

Crisis global y precios de los metales:

¿Ilusión o realidad?

Aún cuando gran parte de nuestra economía se encuentra blindada frente a las circunstancias adversas que afectan a otros países, no se puede negar que a nivel global existen algunos factores de incertidumbre que valen ser tomados en cuenta. Total, si afectan a todos, ¿por qué nosotros tendríamos que ser la excepción?

Veamos. No obstante los anuncios del presidente Bush y algunos signos positivos que pueden existir de manera aislada, no existe certeza sobre la magnitud y "timing" que tendría la desaceleración en EEUU. De otro lado, entre nosotros no se ha debatido mucho en torno a cuán vulnerables somos a una desaceleración norteamericana y hasta que punto el destino de nuestras exportaciones, principalmente asiático, compensan este hecho.

Tampoco hemos visto el impacto que tendría una nueva invasión de fondos especulativos (como la de hace unas semanas) y, para colmo, desconocemos los movi-



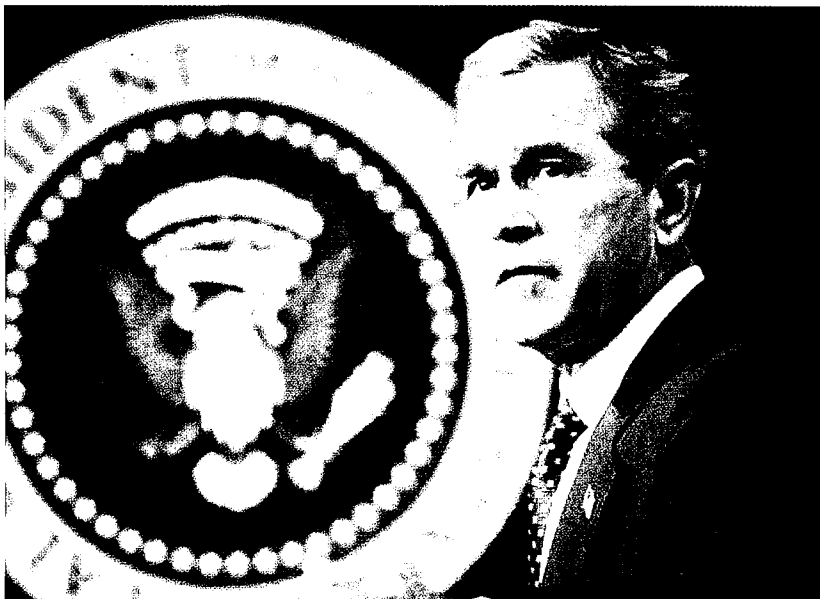
La Bolsa de Nueva York: Barómetro de la crisis

mientos de inventarios en China y las razones que tendrían para hablar de una sostenibilidad o enfriamiento en sus indicadores.

En el medio local, varios expositores internacionales han preferido abstenerse antes de hablar de

China. La razón es muy simple: no confían en las estadísticas oficiales. Ahora bien, ¿Hasta dónde debería importarnos eso? Ciertas o no, coinciden con lo real. En cobre, por ejemplo, uno de nuestros principales productos de exportación, China es un cliente con mucho prestigio, en tanto que EEUU ya no, consumía el 31% del mercado mundial en 1960 y el 2005 sólo demandó el 15%.

Lo que pase con los norteamericanos tendrá un impacto mucho menor que en el pasado. Casi al mismo tiempo, el mundo crecerá este año 4,9%, versus 3,5% en los últimos 15 años. No sólo eso, ahora hay muchos más consumidores. Por esas cosas del despegue asiático, en los últimos 25 años se han incorporado al proceso de industrialización más de tres mil millones de personas, un tercio de ellas chinas, pero no puede restársele importancia a naciones "emergentes" como Rusia, Indonesia, o el gigante sudamericano: el Brasil.



El plan anunciado por el presidente norteamericano parece convincente

Para la economía peruana, las cotizaciones de los metales no podrían estar mucho mejor. En el caso del oro, tenemos que su producción no sube. En Sudáfrica, el mayor productor mundial, ésta cayó 30% entre 2002 - 2006. En sentido contrario, la demanda sube debido al aumento de la desconfianza en la moneda norteamericana y la incertidumbre en la política mundial. Hasta el precio del petróleo alto contribuye al incremento del precio del metal dorado.

Buena racha

Según el informe "Panorama de la Inserción Internacional de América Latina y el Caribe 2006 - Tendencias 2007", de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), nuestro país sería uno de los que más ganará por el elevado precio que tendrán los metales en los próximos años.

Y los precios seguirán altos, según este grupo, porque se mantendrá la demanda de materias primas de China y la India, países que de acuerdo a CEPAL impulsaron el aumento del consumo a tasas altas desde el 2003.

Como el consumo en esos países seguirá creciendo, debemos prepararnos para atender esa demanda. Concretamente, no se puede sabotear ningún proyecto minero porque el volumen que se deje de producir, será inmediatamente cubierto por cualquier otro proveedor. Chile, probablemente, si se trata de cobre. O Brasil o Argentina, que también procuran incrementar su producción metálica.

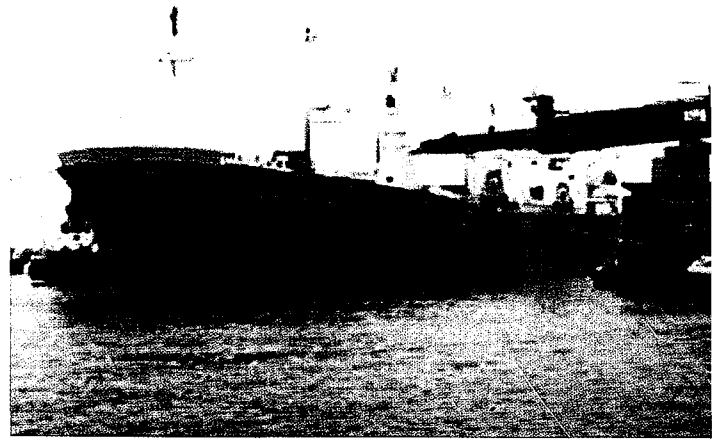
El que se descuida pierde. El 2007 fue un año de nuevos récord en la producción nacional de cobre, zinc, plata y plomo, mientras la producción de oro se mantuvo en el nivel medio de los últimos siete años.

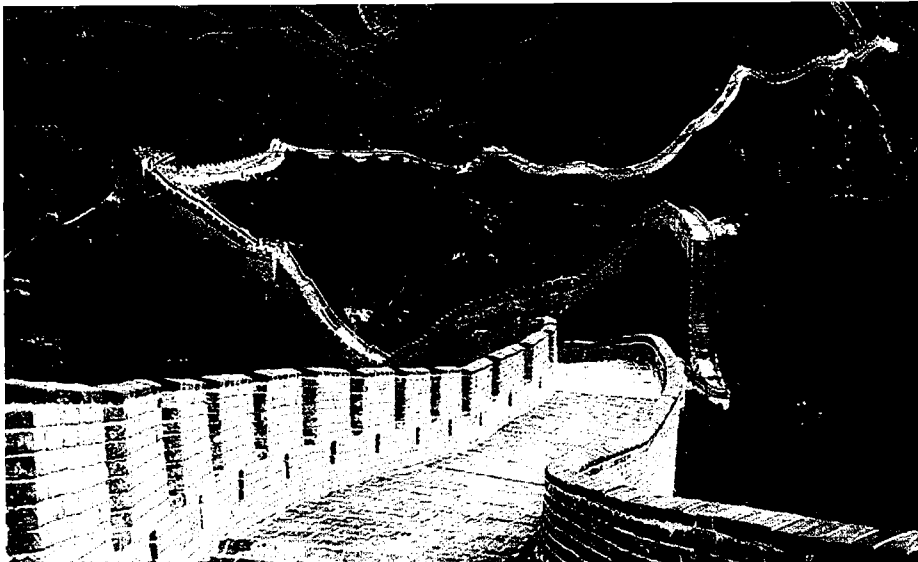
La producción nacional de cobre

fue de 1'190,281 TMF, la más alta de la historia, significó un máximo histórico y un incremento de 13.5 por ciento con respecto a la producción del 2006 (1'048,472 TMF), debido, principalmente, al inicio de operaciones de los proyectos de sulfuros primarios de Cerro Verde y de Cerro Lindo de Compañía Minera Milpo.

En cuanto a zinc también se batió un récord: 1'444,354 TMF significando un crecimiento de 20.0 por ciento con respecto al total producido el 2006 (1'203,364 TMF). El resultado 2007 se debe a que Cia Minera Antamina priorizó la extracción de zinc en detrimento de la cuprífera y las ampliaciones de Volcan Compañía Minera y Empresa Administradora Chungar.

Igual en plomo, se extrajo 329,154 TMF, un nuevo máximo histórico y creciendo 5.0 por ciento respecto del 2006, debido a crecimientos en Volcan Compañía Minera, Sociedad Minera El Brocal y Los Quenuales. De estaño, la producción fue de 39,019 TMF, lo que representa un incremento de 1.4 por ciento en relación a la producción del 2006 y produjimos 5,104 mil TLF de hierro, 6.7 por ciento más que el año pasado. Se trata de datos importantes





La Muralla China se abre. Millones de productos se incorporarán al mercado mundial. Abajo, a la derecha, imagen tradicional de la India. A la izquierda, centro industrial japonés.

pues con todos sus problemas, China e India constituyen mercados enormes que países como el nuestro solo atienden en sus necesidades primarias, olvidando que China ha crecido a un promedio cercano a los dos dígitos en las últimas tres décadas y su peso en la economía mundial ha aumentado considerablemente. El motor de este crecimiento ha sido el sector industrial, aunque en los últimos años se ha incrementado la participación de los servicios.

India comenzó a aplicar en 1991 un programa económico que le permitió alcanzar un crecimiento anual medio de 6,4% entre 1995 y 2005. Los pilares de este programa son la liberalización económica y la corrección de los desequilibrios macroeconómicos.

El alto crecimiento pronosticado para China e India mantendrá a estos países como el polo más importante de la economía mundial en los próximos años, ofreciendo a América Latina y el Caribe un mercado de gran potencial para sus productos de exportación.

En lo interno, todo esto tiene un impacto positivo que nunca ha sido bien explicado. Voceros de la Sociedad de Industrias y de la SNMPE, así como políticos y autoridades, han comentado muchas veces la importancia de agregar valor a nuestras exportaciones, como si hasta la fecha no

se habría desplegado un gran esfuerzo en asuntos de innovación, desarrollo del capital humano y cohesión social. Esto se nota en el aumento de la cantidad de bienes locales que son adquiridos por las empresas mineras.

La importancia de China y la India como mercados que hagan contrapeso a las dificultades del Norte fue destacada además, en la reunión anual del Foro Económico Mundial de Davos, realizado a fines de enero.

En dicha reunión quedó en claro el desplazamiento de poder relativo hacia nuevos protagonistas. Hacia los diez países miembros de la Asociación de Naciones del Sureste Asiático – ASEAN, por ejemplo, grupo constituido por Brunei, Camboya; Filipinas; Indo-

nesia; Laos; Malasia; Myanmar; Singapur; Tailandia y Vietnam, que envió representantes del más alto nivel, jefes de Estado y de Gobierno, además de ministros y políticos que acompañaron al secretario general de la organización.

Dijeron lo que tenían que decir, que son 570 millones habitantes con un producto bruto de 1.300 billones de dólares y un crecimiento del 6% en el 2006; que su comercio exterior bordea los 1.500 billones de dólares y recibieron inversiones directas extranjeras de más de 53 mil millones de dólares. También que quieren convertir el área en una gran zona de libre comercio, inserta en el Este Asiático y proyectada a China, India, Japón, Corea y Australia.

Pero en Davos fueron sobre todo China, India y Rusia, quienes demostraron que el eje de la economía mundial puede estar cambiando empujado por planos superpuestos y muy relacionados: el político y el financiero. China e India, sobre todo, mostraron que son capaces de disipar la niebla que hay sobre la economía norteamericana y atraer, hacia sí, masas de productos y capitales que satisfagan la demanda de cientos de millones de nuevos consumidores, para bien nuestro.

