

Encuesta Fraser

El Perú es mundialmente conocido por su potencial geológico. No obstante, nuestra riqueza natural no es suficiente para que los inversionistas decidan invertir en nuestro país.

La Encuesta Fraser busca explicar cuales son las condiciones que hacen a un país más atractivo a la inversión, tomando en cuenta temas geológicos, legales, tributarios, institucionales, entre otros.

¿Qué es el Fraser Institute?

El Instituto Fraser (www.fraserinstitute.org) es una organización canadiense independiente que realiza investigaciones sobre temas económicos, sociales y educativos. Es una organización federal no lucrativa, que financia sus investigaciones y estudios con la venta de sus publicaciones y contribuciones de sus miembros y fundaciones.

Su objetivo es que el público en general tenga un mayor conocimiento sobre el rol que tienen los mercados competitivos en el bienestar económico y social. También realizan investigaciones de sectores donde están relacionadas empresas canadienses, como el Reporte Anual de Compañías Mineras, en el que buscan comparar las realidades geológicas y regulatorias sobre el aprovechamiento del recurso minero en varios países.

¿Qué es la encuesta Fraser?

Es la herramienta que ha construido el Instituto Fraser, con el objetivo de mostrar una suerte de ranking de nivel de atracción de inversión para los distintos destinos mineros, en función a la percepción de los principales actores del quehacer minero en el mundo.

En la última encuesta (2015) - publicada en marzo del 2016 - participaron funcionarios de 449 compañías mineras de diferentes lugares del mundo, dando su opinión respecto de 109 jurisdicciones mineras (países o regiones, como en el caso de Canadá, Estados Unidos, Australia y Argentina que son países con estados federados) La encuesta fue tomada entre el 15 de setiembre de 2015 y el 27 de noviembre del 2015.

Se recoge información diversa respecto a la carga regulatoria de cada destino, a su potencial geológico, impuestos, acuerdos sociales, estabilidad política, entre otros. En base a la información que se recoge, el Instituto Fraser construye tres índices en función de los indicadores que ellos han identificados como los determinantes en la toma de decisiones del inversionista minero. Estos son:

Índice de Potencial Minero:

Mide la percepción de los encuestados sobre el potencial minero de un país o región (entendido como la riqueza geológica que tiene un territorio).

Para ello, el Instituto Fraser pregunta respecto del potencial minero de los países/regiones asumiendo que existe un marco ideal (social, político, ambiental, entre otros) en cada uno de ellos. De esta manera, al eliminar el sesgo respecto de las debilidades institucionales de cada destino minero se recoge el potencial geológico que cada uno de ellos tiene. Perú se ubica en el puesto 25 de 109 jurisdicciones mineras en este índice.

Índice de potencial minero	
1°	Western Australia (Australia)
2°	Alaska (Estados Unidos)
3°	Indonesia
4°	Yukon (Canadá)
5°	Nevada (Estados Unidos)
25°	Perú

Fuente: Encuesta FRASER 2015

El potencial minero (geológico) es, sin duda, un elemento fundamental para atraer inversiones, razón por la cual este índice es usado, como veremos posteriormente, para la elaboración del índice de atractivo a la inversión.

Índice de Potencial de Políticas:

Sirve como tarjeta de presentación de los países sobre cuán atractivas son sus diversas políticas orientadas a la exploración minera.

La elaboración de este indicador se basa en información respecto a: incertidumbre de la administración local e interpretación y aplicación de regulaciones existentes; regulación ambiental; duplicidad e inconsistencia regulatorias; impuestos; incertidumbre con respecto a demandas de tierras nativas y áreas protegidas; calidad de la infraestructura; acuerdos sociales; estabilidad política; situación laboral; confiabilidad de la base de datos geológica; y, finalmente, seguridad. Perú ocupa la ubicación 55.

Índice de potencial de políticas	
1°	Irlanda
2°	Wyoming (Estados Unidos)
3°	Suecia
4°	Saskatchewan (Canadá)
5°	Finlandia
55°	Perú

Fuente: Encuesta FRASER 2015

Índice Compuesto de Potencial Minero y Potencial de Políticas:

Este índice busca mostrar que tan atractivos son cada uno de los países/regiones para la inversión minera.

Para ello se combinan el índice de Potencial Minero (que clasifica los países/regiones de acuerdo a su potencial geológico) y el índice de Potencial de Políticas (que mide los efectos de las políticas del gobierno en la inversión en exploración), a los cuales se les asignan pesos de 60% y 40%, respectivamente.

Índice compuesto de potencial minero y potencial de políticas	
1°	Western Australia (Australia)
2°	Saskatchewan (Canadá)
3°	Nevada (Estados Unidos)
4°	Irlanda
5°	Finlandia
36°	Perú

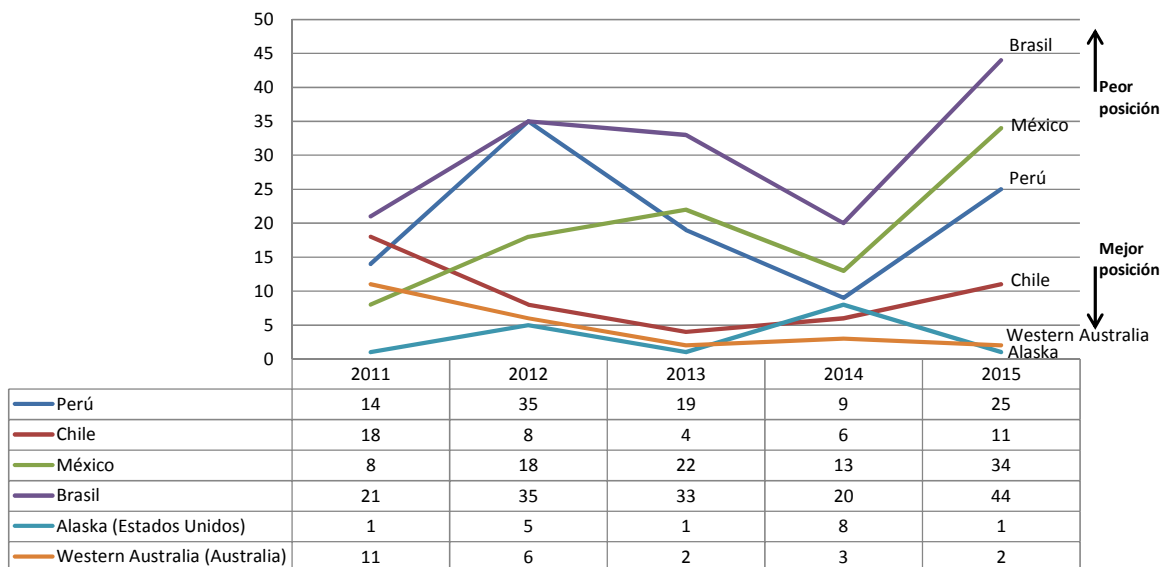
Fuente: Encuesta FRASER 2015

Cabe señalar que los pesos han sido obtenidos a través de las respuestas respecto de la importancia que tienen para el atractivo a la inversión, el potencial geológico y las políticas del estado. El Perú ocupa la ubicación 36 de las 109 jurisdicciones.

El Perú en la Encuesta Fraser

En los resultados de la última encuesta disponible (2015) el índice de potencial minero ubica al Perú dentro del **primer cuartil** (puesto 25) de las 109 jurisdicciones encuestadas. Cabe señalar que la percepción respecto de nuestro potencial cayó respecto del 2014, como se observa en el presente gráfico.

Evolución del índice de potencial minero, últimos 5 años



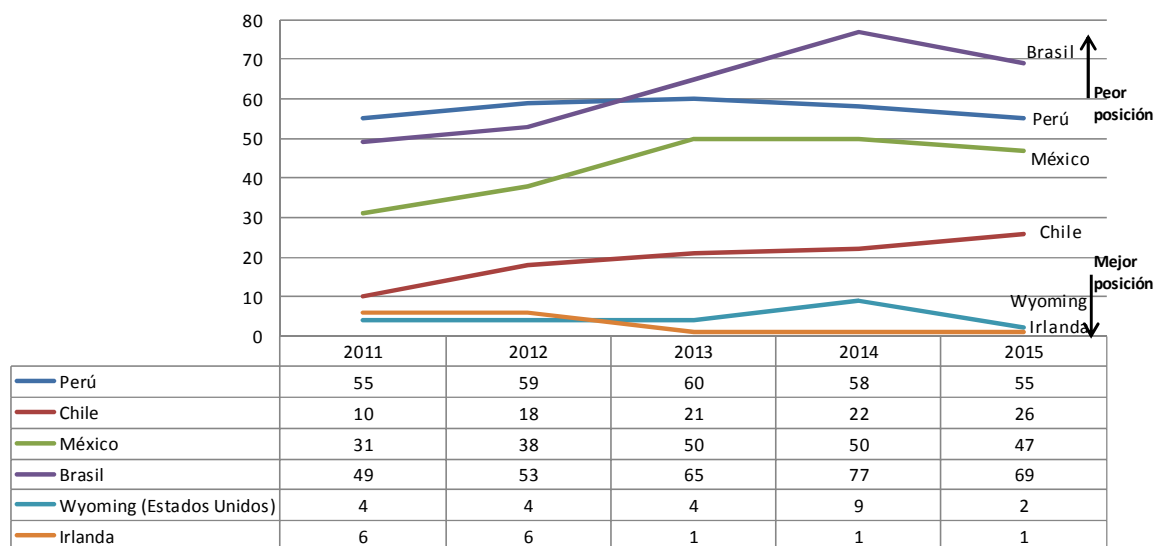
Fuente: Encuesta FRASER 2015

Este descenso se explica porque en la última encuesta se cambió la percepción respecto a que el potencial minero del Perú era un factor que fomentaba la inversión, pasando de 64% de las respuestas que lo consideraban así en el 2014 a 55% en el 2015.

Los casi 10 puntos de diferencia en esa respuesta anteriormente señalada fue a parar a la opción “disuade levemente la inversión” pasando de 2% de respuestas en el 2014 a 12% en el 2015. Estos dos movimientos de percepción respecto al potencial minero del Perú fue lo que generó esa caída en la posición.

Por otro lado al observar el índice de potencial de políticas veremos que nos ubicamos en el **tercer cuartil** de la muestra de países (puesto 55), muy por debajo de nuestros principales competidores (Estados Unidos, Canadá, Australia, Chile, entre otros), y reflejando una evolución en la posición sin mayores cambios.

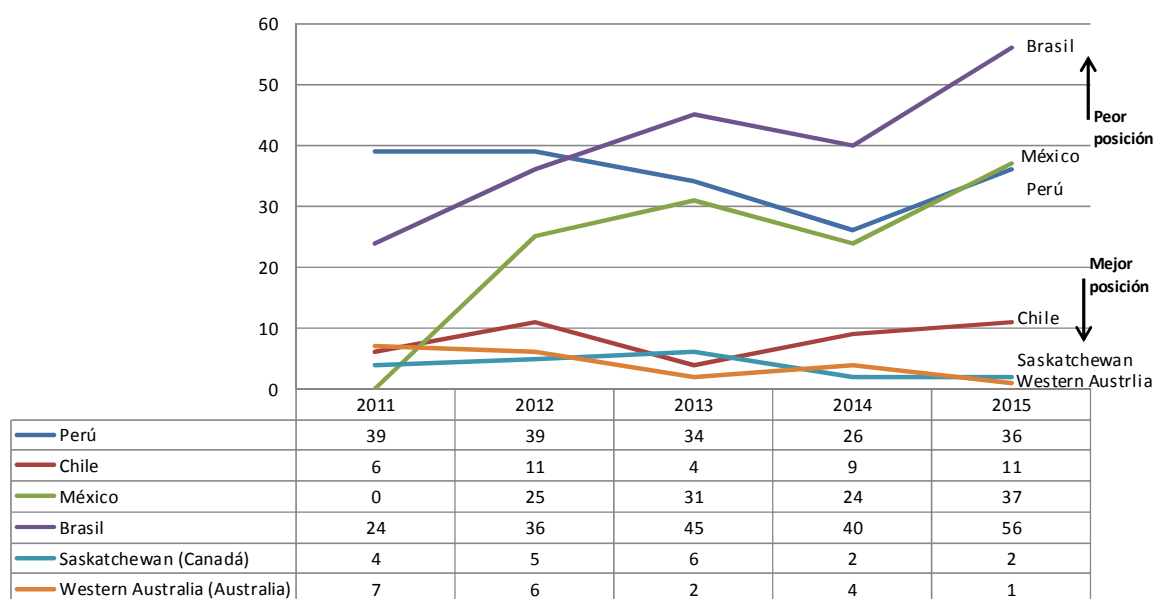
Evolución del índice de percepción de política, últimos 5 años



Fuente: Encuesta FRASER 2015

Finalmente, en el resultado global (el índice compuesto de potencial minero y potencial de políticas) el Perú se ubica en la posición 36 (**segundo cuartil**), lo que nos indica que las políticas hacia el sector minero implementadas en nuestro país tienen un peso importante al momento de invertir, a pesar de contar con riqueza geológica y más aún en una coyuntura de contracción de las cotizaciones.

Evolución del índice de Atractivo a la Inversión, últimos 5 años



Fuente: Encuesta FRASER 2015