

SEMANARIO MINAS y petróleo

Primeros en informar sobre minas y energía

ISSN 1814-4209 AÑO 30 Nº 1296 - L&L EDITORES - LIMA, 25 DE ENERO DEL 2024

JOSÉ GONZALEZ

PERÚ TIENE LAS MAYORES RESERVAS MINABLES DE COBRE

- MINEM INICIA
EVALUACIÓN DE 92
PROYECTOS MINEROS

- PETROTAI INVERTIRÁ
MÁS DE S/ 400 MILLONES
EN EL LOTE 95 ESTE AÑO

- CAYLLOMA: INCORPORACIÓN
DE TICS EN INSTITUCIONES
EDUCATIVAS DEL DISTRITO

MINEM inicia evaluación de 92 proyectos mineros

Un total de 92 proyectos mineros presentados por los titulares, por un monto de US\$ 4,470 millones en inversiones, están siendo evaluados para obtener la autorización de Exploración, Explotación y Concesión de Beneficio, según corresponda, por la Dirección General de Minería (DGM) del Ministerio de Energía y Minas (MINEM).

En este grupo destacan los proyectos Reposición Inmaculada (US\$ 2,835 millones) ubicado en Ayacucho; Yumpag (US\$87 millones) en Pasco; Chalcobamba Fase I (US\$ 24 millones) en Apurímac y otros 89 proyectos por US\$ 1,524 millones.

La DGM informó, además, que se encuentran por ingresar a trámite los proyectos mineros Reposición Antamina (US\$ 1,604 millones), Ampliación Huancapeti (US\$ 345 millones), Reposición Tantahuatay (US\$ 127 millones), Reposición Raura (US\$ 76 millones), Romina (US\$ 150 millones), Zafranal (US\$ 1,263 millones) y Pampa de Pongo (US\$ 2,344 millones).

Jorge Soto Yen, titular de la DGM, sostuvo que, durante el 2023, el MINEM

otorgó autorizaciones a 164 proyectos aprobados en los rubros antes indicados, que convocarían más de US\$ 5,154 millones en inversiones, logrando un incremento del 285% con respecto a 2022.

“En el 2023 el país le devolvió la confianza al inversionista, gracias a la gestión del sector que lidera el ministro Oscar Vera. Prueba de ello es la aprobación de 164 proyectos por US\$ 5,154 millones y el incremento de la producción de los metales, principalmente del cobre, que logró alcanzar cifras importantes como 2.7 toneladas métricas finas”, resaltó Soto.

El MINEM autorizó operaciones a 28 proyectos aprobados del rublo Exploración que totalizó una inversión minera de US\$ 323 millones, un incremento del 242% con

respecto al año 2022. En este grupo resaltan, Marcobre (US\$ 194 millones), Kiwanda (US\$ 25 millones) y Chakana (US\$ 23 millones).

En tanto, en el rubro Explotación, se autorizó a 22 proyectos aprobados con una inversión total de US\$ 2,346 millones, un 370% más en comparación a 2022. En este rubro sobresalen los proyectos Antapaccay (US\$ 1,104 millones), Hudbay (US\$ 796 millones) y Gold Fields (US\$ 218 millones). Mientras un grupo de 114 proyectos aprobados del rubro



“En el 2023 el país le devolvió la confianza al inversionista”, resaltó Soto

Concesión de Beneficio fueron autorizados por un total de US\$ 2,485 millones, 233% más que el registrado el 2022. Los proyectos Chinalco (US\$ 812 millones), Yanacocha (US\$ 368 millones) y Las Bambas (US\$ 269 millones), destacan en este rubro.

PetroTal invertirá más de S/ 400 millones en el Lote 95 este año

- **Operador del Lote 95 espera alcanzar una producción promedio de 17 000 bopd.**
- **Fondo 2.5 puede recibir más de S/ 33.5 millones este año.**



PetroTal continúa desarrollando el Lote 95 (Loreto), que opera desde el 2018

Un presupuesto mayor a los S/ 400 millones (US\$ 107 millones) destinará este año PetroTal al desarrollo del Lote 95 (Loreto), que opera desde el 2018.

Su plan de trabajo para este 2024 contempla la perforación y puesta en operación de tres nuevos pozos horizontales en el Campo Breña Norte –ubicado en el distrito de Puinahua– y el sostenido crecimiento de la infraestructura del Lote 95.

La empresa espera alcanzar este año una producción promedio de 17 000 barriles de petróleo por día (bopd, por sus siglas en inglés), que representa un crecimiento de 20% interanual.

Guillermo Flórez, gerente general de PetroTal, destacó que, tras los buenos resultados operativos y financieros alcanzados el año pasado, para el 2024 se ha elaborado un plan orientado a acelerar aún más el crecimiento de la empresa.

“También realizaremos inversiones en infraestructura de seguridad sobre la base de un plan de largo plazo que busca proteger la operación y las zonas aledañas del avance de la erosión”, comentó.

Dentro de los proyectos de PetroTal para este año se encuentran también el desarrollo de una campaña de sísmica al sur del yacimiento Breña y el establecimiento de dos nuevas rutas para su producción: una hacia el puerto de Bayóvar a través de Yurimaguas y otra vía el Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) de Ecuador.

Pozo 16H

El primer pozo que la empresa perforó en la plataforma L2 Oeste, 16H, ya está en producción y ha alcanzado un promedio de 7500 bopd aproximadamente que permite avizorar una buena rentabilidad.

Fondo 2.5

PetroTal estima que se generarán más de S/ 33.5 millones (US\$ 9 millones) para el denominado Fondo 2.5, siempre que no se afecten las operaciones del Lote 95 y el transporte de hidrocarburos en Puinahua durante el año.

En el corto plazo se espera la constitución de la junta de administración y los representantes de las comunidades para que se lleve a cabo la puesta en operación del Fondo 2.5, creado para financiar proyectos de desarrollo en todas las localidades, comunidades y caseríos de Puinahua.

A ello se sumarán las importantes transferencias de canon petrolero que recibirá Puinahua y los demás distritos de la provincia de Requena tras la aprobación de la ley que mejora la distribución de ese concepto en la región Loreto.

Caserío de Juprog siembra 12,830 plantones con el apoyo de Antamina



Más de 12 mil plantones de quenuales para Juprog

Antamina y el caserío San Antonio de Juprog, ubicado en el distrito de San Marcos, provincia de Huari en Ancash se han sumado a la Tercera Gran Cruzada Verde Nacional que promueve el Ministerio del Ambiente con la siembra de 12,830 plantones de quenuales en una extensión de 10 hectáreas. De esta manera, las autoridades y la población del caserío vienen ejecutando su proyecto forestal, a través de una empresa local, el cual favorecerá la conservación de suelos, siembra del agua y el pastoreo en el caserío de Juprog.

Juver Salas Salazar, empresario local, indicó que iniciaron el proyecto en septiembre del año pasado con la compra de plantas que trasladaron hacia el vivero ubicado en el sector de Juprog y recientemente han realizado el transplantado en el terreno definitivo destinado para ese fin. El Ing. Roger Ospina Arias, especialista forestal de la empresa local, mencionó que el objetivo es repoblar 10 hectáreas con cobertura vegetal con fines de brindar servicios ecosistémicos.

El representante del área Socioambiental de Antamina, Ing. Juan Ubillús, destacó que el

proyecto forestal viene contribuyendo en la zona brindando jornales de trabajo en el caserío de Juprog y, lo seguirá haciendo, mencionó, además que esta plantación brindará los servicios ambientales en el futuro. De ese modo, Juprog y Antamina se suman a la iniciativa del Ministerio del Ambiente de promover las actividades forestales en el país con el objetivo de crear activos forestales, cercos vivos y contribuir a los servicios ecosistémicos.

Asimismo, la entidad estatal busca sensibilizar a la población y la empresa privada sobre la importancia de preservar y conservar nuestros bosques, así como de propiciar un ambiente saludable para una mejor calidad de vida.

Caylloma: incorporación de TICs en instituciones educativas del distrito

El Comité de Gestión del Distrito de Caylloma, integrado por la Municipalidad Distrital de Caylloma, el Frente Único de Defensa de los Intereses del Distrito de Caylloma (FUDICAY) y Minera Bateas, ha puesto en marcha el proyecto de implementación de Tecnologías de la Información y Comunicación (TICs) en las instituciones educativas del distrito de Caylloma, iniciando con el mantenimiento del Maquicentro de la I. E. Secundaria Simón Bolívar, que tendrá una inversión de más de 300 mil soles y beneficiará a 260 estudiantes aproximadamente.

El proyecto de incorporación de TICs tiene como objetivo equipar las escuelas con computadoras, mobiliario, pizarras inteligentes, acceso a internet, juegos lúdicos y otras herramientas tecnológicas educativas, adaptándose a las necesidades específicas de cada institución. La meta es mejorar la calidad educativa y facilitar el acceso a la información tanto para estudiantes como para docentes en el distrito de Caylloma y sus anexos.

Aníbal Cruz, miembro del comité de Supervisión, expresó su satisfacción por el progreso de la obra y solicitó el cumplimiento de los plazos establecidos. “Es destacable el avance logrado; los estudiantes estarán ansiosos por conocer y trabajar en este nuevo entorno. Esperamos que todo culmine con un acabado óptimo”, comentó.

El mantenimiento del Maquicentro contribuirá a la certificación del colegio como politécnico

El mantenimiento del Maquicentro contribuirá a la certificación del colegio como politécnico, permitiendo que los estudiantes obtengan un certificado al finalizar sus estudios, validando sus conocimientos en áreas como soldadura, corte y confección. Se espera que la obra concluya en marzo, junto con las demás acciones del proyecto de implementación de TICs. Cabe destacar que los fondos para la ejecución de esta obra provienen del Fondo de Desarrollo Social de Caylloma, una contribución de Minera Bateas, derivada del Convenio Marco firmado a fines de 2021, con vigencia hasta octubre de 2025.



20 mil cajamarquinos se beneficiarán con moderna infraestructura de agua potable



La construcción del reservorio cuenta con un avance del 54%

Una muestra de trabajo articulado que permitirá incrementar la dotación de agua potable para la población cajamarquina es la construcción del sistema de aprovechamiento de agua subterránea ubicado en el Qhapaq Ñan, logrando que alrededor de 20,000 pobladores cuenten con más horas de agua en sus hogares.

Actualmente se viene construyendo el reservorio elevado, estructura que marca un hito en los procesos constructivos modernos

Avanza a paso firme la construcción de reservorio del pozo tubular ubicado en el Qhapaq Ñan, obra ejecutada por la alianza entre la Municipalidad Provincial de Cajamarca, Sedacaj y Newmont ALAC.

en la ciudad y fortalece la identidad cultural por su arquitectura inspirada en el Trípode cajamarquino. Tendrá 52 metros de altura y estará conformada por 9 placas de concreto interconectadas por vigas y disipadores sísmicos, las que sostendrán un tanque elevado de 1100 m3 de capacidad de almacenamiento, abastecido por dos pozos subterráneos de 16 lps cada uno. Dicha estructura se apoya sobre un cajón de cimentación de 5m de altura en el cual se utilizaron alrededor de 850 m3 de concreto.

A la fecha la construcción del reservorio cuenta con un avance del 54% dividiéndose una obra de gran magnitud e impacto, por lo que se ha iniciado un programa de visitas guiadas en las que vienen participando representantes de instituciones públicas, líderes vecinas y líderes de opinión para conocer su proceso constructivo y los beneficios a la población.

Este proyecto forma parte del Programa Agua para Cajamarca, impulsado por la Municipalidad Provincial de Cajamarca, la EPS Sedacaj y Newmont ALAC, que ha ejecutado desde el 2012, más de 12 proyectos de infraestructura para incrementar el almacenamiento, la conducción, el tratamiento de agua potable y la educación sanitaria para el uso responsable de este valioso recurso.

Además del sistema ubicado en el Qhapaq Ñan, en los próximos años se

iniciará la construcción de cinco sistemas de aprovechamiento de aguas subterráneas bajo la modalidad de Obras por Impuestos, a través de la Municipalidad Provincial de Cajamarca que ya tiene comprometidos 63 millones de soles para su ejecución; una muestra más de que el trabajo en sinergia suma esfuerzos y contribuye a la disminución de una brecha social que urge atender para la mejor calidad de vida de miles de pobladores.

L & L EDITORES SRL

Jr. Juan Chávez Tueros 1205, Urb. Chacra Ríos Sur, Cercado de Lima

Teléfono 421 5288

minasypetroleo@telefonica.net.pe

Hecho el Depósito Legal N° de Registro 98-2938

ISBN 1814-4209 Norma Internacional ISO 3297

DIRECTOR

Luis Vargas Barbieri

PRESIDENTE DEL CONSEJO EDITORIAL

Fernando Cillóniz B.

COORDINACIÓN

Carmen Rosa Pérez Jiménez

LOGÍSTICA

Santiago Bada

EDITORIA

Responsabilidad Social

Liliana Noriega

FOTOGRAFÍA

Victor Abad

DIAGRAMACIÓN

Rodolfo Vargas

EDICIÓN DIGITAL / DISTRIBUCIÓN

L & L Editores S.R.L.

www.minasypetroleo.com.pe

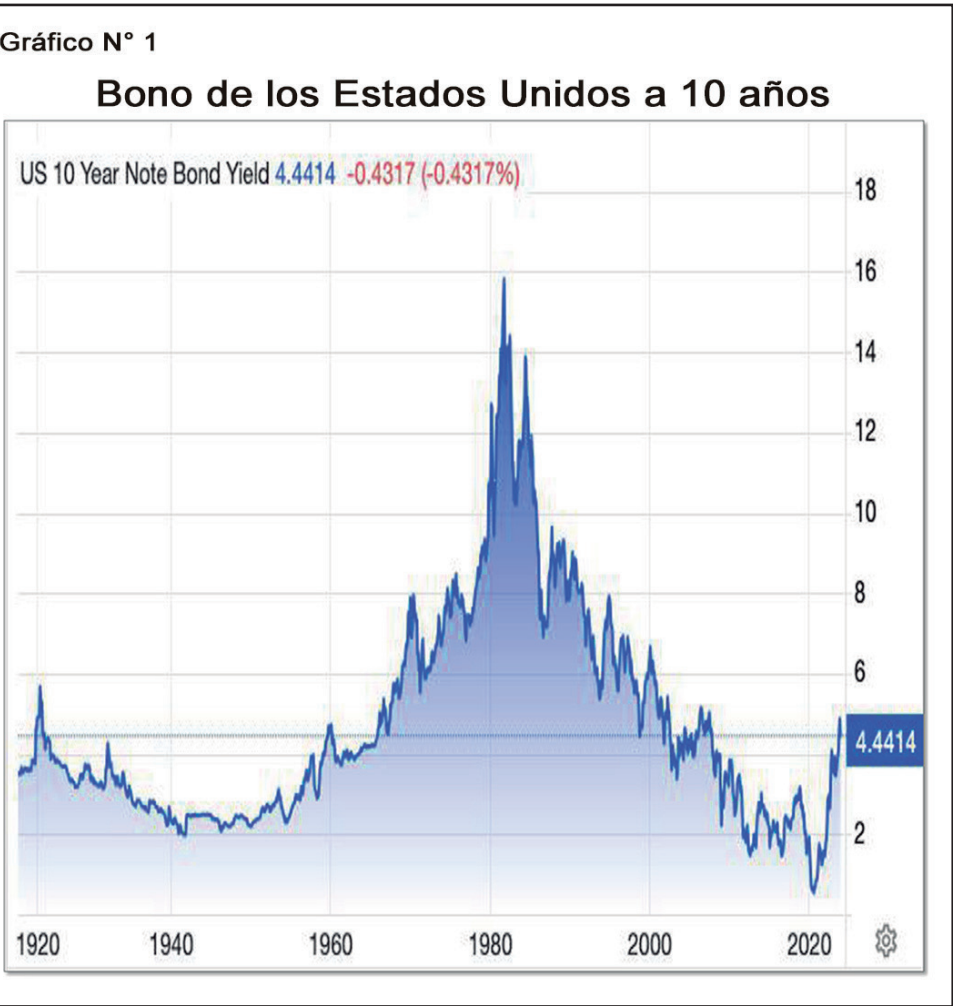
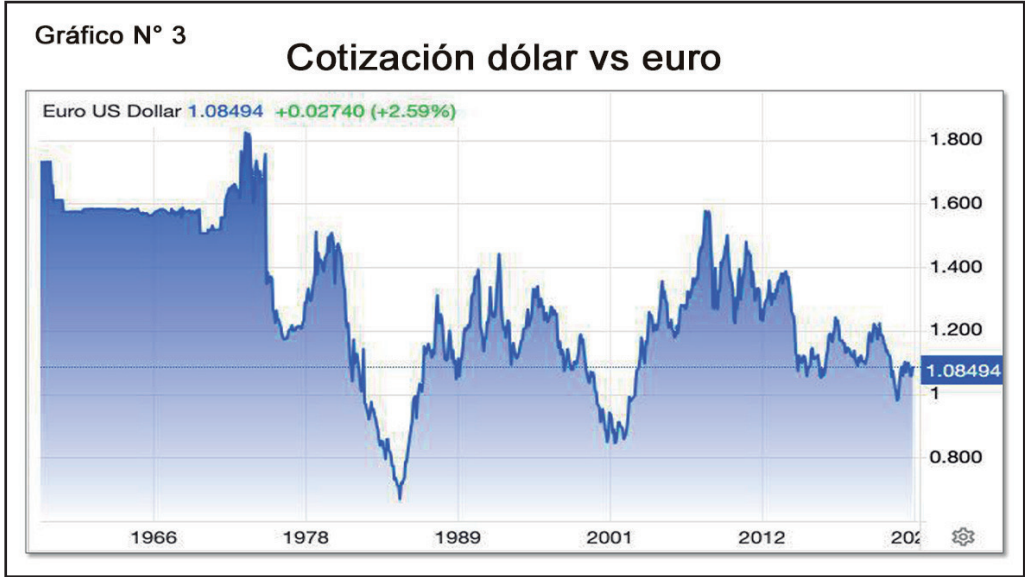
N° 1296 - 25 de Enero del 2024

JOSÉ GONZALES SEÑALÓ QUE EL PERÚ TIENE UN FUTURO PROMISORIO

Las reservas minables del Perú son las mayores del mundo

En esta presentación les quiero hablar de la multipolaridad, que es un término que se está utilizando actualmente tanto en las instancias del gobierno norteamericano como en los “thinks tanks” en los EEUU, también de las megatendencias: ¿Cuáles son las tendencias, las dinámicas que van a regir, en el ámbito global, en este ciclo de la post pandemia, que coincide además con dos guerras?

Las pandemias siempre han generado cambios fundamentales en la humanidad. La última fue la “spanish flu” (gripe española) en la post guerra de la primera y segunda guerra mundial y hay que entender qué pasó después de la segunda guerra mundial y cómo cambió el mundo y cómo se estableció luego del fin de la segunda una bipolaridad entre la Unión Soviética y los EEUU. Con el colapso de la Unión Soviética se genera una unipolaridad de los EEUU, que duró menos de lo que se esperaba ya que hoy día empieza a ser “contestada” como se diría en inglés, por la insurgencia de una nueva comunidad global que es la de China. Sin embargo, queda claro hoy que China, que se esperaba fuera una potencia que podría superar a los EEUU en el pico de su crecimiento económico, ya que llegó a representar el 76% del PBI norteamericano, solo equivale al 64% y se sigue reduciendo.



China tiene los problemas de una economía que ya es madura y después de crecer al 9% al año por 50 años, hoy día según todas las proyecciones, es una economía que no puede crecer más del 3% o 5% al año. Hay quienes hablan, incluso, por debajo del 3%.

Y ¿por qué se habla de multipolaridad? Porque están surgiendo distintos

polos geopolíticos, geoeconómicos que retan la hegemonía de EEUU. En ese país se habla que la hegemonía norteamericana es una hegemonía unipolar parcial y eso genera una serie de cambios. Esta es una frase de Jake Sullivan, el asesor de seguridad nacional del presidente Biden que en el artículo periodístico: “Las fuentes del poder americano”, habla de una nueva era en que los EEUU ejerce ese poder en una multipolaridad en la cual hay una hegemonía que sigue siendo primaria, que es la de EEUU, una segunda que es la de China que tiene una esfera de influencia en un poder euroasiático liderado por Rusia, expresado en la invasión ucraniana; de un nuevo polo en el medio Oriente que está buscando

América Latina y África. En este marco de la multipolaridad los países están alineados o no.

• LOS MERCADOS

Vamos a tocar un poco el tema de los mercados. A mí siempre me gusta hablar de los mercados y de los índices de los mercados, porque estos tienden a indicarnos, a ilustrarnos, sobre qué es lo que está pasando a nivel de la economía a nivel global. Los mercados son como los termómetros de las dinámicas económicas. Se mueven día a día y expresan las aspiraciones, las apuestas, las inversiones de los agentes económicos y los operadores económicos.

Esos son los mercados de acciones, que han llegado a niveles récord en los últimos años. En la última década han llegado a cotizaciones extraordinarias, entre otras cosas porque las tasas de interés a raíz de la crisis hipotecaria y la pandemia fueron reducidas sistemática-

mente por la Reserva Federal, me refiero a las tasas de interés de los EEUU que son las que rigen el costo del dinero a nivel global, porque el dólar es la moneda franca a nivel global, ya que el 88% de las transacciones comerciales a nivel global se hacen en dólares, el 60% de las reservas internacionales globales están en dólares y lo que pasa con el dólar nos afecta a todos y en la medida que las tasas de interés fueron elevadas,

los mercados de acciones han subido y el 2024 va a ser muy complejo para los mercados de acciones, porque si las tasas de interés se mantienen altas, que es lo que señala la Reserva Federal y si hay una recesión en los EEUU, podríamos ver una corrección en los mercados de acciones, que suelen tener un impacto importante en la perspectiva que tienen todos los agentes económicos en lo que sucede en la economía global.



Si hay un cuadro que vale la pena observar es el de la tasa de retorno del bono de la Reserva Federal de 10 años (ver Gráfico N°1) , que es el marcador del costo el dinero a nivel global, por lo que se acaba de señalar. La gran transformación del siglo veinte fue la reducción de la inflación a nivel de los EEUU

y a nivel global y la reducción de las tasas de interés. Estas tasas de interés que llegan a cero por la crisis hipotecaria están a niveles del 4.44 y del 5%. La gran pregunta es si las tasas de interés de los EEUU van a seguir subiendo el 2024 y si baja o no la inflación. La tasa de interés de referencia está en 5.25, 5.5%, el mercado está convencido que las tasas bajan el 2024 en que se va a determinar muchas dinámicas económicas. La Reserva Federal ha dicho que no; la inflación que llegó a 9% en los EEUU bajó al 3% subió al 3,7 y está en el 3.2 (al momento de la conferencia), la Reserva Federal la tiene que bajar al 2% y si las dinámicas económicas no se transforman y si tenemos una tasa de 5% todo el costo del dinero sube a



nivel global. Para que tengan una idea, los dos únicos países que han emitido deuda soberana después de esta subida de tasas de interés este año son Panamá y Perú, que tienen el mismo grado de inversión, están exactamente en el mismo nivel de riesgo y estamos emitiendo a tasas del 7.7%. En la medida que la Reserva federal emite deuda al 4.4% en este momento (diciembre 7, 2023) ha llegado a emitir al 5, 5.5% el costo del dinero es mucho más alto y esto tiene implicancias a nivel global.

• CRIPTOMONEDAS

Estos son los “cryptos” (muestra varios gráficos de las criptomonedas entre ellos el Gráfico N°2) ¿Por qué seguimos los cryptos? Este es el activo más especulativo en términos de mercado.

Qué nos dicen los cryptos, independiente que creamos o no en su valor y la tecnología que está detrás de ella; lo que sí queda claro es que el bitcoin ha llegado para quedarse, es un referente de este nuevo activo y la metodología que está detrás de ella, pero hay que tomar en cuenta que casi el 99.9% de las cryptos han desaparecido con la detención del fundador de FPX, con 5 condenas por 5 casos distintos, va a pasar 30 años en prisión.

Estos son los tipos de cambio a nivel global (muestra los gráficos): el dólar contra el euro (Gráfico N°3), contra la libra esterlina, contra el yen, contra el rublo, el dólar sigue siendo una moneda fuerte, dependiendo qué suceda con las tasas de interés del próximo año se podría debilitar.

Viene de la pag. 5

Las cotizaciones del dólar son fundamentales para las cotizaciones de los metales y minerales porque se cotizan en dólares y en la medida en que se cotiza el dólar, las cotizaciones de los metales y minerales varían.

Este es el petróleo (señala el cuadro N°4) por un lado el Brent que es el marcador, es el de la izquierda, es el crudo del mar del Norte y el de la derecha es el W West Texas Intermediate, que es el crudo norteamericano y el petróleo no sube. Goldman Sachs proyectaba que íbamos a cerrar con el petróleo a niveles de 120 este año, pero estamos a nivel de 77. La gran pregunta que se hacen los analistas financieros es: ¿por qué no sube el petróleo? Porque las condiciones económicas globales no son ideales y hay una dinámica en el petróleo: es el marcador de la actividad económica, entre los riesgos existentes están particularmente: las pos pandemia, la inflación, las tasas de interés, las dos guerras y una economía global que no crece.

● EL GAS Y EL CARBÓN

Esto es el gas y el carbón: ¿Por qué han empezado a subir (ver Gráficos N° 5 y N°6) Por la invasión de Ucrania, si ven esos picos los precios del gas en Europa (es este cuadro de aquí abajo) subieron 400% el año pasado, las cotizaciones del carbón subieron porque Europa tuvo que volver a quemar carbón para producir electricidad, han sido controladas porque la oferta de gas licuado de Noruega y los EEUU suplió la de Rusia, pero entramos en un segundo invierno en Europa con guerra.

Nada indica que la guerra en Ucrania se vaya a solucionar pronto, durará por lo menos 4 años. Putin acaba de visitar Arabia Saudita. Está muy claro que las consecuencias de las sanciones a Rusia recién se van a



sentir el próximo año. Sin embargo, el congreso norteamericano hoy día, nuevamente, no vota a favor de la ayuda a Ucrania. La de Ucrania es una guerra que Rusia no puede perder, pero no necesariamente puede ganar. No hay un consenso político en apoyar los esfuerzos ucranianos en adelante financieramente y el gran temor es que este juego se vuelva a producir y los precios del petróleo y del gas por las carencias europeas y sin posibilidad de producirlos vuelva a subir.

● EL ORO SIGUE SIENDO EL METAL PRECIOSO POR EXCELENCIA

Eston son el oro y el cobre (ver Gráfico N° 7). El oro sigue siendo el metal precioso por excelencia, hemos llegado a cotizaciones de 2,100 dólares la onza en las últimas semanas, precios récord en lo que va del 2023 ¡record en los últimos años! ¿Por qué sube el oro? La respuesta es por esta perspectiva de que si las tasas de interés bajan a nivel global el oro es un activo que recupera valor y los bancos centrales globales siguen comprando oro.

Los mayores compradores de oro ya no están en Occidente, están en Oriente donde se compra oro físico:

China, Vietnam, India. Los riesgos asociados a las dos guerras hacen que el oro se recupere.

El precio del cobre que llegó a superar los 4 dólares la libra (ver Cuadro N°8) se ha moderado por las dinámicas de crecimiento global. pero hay que tomar en cuenta que en la transición energética la demanda de cobre se va a duplicar en los próximos 20 años y las consultoras que proyectan las cotizaciones de cobre señalan que vamos a tener un déficit estructural de cobre del 8%. Para el Perú es fundamental que las cotizaciones del

cobre suban y podrían llegar a estar entre 6 y 8 dólares la libra, en los próximos 15 a 20 años.

Si tomamos en cuenta que el Perú podría duplicar su producción de cobre, con una cotización que hoy día está en 4 dólares y que puede llegar a 6 u 8 dólares el impacto en la economía peruana podría ser extraordinario.

Hoy hay una discusión de si Tía María va o no va, después de que hace unos años, Tía María no fue cuando la cotización del cobre estaba a niveles de 1.25 dólar. Con cotizaciones de 6 a 8 dólares los cálculos económicos son absolutamente otros y van a estimular a la producción de cobre particularmente en el Perú.

● LAS RESERVAS DE COBRE DEL PERÚ SON EXTRAORDINARIAS

Hay que subrayar que el PERÚ es el tercer país con reservas de cobre a nivel global, pero tiene las reservas de cobre minables más importantes del mundo. El concepto de minabilidad es fundamental cuando se habla de minería porque depende de condiciones geológicas, de infraestructura, de capital humano vinculado a la minería y de legislación.

Continúa en la pag. 7



Viene de la pag. 6

Chile tienes las primeras reservas pero las minas de Chile están viejas. La ley del cobre está cayendo no tiene agua, los costos financieros son muy altos, la producción de Codelco cayó 7% el año pasado, ha caído 14% en el primer trimestre de este año y Cochilco proyecta que la producción de cobre de Chile va a bajar 30% en los próximos 15 años, sin capacidad de recuperarla; y en el caso australiano la infraestructura es limitada y las leyes de protección cultural en Australia son mucho más severas que las peruanas. De ahí que el futuro del cobre pasa por el Perú y particularmente por el sur del Perú.

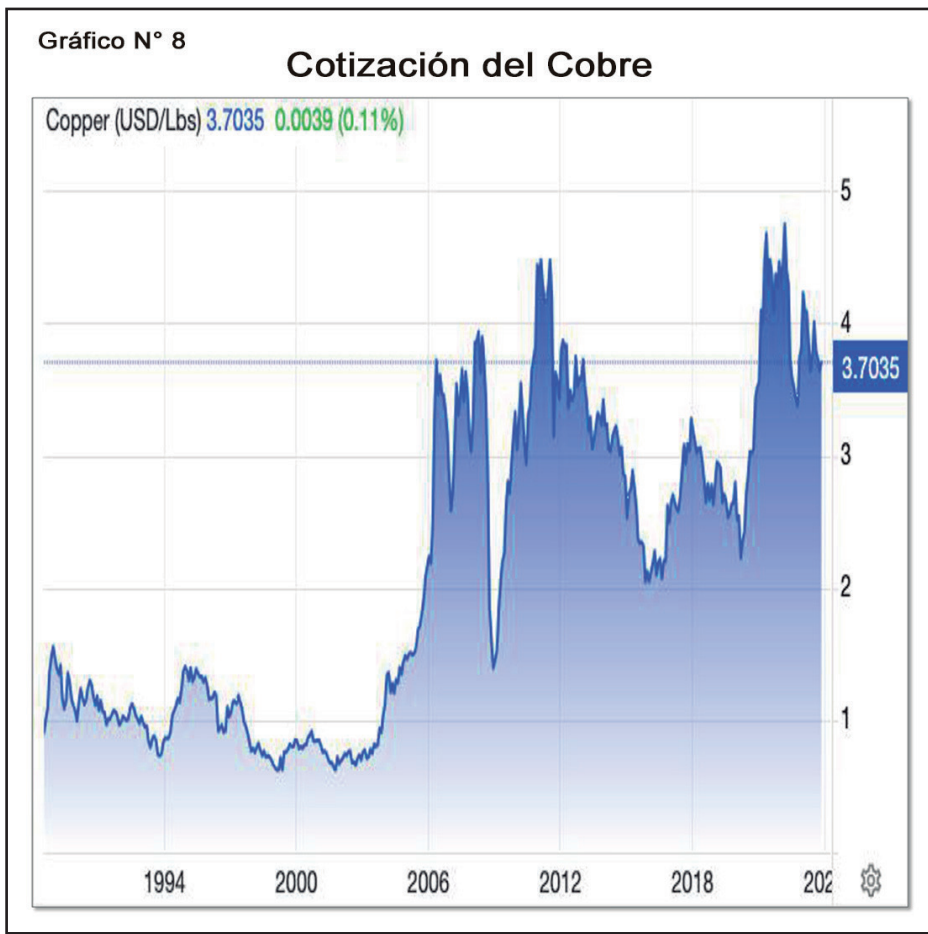
La plata el plomo, paladium, cobalto, níquel, estaño, son todos metales vinculados a la producción industrial y transición energética que no han subido, están a niveles históricamente altos, pero han corregido por estas dinámicas que les voy a hablar en unos minutos del crecimiento en EEUU y China.

● EL LITIO

El litio es el metal de la electromovilidad (ver Gráfico N°9). El litio corrige tanto porque en China cesan los subsidios a los automóviles eléctricos, pero dicen los analistas vinculados al litio que todavía no hemos visto la demanda de automóviles de litio en Europa y los EEUU.

¿Por qué no hay demanda en Europa y EEUU de automóviles?, Porque no hay infraestructura de cargadores para abastecer los parques automotores. Los automóviles eléctricos funcionan en zonas urbanas pero si usted quiere viajar de New York a Miami tiene que planificar su viaje como si fuera a Marte, porque tiene que ir buscando los cargadores en el camino.

Sin embargo, ya una de las leyes promulgadas por la administración Biden prevé la construcción de una in-



fraestructura nacional de cargadores. Hay 3 estándares de cargadores: el de Tesla, el americano y el europeo. Se está imponiendo el de Tesla lo que se prevé es que el litio retorne en términos de sus cotizaciones en el corto plazo.

● LA POS PANDEMIA

¿Qué está sucediendo en la pos pandemia?, ¿qué generó la pos pandemia? Un fenómeno inflacionario que nadie se esperaba. Las asistencias monetarias y fiscales en las economías del norte global –ya no se habla de países desarrollados y subdesarrollados, se habla del norte global y sur global– hicieron que la gente acumulara recursos económicos, que los ahorra por el temor a la pandemia y los empezara a gastar y por las políticas de Covid 0 de la China se crearan nudos en las cadenas de abastecimiento y esto originó que reapareciera la inflación que había desaparecido, prácticamente, por más de una década.

Lo que nos preguntamos ahora, es si esa inflación que llegó al 9% en los EEUU, un poquito más en ciertos países europeos y que ahí está ahora en el 3% ha desaparecido o no y no hay un indicador claro que la inflación esté contenida. El problema con la inflación es que la vivienda y los alimentos han subido mucho y no están retrocediendo, a pesar que la gasolina sí ha

retrocedido y los costos vitales para la gente siguen sin retroceder significativamente y nada indica que vaya a ocurrir. Han cambiado los patrones de consumo y la gente está comiendo más en la casa que en restaurantes y el sistema estaba diseñado particularmente de recibir alimentos en restaurantes al mayoreo y no al minoreo y eso también ha generado esta presión inflacionaria

La otra pregunta es si las tasas de interés van a bajar o no, el costo en intereses es muy alto y la Reserva Federal dice que las tasas de interés deben ser “highest for longer” más altas por más tiempo. Estamos entrando en un ciclo de altas tasas de interés, probablemente, por 5 a 10 años y las dinámicas vinculadas al costo del dinero van a cambiar y eso está causando un gran estrés en los sistemas financieros.

● CRISIS

Los sistemas financieros que se habían acostumbrado a que el dinero no valiera nada hoy día están sufriendo, vivimos una crisis bancaria en los EEUU. A principios del 2023 en lo que se llamaba la banca regional y eso está bajo control, pero eso no ha solucionado el problema. La tasa de ahorro interno en EEUU que llegó al 3% antes de la pandemia, llegó al 15% durante la pandemia. La gente ahorró y ahora está de nuevo al 3%. La gente ha maximizado sus tarjetas de crédito, los costos de subsistencia se incrementan en los EEUU, el 64% de la población vive de quincena en quincena y no tienen 400 dólares ahorrados para un evento de crisis y lo que descubrimos en EEUU es que el 40% de la población que genera una actividad económica te hace pensar que el país está bien, pero el otro 60% no está bien y eso causa mucha insatisfacción social, mucha expectativa social y efectos políticos.

● LAS GUERRAS

Tenemos dos guerras. La contraofensiva ucraniana no ha tenido el efecto que se pensaba. La guerra en Ucrania, se parece a la guerra del 14 al 18, del siglo pasado, es una guerra de trincheras, de posiciones en las que no se mueven. Los ucranianos no pueden avanzar, los rusos que pensaban que iban a controlar Ucrania en dos semanas se van para el segundo año y tampoco pueden avanzar. Sin embargo Rusia entra en un proceso crítico económico el próximo año y Ucrania no sabe si va a contar con la ayuda occidental y de nuevo para que se encuentre una solución política, porque al parecer la única salida a esta guerra vamos a tener que esperar, por lo menos, según los analistas, de 4 a 5 años. Esta tensión va a permanecer.

● ISRAEL ENTRA EN UN PROCESO DE GUERRA

Israel entra en un proceso de guerra. La frase no es la guerra en Israel, sino Israel en guerra. ¿Por qué está Israel en guerra? Porque el gabinete de guerra de Israel bipartidario declara un “estado de guerra en el país” ¿para qué? Para

Continúa en la pag. 8

Viene de la pag. 7

hacer exactamente lo que están haciendo en Gaza que es destruir a Hamás cuadra por cuadra, región por región ya están expandiendo las posiciones de combate hacia el sur. Los muertos durante los ataques de Hamás en los kibutz en la frontera con Gaza llegaron a 2400 y 240 secuestrados, pero ya las muertes a nivel de gaza superan los diez mil y esta es una guerra que está causando unos efectos globales muy grandes por existir un tema casi bíblico que nos afecta a todos.

A diferencia de la guerra en Ucrania que es una guerra que estamos viendo en tiempo real y como toda guerra es una guerra muy fea, muy desagradable y tampoco va a tener una solución a corto plazo. Según el Fondo Monetario Internacional estas dos guerras están afectando el crecimiento global, las economías globales no crecen. Las economías avanzadas que crecen del 1.5 a 1.4 %, las economías emergentes crecen a nivel del 4% y lo que crece aquí es, fundamentalmente, la India y el Sudeste Asiático, porque China no tiene los niveles de crecimiento del pasado y lo que dice el Fondo es que estamos estables, pero que el crecimiento es muy lento; y el problema del crecimiento lento en sociedades urbanas y de clase media es que origina estas frustraciones que están causando impactos políticos.

Entramos en un año electoral en EEUU y nada está muy definido, pero las probabilidades de Trump de ganar o no la elección no están descartadas ni afirmadas y si Trump ganase la elección en noviembre del próximo año, este escenario tendría a deteriorarse, particularmente, por su actitud de cara a los dos conflictos que tenemos hacia adelante.

● AMÉRICA LATINA

¿Qué pasa en América Latina? Es el mismo escenario, pero la tasa de crecimiento promedio es de 2.3%, vamos a crecer según el Fondo 2.3 este año 2023 y 2.3 el próximo año.

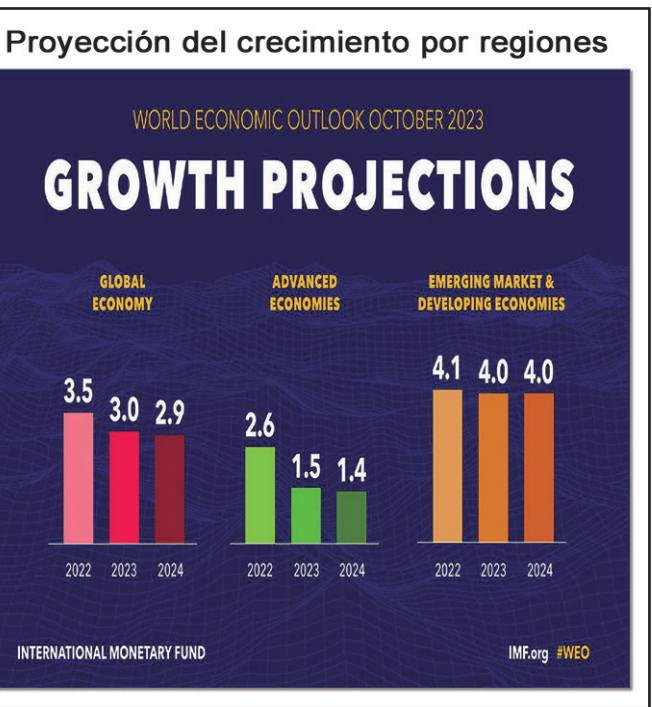
El hecho de que se hable de una recesión en el Perú en el 2023 que va a ser (con las cifras finales) una recesión muy suave. Estamos hablando de una contracción del Producto Interno Bruto del 0.1, 0.3% ¿por qué? El efecto Quellaveco que implicó una inversión muy grande que no se ha repetido ni se va a repetir en el corto plazo, los problemas políticos que han impactado en las expectativas, pero es parte de un

fenómeno regional. No crecemos en América Latina, no tenemos capacidad de crecer.

La discusión en el Banco Mundial en el fondo es por qué América Latina no termina de crecer. Tenemos una muy mala distribución en el ingreso, muy mala distribución en la riqueza y tenemos clases medias muy precarias. En la medida que nuestras clases medias no se refuercen en la estabilidad de la economía, esta dinámica no tiene una perspectiva de mejorar. Sin embargo, tenemos indicadores a nivel macro que son muy positivos: América Latina pasa por un momento excepcional en su historia este es un reporte que saca la revista de la American Society en la ciudad de New York. Ellos dicen que América Latina está mejor que nunca, lo que pasa es que estas dinámicas positivas en términos de balanza comercial, cuenta corriente, inversión directa, no chorrean, la expresión en inglés no es chorrear sino gotear. Chorrea fue una invención de Toledo que no necesariamente es cierta, no gotean lo suficiente a la base de la pirámide y sin embargo The Economist saca un reporte hace un par de meses sobre materias primas en América Latina y The Economist dice que este puede ser el siglo latinoamericano.

América Latina tiene 15% de las reservas de petróleo más importantes en el mundo. Venezuela normaliza su relación con los EEUU, se alivian las sanciones. Los EEUU requieren recuperar la relación con Venezuela. Hay un artículo periodístico que dice que si los EEUU tienen que escoger entre la democracia y el orden, necesita escoger el orden. Kissinger decía durante la guerra con Vietnam y en la guerra fría que si los EEUU tenía que escoger entre la justicia y el orden tenía que escoger por el orden, de ahí que la relación de Kissinger y los derechos humanos fuera tan compleja y por qué a los EEUU siempre le interesa el orden, porque va a haber una demanda sustancial vamos a consumir petróleo, el petróleo venezolano son las reservas más importantes del planeta están en Occidente, no tienen los problemas geopolíticos de Rusia ni del Medio Oriente y menos con la actitud de Arabia Saudita y la discusión en relación a Venezuela, se trata de cómo coexistimos con un régimen que nos garantice el orden independientemente que sus credenciales democráticas no sean las mejores y en el caso de los metales y los minerales críticos el Banco Mundial habla de 16 minerales críticos.

América Latina es el proveedor más importante particularmente de cobre y litio. El triángulo de litio de Argentina, Bolivia y Chile tiene el 80% de las reservas de litio a nivel global, entre Chile y Perú tenemos el 40% de las reservas de cobre y en términos de agro exportación este año América Latina va a exportar 100,000 millones de dólares en alimentos, 8 de cada 10 tazas de café arábigo que se consume en el mundo se produce en América Latina. El Perú exporta este año (2023) 500 millones de dólares en uvas frescas. El mayor exportador de uvas frescas en el mundo, lo que dice The Economist este es el siglo latinoamericano, lo que pasa es que siempre hemos tenido una relación muy compleja con las materias primas y lo que no sabe The Economist es si en este ciclo las vamos a manejar adecuadamente. Sin embargo, la promesa es importante y esto tiene implicancia directa.



● LA DESCARBONIZACIÓN

¿Por qué le llamo la descarbonización? La Cop 28 se cierra el martes 12 de diciembre en Dubai. Son 28 años de reuniones del grupo de trabajo de Naciones Unidas para el calentamiento global, y esta COP ha concitado la atención general del planeta: 79,000 participantes, 1400 delegados, 1,300 lobistas de petróleo, 2,400 periodistas y toda la discusión se centra en la descarbonización.

¿Por qué la descarbonización? El mundo depende de la energía en la medida en que las clases medias se expanden en el mundo, es un mundo urbanizado, clase media y emergente y todo pasa por el uso de energía y el temor de la guerra en Israel es que se repita la crisis del 73 después de la guerra Yon Kipur y viene la crisis del petróleo. Sin embargo, hay más racionalidad en el mundo, pero hay una demanda de energía y seguimos consumiendo mucho carbón particularmente en la China y en la India y esta dependencia de energía está generando emisiones de carbono.

Ya no hay discusión si hay calentamiento global, sino cómo lo controlamos ¿por qué? Porque podemos medir las series históricas de emisiones de carbono y se está generando calentamiento. El 2023 ha sido el año más caliente en la historia de la humanidad, desde que podemos medirlo y hay una necesidad urgente de descarbonizar y ¿cuál es el debate en la COP 28? Veremos cómo sale el documento final el martes 12 de diciembre.

Las Naciones Unidas y la Agencia Internacional de Energía dicen que hay que dejar de consumir combustible fósiles y los productores de combustibles fósiles dicen que hay que descarbonizar la producción de combustible fósil. La tecnología existe pero no ha sido probada a gran escala.

¿Esta descarbonización qué implica? Electromovilidad, tenemos que cambiar el parque automotor de motores de combustión interna a motores eléctricos, eso ya empezó. Goldman Sachs proyecta que el 60% del parque automotor norteamericano se va a cambiar a motores eléctricos en menos de 15 años, y que en menos de 30 años el parque automotor norteamericano va a ser en su mayoría eléctrico y lo otro es la transición energética que va a ser más lenta que la electromovilidad, pero también es un recurso. Estamos cambiando la matriz energética de una en combustibles fósiles y mecanismos mecánicos para generar electricidad

Continúa en la pag. 9

Viene de la pag. 8

a uno de energías alternativas y aquí viene una demanda masiva de minerales críticos. El cobre es el metal de la transición energética, también de la electromovilidad y el litio independientemente del cobalto y otros elementos de la electromovilidad y todas las energías limpias tienen una cantidad de metales. En la reunión que tuvo el presidente Xi con Biden, en San Francisco, en el marco de la APEC se tomaron ciertos acuerdos básicos.

Xi llegando a San Francisco dice, para sorpresa de todos los analistas, que no hay ninguna razón por la que los EEUU y China no puedan coexistir en un planeta que alcanza para todos y que el beneficio de uno es el beneficio del otro y en la cena con los empresarios privados en que estaban los 40 empresarios más importantes de los EEUU y acaso del planeta, señala que no va a haber ninguna guerra en Taiwan, que China no tiene ninguna intención de invadir Taiwan, de hacer ninguna guerra, entre otras cosas porque para producir semi conductores se necesita la colaboración de 35 países y sin la colaboración de esos 35 países no hay posibilidad de producir chips en Taiwan. Una de las leyes aprobadas por el presidente Biden contempla la construcción de una planta de chips de quinta generación en Arizona.

El mundo se empieza a transformar, pero hay dos acuerdos privados, hay una reunión de 4 horas de presidente a presidente de las cuales han trascendido ciertas cosas y entre otros asuntos hay un acuerdo sobre energía y ahí juega un rol preponderante Venezuela y juega otro rol preponderante Rusia, el petróleo ruso de alguna forma se va a establecer en Asia y el petróleo venezolano se va a establecer en Occidente. Europa y los EEUU necesitan que Venezuela vuelva a producir 3 millones de barriles, 5 ó 6 millones de barriles que puede producir Chevron que produce petróleo en Venezuela desde el año 1922, no se fue, no demandó y va a ser el motor de la producción venezolana.

● LOS METALES CRÍTICOS

Por qué son importantes el puerto de Chancay. Según las proyecciones de China va a capitalizar el 50% del comercio entre Asia y América Latina. Es un puerto hub de una dimensión importante, los chinos han invertido en la producción y distribución de electricidad en el Perú, eso le preocupa a los norteamericanos.



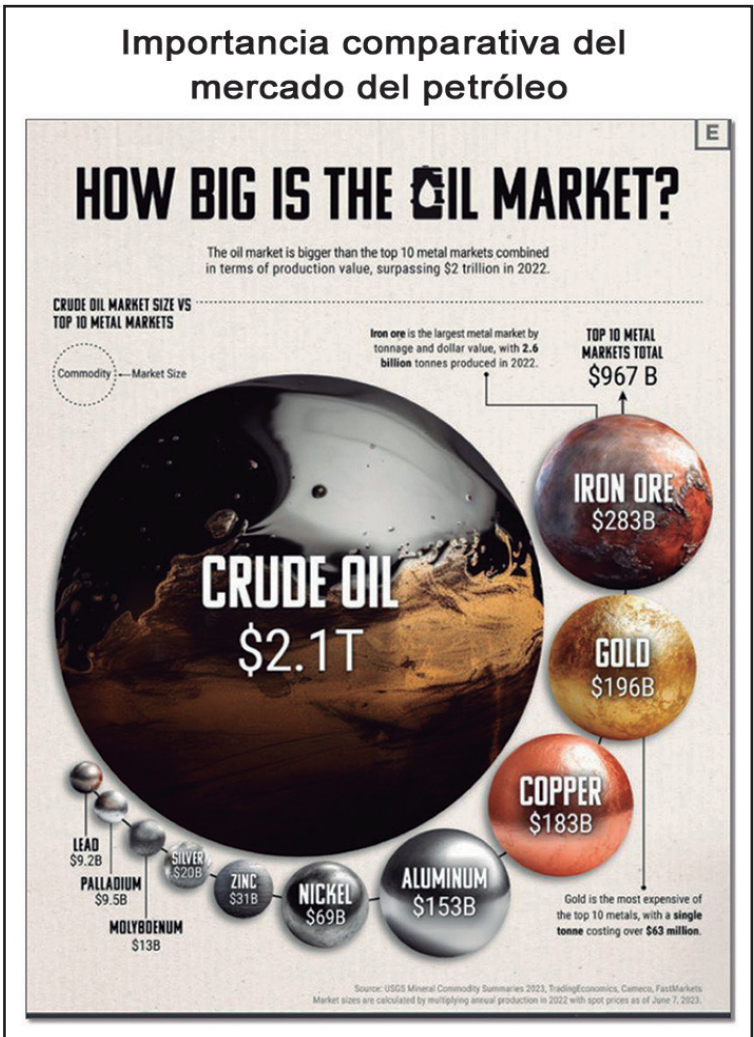
En el sur del Perú el grupo México propietario de Southern tiene en sus manos algunas de las reservas más importantes de cobre y una capacidad de refinación y fundición de cobre sustanciales y la intención del grupo México es refinar y fundir cobre en el Perú, traer producción crítica hacia Occidente del Asia y los mexicanos son hoy en día socios privilegiados de los EEUU.

En los EEUU ya no se manufacturan automóviles, se ensamblan, se manufacturan en México, se ensamblan en EEUU. Si viene una competencia como le propone Biden a Xi competir es un conflicto y parte de esa competencia sin conflicto pasa por el Perú y por la infraestructura peruana y el cobre del Perú. Una de las versiones que circularon después de la APEC era que el Presidente Xi podría venir el próximo año en el marco de la APEC, en el Perú. La presidencia pro tempore cae en manos del Perú después de esta paso complejo de la posta entre México que pasa por Chile y regresa al Perú y si Xi viene a inaugurar el puerto de Chancay probablemente el presidente Biden venga en noviembre y veremos cómo resultan las elecciones. Las elecciones en EEUU son en esa semana, pero si Xi no puede reunirse físicamente con Biden en China o en Washington hay dos eventos importantes: la reunión de la APEC en los EEUU, la visita de Xi si se materializa y el bicentenario de las batallas de Junín y Ayacucho por la consolidación de la Independencia.

¿Cuáles son las perspectivas? Aquí ya voy terminando. Esta es la economía global. Es una economía que no crece. En esta multipolaridad genera nuevos polos donde se mueven todas las fichas. Los brics se convierten en un reto para las economías del G7. No es que los brics vayan a reemplazar al G7, pero hay intenciones políticas de retar la hegemonía norteamericana.

La gran demanda global sigue estando en Occidente, en Europa y los EEUU, pero el bono demográfico del norte global se reduce, se reduce, se reduce. Hablamos de energía. Antes de consumir menos petróleo vamos a consumir

más petróleo. La minería tiene que ver con los temas de calentamiento global y en la descarbonización nos estamos acercando a los límites acordados en los acuerdos de París de 1.5 grados estamos llegando a los 2. Si llegamos a 4.5 grados nos vamos a empezar a achicharrar, hay un gran reto tecnológico. No sólo es inteligencia artificial, el corazón de la discusión entre EEUU y China, en términos tecnológicos, son los semiconductores, China no puede producir



semiconductores de tercera generación y los chips de cuarta y quinta generación son indispensables para el reto tecnológico y ese es el corazón de la discusión entre minerales críticos, energía, infraestructura y China quiere acceso a chips de cuarta y quinta generación. Los EEUU dicen que no es un tema de separarse de China sino de seguridad porque los chips de cuarta y quinta generación tienen usos militares importantes.

Sin embargo como parte de los acuerdos los manufactureros de chips han propuesto crear chips 3.5, a los que tengan acceso a China. Los retos de la tecnología van a ser importantes hacia adelante.

El reto demográfico es un tema que viene, es inevitable, el mundo está envejeciendo no hay jóvenes, las parejas no tienen hijos, la capacidad de reposición materna en China es de 1.1 hijos por mujer; para que haya una reproducción de las familias se requieren 2.1 hijos por mujer el 0.1 punto es por la mortandad infantil. Prácticamente en todas partes del planeta la capacidad de reposición cae. En Japón en 0.7, en Europa es 1.3 en América Latina ya estamos por debajo del 2 y el planeta no está preparado para lidiar en un mundo entre los ancianos o las personas de la tercera edad, la nueva frontera de los derechos humanos son los derechos humanos de la gente mayor. Naciones Unidas no se pone de acuerdo cuál es el término más adecuado, pero es otro reto que viene, en el sur global está el bono demográfico. En EEUU ya hemos hablado de los problemas económicos, inflación, estrés, deuda, y cuáles van a ser las implicancias en sus dinámicas políticas que siguen siendo muy fragmentadas, muy desordenadas. En un reciente debate de los republicanos, de 7 candidatos quedan 4 para las primarias (actualmente hay 2). Hay unas peleas internas en el partido Republicano que generan que esta hegemonía norteamericana sea muy fragmentada, muy ineficiente.

Continúa en la pag. 10

Viene de la pag. 9

China no crece, no tiene las dinámicas del pasado, tiene una serie de problemas internos. En Ucrania, ya lo hemos visto. El presidente Biden lo acaba de decir: No asistir a Ucrania y que Ucrania pierda la guerra encierra peligros serios para Europa porque las intenciones de Putin son continuar con su agresión hacia Occidente y no detenerla.

En el caso de Israel, los temores iniciales en las primeras semanas fue que el conflicto se expandiera. Sin embargo, los mercados financieros más bien nos indican que no hay ningún temor a expansión; si hubiera un temor a que la guerra se expanda el petróleo estaría en US120 y no en los valores actuales debajo de US\$ 80. Por lo pronto el conflicto, la guerra está contenida porque todo parece indicar que Hamás, independientemente que recibió financiamiento de Qatar o de Irán para ciertas actividades, nadie estaba informado de lo que planificaba Hamás y si bien en público apoyan a Hamás, en privado hay una corriente que más bien espera que Israel se deshaga de la amenaza.

África es un punto importante porque es un proveedor fundamental de materias primas, las crisis políticas que hemos vivido en América Latina se han vivido en ese continente, pero de peor medida. Hay muchos países que tienen gobiernos militares en los últimos años, hemos tenido una cantidad de golpes militares en África. África es el futuro demográfico de la humanidad. La capacidad de reposición materna en África es de 7 hijos por mujer. Tiene serios problemas. África equivale a dos Europas. En el 2047 va a ser equivalente a 4 Europas. Hay que prestarle atención.

● NORTE GLOBAL Y SUR GLOBAL

La multipolaridad enfrenta al Norte global con el Sur global. El Presidente Macron llamó a una conferencia en junio, en París, para reformar el Fondo Monetario Internacional. Al Banco Mundial le preocupa a Francia y si bien la capacidad de demanda y financiera está en el Norte global, la capacidad demográfica está en el sur y todos los votos en Naciones Unidas en relación a Ucrania indican que hay un descontento y una oposición del Sur global hacia el Norte global y el temor francés y en general del G7 es que esto lo capitalicen en China y Rusia y las condiciones geopolíticas se deterioren.

En esta post pandemia qué es lo que está sucediendo?, luego de 40 años de las reformas de Reagan y Thatcher donde lo privado tuvo mayor injerencia que lo público, tuvimos un ciclo progresista y no en el sentido como se usa la palabra de progre, despectiva, sino como la propuesta que hicieron Wilson y Roosevelt en los EEUU en las primeras décadas del siglo pasado, cuando señalaban que el Estado tiene un rol como árbitro entre lo público, lo privado y lo social y lo hacen cuando los titanes de la industria Rockefeller, Morgan, hacían más o menos lo que les daba la gana y sus excesos fueron una de las causas del Crack del 29 y la depresión de los 30.

El progresismo político, económico que además señala que las cargas fiscales deben ser progresivas, es decir, que quienes más tienen y más ganan más deben pagar en beneficio de quienes menos tienen y menos ganan que fueron consolidadas por Franklin D. Roosevelt y que tuvieron una existencia de 38 años.

El ciclo que empieza con Roosevelt termina con Carter y el ciclo que empieza con Reagan termina con Trump que



marca el comienzo de un ciclo nuevo, es el fin del viejo ciclo. La entropía del capitalismo norteamericano de la segunda mitad del siglo 20 , es un capitalismo financiero, consumista, depredador, llega un proceso entrópico y viene una nueva etapa, esta etapa es progresista, ¿por qué es progresista? ¿Qué señalan los progresistas norteamericanos?, que un buen gobierno protege más a los que menos tienen de los que más tienen y protege a las minorías de estilos de vida alternativos –por opción de género, por etnia, por opción religiosa– de las mayorías convencionales y que el buen gobierno demanda sensibilidad en lo social, es el tema demográfico, es decir, tenemos que ser sensibles a las mayorías porque además están incorporadas a la vida social por la tecnología en el siglo 21. La gente no quiere revolución, quiere inclusión y la tecnología celular y las redes los han incluido, actualmente, y quieren inclusión real y bueno, al votar eligen a Pietro en Colombia y a Milei en Argentina. Hay una búsqueda de solución. ¿Qué requiere el buen gobierno en el siglo 21 comunicado, globalizado a pesar de que éste se transforma? Racionalidad en lo político. La política debe dejar de ser un juego suma cero y tiene que ser un ganar, ganar.

Un gran historiador de la Europa de la post guerra decía que el experimento social más importante en la historia de la humanidad fue el esfuerzo social demócrata de la segunda mitad del siglo 20, en donde se buscaba el beneficio de la mayor cantidad posible. Tenemos que dejar esta tendencia de que el ganador se lleva todo. Cuando Petro gana la elección en Colombia y hay mucha tensión ¿quién baja la tensión?, un tuit del Presidente Uribe que le dice: “Presidente Petro, saludo su elección,, usted y yo no estamos de acuerdo prácticamente en nada, pero los dos somos colombianos y lo

importante es el beneficio del futuro del país” y el país entra en un ciclo en donde está aprendiendo a convivir con Petro. Lo último es ser pragmático en lo económico, la economía debe funcionar independientemente de las tendencias políticas en las que estén involucrados los agentes políticos y la política española es particularmente interesante en ese sentido.

● PERÚ: PRAGMÁTICOS EN LO ECONÓMICO

En el Perú hemos aprendido a ser pragmáticos en lo económico. Tenemos que recuperar la racionalidad política, la que teníamos en el pasado, la de la Constituyente del año 80 y tenemos que ser sensibles a las mayorías, más aún tomando en cuenta el futuro que es más o menos inevitable.

Cuando García termina su primer gobierno el PBI en el Perú era de US\$26,000 millones hoy día tenemos un PBI de US\$270,000 millones, hemos crecido en términos de magnitud mil por ciento en 30 años, si se desarrollan los proyectos mineros existentes y duplicamos la producción de cobre, si las cotizaciones llegan a 6, 7 dólares la libra y nada indica que no deba ser así, el Perú podría ser en menos de 20 años, menos de 15, casi una economía de US\$400,000 millones. Eso que implica, US\$400,000 millones es un número clave. Colombia es una economía de

US\$400,000 millones, Argentina de 400,000 podría ser mucho más, Venezuela era una economía de US\$400,000 millones, hoy día es una economía de US\$40,000 millones. Se ha contraído a ochenta y pico por ciento. Una vez que llegamos a ser economías de US\$400,000 millones el futuro es inevitable.

Yo hice una presentación similar a esta en Arequipa y les decía a mis paisanos ¿ustedes saben por qué hay un mundial en Qatar, con estadios enfriados con aire acondicionado? Porque hace 100 años la marina mercante inglesa que era la más grande en el mundo, cuando Inglaterra era el imperio hegemónico global decidió cambiar su marina mercante del carbón al petróleo y se pusieron de acuerdo con los franceses para distribuirse el Medio Oriente, para asegurarse las fuentes de petróleo a eso se suma lo que hace EEUU después de la guerra y eso es lo que hace que tengamos un Medio Oriente. Si proyectamos la transición energética que va a suceder, ya está sucediendo, ya hay leyes en Europa, en la EEUU de infraestructura que contempla, por eso viene la presidenta de la Unión Europea y visita Argentina, Chile, México, viene el Presidente alemán. ¿Por qué nadie pasa por el Perú? porque no terminamos de ponernos de acuerdo políticamente para hacer una propuesta razonable de cara al potencial que tiene el Perú como país minero. Cuando se consoliden estas tendencias el futuro del Perú es absolutamente promisorio, tenemos que pasar de soñar a imaginar y la capacidad de los peruanos es hacer un ejercicio tremendo de imaginación y voluntad y hacer realidad esta promesa que está delante de nuestros ojos y lo único que nos queda es asumir los consensos y la voluntad necesaria para realizarlo.

No al rescate de Petroperú Todo tiene un límite

Pablo Bustamante Pardo
Enero 18, 2024
Para Lampadia

¡Petroperú no es una empresa, es un botín del gobierno de turno!
Alberto Fujimori falló en no privatizarla, pero los gobiernos ‘democráticos’ de los años 2000, desde Toledo hasta Boluarte, convirtieron a Petroperú en su caja chica, y luego en su caja grande, y luego en un oscuro hueco negro, donde los mandatarios de turno y sus cortesanos crearon un monstruo eximido de cumplir con las normas corporativas más elementales. El ‘Petro-Botín’ fue eximido de reportar al Fonafe, la agencia estatal que supervisa todas las empresas públicas. La Contraloría se ve en figuritas para ejercer algún nivel de control. Se retiró de la SNMPE por incumplir prácticas de gobierno corporativo. Manipulan los precios de los combustibles por intereses políticos.
(Ver en Lampadia: Grave denuncia sobre el juego político de Petroperú con la plata de todos los peruanos - Resultados económicos de Petroperú, Carlos Gálvez).

No publican información de interés de la ciudadanía, según acaba de reclamar el presidente de la SNMPE.
Petroperú ha hecho una de las inversiones más grandes y absurdas de la historia del país. Con la disculpa de la desulfuración, para la que La Pampilla invirtió unos US\$ 700 millones, y que para Petroperú se estimó en US\$ 1,300 millones, se mandó a construir una nueva refinería que ya cuesta unos US\$ 6,500 millones, y que incluyendo los costos financieros puede llegar a US\$ 8,500 millones.
Ver en Lampadia: Inversión sigue fuera de control - La refinería de Talara es un escándalo, 9 de Mayo de 2017.

Lo peor de todo es que Talara ya no tiene petróleo, tiene que importarlo. El 16 de marzo de 2016 publicamos en Lampadia: La agonía del oleoducto Norperuano -Se le acabó la ‘Tina’ a Petroperú, donde denunciábamos que la situación del oleoducto era prácticamente terminal y requería una inmensa inversión para recuperarlo.

Resulta ser que la inversión original, impulsada por la dictadura militar de Velasco, asumió que nuestra selva tenía un mar de petróleo y, por lo tanto, al operar el oleoducto lleno, no necesitaba protección galvánica. Pero el tubo nunca se llenó, y por supuesto, además, el mantenimiento de la instalación por parte de Petroperú ha sido largamente insuficiente. Así el oleoducto entró en su fase de deterioro. (Ver el siguiente gráfico).



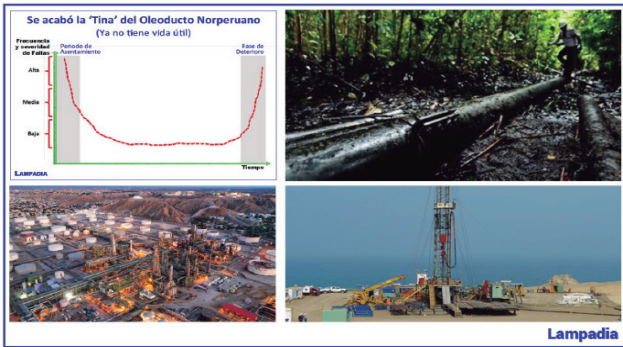
Por supuesto Petroperú terqueó que en meses se arreglaba todo. Hoy sabemos que no fue así.
Leer también: Tal como se anticipó el Oleoducto Norperuano se cae a pedazos - La ‘Tina’ de Petroperú sigue rota.

Evidentemente, Petroperú debió priorizar el remozamiento del oleoducto, en vez de mandarse con una refinería onerosísima y sin petróleo.
¿Qué hacer con Petroperú?

“Nunca hay que poner plata buena detrás de plata mala”, o como dicen los sajones “realize your loss” (reconoce tu pérdida).

Así me enseñaron en el UMIST (University of Manchester Institute of Science and Technology). Este debiera ser el consejo de los peruanos más entendidos en el mundo petrolero y financiero. Pero nos encontramos con propuestas de hacer comisiones de ministros, o de ser pragmáticos, y supuestamente seguir con el ‘Petro-Botín’, a costa de todos los peruanos.

LAMPADIA
MUCHOS OPINAN, POCOS ANALIZAN



“¿Esta compañía debería ser cerrada o vendida?
Eso podría suceder en un mundo ideal, pero hay que ser pragmáticos. La dimensión de la compañía, su trayectoria, su número de trabajadores, y el despliegue geográfico en la función que cumplen en la economía no es menor. Pero también tengo que ser pragmático y serio en señalar cuál es la causa raíz del problema.

¿Y cuál es?
La causa es que se han tomado decisiones de inversión pésimas. (...)”

Seguir con Petroperú en manos del Estado es insostenible. Además de la refinería y el oleoducto, ahora quieren explorar y extraer petróleo, alejando las inversiones privadas de riesgo.

Para esto cuentan con el despistado y terco lobby liderado por el diario La República y los admiradores del Estado como el vehículo de inversión para ‘el desarrollo’.

Nos guste o no, hay momentos en que hay que tomar decisiones difíciles, especialmente cuando está en juego la salud de la nación. No podemos seguir tirando recursos del Estado al tacho.

Petroperú no vale cero. Tiene una serie de activos que se pueden vender y recuperar el máximo posible de valor para limitar la pérdida escondida en esta absurda aventura. Por supuesto, el Estado tendrá que asumir el déficit final.

Pero los ciudadanos agradecerían que se pare el dispendio petrolero.

“Nunca hay que poner plata buena detrás de plata mala”, o como dicen los sajones “realize your loss” (reconoce tu pérdida).

Lampadia

#LampadiaAnálisis #EditorialLampadia

www.lampadia.com

/@LampadiaOficial