinciden en un escenario alcista para el oro, impulsado por la demanda oficial, tensiones geopolíticas y temor a una recesión global.



Hasta US\$4.000 en 2026: Wall Street sigue mejorando proyecciones sobre precio del oro. Los estrategas de UBS sostienen que la reciente alza del oro, que ya ha registrado 23 cierres récord en lo que va del año, está motivada por factores como la creciente desconfianza en el dólar estadounidense. (Bloomberg/Milan Jaros)

Hasta US\$4.000 en 2026: Wall Street sigue mejorando proyecciones sobre precio del oro. Los estrategas de UBS sostienen que la reciente alza del oro, que ya ha registrado 23 cierres récord en lo que va del año, está motivada por factores como la creciente desconfianza en el dólar estadounidense. (Bloomberg/Milan Jaros).

Bloomberg Línea - El precio del oro ha alcanzado máximos históricos, superando los US\$3.245 por onza, en un entorno marcado por tensiones geopolíticas, políticas comerciales disruptivas y un creciente deterioro de las perspectivas fiscales en Estados Unidos.

En este contexto, UBS Group y Goldman Sachs (GS) emitieron nuevos pronósticos alcistas para el metal precioso, coincidiendo en que la demanda estructural y los riesgos macroeconómicos seguirán sosteniendo su ascenso durante 2025 y más allá.

En una nota, UBS revisó al alza sus previsiones para el metal, estableciendo un nuevo precio objetivo de US\$3.500 por onza para todos los horizontes de pronóstico, incluidos junio, septiembre y diciembre de 2025, así como marzo de 2026.

El atractivo del oro. Los analistas advierten que los flujos hacia ETF respaldados en oro podrían intensificarse. (Chaline Thirasupa)

Los estrategas del banco suizo sostienen que la reciente alza del oro, que ya ha registrado 23 cierres récord en lo que va del año, está motivada por factores como la creciente desconfianza en el dólar estadounidense y los bonos del Tesoro, junto con un nivel de exposición al oro por parte



El atractivo del oro. Los analistas advierten que los flujos hacia ETF respaldados en oro podrían intensificarse. (Chaline Thirasupa)

de los inversionistas que todavía está por debajo de los picos alcanzados tras la crisis financiera global.

Además, el informe subraya la transformación en la asignación institucional hacia el metal. "Aparte de la demanda de refugio seguro y del posicionamiento táctico de los especuladores, observamos indicios de un cambio más estructural en las asignaciones de oro: por ejemplo, Beijing permite que los fondos de seguros inviertan en oro y los bancos centrales aumentan sistemáticamente la proporción de oro en las reservas totales".

• ORO A US\$4.000

En paralelo, Goldman Sachs también incrementó sus proyecciones. Según una nota reseñada por Bloomberg, el banco espera que el oro cierre 2025 en torno a US\$3.700 por onza y alcance los US\$4.000 a mediados de 2026.

Este ajuste se basa en una aceleración de las compras por parte del sector oficial, como bancos centrales y otras instituciones gubernamentales, estimadas en 80 toneladas por mes, y en el aumento de la probabilidad de una recesión en Estados Unidos, que los economistas de Goldman sitúan en 45%.

La demanda estructural y los riesgos macroeconómicos seguirán sosteniendo el ascenso del oro durante 2025 y más allá. (Milan Jaros)

En caso de concretarse ese escenario, los analistas advierten que los flujos hacia ETF respaldados en oro podrían intensificarse, llevando el precio hasta los US\$3.880 antes de finalizar el año.

Mientras tanto, UBS prevé que los bancos centrales adquieran alrededor de 1.000 toneladas métricas de oro en 2025, cifra que se suma a tres años consecutivos de compras superiores a ese nivel.

En cuanto a la demanda por parte de ETF, el banco ha elevado su proyección a



La demanda estructural y los riesgos macroeconómicos seguirán sosteniendo el ascenso del oro durante 2025 y más allá. (Milan Jaros)

450 toneladas métricas, desde las 300 estimadas anteriormente.

La limitada respuesta de la oferta minera ante estos precios, sumada a la menor liquidez del mercado por las tenencias concentradas en reservas oficiales y fondos cotizados, podría amplificar los movimientos de precios en los próximos meses.

G & G PERFORACIONES
Explorando tu futuro

- Perforaciones diamantinas.
- Perforaciones de aire reverso (RC).
- Perforaciones y pruebas geotécnicas.
- Perforaciones y pruebas hidrogeológicas.
- Monitoreo e Instalaciones de instrumentaciones geotécnicas e hidrogeológicas.
- Anclajes e inyección de cemento.
- Mediciones de desviaciones de taladros.



BALANCE DE LA MINERÍA DEL PRIMER BIMESTRE DEL 2025

Precios del oro y el cobre elevan en 21.52% el valor de las exportaciones mineras

PROYECTO DE LA PRODUCCIÓN DE COBRE DEBAJO DE LOS NIVELES DE AÑOS ANTERIORES

En febrero de 2025 la producción nacional de cobre alcanzó las 216,955 TMF, registrando un incremento de 0.01% con respecto a lo reportado en el mismo mes del 2024 (216,931 TMF), no obstante que el 2024, por ser un año bisiesto, febrero tuvo un día más que en el 2025. Estos resultados fueron consecuencia del buen desempeño de Compañía Minera Antamina S.A. (+1.1%) y Minera Las Bambas S.A. (+58.4%), pese a que esta última registró dos días de interrupción del tránsito de concentrado. En el análisis acumulado a febrero de 2025 (436,605 TMF) se reportó un aumento de 3.4% con respecto al mismo periodo del año anterior (422,370 TMF).

A nivel de titulares mineros, Southern Perú Copper Corporation conservó el primer lugar en la producción nacional del metal rojo con una participación del 15.7%. Por su parte, Compañía Minera Antamina S.A. y Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. se ubicaron en segundo y tercer lugar con una contribución del 14.9% y 14.6%, respectivamente.

A nivel departamental Moquegua mantuvo la primera ubicación con el 18.1% de participación, mientras que Áncash subió dos escalones posicio-

nándose en segundo lugar con una participación del 15.2%, seguido de cerca por Arequipa que quedó en tercer lugar con el 14.7%. De esta manera, los tres departamentos sumaron en conjunto el 48.0% de la producción nacional de cobre.

Si se proyecta la producción de los primeros 59 primeros días del 2025 a todo el año, ésta alcanzaría los 2'701,031 TM, un nivel inferior a la del 2024, que fue de 2'736,150 TM y a la del 2023 que con 2'755,056 TM fue la mayor producción anual de cobre en la historia de la minería peruana.

LA PRODUCCIÓN FORMAL DE ORO SE CONTRAJÓ EN EL PRIMER BIMESTRE DEL 2025

La producción nacional de oro alcanzó en febrero de 2025 un total de 7'804,871 gramos finos, registrando una contracción de 15.7% respecto al mismo mes de 2024 (9'255,578 gramos finos), debido principalmente a los menores volúmenes registrados por parte de Compañía Minera Poderosa S.A. (-12.7%) y Consorcio Minero Horizonte S.R.L. (-11.9%).

Asimismo, la producción acumulada del primer bimestre de 2025 registró un total de 16'104,337 gramos finos, reflejando una disminución de 15.8% con relación al mismo periodo del año previo (19'125,207 gramos finos).

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acaba de publicar las cifras con el valor de las exportaciones mineras del primer bimestre del 2025. En el Cuadro N° 1 se presenta el valor de dichas exportaciones, que totalizaron US\$ 8,073 millones, lo que representó un significativo incremento del 21.53%, respecto de los US\$ 6,643 millones que correspondieron al mismo bimestre del 2024.

Los factores determinantes para el referido incremento fueron en orden de importancia: un incremento en el precio del oro exportado del 36.2% y otro del 14.6% en el de cobre. Un tercer factor, pero menos importante, fue un incremento del 7.6% en el volumen del oro exportado (valores del BCRP). Estos factores determinaron que el valor del oro exportado tuviera un incremento de US\$ 943 millones en la comparación entre ambos bimestres y que el incremento en el valor de las exportaciones de cobre fuera de US\$ 497 millones (ver Cuadro N° 1).

Cabe señalar que las cifras del volumen del oro exportado, que publica el BCRP, son siempre sustancialmente mayores que las de producción publicadas por el Ministerio de Energía y Minas (MINEM), porque las primeras incluyen oro informal cuya producción no es declarada al MINEM. El molibdeno con US\$ 79 millones, el zinc con US\$ 43 millones, el estaño con US\$ 30 millones y la plata con

US\$ 8 millones, también incrementaron el valor de sus exportaciones, mientras que los metales en los que se redujo el valor de sus exportaciones fueron el hierro con US\$ 129 millones y el plomo, que incluye plata en los concentrados, con US\$ 42 millones.

Adicionalmente, a las exportaciones minero metálicas detalladas anteriormente, en el 2024 el Perú exportó minerales no metálicos por valor de US\$ 156 millones, así como productos siderúrgicos y provenientes de las industrias de metales básicos y joyería por valor de US\$ 373 millones; con lo cual en el primer bimestre del 2025 las exportaciones provenientes del sector minero totalizaron US\$ 8,602 millones, representando el 65.4% del total de las exportaciones peruanas en ese bimestre.

Por su parte, la Dirección General de Promoción y Sostenibilidad Minera del Ministerio de Energía y Minas (MINEM) presentó recientemente el Boletín Estadístico Minero, correspondiente al mes de febrero del 2025. Lo más destacable en el lado positivo, conforme se puede observar en el Cuadro N° 2, es el incremento en el primer bimestre del año del 3.4% en la producción del cobre, nuestro primer producto de exportación. Mientras que en el lado negativo está una caída del 15.8% en la producción de oro, pero cabe señalar que esa producción excluye a la producción informal que no es declarada al MINEM.

PRODUCCIÓN DE ZINC CONTINÚA DESCENDIENDO

A nivel de titulares mineros, Minera Yanacocha S.R.L. mantuvo el primer lugar con 1'054,094 gramos finos, representando el 12.7% del total del oro formal producido en el territorio nacional. Mientras que Compañía Minera Poderosa S.A. y Consorcio Minero Horizonte S.R.L. se ubicaron en segunda y tercera posición con una participación del 8.7% y 5.7%, respectivamente.

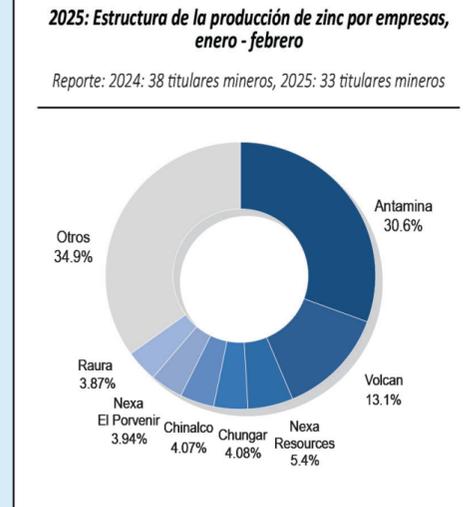
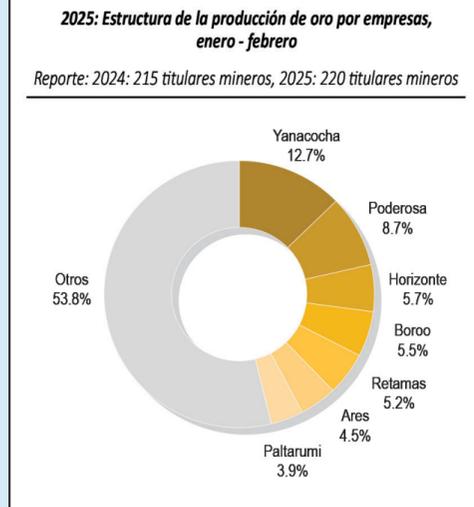
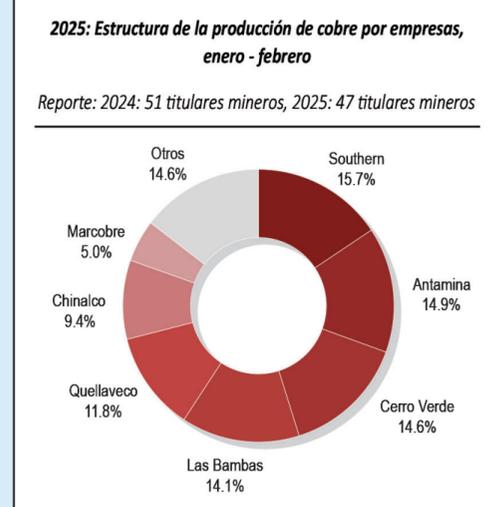
A nivel departamental, La Libertad se consolidó como el principal productor aurífero, con una participación del 29.8%; en segundo lugar se ubicó Arequipa con el 22.9%, mientras que, Cajamarca con el 21.7% se ubicó en tercer puesto.

La producción nacional de zinc alcanzó en febrero de 2025 la cifra de 109,453 TMF, experimentando un significativo incremento del 19.2% respecto al mes anterior. Sin embargo, registró una disminución

Cuadro N° 1 EXPORTACIONES MINERAS - PRIMER BIMESTRE 2025 VS 2024 (MILLONES DE US\$)

METAL	2025	2024	% Incremento 2025-2024	% Exportaciones Mineras		% Exportaciones Totales	
				2025	2024	2025	2024
Cobre	3,796	3,299	15.07	47.0	49.7	28.8	30.3
Oro	2,968	2,025	46.57	36.8	30.5	22.6	18.6
Zinc	344	301	14.29	4.3	4.5	2.6	2.8
Plomo*	271	313	-13.42	3.4	4.7	2.1	2.9
Plata refinada	25	17	47.06	0.3	0.3	0.2	0.2
Hierro	253	382	-33.77	3.1	5.8	1.9	3.5
Molibdeno	285	206	38.35	3.5	3.1	2.2	1.9
Estaño	130	100	30.00	1.6	1.5	1.0	0.9
Otros	1	-	-	-	-	-	-
Total	8,073	6,643	21.53	100.0	100.0	61.3	61.0

* Alto contenido de plata en concentrados de plomo



de 2.1% respecto al mismo mes del año anterior (111,778 TMF), debido principalmente a la menor producción reportada por Volcan Compañía Minera S.A.A. (-3.8%).

Asimismo, la producción obtenida en los dos primeros meses del 2025 registró un total de 201 304 TMF, reflejando una contrac-

ción de 7.0% respecto al mismo periodo del año previo (216 438 TMF).

A nivel de titulares mineros, Compañía Minera Antamina S.A. conservó su liderazgo como mayor productor del metal, representando el 30.6% del total producido. Seguido en segunda ubicación por Volcan Compañía Minera S.A.A., con el 13.1%, en tanto que Nexa Resources Perú S.A.A. ocupó la tercera posición con el 5.4%.

A nivel geográfico Áncash mantuvo el primer lugar representando el 36.4% de la producción total de zinc, seguida por Junín y Pasco en segundo y tercer puesto con el 17.7% y 13.1%, respectivamente.

SIGNIFICATIVO INCREMENTO DE LA PRODUCCIÓN DE PLATA

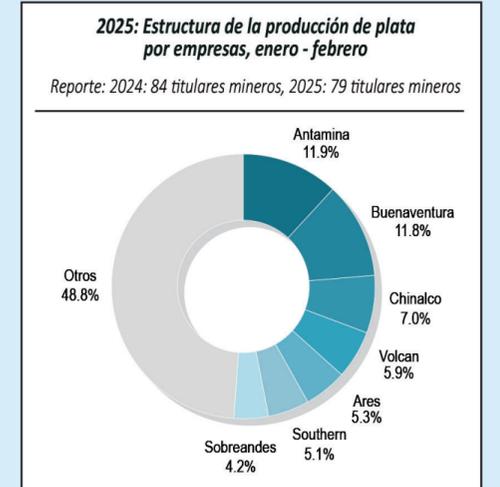
En febrero de 2025 la producción de plata fue de 296,901 kilogramos finos, reflejando un incremento respecto al mes anterior del 8.8%. Asimismo, representó un aumento de 9.0% con respecto al mismo mes del año anterior (272,383 kilogramos finos). Lo que se explica principalmente por el mayor volumen de concentrado obtenido por Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (+206.2%), como resultado de la puesta en marcha de su Unidad Minera "Acumulación Yumpag" a finales del primer trimestre de 2024. Por su parte, la producción acumulada al cierre del primer bimestre

registró un total de 569,820 kilogramos finos, superior en 6.8% a lo reportado en el mismo periodo de 2024 (533,553 kilogramos finos).

A nivel de titulares mineros, Compañía Minera Antamina S.A. se mantuvo en primer lugar con el 11.9% de la producción nacional; en segundo lugar quedó Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. con una participación del 11.8%; mientras que Minera Chinalco Perú S.A. ocupó la tercera posición con una contribución del 7.0%.

A nivel departamental Lima mantuvo la primera posición con el 22.1%, mientras que Áncash ocupó el segundo lugar con el 16.5%, seguido de Pasco con el 14.2% del total. Los tres departamentos concentraron en conjunto más del 50% de la producción de plata a nivel nacional.

Continúa en la pag. 6



Viene de la pag. 5

● PRODUCCIÓN DE PLOMO DECRECIÓ EN EL PRIMER BIMESTRE DEL 2025

En febrero de 2025 la producción nacional de plomo fue de 23,222 TMF, lo que significó un incremento respecto al mes anterior de 7.7%. Sin embargo, representó una contracción de 3.4% en comparación al mismo mes de 2024 (24,044 TMF), debido principalmente a una menor producción registrada por Nexa Resources El Porvenir S.A.C. (-35.7%), que tuvo que realizar paradas de seguridad, por tres días, debido a la constante presencia de incidentes, así como por la falta de mineral de tajos reguladores en interior mina.

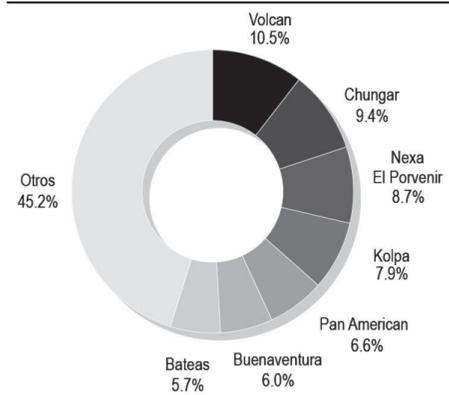
Por su parte la producción acumulada en el primer bimestre de 2025 fue de 44,787 TMF, mostrando una disminución de 4.1% con relación al mismo periodo del año previo (46,723 TMF).

A nivel de titulares mineros, Volcan Compañía Minera S.A.A. se posicionó en primer lugar representando el 10.5% de la producción. Por su parte, Compañía Minera Chungar se ubicó en segundo lugar con el 9.4%, mientras que Nexa Resources El Porvenir S.A.C. quedó en tercer lugar con el 8.7% de la participación total.

A nivel departamental Pasco mantuvo el primer lugar con el 31.9%, mientras que Lima ocupó la segunda ubicación con el 18.1%, seguida de Junín con el 12.5% del total.

2025: Estructura de la producción de plomo por empresas, enero - febrero

Reporte: 2024: 35 titulares mineros, 2025: 33 titulares mineros



● LA PRODUCCIÓN DE HIERRO DESCIENDE DE SUS NIVELES RÉCORD EN EL 2024

En febrero del 2025 la producción de hierro fue de 1'122,170 TMF, lo que significó una disminución de 5.2% en comparación a lo registrado en el mismo mes del 2024 (1'183,572 TMF), debido a una menor producción de Shougang Hierro Perú S.A.A. Respecto a la producción acumulada, al primer bimestre del año, se registró un total de 2'283,549 TMF, volumen inferior en 1.1% al agregado entre enero y febrero de 2024 (2'310,044 TMF). Cabe señalar que el 2024 marcó un récord histórico en la producción de hierro del Perú.

A nivel de empresas mineras, Shougang Hierro Perú S.A.A. y Minera Shouxin Perú S.A., que tienen sus operaciones localizadas en el departamento de Ica, se mantuvieron como las únicas empresas productoras de hierro con contribuciones de 98.6% y 1.4%, respectivamente.

Cuadro N° 2 PRODUCCIÓN MINERA, POR PRINCIPALES PRODUCTOS

METALES	Unidad de Medida	FEBRERO			ENERO - FEBRERO		
		2025	2024	Var. %	2025	2024	Var. %
				2025-2024			2025-2024
COBRE	(TMF)	216,955	216,931	0.01	436,605	422,370	3.37
ORO	(Grs.f.)	7,804,871	9,255,578	-15.67	16,104,337	19,125,207	-15.80
ZINC	(TMF)	109,453	111,778	-2.08	201,304	216,438	-6.99
PLATA	(Kg.f.)	296,901	272,383	9.00	569,820	533,553	6.80
PLOMO	(TMF)	23,222	24,044	-3.42	44,787	46,723	-4.14
HIERRO	(TMF)	1,122,170	1,183,572	-5.19	2,283,549	2,310,044	-1.15
ESTAÑO	(TMF)	2,598	2,577	0.81	5,135	5,107	0.55
MOLIBDENO	(TMF)	3,448	3,398	1.47	6,680	6,004	11.26

● LA PRODUCCIÓN DE ESTAÑO SIGUIÓ CRECIENDO EN EL PRIMER BIMESTRE DEL 2025

En febrero del 2025 la producción nacional de estaño fue de 2,598 TMF, reflejando un incremento de 2.4% respecto al mes anterior. Asimismo, representó un incremento de 0.8% con relación a lo obtenido en el mismo mes de 2024 (2,577 TMF).

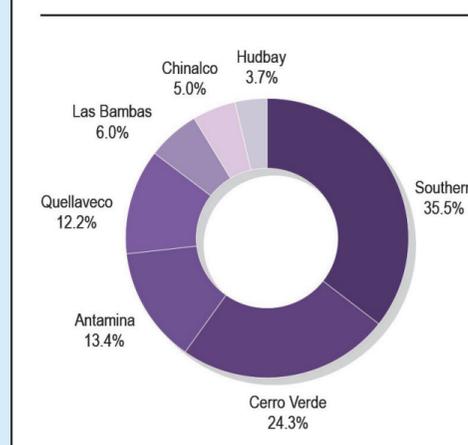
En consecuencia, la producción acumulada del primer bimestre del año fue de 5,135 TMF, cifra superior en 0.5% a la registrada en el mismo periodo del año pasado (5,107 TMF). Al respecto cabe señalar que la producción de estaño del 2024 fue la mayor producción de este metal, alcanzada por el Perú, desde el año 2010.

A nivel de titulares mineros, Minsur S.A. con su Unidad Minera "San Rafael", ubicada en el departamento de Puno, se mantiene como el único productor de estaño en el territorio nacional.

● LA PRODUCCIÓN DE MOLIBDENO PODRÍA ALCANZAR UN RÉCORD EN EL 2025

En febrero de 2025 la producción nacional de molibdeno alcanzó la cifra de 3,448 TMF lo que significó un incremento de 6.7%, respecto al mes anterior. Asimismo, significó un aumento de 1.5%

2025: Estructura de la producción de molibdeno por empresas, enero - febrero



respecto al volumen reportado en el mismo mes del 2024 (3398 TMF).

Respecto a la producción acumulada en los dos primeros meses del año, se evidenció un aumento significativo de 11.2% en comparación al mismo periodo del año previo (6,004 TMF). Cabe recordar que el 2024 fue el año de mayor producción de molibdeno del Perú.

A nivel de titulares mineros, los de mayor participación fueron: Southern Perú Copper Corporation que se mantuvo en el primer lugar del ranking de producción de molibdeno con una participación de 35.5%. Seguido de Sociedad Minero Cerro Verde S.A.A., en segunda posición, con una contribución de 24.3%; mientras que Compañía Minera Antamina S.A. quedó en tercer lugar con el 13.4%.

A nivel departamental, Tacna mantiene su liderazgo con el 25.4% de participación, seguido de Arequipa en segundo lugar con una participación del 24.3%; mientras que, Moquegua se ubicó el tercer lugar con el 22.3% de la producción total de molibdeno.

● PRECIOS DE LOS COMMODITIES

En su Reporte de Inflación de Marzo del 2025, preparado con información de los mercados de metales hasta febrero del mismo año, el BCRP señaló: "En enero y febrero, los precios de la mayoría de commodities estuvieron ligeramente presionados al alza. Así, el índice de metales de la Bolsa de Londres (LME) aumentó 4,6 por ciento respecto a diciembre, mientras que el Índice CRB –que comprende metales, alimentos y energía– lo hizo en 0,5 por ciento.

En el caso de los metales industriales, a excepción del zinc, el aumento se explica básicamente por la persistencia de las restricciones de oferta y por las regulaciones ambientales más estrictas. Por el lado de la demanda, influyó la depreciación del dólar y una mejora de la actividad manufacturera mejor a la esperada en China. En el caso del oro, la cotización alcanzó un máximo histórico en un contexto de mayor demanda, como activo financiero proveniente de las ETF y de los bancos centrales.

Sin embargo, al cierre del presente Reporte, los mercados se han visto afectados por las tensiones comerciales. A los aranceles aplicados por EUA sobre las importaciones provenientes de China, México y Canadá, se suman las medidas aplicadas directamente a productos como el acero y el aluminio".

Continúa en la pag. 7

Viene de la pag. 6

Cotización del Cobre



Variación %			
9 Abr. 2025	2 Abr. 2024	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
USD 3,87 / lb.	-11,5	-11,7	-1,9

● COBRE

El BCR señala que "la cotización promedio del cobre aumentó 5 por ciento en los primeros dos meses del año, al pasar de USD/lb. 4,04 en diciembre de 2024 a USD/lb. 4,22 en febrero de 2025. Este incremento se produce luego que la cotización del cobre se incrementó 6 por ciento en 2024.

La cotización del cobre aumentó por las expectativas de una recuperación de la demanda china, respaldada por el último paquete de estímulo, la recuperación de la manufactura y las restricciones de oferta de concentrados a nivel global y de refinados en China (el gobierno impuso restricciones a la fundición de cobre debido al exceso de capacidad en la industria).

A finales de febrero, la administración de EUA inició una investigación sobre el cobre ante la dependencia de las importaciones en EUA. Esto generó un diferencial

de precios entre la cotización del mercado norteamericano (COMEX) y el de Londres (LME) –que anticiparía la imposición de un arancel de alrededor de 10 por ciento– y un aumento en las posiciones especulativas".

Por su parte en su informe de la semana que terminó el jueves 17 de abril (el 18 por ser viernes santo no hubo cotizaciones), Cochilco señaló lo siguiente: "El precio del cobre cerró hoy en US\$ 4,005 por libra, registrando una caída de 9,8% respecto al cierre de la semana pasada. Con ello, el precio promedio en lo que va del año se sitúa en US\$ 4,484 por libra, lo que representa una diferencia de 39,8 centavos de dólar por libra en comparación con el mismo período del año anterior.

Durante la semana, los mercados de metales operaron con alta tensión e incertidumbre tras el anuncio de aranceles recíprocos por parte de EE. UU. La medida

Cotización del Zinc



Variación %			
9 Abr. 2025	2 Abr. 2024	31 Mar. 2025	31 Dic. 2024
USD 1,15 / lb.	-8,7	-10,4	-14,8

● ZINC

Respecto del zinc, el BCRP señaló en su Reporte de Inflación de Marzo del 2025 preparado con información de los mercados de metales hasta febrero del mismo año: "La cotización internacional promedio del zinc se redujo en 6 por ciento en los últimos dos meses, pasando de USD/lb. 1,38 en diciembre de 2024 a USD/lb. 1,29 en febrero de 2025, (en marzo se mantuvo en 1,29). La

cotización del zinc acumuló un incremento de 21 por ciento en 2024.

La caída en la cotización del zinc durante los dos primeros meses del año ha estado influenciada por diversos factores, principalmente por la incertidumbre en la demanda y el contexto macroeconómico global. En particular, las tensiones comerciales, especialmente entre EUA y China que han generado preocupaciones sobre la demanda de China (el mayor consumidor mundial de este metal). En el mismo sentido, el arancel del 25 por ciento impuesto por EUA a todas las importaciones de acero ha reducido la demanda de zinc, un metal esencial para la fabricación de acero galvanizado.

También ha influido la baja demanda de Europa por el menor dinamismo en los sectores de la construcción, la producción automotriz y la siderurgia y la baja demanda de China, ante la persistencia de los problemas en el sector inmobiliario.

Por otro lado, los inventarios de zinc han aumentado significativamente en la Bolsa de Metales de Londres (LME), lo que indica una mayor disponibilidad del metal en el mercado.

Aunque las existencias han caído ligeramente desde su punto máximo en febrero de 2024, siguen siendo elevadas lo que también ejerce presión a la baja sobre los precios. Estos factores a la baja estuvieron limitados por restricciones de oferta ante la menor producción de concentrado de zinc, la cual cayó por tercer año consecutivo en 2024 y por la desaceleración esperada de la producción de la mina Red Dog en Alaska (responsable del 10 por ciento de la producción mundial) para 2025 ante el agotamiento de sus reservas.

En línea con estos desarrollos, se revisa ligeramente a la baja el precio del zinc para 2025, respecto a lo proyectado en diciembre. Siguen existiendo riesgos a la baja por la posibilidad de una caída aún en la demanda

Continúa en la pag. 8

Cuadro N° 3 COTIZACIONES PRINCIPALES METALES (Datos promedio del periodo)

Metal	COBRE	ORO	PLATA	PLOMO	ZINC	ESTAÑO
	LME	LME	H.HARMAN	LME	LME	LME
Año	c/US\$/lb.	US\$/oz.tr.	US\$/oz.tr.	c/US\$/lb.	c/US\$/lb.	c/US\$/lb.
2015	250	1 160	16	81	88	729
2016	221	1 248	17	85	95	816
2017	280	1 257	17	105	131	912
2018	296	1 269	16	102	133	914
2019	273	1 392	16	91	116	846
2020	280	1 770	21	83	103	777
2021	422	1 799	25	100	136	1 468
2022	400	1 801	22	98	158	1 423
2023	385	1 943	23	97	120	1 175
2024	415	2 388	28	94	126	1 363
2025						
Ene	402	2 647	30	87	130	1 342
Feb	422	2 896	32	89	129	1 442
Mar	424	2 987	33	92	129	1 550
Abr 1-8	417	3 061	32	86	122	1 632

Fuente: BCRP: Nota Semanal No. 13-2025

Viene de la pag. 7



debido a las políticas comerciales de EUA. Por el contrario, un riesgo al alza es que se presenten mayores interrupciones en la capacidad de las minas, debido a las crecientes presiones de costos que enfrentan las empresas mineras”.

● ORO

El BCRP señala en su Reporte de inflación: “La cotización promedio del oro aumentó 10 por ciento en los últimos dos meses, alcanzando un nivel de USD/oz. tr. 2,896 en febrero de 2025 (en los primeros días de abril siguió subiendo hasta alcanzar los USD 3 061/oz. Troy, ver Cuadro N° 3). De esta forma, continúa con la tendencia al alza registrada en 2024. Este incremento se produce después que la cotización del oro acumuló un aumento de 30 por ciento en 2024.

En los últimos dos meses, la cotización nominal del oro aumentó hasta alcanzar un máximo histórico de USD/oz. tr. 2 952 el 24 de febrero, aunque, en términos reales, se encuentra aún por debajo del máximo alcanzado en enero de 1980.

El incremento del precio del oro se explica principalmente por el aumento en la demanda de los inversionistas y las compras de reservas por parte de los bancos centrales (en los últimos 3 años representó alrededor del 25 por ciento de la demanda). Esta demanda se vio favorecida por la alta aversión al riesgo –ante la incertidumbre en torno a la política comercial de EUA y los eventos geopolíticos a nivel global– y por la depreciación del dólar en lo que va del año.

La demanda proveniente de los inversionistas se reflejó en un continuo crecimiento de las entradas de fondos cotizados en bolsa (ETF). En enero de 2025, los ETF globales de oro con respaldo físico registraron entradas netas por USD 3 mil millones, según el Consejo Mundial del Oro; destacaron las compras de Europa, en particular de Alemania y Reino Unido. Al final de enero, los activos bajo gestión alcanzaron un récord de USD 294 mil millones.

Respecto a la demanda de los bancos centrales, destacan las compras de China que elevó su participación del oro dentro de sus reservas internacionales a 6 por ciento en enero de 2025 (en julio de 2024 fue del 5 por ciento). De este modo, continúa con la tendencia al alza observada en los últimos años.

En línea con los datos ejecutados, se revisa al alza la proyección del precio del oro respecto al Reporte de Inflación previo. Se prevé un alza, aunque está sujeta a un alto grado de incertidumbre.

Dentro de los principales riesgos a la baja se encuentran: (i) los altos niveles actuales de la cotización y las expectativas de una política monetaria menos flexible por parte de la Fed que disminuirían las presiones sobre la demanda; y (ii) la debilidad del yuan y la rupia india que podrían afectar la demanda por joyería, demanda que, además, se vería afectada por el menor crecimiento previsto para China e India durante el horizonte de proyección.

Por otro lado, los riesgos al alza son: (i) un aumento de las tensiones globales, tanto comerciales como geopolíticas y (ii) recomposiciones adicionales en el portafolio de los bancos centrales, en particular de las economías emergentes.

Southern ratifica disposición de financiar tramo II de la vía Tacna-Collpa

Presidente ejecutivo de Southern Peru Oscar González Rocha precisa que financiamiento será bajo la modalidad de obras por impuesto.

La empresa Southern Peru ratificó su disposición de financiar tanto la elaboración del estudio definitivo del saldo de obra, así como su ejecución, para la culminación del tramo II del proyecto de integración vial Tacna - Collpa - La Paz bajo la modalidad de financiamiento de obras por impuesto.

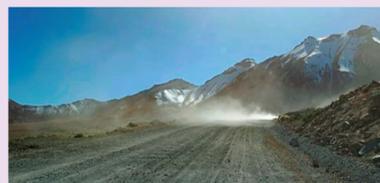
Así lo hizo conocer la minera mediante un documento de fecha 9 de abril de 2025, que lo firma el presidente ejecutivo de Southern Peru Oscar González Rocha, dirigido al director ejecutivo de Provias Nacional Iván Vladimir Aparicio Arenas.

● MODALIDAD DE FINANCIAMIENTO

El Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional (Provias Nacional, unidad ejecutora del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), mediante oficio N° 61-2025-MTC/20 le había requerido a la empresa minera que precise la modalidad de financiamiento para la elaboración del estudio definitivo del proyecto .



En la última carta de intención presentada a Provias Nacional la minera le requirió que, previamente, remita la propuesta de términos de referencia para la selección del consultor responsable de elaborar el estudio definitivo del saldo de obra. Asimismo, le precisa que dicho estudio deberá ser evaluado y aprobado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC) bajo los lineamientos del sistema Invierte.pe y los criterios establecidos por el sector.



Además, solicita que se le comunique sobre la situación actual de los procesos de controversia relacionados al proyecto vial que unirá a las ciudades de Tacna (Perú) y La Paz (Bolivia).

● OBRAS POR IMPUESTO

El presidente ejecutivo de Southern Peru se reunió en la capital de la República con el gobernador regional Luis Torres Robledo para comunicarle los avances de este proyecto y entregarle personalmente el documento que se había cursado a Provias Nacional a solicitud de su representada.

“La minera ha ratificado su intención de financiar este importante proyecto de integración vial bajo la modalidad de obras por impuesto, con cargo al presupuesto del MTC”, dijo la autoridad regional.

Recordó que el Ministerio de Transportes y Comunicaciones mediante la Resolución Ministerial N° 1614-2023-MTC/01, de fecha 7 de noviembre de 2023, incorporó en la lista de proyectos priorizados al proyecto “Integración Vial Tacna - La Paz, Tramo II: km 94+000 - Km 144 + 262.38”.

● OBRA VIAL EN TRES TAMOS

La carretera Tacna - Collpa de 143 kilómetros inició su ejecución en el 2016 en tres tramos. Los tramos I y III están culminados. El tramo II quedó inconcluso por problemas con las empresas contratistas.

El tramo II (50 km aproximadamente) estuvo a cargo inicialmente de Aldesa Constructores y no lo concluyó. El MTC contrató luego a la empresa China Railway Eryuan Engineering Group Co. Ltd. y tampoco lo culminó. La obra está paralizada desde febrero de 2018 (Original: Diario Correo, Actualizado el 14/04/2025)

Diplomado Derecho Ambiental Minero

Martín Belaunde Moreyra
Autor del Libro
Derecho Minero y Concesión,
6ta. edición

Inicio de clases
miércoles 7 de mayo 2025 - 7pm



CERTIFICACIÓN
Certificado a nombre del Instituto
Digital del Perú, y PROCAPTEC.

¿QUÉ OFRECEMOS EN EL CURSO?

- Comprende el marco legal vigente, incluyendo el Texto Único Ordenado de la Ley General de Minería y las principales normativas ambientales.
- Analiza el impacto ambiental de la minería, abordando regulaciones sobre evaluación ambiental, permisos y fiscalización.
- Señala el rol de las entidades reguladoras, como el Ministerio del Ambiente (MINAM), OEFA y el Ministerio de Energía y Minas (MINEM).
- Explica los procedimientos administrativos y jurisdiccionales, relacionados con concesiones, derechos y obligaciones de los operadores mineros.

El Diplomado combina teoría y casos prácticos, proporciona herramientas clave para la gestión legal y ambiental en el sector minero.

PONENTE

Martín Belaunde Moreyra
Experiencia de vida
Estudió Letras y Derecho.



Bachiller en Derecho (1963) y Abogado (1965) por la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP). Maestro en Derecho por la Universidad San Martín de Porres (1998). Asesor legal de empresas mineras y de hidrocarburos. Gerente General de Minero Perú Comercial (MINPECO), empresa encargada de la venta internacional de los productos mineros del Perú. Representante Permanente del Perú ante Organismos Internacionales de Minería 1985-1986. Decano del Colegio de Abogados de Lima y Presidente de la Junta Decanos de los Colegios de Abogados del Perú (2000-2001). Presidente de la Comisión Nacional Anticorrupción (2001-2003). Embajador del Perú en Argentina (2003-2006). Congresista de la República del Perú (2011-2016). Autor de los libros: *Derecho Minero y Concesión*, 6 ediciones; *55 Preguntas Fundamentales sobre el Derecho Internacional Público*; *¿Qué es el Derecho? - Nociones Fundamentales*

COMPETENCIAS Y CAPACIDADES

APRENDIZAJE 100% ONLINE:

Ofrecemos un conjunto de herramientas nuevas y útiles, clases presenciales e interacción con el ponente.

METODOLOGÍA

Diseñada para garantizar un aprendizaje dinámico y aplicado, en base a los siguientes enfoques:

- Clases teóricas: Explicación detallada de las normativas ambientales y mineras vigentes, con ejemplos reales.
- Análisis de casos prácticos: Estudio de situaciones reales para comprender la aplicación de la legislación en el sector minero.
- Plataforma virtual: Acceso a materiales de estudio, legislación actualizada y foros de discusión.
- Esta metodología permite a los participantes desarrollar competencias clave para la gestión legal y ambiental en el sector minero.

COSTO

S/ 600.00 PAGADERO EN DOS PARTES,
50% A LA INSCRIPCIÓN Y SALDO
ANTES DEL 7 DE MAYO

PROCAPTEC SAC - RUC 20611317931

MÉTODO DE PAGO

CUENTA BCP 193 9971037 043

CCI 002 193 009971037 043 10

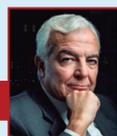
CONTÁCTANOS

991 153 898

943 390 012

<https://procaptec.com/>

EL FLUJO MÁGICO



Carlos E. Gálvez Pinillos, Expresidente de la SNMPE

Y todo a media luz

No hay la menor duda de que, la electrificación es un elemento fundamental para el desarrollo de los pueblos. El centralismo ha hecho que todos los esfuerzos se hayan concentrado en dotar a Lima de las mejores condiciones, infraestructura urbana, vial, hídrica, sanitaria y eléctrica, antes que a nadie.

Emblemático era, que la central hidroeléctrica del Mantaro, en su tiempo, abasteciera de energía a Lima, mientras los cables de alta tensión pasaban por los techos de las casas de Huancavelica, sin que ellos tuvieran energía.

Es claro que, el primer nivel de la electrificación es la iluminación, cosa que transforma la vida ciudadana, permitiendo prolongar las horas de actividades sociales, comerciales y educativas en los pueblos rurales. En el Perú, hemos hecho esfuerzos por ampliar nuestra cobertura eléctrica rural, con la que hemos llegado a electrificar poco menos del 87% de las poblaciones rurales, aunque nos encontramos rezagados con respecto a Chile (99%), Brasil (97%) y Colombia (94%).

Pero, siendo este esfuerzo muy loable, debemos decir, que sólo tenemos electrificación trifásica en menos del 30% de los pueblos de la sierra y en menos del 15% en los de la selva, siendo todo el resto una electrificación monofásica. La importancia de la conexión trifásica, reside en la posibilidad de usar energía, para trabajar en pequeños talleres, activar bombas de agua para riego tecnificado y otras actividades, más allá de la mera iluminación.

Tenemos además varios desafíos, entre ellos, la dispersión de los poblados y su difícil acceso. En varios de los distritos se han

hecho esfuerzos municipales inconducentes, tales como:

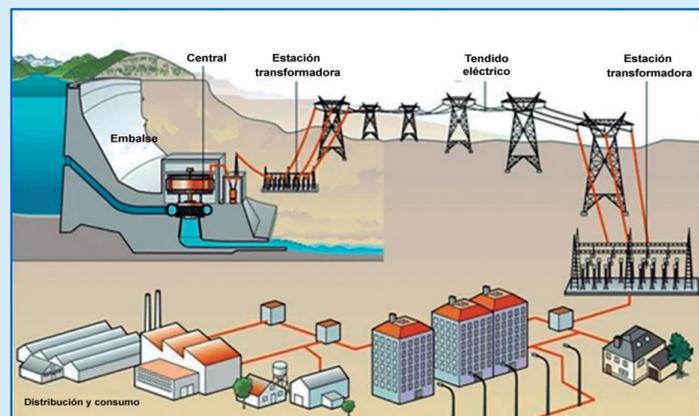
1. Líneas de distribución de diseño y construcción deficientes y subestándar;
2. Por esta razón, empresas distribuidoras del Estado, se resisten a conectarlas a sus sistemas de distribución y a asumir la responsabilidad de su operación y mantenimiento;
3. Construcción de pequeñas centrales hidroeléctricas en los 90s, con muy malos resultados y gran corrupción municipal, por lo que muchas han quedado en abandono;
4. Tenemos una alta dependencia de sistemas aislados de generación, con paneles solares y pequeños grupos electrógenos.

Como consecuencia, la electrificación rural de sierra y selva, sufre de mala calidad del servicio, reflejada en cortes frecuentes por falla en las líneas, voltaje inestable que afecta los electrodomésticos y equipos productivos ya que tienen material de mala calidad, postes en mal estado, aisladores inadecuados y peores sistemas de protección en la distribución.

Ciertas zonas rurales de Puno y Huancavelica tienen cortes de suministro de hasta 12 horas al día. Huaraz y Cusco sufren de altas fluctuaciones de voltaje, mientras Ayacucho y Apurímac tienen postes en mal estado.

La pena es que, empresas distribuidoras como Electro Sur Este, que sirve a Cusco, Apurímac y Madre de Dios, no resuelven las caídas de voltaje y cortes frecuentes.

Electro Centro que atiende a Junín, Ayacucho, Huancavelica y Pasco, no atiende a zonas alejadas, las que encarga a ADI-NELSA, quien tampoco se involucra en la solución de la conectividad.



En ausencia del servicio de estos a algunos pueblos, aunque parezca mentira, es la empresa privada la que enfrenta la solución, como el caso de Oyón.

El punto es, que los programas del Estado, han priorizado la cantidad de puntos de conexión, en vez de brindar una solución robusta y estable. Lo dicho, se convierte en un freno al desarrollo económico de esas localidades y genera una sensación de abandono.

No puedo dejar de mencionar el caso emblemático de Huancavelica, donde en los años 80s del siglo pasado, se empezó a resolver la electrificación a partir de la iniciativa privada.

Efectivamente, fue gracias al esfuerzo de siete compañías mineras, lideradas por el Ing. Alberto Benavides, quienes constituyeron el Consorcio Energético de Huancavelica (CONENHUA), quienes justificaron la subestación de Friaspata, para bajar la tensión de 220 kV (kilovoltios) a 60 kV, tender dos líneas de transmisión en 60 kV con dos transformadores de 60 kV a 22 kV en los pueblos de Ingenio y Caudalosa respectiva-

mente, para desde esas tres subestaciones, atender debidamente a las provincias de Taya-caya, Angaraes y Churcampa, atendiendo desde esos puntos a más de diez distritos, con energía trifásica estable, lo que ha permitido una mayor actividad económica, con talleres y comercios que, sin esta iniciativa no se hubiera logrado.

Menciono el ejemplo de CONEN-HUA, porque es una iniciativa que, ahora que contamos con mecanismos de Obras por Impuestos (Oxi) y Alianzas Público Privadas (APP), que en ese tiempo no existían, permitirían avanzar mucho más rápido.

De igual manera, debemos revisar los objetivos y esquemas de gestión de las empresas de distribución eléctrica del Estado; medir su eficiencia y alinear los incentivos a la gestión con el interés nacional. No es secreto para nadie que, en esas empresas, se pueda estar premiando la inacción y falta de toma de decisiones, con el argumento de las directivas de FONAFE y de la acción de la Contraloría General de la República.

Si seguimos así, tendremos que cantar, “y todo a media luz” (Original: Lampadía).

ISEM REALIZÓ EXITOSO XXVII SEMINARIO INTERNACIONAL DE SEGURIDAD MINERA

Minería reafirma su compromiso con la prevención de accidentes

El Instituto de Seguridad Minera (ISEM) culminó con éxito el XXVII Seminario Internacional de Seguridad Minera, realizado del 9 al 11 de abril en Lima. Este importante evento reunió a líderes, especialistas y profesionales del sector minero nacional e internacional para analizar los avances, retos e innovaciones en materia de seguridad y salud ocupacional.

La jornada inaugural ofreció un panorama actualizado sobre la situación de la seguridad minera en el país. Michael Acosta, representante del Ministerio de Energía y Minas, subrayó que la seguridad debe ser un eje estratégico en la gestión minera, promoviendo una mayor integración entre las normativas ambientales y de seguridad. Por su parte, Fernando Borja, gerente general del ISEM, presentó un análisis de la accidentalidad en el sector, señalando que, si bien se han logrado avances significativos, persisten desafíos críticos, como los accidentes de tránsito y las caídas de rocas.

A lo largo del seminario se abordaron diversas tendencias e innovaciones. Paul Gómez, de Gold Fields La Cima S.A., destacó el rol de la tecnología en la consolidación de una cultura de “producción segura”. Alejandro Steinhaus, de Safemap Internacional (Argentina), propuso un enfoque basado en el modelo Safety II, que pone énfasis en la resiliencia y la anticipación al riesgo. Belisario Pérez, de MINSUR, compartió experiencias centradas en el diseño seguro, la salud mental, los factores humanos, los controles críticos y la seguridad vial.

En esa línea, Gonzalo Ortega, de Kinin (Chile), presentó una innovadora herramienta de evaluación ergonómica en tiempo real, basada en inteligencia artificial. Carlos Cuello, de 80/20 Mining (Chile), hizo un llamado a impulsar la automatización y el monitoreo remoto para alcanzar una política de “cero exposición”.

El segundo día del evento estuvo dedicado a la seguridad psicológica y los riesgos psicosociales. Scott Hoesman, de InQuest (EE.UU.), destacó cómo la seguridad psicológica impacta directamente en el bienestar físico y la productividad. Michael Duvénage, del ICMM (Reino Unido), presentó los nuevos estándares globales de seguridad, salud y bienestar para la industria minera.

Asimismo, Ronaldo Pereira (Brasil) compartió el caso de éxito de la Mina Pirapora en la reducción de accidentes y

enfermedades ocupacionales. Milagros Altuna, de Rio Tinto (EE.UU.), abordó la gestión de riesgos psicosociales desde una perspectiva de cultura organizacional. Paul Crowe, de SafeStart International (EE.UU.), ofreció una visión neurológica sobre el comportamiento seguro, mientras que Markus Uchtenhagen, de Redlands Group (Canadá), presentó innovaciones en sistemas de rescate minero.

En esa línea, Gonzalo Ortega, de Kinin (Chile), presentó una innovadora herramienta de evaluación ergonómica en tiempo real, basada en inteligencia artificial. Carlos Cuello, de 80/20 Mining (Chile), hizo un llamado a impulsar la automatización y el monitoreo remoto para alcanzar una política de “cero exposición”.

El evento incluyó la ceremonia de premiación del XXVIII Concurso Nacional de Seguridad Minera, que distinguió a las empresas con mejores resultados en seguridad operacional. En la categoría Tajo Abierto fue reconocida la Compañía Minera Miski Mayo, mientras que en Minería Subterránea premiaron a Compañía Minera Santa Luisa, Volcan Compañía Minera - Ticlio y Compañía Minera Argentum - Manuelita/Morococha.

También se entregaron los galardones del X Concurso Internacional de Mejores Prácticas en Seguridad y Salud Ocupacional, donde Tumi Raise Boring, Compañía Minera Miski Mayo, Southern Perú - Toquepala

enfermedades ocupacionales. Milagros Altuna, de Rio Tinto (EE.UU.), abordó la gestión de riesgos psicosociales desde una perspectiva de cultura organizacional. Paul Crowe, de SafeStart International (EE.UU.), ofreció una visión neurológica sobre el comportamiento seguro, mientras que Markus Uchtenhagen, de Redlands Group (Canadá), presentó innovaciones en sistemas de rescate minero.

● RECONOCIMIENTO A LA EXCELENCIA

El evento incluyó la ceremonia de premiación del XXVIII Concurso Nacional de Seguridad Minera, que distinguió a las empresas con mejores resultados en seguridad operacional. En la categoría Tajo Abierto fue reconocida la Compañía Minera Miski Mayo, mientras que en Minería Subterránea premiaron a Compañía Minera Santa Luisa, Volcan Compañía Minera - Ticlio y Compañía Minera Argentum - Manuelita/Morococha.

También se entregaron los galardones del X Concurso Internacional de Mejores Prácticas en Seguridad y Salud Ocupacional, donde Tumi Raise Boring, Compañía Minera Miski Mayo, Southern Perú - Toquepala



Michael Acosta Arce, Director General de la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros

e Impala Terminals Perú fueron reconocidas por sus propuestas innovadoras.

En paralelo, se desarrolló la XXI Expo Seguridad Minera, una muestra tecnológica que reunió a 20 empresas, entre fabricantes de EPP, proveedores de soluciones y consultoras especializadas, quienes presentaron productos y servicios orientados a fortalecer la seguridad en operaciones mineras.

El XXVII Seminario Internacional de Seguridad Minera y la XXI Expo Seguridad Minera consolidaron su rol como espacios clave para el intercambio de experiencias, el impulso de la innovación y la construcción de una cultura de seguridad más sólida, resiliente y sostenible en la minería.

MINEM desarrolló el XXXI Taller de Integración Minera y Desarrollo Sostenible

Más de 100 estudiantes y egresados de educación superior de Cajamarca fueron instruidos en actividades de remediación ambiental y exploración minera.

Los participantes conocieron “in situ” las labores que desarrolla el CIEMAM, empresa social dedicada a la investigación y estudios minero-ambientales, responsable del pos cierre de 440 componentes de la mina Colquirrumi, entre bocaminas, depósitos de desmonte, relaveras, tajos abiertos y rajos exploratorios, entre otros tipos de labores, en su compromiso de “transformar pasivos ambientales mineros en activos ambientales y de desarrollo social”.

Ataviados de implementos de seguridad, los pasantes ingresaron a la mina Colquirrumi y transitaron por galerías subterráneas, donde fueron informados sobre las operaciones unitarias de minería como perforación, voladura, sostenimiento y seguridad minera, además del desarrollo de actividades de geología de minas.

Un día antes de esta visita, la instrucción teórica de este taller se desarrolló en el Aula Magna de la Universidad Nacional de Cajamarca (UNC), con el propósito de

promover conocimientos relacionados a la minería moderna, responsable y sostenible, además de fortalecer sus capacidades técnicas y personales.

“El objetivo es fomentar el cierre de brecha informativa, mediante la articulación entre Estado-comunidad-empresa, para prevenir los conflictos sociales y se mantenga una relación pacífica entre los actores del



Participantes en el XXXI Taller de Integración Minera y Desarrollo Sostenible subsector minero”, señaló Mayra Figueroa, jefa de la Dirección de Sostenibilidad y Articulación Minera del MINEM.

SEMANARIO MINAS y petróleo

Infórmese cada semana

MINAS Y PETRÓLEO y el Portal **Lampadía: Antorcha Informativa** compartimos información sobre el quehacer económico y social de nuestro país, para contribuir a la formación de una conciencia nacional más informada, que propicie la convergencia de nuestras acciones para la construcción de un Perú de éxito y bienestar para todos.

Estimado lector, con un click en el logo de **MINAS Y PETRÓLEO** en la página web **www.lampadia.com**, podrá revisar íntegramente cada edición de nuestro semanario **MINAS Y PETRÓLEO**, cuya misión principal es proporcionar información sobre el beneficio que representa para el país el desarrollo sostenible de su producción minera, petrolera y eléctrica.

Trump, el hombre que mató a la gallina de los huevos de oro



Enrique Navarro.

Ningún país en la historia de la humanidad ha tenido el poder, la riqueza y el dominio sobre el mundo que los Estados Unidos de América, casi desde comienzos del siglo XX. La nación americana lo tenía todo: recursos naturales ilimitados, gran acumulación de riqueza a lo largo del siglo XIX, un solvente y moderno sistema financiero y sobre todo un sistema político que como señaló Alexis de Tocqueville en Democracia en América, era el más perfecto y democrático del mundo. A diferencia de todas las quiebras y desmanes ocurridos a lo largo de la historia de la humanidad, nadie en Estados Unidos detentaba suficiente poder para cometer un error como tantos que se cometieron durante el absolutismo y el autoritarismo ilustrado en Europa. El equilibrio entre los tres poderes y entre el Estado Federal y los 51 estados, garantizaban un equilibrio perfecto y alejaba los fantasmas perversos.

Los inversores de todo el mundo tenían que decidir si poner su dinero para financiar las locuras de Alemania, Francia, Japón, Inglaterra o Italia, o ponerlo en un estado perfecto, capitalista, sin problemas históricos e inmensamente rico. De esta manera convirtieron al dólar en la moneda global que todo el mundo quería tener.

Cuando los gobiernos tuvieron que endeudarse para financiar las guerras del siglo XX y comenzaron un proceso de intervencionismo creciente, el oro y el cambio fijo, obligaron a severos ajustes de la economía real, lo que resultaba tremendamente peli-

Todos los fundamentos de la riqueza de Estados Unidos, uno por uno, están siendo demolidos por Donald Trump, señala Enrique Navarro consultor independiente, que durante los gobiernos de José María Aznar en España fue asesor de Defensa e interventor del Ministerio de Defensa.

grosos para la estabilidad social y política, como ya sabemos por sus consecuencias. Acabada la Segunda Guerra, el mundo decidió que el salvavidas y refugio del planeta serían los Estados Unidos y su moneda.

Desde 1945, el comercio mundial se convirtió en el factor de mayor dinamismo económico y la moneda que todos los países necesitaban comprar para comerciar con otros era el dólar. Como además, los países ricos que eran exportadores acumulaban cantidades ingentes de dólares, pues solo podían hacer dos cosas con este papel: comprar deuda americana o invertir en Estados Unidos. De esta manera cuanto más crecía el déficit comercial, más dólares tenían los exportadores para invertir en América.

Una economía en expansión necesitaba mano de obra joven y de esta manera una política migratoria abierta permitió que decenas de millones de trabajadores acudieran a la llamada de la economía de los Estados Unidos a trabajar en condiciones muy competitivas. Una economía en ebullición necesitaba de innovación y dedicó una parte sustancial de sus recursos a atraer talento en la universidades más ricas y abiertas del mundo. Consiguieron que medio mundo o casi todo, quisiera emigrar a los Estados Unidos.

Si todo esto fallaba, las fuerzas armadas y la diplomacia norteamericana ponían las cosas en su sitio, amenazando a los enemigos y derrocando regímenes que se oponían a la

pax americana, infundiendo de más estabilidad a los mercados.

En todo esto se basa la gallina de los huevos de oro que son los Estados Unidos. Un país que mantiene sin despeinarse un déficit público eterno superior al siete por ciento del PIB, es el país más afortunado del mundo ya que el déficit se lo cubrimos el resto sin necesidad de gravar con impuestos suecos a sus ciudadanos. Pero todo este mundo perfecto se está tambaleando de forma acelerada desde la llegada de Trump.

Trump llega al poder en un país cuya economía real está en pleno empleo, con una creciente productividad basada en la innovación y con un crecimiento sostenido del PIB per cápita. Pero tiene tres grandes, enormes debilidades. Tiene una deuda pública de 35.000.000.000.000 dólares, el PIB español es de 1.650.000.000.000 dólares. El coste anual de los intereses para el gobierno americano llega a 1.000.000.000.000 de dólares, más de lo que gasta en Defensa. Un punto de subida del coste de la deuda supone 125.000 millones de dólares anuales adicionales. El déficit público en 2024 cerró en el 7% del PIB, es decir el Gobierno Federal gastó 1.900.000.000.000 dólares más que ingresó, gracias a una presión fiscal muy reducida, pero esta riqueza en manos americanas se financia gracias a la gallina de los huevos de oro que es el Dólar. Antes de diciembre de este año debe pedir a los habitantes del mundo 7.000.000.000.000 dólares para refinanciar su deuda, y no caer en la quiebra si no lo consigue a precios razonables. Para ser exitosos en esta misión existencial, hay que hacer las cosas muy bien en los próximos meses.

Existe otro factor relevante en la economía americana que es su relación con el resto del mundo. En 1984, la economía de Estados Unidos suponía el 32% de la economía mundial y hoy es el 14,5%, una pérdida del peso mundial gracias al crecimiento del resto del mundo. Es decir, la capacidad de imponer a la economía mundial sus reglas se ha contraído enormemente en los últimos años y la capacidad de absorber los problemas ajenos es mucho menor.

Pues todos estos fundamentos de la riqueza de Estados Unidos, uno por uno, están siendo demolidos por Donald Trump. Un agente infiltrado ruso o chino en la Casa Blanca no habría sido tan eficaz en destruir al país norteamericano. La confianza basada en la democracia americana, en la división de poderes, en la estabilidad institucional se ha esfumado. Nadie es capaz de adivinar el devenir del sistema democrático en Estados Unidos. Un régimen autoritario podría generar alguna imagen de estabilidad si en la presidencia estuviera Pericles, pero con alguien errático, soez, más cercano a los modos de Nerón, esta acumulación de poder resulta tremendamente desasosegadora. Si Tocqueville levantara la cabeza no daría crédito a la decadencia americana.

La incesante llegada de mano de obra barata que ha mantenido a la economía americana competitiva en estas décadas está en peligro. Si se cierra el grifo de la frontera, la economía colapsará en un par de años. El mercado laboral necesita millones de nuevos trabajadores al año para mantener su crecimiento económico. La robotización y las inversiones de menor valor añadido en terceros países podrían paliar esta situación, pero castigar la innovación y la deslocalización y cerrar la puerta a la mano de obra extranjera, es un cóctel explosivo que conducirá a la hiperinflación y a la recesión. La argentinización de Estados Unidos resulta muy curiosa y a la vez increíble.

El tercer elemento de estabilidad y confianza de la economía americana era su política exterior, aliada de las grandes economías del mundo libre, con una creciente integración con China, y dispuesta a intervenir en donde se pusiera en peligro la estabilidad. El acercamiento a la depauperada Rusia y al pequeño estado de Israel, y el alejamiento del resto del mundo, abren una caja de inestabilidad mundial que conducirá a que el dinero se refugie en otras monedas o en el oro, hasta que veamos el devenir de los acontecimientos. El peor escenario posible, es decir alta inflación, recesión y devaluación del dólar no estaría tan lejano, y sin herramientas para revertir la situación, supondría una recesión de más de una década.

Continúa en la pag. 13

Vienes de la pag. 12

El déficit público y la deuda son los grandes problemas de la economía americana, aquellos que los republicanos siempre están llamados a resolver pero que terminan agravando. Nadie es capaz de poner sobre la mesa soluciones efectivas para reducir el déficit, porque el problema está por el lado de los ingresos: combustibles baratos y bajos impuestos a clases altas y empresas, mantienen la liquidez de las familias a costa de la iliquidez del Estado y esto no es sostenible. Estados Unidos necesita una subida muy considerable de su presión fiscal o bien reducir el gasto público en un trillón de millones (billones españoles). Algo difícil cuando solo la deuda supone un trillón y el carísimo sistema de salud básico americano se come casi dos trillones y Defensa otro trillón. Esta era la razón de nombrar a Musk para recortar gastos dramáticamente, pero como siempre pasa cuando se intenta algo de esta dimensión, es que el coste político a corto plazo es inmenso y quizás nunca se vean los beneficios, dado el desequilibrio estructural. Las encuestas mandan mucho en la Casa Blanca y en las Cámaras que deben refrendar o no cada medida presidencial y la visión a largo plazo es imposible ante esta presión. Pues Trump, lejos de reducir el déficit, prepara un próximo presupuesto con más gasto y menos ingresos, es decir aboca a los Estados Unidos al pozo sin fondo de la inestabilidad.

El devenir americano lleva años gestándose y la situación de la deuda americana es explosiva. Desde 2008, el importe de la deuda se ha multiplicado por tres. Los años de Obama resultaron nefastos en este sentido y los mandatos posteriores fracasaron en revertir la situación. Este año, Estados Unidos podría ver reducida su calificación crediticia, y esta sería su puntilla. Las tensiones de los últimos días en los mercados de deuda avanzan un escenario muy negativo y ninguna de las medidas de Trump parece arreglarlo.

Los aranceles son la gota que colma el vaso. El aislamiento de Estados Unidos conducirá a un crecimiento de otras monedas en el comercio internacional, reducirá la tenencia de dólares en otros países que no tendrán que invertir en Estados Unidos y generará inflación, subida de tipos de interés y más coste de deuda. En definitiva, la recesión en Estados Unidos, si no hay un cambio de timón, prometer dejar a 1929 en una crisis coyuntural.

Y ¿qué pasa con el resto del mundo? El default de Estados Unidos supondría dejar en el aire una deuda de 35 trillones de dólares (billones españoles), los fondos de pensiones y las acciones se desplomarían. El

efecto mariposa se llevaría a Europa por el camino y a gran parte de Asia. China aguantaría el golpe, pero las tensiones internas que la recesión podría generar en una sociedad que se ha echado en brazos del capitalismo salvaje, supondrían un problema inmenso para la dictadura china que podría buscar soluciones buscando un enemigo.

Tan pronto como se barrunte la situación de deterioro, vendrán los controles a los flujos de capitales, comenzando por Estados Unidos, de manera que se drenaría la liquidez en los sitios donde sería más necesaria y el resto deberíamos hacer lo mismo para protegernos, cada uno de los países caería en esta espiral como fichas de dominó.

No hay nadie en Estados Unidos que pueda remediar esta situación, ya que,

aunque Trump disolviera todas las acciones realizadas, el daño a la confianza, el simple hecho de que todo se haya podido ir al garete sin que nadie lo pudiera remediar, es tan inmenso, que las pocas posibilidades de evitar la recesión se han esfumado.

El proteccionismo y la recesión, una vez más en la historia, nos devolverán a los viejos conceptos del nacionalismo, el chovinismo, el autoritarismo. Cualquier idea suculenta y atractiva será comprada por los habitantes del mundo para salir de la tragedia económica a la que nos encaminamos. También conducirá, como ya vemos en Trump y llevamos viendo en China hace décadas, a la doctrina del Lebensraum, es decir a ocupar territorios para disponer de las materias primas y de un mercado

interno de súbditos mayor, y así someter a otras naciones convirtiéndolas en estados tributarios.

Pasaremos del mundo de ciudadanos globales a la lucha fratricida de cada estado por salvarse antes que el resto. Todo esto acabará parafraseando a Trump: "Making each country saves the ass" y cuando todo llegue a una situación límite, no habrá restricción alguna para acabar en la guerra nuclear. Cada país tendrá las mismas razones de peso que Estados Unidos tuvo en 1945 para bombardear Hiroshima y Nagasaki, y nadie verá las consecuencias negativas que Oppenheimer visualizó. Entraremos en la destrucción total con regocijo incontenible, como la orquesta del Titánic y después a renacer de nuestras cenizas (Original: LIBRE MERCADO).

Más de S/ 2,547 millones transferidos a departamentos por actividad minera

En una nota de prensa el MINEM dio a conocer que informó, en su Boletín Estadístico Minero (BEM) de febrero, que Áncash, Arequipa y Tacna lideran la captación de recursos a nivel nacional, en el primer bimestre del año

Las transferencias de recursos a los departamentos generados por la actividad minera, que incluyen el Canon Minero, Regalías Mineras (Legales y Contractuales), así como el Derecho de Vigencia y Penalidad, a febrero de 2025 sumaron más de S/ 2,547 millones, informó el Ministerio de Energía y Minas (MINEM), de acuerdo a la última edición del Boletín Estadístico Minero (BEM).

En el análisis detallado por concepto, destacamos que el adelanto del Canon Minero en enero de este año registró más de S/ 1,910 millones, lo que representa el 50% del total asignado en el Presupuesto Inicial de Apertura (PIA) para el presente año, permitiendo que las autoridades locales cuenten con recursos necesarios para la planificación y ejecución de obras en beneficio de la población.

En cuanto a las transferencias por Regalías Mineras Legales y Contractuales durante el primer bimestre de 2025, sumaron más de S/ 631 millones. Las

regalías legales, desde el 2011 comenzaron a calcularse a partir de la utilidad operativa trimestral que la empresa minera obtiene de su actividad operativa.

Mientras que, las regalías contractuales corresponden a los pagos que las empresas hacen al Estado como contraprestación por la explotación de los recursos minerales que se determina de acuerdo con los términos establecidos en los contratos.

El documento, elaborado por la Dirección General de Promoción y Sostenibilidad Minera del MINEM, detalla que las transferencias por el concepto de Derecho de Vigencia y Penalidad sumaron a enero del año en curso más de S/ 5 millones. El pago por Derecho de Vigencia está relacionado con la cantidad de concesiones mineras otorgadas, mientras que el pago por Penalidad refleja si dichas concesiones están en producción o si el titular ha cumplido con las inversiones comprometidas.

El MINEM destaca que los recursos transferidos generarán desarrollo social



Las transferencias de la minería permiten la ejecución de importantes obras civiles en las regiones

y económico en los departamentos con presencia de actividad minera, ya que permiten financiar proyectos de infraestructura y servicios básicos como agua potable, saneamiento, educación y salud, entre otros.

Finalmente, en el análisis por departamentos, Áncash mantuvo su liderazgo al mes de febrero con más de S/ 617 millones y una participación del 24.3% del total. En segundo lugar, se ubicó Arequipa con un monto superior a los S/ 468 millones, representando el 18.4%; en tercer puesto se encontró a Tacna, con una cifra que supera los S/ 288 millones, la misma que representa 11.3% del total transferido a nivel nacional.

SEMANARIO
MINAS
y petróleo
**NUESTRA MISIÓN:
CREAR CONCIENCIA
MINERA**

❖ Información fresca y veraz del sector

❖ Análisis de la noticia

❖ Entrevistas

❖ Eventos del sector

❖ Opinión de líderes mineros

❖ Informes del aporte de la minería al desarrollo nacional

Infórmese cada semana

Tic Tac, Tic Tac **¿Apagando la luz?**

Pablo Bustamante Pardo
Expresidente de IPAE
Directo de Lampadia
Abril 11, 2025

Muchos se preocupan por los políticos y la proliferación de candidatos, a mí me preocupa la debilidad de la sociedad civil, la carencia de líderes y de estamina.

Estamina >>> Fortaleza física para el aguante, capacidad de resistir la enfermedad, la fatiga, etc. Resistencia, aguante, vigor, tesón, vitalidad, energía y fuerza.

¿Por qué no dejamos de lamentarnos de la pobreza de nuestros políticos?

¿Por qué miramos al costado y no entendemos que todo empieza en nosotros mismos?

¿Quiénes hemos elegido y fomentado a todos estos decepcionantes líderes?

No solo hemos dejado de participar en el manejo de la cosa pública, también nos hemos quitado del debate público, y ni siquiera hemos apoyado los pocos espacios de debate y difusión de ideas que sobreviven en nuestro desierto.

Tampoco hemos procurado que nuestros medios de comunicación; aquellos que endiosaron a los malignos fiscales del lava-jato, los que promovieron el 'odio a Keiko', los que aplaudían a Vizcarra y su golpe de Estado, los que se pudieron de pie para linchar a Merino, los que apapacharon a Castillo y su gobierno pro-Sendero; hagan un mea-culpa y se comprometan con el mandato de nuestra Constitución, la democracia y la economía de mercado.

Lo que tenemos que hacer está claro, fortalecer nuestra democracia y desarrollar nuestra economía de mercado. Llevar a nuestros pobres a la economía de mercado. Ambos mandatos de la Constitución y de nuestra historia están a riesgo.

Sería de esperar una reacción de la clase dirigente, pero hasta ahora no se ve.

**¿Y...Dónde Están los
LÍDERES?**



La semana pasada nos preguntamos **¿Dónde están los líderes?**

Decíamos que el Perú enfrenta problemas muy graves y destructivos, como:

1. Una crisis institucional con los poderes públicos en guerra
2. Invasión de la criminalidad en todos nuestros espacios de vida
3. Una descentralización fallida
4. Pauperización de la educación
5. Ausencia de servicios de salud
6. Fuga de jóvenes y capitales
7. Estrangulamiento burocrático de las actividades productivas
8. Pérdida generalizada de confianza en las instituciones y el futuro
9. Caída del crecimiento de la economía y los ingresos

¿No son estos problemas efectivamente graves y destructivos?

¿No se entiende que uno de ellos merece un: **"FIRMES – ACCIÓN – POR LA PATRIA"**?

¿Se piensa que se van a arreglar solos?

¿O es que muchos ya están pensando en apagar la luz e irse con sus chivas a otro lugar?

Disculpen que vuelva con este llamado de atención, pero no hay mejor espacio de vida para el futuro de nuestros hijos y nietos, que este maravilloso territorio.

Pero tenemos que salir al frente para protegerlo.

¡FIRMES!!! ¡ACCIÓN AHORA!!!

Lampadia