

29 de junio de 2012

N° 152

Minería, situación y perspectivas

Como no ocurría desde la nacionalización de 1952, el sector minero está en un peculiar estado de anomia sectorial; pese a espectaculares precios de metales en los mercados de Europa y Estados Unidos los índices de producción se mantienen estáticos o disminuyen, desaprovechando una coyuntura que cobrará factura en el futuro inmediato.

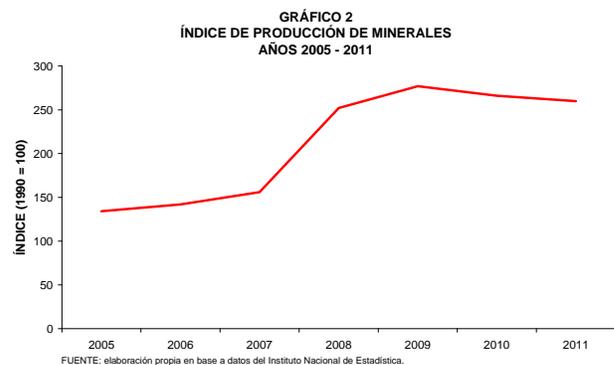
Si bien el valor de la producción minera en el 2011 se incrementó en 41.5 por ciento respecto de la gestión 2010, llegando a US\$ 3,739.1 millones, el volumen de producción tuvo variaciones mínimas en ambos sentidos: 3.8 por ciento zinc, 37.4 por ciento plomo, 0.9 por ciento estaño, 1.9 por ciento oro, -3.6 por ciento plata, -20.7 por ciento antimonio, -6.6 por ciento wólfram, entre nuestros principales productos (Ministerio de Minería y Metalurgia, Anuario Estadístico Minero Metalúrgico 2011).

El comportamiento del valor de la producción minera desde el año 2005 que marca la transición al nuevo Estado Plurinacional, es nítidamente dependiente de precios de mercado de minerales y metales que a partir de 2006 entran a un mega-ciclo de precios altos que tuvo su apogeo en la segunda mitad del pasado año y que leve, pero sostenidamente, parece declinar (para el caso del oro ver gráfico 1, ciclo que con variaciones específicas es similar para plata, plomo, zinc, cobre etc.).



El volumen de la producción en cambio dependió de cuatro grandes unidades productivas (San Cristóbal, San Bartolomé, San Vicente y las minas de Sinchy Huayra), tres de las cuales entraron en operación en esos años. Los índices de producción (1990=100), muestran un crecimiento constante a partir de 2005 y hasta 2007, un brusco aumento entre este año y 2009 cuando las grandes

mineras llegan a su óptima producción y finalmente una leve pero ya notable disminución hasta el presente (ver gráfico 2). ¿Qué puede explicar este peculiar comportamiento?



Estructura del sector

El sector minero tiene tres sub-sectores: Minería Estatal, Minería Mediana y Minería Chica y Cooperativa. Éstos son herencia de la revolución del 52 y se han mantenido incólumes por los pasados 60 años. Del valor de la producción de la última gestión, el 55.6 por ciento viene de la Minería Mediana que controla las grandes mineras; 37.7 por ciento de Minería Chica y Cooperativa y sólo 6.7 por ciento de minería controlada por el Estado. (D. Garzón, La Razón 15.06.12). La Constitución reconoce ahora cuatro formas de organización económica: comunitaria, estatal, privada y social cooperativa (Art. 306, párrafo II) Esta división incluye una cuarta fuerza emergente que permite a comunidades aledañas a minas, reclamar su derecho de participación como actores y beneficiarios de su explotación. Este nuevo esquema todavía sin reglamentar, es la razón subyacente de los problemas de inestabilidad y hasta anarquía que han acompañado al sector en los últimos años, y que han ocasionado entre otras cosas, crecimiento de operaciones mineras informales, en algunos casos ilegales, ocupación y avasallamiento de campamentos mineros y parajes de explotación, crecimiento desmesurado del sub sector cooperativo que ya controla más del tercio del valor de la producción minera y va por más áreas de trabajo a costa de COMIBOL (Colquiri, Porco y seguirán Bolívar y otras minas) y también de concesiones mineras y proyectos de exploración de empresas privadas (Mallku Khota, Himalaya, Achachuncani etc.). El despertar de comunidades

acicateadas por altos precios de minerales y metales hace que pretendan formar empresas comunitarias mineras, nuevas cooperativas ó un mix atípico de ambas en la lucha ahora ya desbocada, por el control de áreas productivas.

La empresa privada que viene de ser el actor principal en las décadas precedentes y el Estado que lo fue en los treinta años posteriores a 1952, son ahora más víctimas que actores, no pueden ampliar su portafolio de nuevas operaciones ni invertir en exploración de áreas potencialmente interesantes por el desfavorable ambiente para inversiones privadas y la limitada capacidad del Estado para crecer como actor y promotor de nuevas inversiones.

Los grandes proyectos mineros

Pese al impacto en el valor de la producción de grandes proyectos y grandes minas, muy poco se ha fomentado la generación de nuevos emprendimientos de clase mundial. Pasado el boom de exploraciones de los años 90 que generó el actual portafolio y también muchos prospectos que debían seguir desarrollándose, vivimos ahora una década de muy poca inversión en este tipo de tareas. Un débil Servicio Geológico (SERGEOTECMIN) y un temeroso empresariado acosado por falta de seguridad jurídica y de reglas de juego claras, no encuentran condiciones para generar nuevas reservas mineras. Sin embargo, algunas empresas que pese a todo permanecen en el país, han generado algunos emprendimientos, (acosados ahora por el clima adverso de tomas y nacionalizaciones), entre los destacados: Amayapampa (Republic Gold Ltd), Pulacayo (J.V. Comibol, Apex Silver, Apogee Minerals Ltd.), Lipeña (New World Resource Co.), Mallku Khota (South American Silver Co.), Cerro Eskapa (Samex Mining Co.) y Cerro Amarillo (J.V. Emusa, Korea Zinc). El Estado por su parte ha centrado sus esfuerzos en tres proyectos grandes, Salar de Uyuni, Mutún y Corocoro, de difícil diagnóstico.

La mayoría de emprendimientos privados son por oro y plata, algunos por zinc, cobre y plomo y metales tecnológicos como indio y galio. Para tener idea del

tamaño de este portafolio, el oro contenido puede llegar a 5 millones de onzas, la plata a 500 millones de onzas, el indio a 1.5 millones de kilos. El valor de este portafolio a los elevados precios actuales es grande, por eso la necesidad urgente de definir las reglas de juego para operadores privados y permitir el desarrollo de estas potenciales minas de clase mundial. Paralelamente se debería definir el rol del Sergeotecmin en la generación de exploración minera.

Perspectivas

Van siete años de la nueva administración de gobierno, un poco mas de tres desde la promulgación de la Constitución Política del Estado y seguimos esperando el Código sectorial minero. Por lo que se sabe hay problemas en la redacción final pese a existir muchos borradores del documento; esto por la presión de sub sectores que no quieren perder derechos que les otorga la ley actual y la lucha por el control de áreas mineralizadas fiscales. Se sabe de endurecimiento tributario, control estatal, consulta y co-participación de comunidades, re-inversión de utilidades, reemplazo de concesiones por contratos y otras medidas que parecen difíciles de conciliar con los preceptos constitucionales y las expectativas de los sub-sectores. De cualquier manera la definición es importante y vista pragmáticamente, si el texto de Código no inserta los paradigmas de globalidad, competitividad y tecnología en las expectativas del sector, viviremos un retroceso en el desarrollo de nuestra industria.

Mientras tanto el mega-ciclo de buenos precios parece declinar, de los productos mineros estrella, el oro ya tiene una declinación con relación al precio más alto de 17.7 por ciento, la plata 39.1 por ciento, zinc 58 por ciento, plomo 58.1 por ciento y estaño 40.8 por ciento. Si bien hay recuperaciones de precio temporales la tendencia parece indicar una normalización a niveles inferiores, aún históricamente altos y que, deberíamos aprovechar antes que el tren de la historia nos deje otra vez con solo buenas intenciones.

INDICADORES ECONÓMICOS					
	2011	2012	2012	Var.	Var.
	Al 22 de	Al 22 de	Al 22 de	Anual	Mensual
	Junio	Mayo	Junio	(%)	(%)
TIPOS DE CAMBIO					
BS / US\$	6.98	6.96	6.96	(0.29)	0.00
Bs / Euro	9.84	8.79	8.71	(11.48)	(0.84)
Peso /US\$ (CHILE)	471.05	504.47	499.59	6.06	(0.97)
Nuevo Sol /US\$ (PERÚ)	2.76	2.67	2.66	(3.93)	(0.57)
Peso /US\$(ARGENTINA)	4.10	4.47	4.51	10.06	0.96
Real /US\$(BRASIL)	1.59	2.05	2.06	29.46	0.30
COTIZACIONES INTERNACIONALES					
Dow Jones (INDU)	12,109.67	12,502.81	12,640.78	4.39	1.10
Euro / US\$	0.70	0.78	0.79	12.64	0.85
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS					
Petróleo (WTI, US\$/bl)	94.96	91.44	79.33	(16.46)	(13.24)
Soya (US\$ /TM)	339.90	405.00	422.00	24.15	4.20
Oro (US\$ /O.T.)	1,546.00	1,575.75	1,570.50	1.58	(0.33)
Plata (US\$ /O.T.)	35.91	28.07	26.81	(25.34)	(4.49)
Estaño (US\$ /L.F.)	11.37	8.82	8.32	(26.82)	(5.68)
Zinc (US\$ /L.F.)	1.00	0.86	0.82	(18.06)	(5.29)

INDICADORES MONETARIOS (MM US\$)					
	2011	2012	2012	Var.	Var.
	Al 22 de	Al 22 de	Al 22 de	Anual	Mensual
	Junio	Mayo	Junio	(%)	(%)
Reservas Internacionales	10,781.2	12,521.1	12,588.8	16.8	0.5
Netas					
Transferencias del exterior al					
Sistema Financiero ⁽¹⁾	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Transferencias del Sistema					
Financiero al exterior ⁽¹⁾	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Emisión Monetaria (MM Bs.)	24,697.9	27,621.1	28,304.0	14.6	2.5
Omas (Netas)	2,868.4	2,863.0	2,855.9	(0.4)	(0.2)
Depósitos bancarios	7,594.9	9,278.5	9,391.4	23.7	1.2
Cartera bancaria	6,210.4	7,231.5	7,380.5	18.8	2.1
Deuda interna consolidada (SPNF y BCB)	5,107.7	5,186.9	5,170.8	1.2	(0.3)

Fuente: Banco Central de Bolivia, Ministerio de Minería y Metalurgia, Bancos Centrales de Latinoamérica.
1: A través del Banco Central de Bolivia.
n.a. = no se aplica; n.d. = no disponible.