



*“Lo importante no es gastar más o menos, es la calidad del gasto y del cofinanciamiento del gasto para que no sea pan para hoy y hambre para mañana”*

(Rafael Correa, en la presentación de su libro “De Banana Republic a la No República.”)

# Un blindaje de república banana ante LA CRISIS

Petropress N° 34 / 09-12 / 2014

A principios del 2013<sup>1</sup>, cuando se hablaba mucho de los precios altos de los minerales publicamos un análisis indicando que en realidad los precios estaban cayendo desde el 2011; que eran altos pero relativamente debido a la pérdida de valor del dólar, a que los costos de producción subieron y a que la relación de precios entre materias primas y productos industrializados era negativa para las materias primas, y mucho más en relación a maquinaria, es decir, aunque los precios suban, cada vez nos dan menos por nuestras materias primas.

Desde hace unos tres meses la caída de las materias primas se agravó afectando al petróleo, los minerales, a la quínoa que cayó a la mitad de su precio, la soya, caña de azúcar, café, etc, siguiendo un comportamiento muy parecido a la crisis del 2008. Ahora estamos ante una crisis que no sólo afecta a los países pobres sino también a Europa, EE.UU. y Japón.

La región del euro ha entrado en un nuevo periodo de deflación. El último fue en el 2008<sup>2</sup>. Los impactos de la deflación

Por: **Pablo Villegas N.**  
Investigador CEDIB

Se ha producido un gran cambio en los pilares tradicionales de la economía mundial. Ahora la economía está controlada por un imperio financiero, poderoso como no lo hubo nunca, y difícilmente predecible. La situación para los países dependientes de las materias primas se ha tornado mucho más compleja y ante las crisis estos países se encuentran peor preparados que cualquiera de sus antepasados

son peores que la inflación<sup>3</sup> y en respuesta a la caída de los precios y a la baja de la demanda de los consumidores, los empleadores bajan los sueldos de sus empleados o los despiden, se reduce la producción, y los ahorros de la gente se devalúan. La situación es tal que el propio Banco Mundial y el FMI se han visto obligados a corregir sus pronósticos del desarrollo disminuyendo varias veces las cifras.

La baja de precios de las materias primas que viene desde el 2011 ya se había comenzado a expresar hace tiempo en la disminución del crecimiento de los países dependientes de este tipo de exportación

y ahora varios de estos países están al borde de la recesión. (Tabla 1)

Los gobiernos que en la última década disfrutaron de los precios altos se jactaron de ser los artífices de la bonanza económica resultante. Por ejemplo, en Ecuador tenía que ser resultado de la “revolución ciudadana” y en Bolivia de las nacionalizaciones, de la Revolución Democrática Popular. Siendo así es natural que estos gobiernos no quisieran aceptar la gravedad del problema y que pretendieran cubrirlo apelando a un supuesto “blindaje” y que albergaran la esperanza de que la caída fuera solo temporal. En el caso de Bolivia,



**Tabla 1. Reducción del crecimiento en países exportadores de materias primas. Por trimestres**

	Brasil	Argentina	Chile	Ecuador	Bolivia
2010/T1	9,3	5,3	2,4	0,1	3,22
2010/T2	9	12,5	6,6	2,1	3,78
2010/T3	8,3	10,9	7,4	4,4	3,71
2010/T4	7,5	8,9	6,5	7,6	5,66
2011/T1	4,2	10,4	9,5	7,7	5,63
2011/T2	3,8	7,8	5,7	8,8	4,18
2014/T3	0,2	-0,8	0,8	3,4	5,98

Evo Morales ni mencionó el tema en su discurso inaugural.

Se ha tratado de ocultar la situación desde los años anteriores incluso falsificando las estadísticas, como por ejemplo la Argentina, que terminó siendo abiertamente censurada por el FMI y puesta al descubierto por los propios empleados del INDEC. Esta situación ya había sido denunciada desde el 2004 por Axel Kicillof quien suscribiría la denuncia de que: "... a partir de la intervención política del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) en enero de 2007, las estadísticas oficiales han perdido toda credibilidad". Pero Axel Kicillof terminó el 2011 poseionado como viceministro de Economía y ahí terminó la cosa.<sup>4</sup>

Varios países ya se vieron obligados a reducir sus presupuestos, como por ejemplo Ecuador<sup>5</sup> e implementar medidas con el fin de reactivar la economía, pero en este caso, lo único seguro de estas medidas es que los ciudadanos pagarán más impuestos. En el caso de Chile el cobre representa más del 50% de las exportaciones y la minería el 20 % de los aportes al fisco. Si el aporte fiscal cuprífero se redujera a la mitad, para mantener el mismo nivel de gasto público se requeriría aumentar la recaudación tributaria en un 2% del PIB, lo cual exigiría una reforma tributaria para subir el IVA al 23% o el impuesto a las empresas al 35% (o cualquier combinación de estas dos opciones)<sup>6</sup>. Esto debe servirnos como antecedente para predecir lo que harán los otros gobiernos. En Bolivia el gobierno central propugna un "pacto fiscal" con el objetivo de acaparar más fondos de los que ahora les corresponden a las gobernaciones, aparte de su constante presión por ampliar las recaudaciones tributarias.

## ▷ Se aprovechó bien la época de vacas gordas?

Estas medidas muestran que la década de precios altos y de gobiernos progresistas que prometieron dejar atrás esta economía dependiente de las materias primas no sirvieron de nada. Gabriel Palma en referencia al precio alto que tuvo la libra de cobre entre 2003 y 2013 señala: “En Chile se supuso que el precio del cobre subía y que, por alguna razón misteriosa que nunca se explicó, iba a quedar en niveles altísimos. Había una actitud maníaca de que el cobre no había subido sólo como parte de un ciclo, sino que de modo permanente y la economía se ajustó a eso desde el punto de vista del consumo, del gasto público y de la balanza de pagos”. En esa década, advierte, el Estado chileno no generó “ninguna capacidad de respuesta positiva para el día en que el cobre volviera a precios más normales. Si bien algo se ahorró al final del periodo de Lagos y al comienzo del primero de Bachelet, ese ahorro era una proporción bajísima del total de la renta minera creada durante esa década”.<sup>7</sup>

Dos son las decisiones para lamentar que se tomaron durante los 2000. “Primero, se regaló al capital extranjero al menos la mitad de esa renta minera. Las utilidades de las empresas extranjeras del cobre en Chile entre 2003 y 2013 fue de 180 mil millones de dólares, seis veces más de lo que sacaron en la década anterior. En Chile no hay royalty, lo que hay es una toma de pelo. Lo que quedó en Chile fue gracias a Codelco”. La segunda fue, “una parte muy pequeña de eso se ahorró y el



Foto: elperiodicoelenergia.com

El pilar de la bonanza fue el precio de las materias primas y ahora la esperanza es que estos vuelvan a subir o incrementar la exportación aunque a sea precios bajos, pero sin salir de la dependencia de este tipo de economía.

resto básicamente se gastó en consumo. El

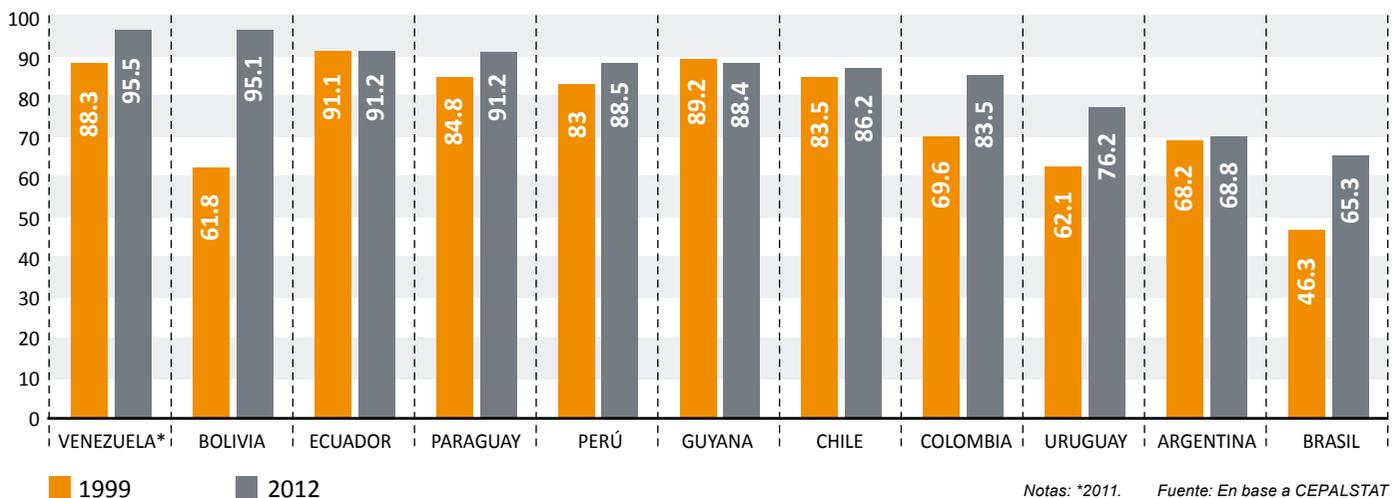
consumo como porcentaje del ingreso en el gobierno de Piñera subió del 71 al 76% del PIB y el ahorro cayó en forma proporcional del 26 al 21%.<sup>8</sup>

Chile a diferencia de Bolivia acumuló un Fondo de Estabilización Económico y Social (FEES) con los ingresos del cobre para ser utilizado en épocas de crisis. Este tipo de fondos sin embargo es solo cosmético porque ayuda a que en épocas de bajos precios los mineros continúen exportando mineral barato, que los compradores, si lo compran, pueden seguir acumulando.

En vez de los gastos de inversión para el desarrollo de la economía los gobiernos priorizaron, cosas como la creación de empleos para su militancia y para cooptar a los desocupados. Parte de estos gastos los disfrazaron en sus presupuestos como gastos de inversión como por ejemplo Ecuador, donde llegan a nada menos que un total de 1.207,7 millones de dólares en el presupuesto del 2015<sup>9</sup>, gasto que se presenta como inversión en el desarrollo.

Ahora naturalmente los gobiernos sostienen que sí, que se aprovechó la época de vacas gordas. Y es interesante que a pesar de sus constantes ataques al capitalismo, al imperialismo y al neoliberalismo el Banco Mundial les da la razón. Jorge Familiar, vicepresidente del Banco Mundial (BM)

Figura 1. La importancia de los productos primarios en las exportaciones



Notas: \*2011. Fuente: En base a CEPALSTAT

**Tabla 2. Dependencia predominante de un sólo producto de exportación**


BOLIVIA	52,4	GAS
COLOMBIA	60,0	PETRÓLEO Y CARBÓN
CHILE	52,1	COBRE
ECUADOR	54,8	PETRÓLEO
VENEZUELA 2011	66,7	PETRÓLEO

para América Latina y El Caribe sostiene que en la época de precios elevados de materias primas, incluyendo hidrocarburos, minerales y bienes agrícolas, los países de la región aprovecharon y la bonanza llegó a los más necesitados. Y ahora que la situación cambia como hubo un buen manejo macroeconómico, muchos de los países de la región tienen espacio para hacerle frente. En 2014, Bolivia fue uno de los países que más creció, junto con Panamá y República Dominicana<sup>10</sup>. También el representante del Banco Mundial Faris Hadad-Zervos Faris Hadad-Zervos declaró que la economía boliviana soportará bien la baja<sup>11</sup> sin molestarse en dar más razones que cosas como “un colchón macroeconómico”.

El pilar de la bonanza fue el precio de las materias primas y ahora la esperanza es que estos vuelvan a subir o incrementar la exportación aunque a sea precios bajos, pero sin salir de la dependencia de este tipo de economía. Pero esto no es todo, como ha declarado Correa, el éxito de la economía ecuatoriana no se debió sólo a los precios del petróleo sino también a la renegociación de una parte de la deuda exterior y a una mayor eficiencia en la recaudación de impuestos<sup>12</sup>. En Bolivia la situación es la misma, según el viceministro de presupuesto: “Del ingreso total del Estado, el 25% proviene del IDH...” “El restante 75% sostiene al país. El Tesoro General del Estado vive actualmente de la recaudación de los impuestos internos”<sup>13</sup> en

síntesis, el sistema funciona no son sólo en base a precios altos, sino también a la deuda externa y la recaudación de impuestos; un sistema que debería avergonzar a cualquier presidente medianamente digno.

Los gobiernos progresistas prometieron terminar con la dependencia de las materias primas pero la realidad muestra que se ahondó. (Figura 1)

En ciertos casos la dependencia de un solo producto es exagerada como podemos ver en la Tabla 2.

### El PIB de las plátano-repúblicas y los caudillos de los precios altos

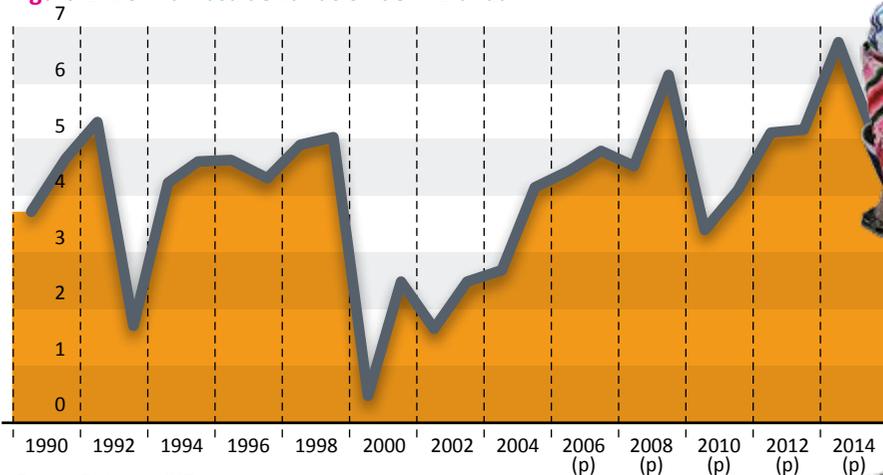
El Banco Mundial refiriéndose al crecimiento -aparte de Bolivia- de Panamá y República Dominicana se olvidó mencionar y que el crecimiento de Panamá el 2001 fue de apenas 0,6%, y que el 2007 subió al 12,1%, para caer el 2009 al 4%, y que el de Rep. Dominicana el 2003 fue

negativo, -3%, subiendo el 2006 a 10,7%, para caer el 2009 al 0,9%. También tendría que haber mencionado al país más pobre de Latinoamérica, Haití que el 2014 creció más que los gigantes México y Brasil. He ahí la seriedad de sus datos para ocultar que los países más pobres tienen crecimientos record no solo por lo alto sino también por lo bajo.

En Bolivia hasta hace poco el gobierno se vanagloriaba del crecimiento del PIB. Pero en Bolivia el primer y segundo trimestre del 2014 el PIB ya mostraba una reducción del crecimiento. Lo raro es que llegamos a diciembre y el tercer trimestre todavía no se había publicado; pero, coincidiendo con esto el ministro de economía salió con que la reducción será solo de un 0,5%, y naturalmente que los datos del 3er trimestre salieron adecuados a lo que dijo. Pero veamos el PIB boliviano, no con la aritmética infantil que usa el gobierno para convencer a las ovejas del club de “en-algo-hay-que-crear”, (y los Ramonet que con solo caminar por algunas calles de La Paz ya creen cualquier cosa<sup>14</sup>) sino a largo plazo. ¿Qué expresa? (Figura 2)

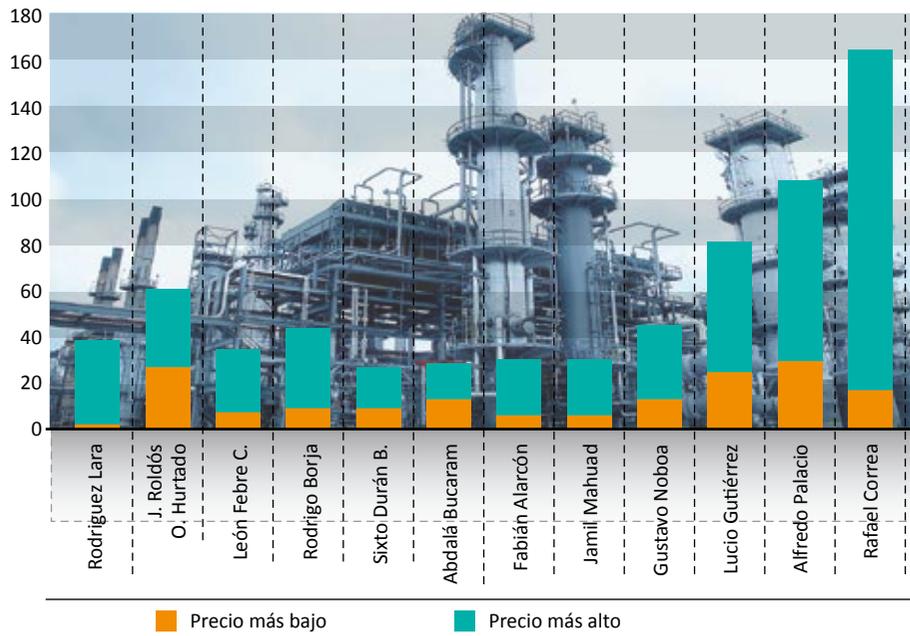
Es algo de lo que ningún gobierno puede estar orgulloso; se trata de la economía típica de un país pobre y dependiente de los precios de las materias primas, terriblemente inestable y con numerosas crisis. La última crisis, la del 2008 hizo caer abismalmente el crecimiento del PIB y, ahora, antes de que se recupere al nivel anterior, se va otra vez para abajo ¿Por qué? ¡Obvio! ¡Por la baja de los precios de las materias primas!

Lo que hizo crecer ese PIB fueron los precios internacionales de las mate-

**Figura 2. Bolivia. Tasa de variación del PIB anual**

Fuente: En base a INE

**Figura 3. El precio del petróleo en Ecuador y sus líderes coyunturales.**  
En US\$/b de petróleo



Fuente: En base a El Comercio<sup>15</sup>

▷ rias primas, no el gobierno y ahora que esos precios se van para abajo nada puede hacer; por eso según ABI del 17/12/2014, el Presidente Morales se dirigió así a los presidentes del Mercosur: "...que nos diga qué están preparando (los imperialistas) o qué problema podemos tener por esta rebaja de las materias primas". ¿Qué tipo de ayuda? ¿Que se lo hagan un análisis! ¿Acaso no tiene un ministro de economía y un vicepresidente que tiene libros; no es este el gobierno con más "honoris causa" de la historia nacional? ¿Por qué tiene que ir a inspirar lástima a los presidentes de la región? ¿Y cómo es que no sabe las consecuencias? ¿No es Bolivia el país modelo de experiencias para saber las consecuencias de las bajas de materias primas?

El caso del PIB de Ecuador muestra claramente la relación entre el PIB y la situación política y más específicamente los líderes de gobiernos que surgen con los precios altos y los de los precios bajos. (Figura 3)

Desde el 'boom petrolero' de los 70, la popularidad de los gobiernos ha sido proporcional al precio del petróleo. Ocurrió con Guillermo Rodríguez Lara y con el gobierno de Rafael Correa, que vio el barril de crudo a USD 147. Diferente fue el caso de Jamil Mahuad y Abdalá Bucaram, dos presidentes destituidos por la crisis

política, económica y social. Una de las explicaciones fue que el crudo bajó a niveles pocas veces visto: USD 6,21 y 13,40. El Gobierno interino de Fabián Alarcón también tuvo una baja considerable: USD 6,31, aunque llegó a subir a 24,48.<sup>16</sup>

Como a finales de la década del 70 el precio del petróleo se vuelve insuficiente para sostener el ritmo de gasto, Osvaldo Hurtado inicia el endeudamiento y en abril de 1982, tuvo que tomar las primeras medidas de ajuste y la dicha pasó a ser historia. Las protestas callejeras, la inestabilidad política, la debilidad del Estado, la depreciación del poder adquisitivo por las devaluaciones y la inflación se hicieron constantes. Los gobiernos que siguieron a Hurtado hasta Lucio Gutiérrez, tuvieron que tomar medidas de ajuste impopulares.

Hasta que el precio del petróleo volvió a subir. Entonces el Estado también creció, el nacionalismo recuperó su aliento, la burocracia se multiplicó<sup>17</sup>. Según Jaime Carrera estos 'booms' petroleros han hecho que la sociedad ecuatoriana sobreestime su capacidad de alcanzar el bienestar y los gobiernos sobreestimen su capacidad de gobernar.<sup>18</sup>

### Las soluciones a la crisis

Aunque parezca mentira, la solución es la misma enfermedad; aumentar la producción, a lo más mejorar la competitividad pero seguir en lo mismo, en la exportación de materias primas. En Ecuador, el ministro Coordinador de Sectores Estratégicos, Rafael Poveda, señaló que su país espera convertirse en un gran actor dentro de la minería mundial<sup>19</sup>. En otro artículo ya llamamos la atención sobre su política minera que se dirigía sobre todo a la minería del oro que entonces ya estaba en caída<sup>20</sup>. Para el 2017, el banco central prevé un crecimiento de la economía en 4,9% debido principalmente al incremento del 11,7% de las exportaciones, en especial petroleras<sup>21</sup>, es decir Yasuni. Chile por su parte confía en los proyectos en curso de Codelco, es decir en producir más cobre. Y el Perú espera convertirse en el mayor productor de cobre derrocando de su puesto a Chile. En Bolivia el vicepresidente García ha declarado que la cosa es producir más gas<sup>22</sup>. En síntesis, lo que se pretende es solucionar la caída de los precios de las materias primas inundando el mercado con más materias primas.

En Bolivia, pese a las promesas y a la agenda de octubre, en estos nueve años, el gobierno no industrializó nada pero algo hizo. De una manera sigilosa trabajó desde hace varios años con una política de liberación impositiva a la minería y a los hidrocarburos. Ya es conocido su ob-

**Tabla 3. Proyecto de liberación impositiva a los minerales por precios bajos y situación actual**

MINERAL O METAL	PRECIO LÍMITE	PRECIO ACTUAL	MEDIDA
Plata	23	16,31	\$US/ot
Zinc	0,8	0,93	\$US/lf
Plomo	0,9	0,80	\$US/lf
Estaño	8,4	8,21	\$US/lf
Oro	1.240	1195,79	\$US/ot
Cobre	3	2,59	\$US/lf

Fuente: Proyecto de Ley de Minería



Foto: cambio.bo

¿Cómo hará el Estado para asegurarse el pago del IDH cuando ya estamos hablando de campos agotados; qué acuerdo se hará para los cálculos contables para el pago de la suma adeudada por las empresas, los plazos, etc...?

jetivo de diferir el cobro del IDH a las empresas con el pretexto de incentivar el descubrimiento de

nuevos campos. Para esto ya ha logrado el acuerdo de los municipios del país el 2013. Pero si vemos la parte práctica surgen muchas preguntas:

¿De qué vivirán los municipios mientras por una parte no haya IDH por 3 a 5 años en los campos nuevos, y por otra, el que pagan los campos viejos baje porque estos entrarán en declinación, y también por la caída de los precios del petróleo? Sin embargo los municipios aceptaron todo a ojo cerrado.

¿Cómo hará el Estado para asegurarse el pago del IDH cuando ya estamos hablando de campos agotados; qué acuerdo se hará para los cálculos contables para el pago de la suma adeudada por las empresas, los plazos, etc...? Sabemos que todo esto será objeto de negociaciones posteriores cuyo desenlace desconocemos pero nos queda la experiencia más reciente del 2006-2007, de la negociación de los nuevos contratos petroleros entre el gobierno y las empresas cuyo resultado nos lo presentaron como nacionalización pero las empresas festejaron como un triunfo.

Esto quiere decir que no nos informaron de todo el plan detrás del diferimiento

del cobro del IDH. Esta medida además se parece mucho a la aplicada por Sánchez de Lozada cuando redujo el pago de regalías del 50% de los campos viejos al 18% para los campos nuevos. Naturalmente, los campos viejos se agotaron y quedamos solo con campos nuevos, o sea sólo con el 18%. ¿Qué seguridad tenemos de que no nos están llevando a la misma situación?

El gobierno también avanzó en su política de alivianar la carga impositiva a la minería; las cooperativas –en realidad empresas– no pagan impuestos a pesar de la magnitud de su producción.

En cuanto a las empresas, en el proyecto de ley minera discutido a principios del 2014, se estableció un régimen de liberación impositiva que por estrategia fue excluido del proyecto de ley aprobado en mayo de ese año, para ser tratado después. De todos modos lo que allí se estableció nos da una idea clara de los intereses de las empresas. Se trata de una tabla de límites de precios bajos de los minerales, que una vez alcanzados o sobrepasados, daría lugar a que las empresas se beneficien de una liberación de impuestos. Como está la situación actual, de acuerdo a esa tabla, sólo el zinc no ha llegado a esos límites.

Respecto a la plata por ejemplo hace mucho que ya habría dejado de pagar im-

puestos beneficiándose entre otros San Cristóbal. Por tanto, lo que podemos esperar es que las empresas exijan que se apruebe esta parte de la ley o lo que es más probable, que se les compense de alguna otra manera –subrepticia– que de todos modos le costará al Estado. (Tabla 3)

Bien, pero no todo está mal. Recientemente el gobierno decidió invertir 100 millones de dólares en la minería. ¿Pero por qué tan poco y tan tarde? ¿Acaso no votaron más de 70 millones en el G77 y mucho más en un satélite sordo y ciego y en el museo personal del presidente y un monigote gigante para palacio de gobierno, y en otros juguetes como aviones para el gabinete y en angares separados para no mezclarse con la gente, esto sin contar las millonadas de los Cartonbol, Azucarbol y demás boleses?.

¿En qué utilizarán los 100 millones? Uno de sus objetivos es que Huanuni produzca 880 t/d de mineral, esto es que vuelva a su producción anterior. Tendría que estar produciendo 3000 t/d para abastecer un nuevo horno, pero sólo va a recuperar su antigua producción. Pero más allá de si el plan es correcto o no la gran pregunta es si el gobierno podrá ejecutarlo.

La experiencia tiene la respuesta. El gobierno tuvo 9 años para sacarnos de la dependencia de las materias primas y para

**Según datos del INE para el 2014, a la China exportamos apenas un 9,5% del valor de los minerales. A pesar de todos los discursos antiimperialistas la mayor parte de los minerales va a EE.UU.**

eso contaba con recursos económicos históricos, pero en estos 9 años, aparte de discursar sobre la industrialización, no logró concluir ni un solo proyecto exitoso en la minería, ni uno.

El problema del país no es solo la minería sino también los hidrocarburos, la principal fuente de ingresos. Las renegociaciones por el gas con Brasil están cerca (y después será con Argentina) pero no tenemos con qué reservas negociar y será muy difícil que las tengamos a tiempo, por otra parte, el precio del gas bajará con la caída de los precios del petróleo.<sup>23</sup>

Dada la incapacidad del gobierno para la gestión de los hidrocarburos en estos 9 años, el Brasil no tiene ninguna garan- ▷

▷ tía de que Bolivia cumplirá con un nuevo acuerdo de exportación de gas a no ser que el acuerdo le deje (a Brasil) hacerse cargo de la gestión de los hidrocarburos con el pretexto de asegurar la ubicación de las reservas necesarias para ayudarle a Bolivia a cumplir con sus exportaciones. A eso es a lo que nos está llevando el gobierno.

El gobierno avanzó en esta política de liberación impositiva porque creyó que los precios altos de los minerales y los hidrocarburos serían eternos y los efectos de la liberación impositiva serían compensados con el incremento de la producción, pero sobre todo con los impuestos a la población, que ya se han convertido el principal ingreso del TGN (a eso le llama el gobierno “demanda interna”); lo que siempre ha sido un sueño netamente neoliberal. Esto quiere decir que la caída de ingresos de las regalías se solucionará con más impuestos a la población. Como podemos suponer esto es una bomba de tiempo. Recordemos que Sánchez de Lozada quiso salir de la crisis con medidas impositivas a la población y esto provocó su caída; ahora parece que el MAS se está metiendo en el mismo problema.

Los países no viven de “colchones macroeconómicos”, Bolivia depende en un 95% de la exportación de productos primarios. En estas condiciones solo un milagro podrá salvarnos de lo que se viene y ese milagro es conocido, se llama “alza de los precios internacionales de las materias primas”, algo que el gobierno no entiende cómo funciona, por eso solo le queda ir a pedir análisis a los presidentes de otros países inspirando su lástima y aquí en Bolivia, sacar más impuestos a la población.

### ¿Cómo se fijan los precios de las materias primas?

Las causas de la actual baja de precios son muy complejas. Primero debemos ver cómo se fijan los precios de las materias primas. El gobierno boliviano se ha lucido con varios argumentos, uno de ellos la situación de China y otro, la oferta y la demanda.

Según datos del INE para el 2014, a la China exportamos apenas un 9,5% del valor de los minerales. A pesar de todos los discursos antiimperialistas la mayor parte de los minerales va a EE.UU. y también la mayor parte del estaño; y EE.UU. junto a Japón y Korea del Sur (o sea imperialis-

mo puro) se lleva el 64% del total. Por lo menos en el caso de Chile, según Cochilco, 2013, el 36,87% del cobre exportado va a China.

En cuanto a la oferta y demanda, todos sabemos que ésta puede ser limitada por ejemplo a través de la especulación o el dumping<sup>24</sup>. En la Figura 4 constataremos que no hay relación entre el precio y el balance neto entre oferta y demanda de la plata. Este balance es negativo para todo el periodo representado. De muestra basta el periodo 2011 al 2013 que presenta un incremento de la escasez de plata pero el precio en vez de subir descende.

En el caso del precio del petróleo. La Figura 5 nos muestra la producción mundial de petróleo y el petróleo comercializado, ambos sin grandes variaciones entre el 2008 y 2011. Como vemos, la curva del precio del petróleo no corresponde a lo que pasó en el mercado físico sino fundamentalmente a las columnas que muestran las transacciones financieras. Quiere decir que son estas las que determinaron

el precio, muy lejos de la oferta y la demanda.

¿Qué son esas transacciones? Son papel; son transacciones de futuros. En ese mercado nadie se ensucia las manos con petróleo porque lo que se vende y se compra es “papel petróleo”; se conoce con ese nombre. Y la suma de esas transacciones es 24 o más veces superior a las transacciones con petróleo físico (Carollo, 2012)

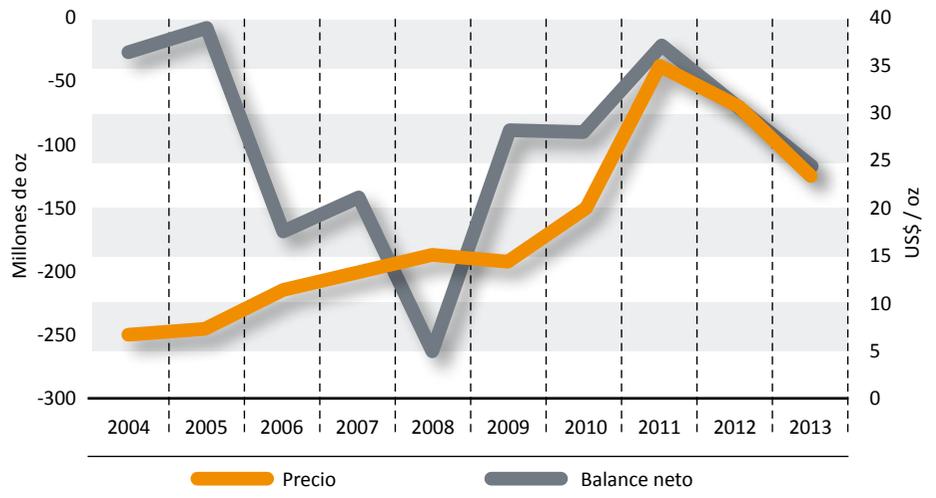
Así como se habla de “papel petróleo” se habla también de “papel oro”. El precio

Tabla 4. Exportación de minerales a China y otros países, en porciento

AÑOS	2013	2014
Estados Unidos	27,0	44,1
Japón	13,3	10,1
Corea (Sur)	13,1	9,8
China	9,5	9,5
Bélgica-Luxemburgo	7,7	5,8
Perú	6,2	2,4
Suiza	5,4	2,8
Australia	4,7	3,5
Canadá	4,6	4,9
Reino Unido	2,0	1,2
España	1,5	1,3
Brasil	1,0	0,7
<b>TOTAL</b>	<b>95,9</b>	<b>96,1</b>

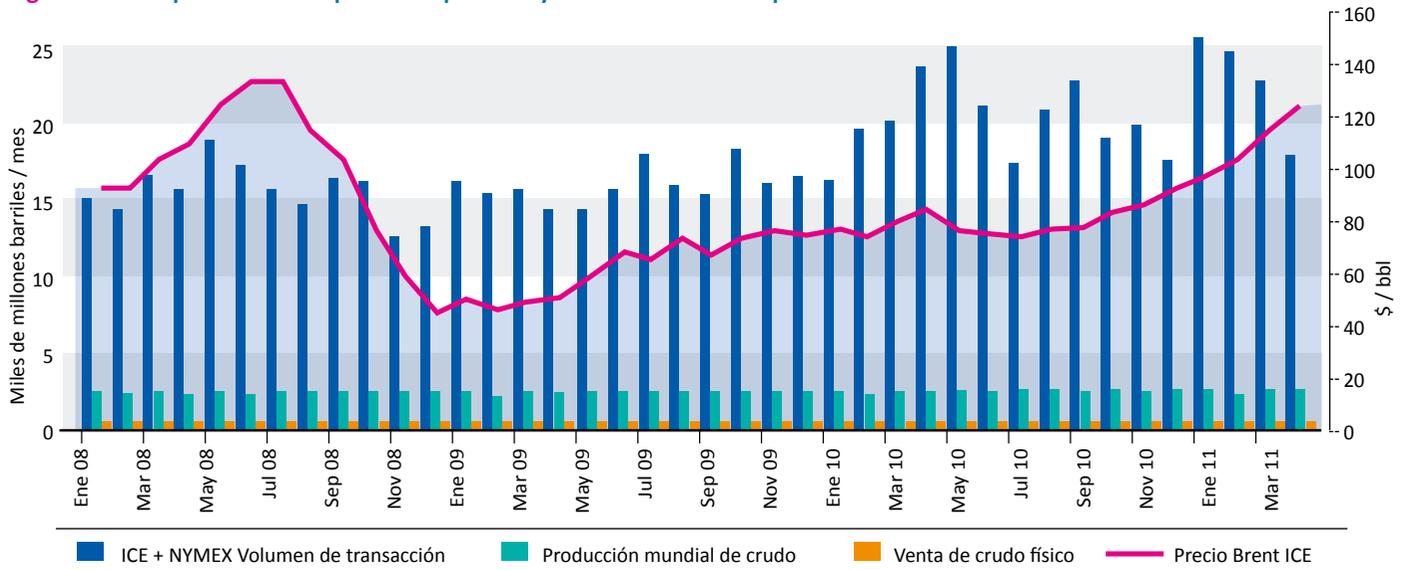


Figura 4. Discrepancia entre la oferta y demanda de la plata y su precio



Fuente: En base a datos del Silver Institute

Figura 5. Discrepancia entre el precio del petróleo y las transacciones de petróleo físico

Fuente: Salvatore Carollo, 2012<sup>25</sup>

del oro no es determinado en el mercado físico sino en el mercado especulativo de futuros donde prácticamente todas las transacciones son hechas en dinero en efectivo, no en oro<sup>26</sup>. O sea el oro se paga con dólares devaluados que se imprimen sin respaldo.

Estadísticas del precio promedio diario del oro en un periodo de 5 años muestran que en el horario en que abren los mercados asiáticos de oro físico, el precio del oro tiene un comportamiento positivo, pero cuando están abiertos los mercados de Londres y Nueva York y los mercados de Asia cerrados, el precio del oro baja<sup>27</sup>. Esto muestra que existe manipulación del precio. La manipulación del mercado del oro se da desde finales del 2000, pero se viene produciendo de forma más intensa desde que el oro alcanzó su precio tope de US\$ 1.900 en septiembre de 2011.<sup>28</sup>

Esto se debe a que la política de la Reserva Federal, (el banco central de EE.UU.), de la compra anual de un billón de dólares en bonos que estaban en poder de los bancos para salvarlos de la crisis provocó la caída del valor del dólar en relación al oro. Cuando el oro alcanzó los US\$ 1.900/oz el 2011, la RF se dio cuenta de que 2.000 dólares/oz podría resultar en una corrida con los tenedores de dólares vendiéndolos para evitar pérdidas por su devaluación.<sup>29</sup>

La manipulación consiste en que la RF utilizando bancos de oro como sus agentes pone a la venta grandes cantidades de

futuros en el mercado de futuros de Nueva York Comex, y de oro físico en el mercado del oro de Londres, haciendo bajar el precio<sup>30</sup>. Lo hace sin preocuparse por las pérdidas, porque su objetivo central es causar el mayor daño posible al precio y espantar a los compradores para proteger el dólar<sup>31</sup>. El 12 de abril 2013, por ejemplo, se vendió "papel oro" equivalente a 16 millones de onzas de oro, generando una enorme caída del precio. Según el precio del oro de ese día, el vendedor o vendedores perdieron hasta US\$ 1.168.000.000. Paul Craig, ex Secretario Adjunto del tesoro en la administración de Reagan, se pregunta ¿Quién puede permitirse el lujo de perder esa cantidad de dinero? Su respuesta es: "Sólo un banco central que puede imprimirlo"<sup>32</sup>. Esta afirmación puede parecernos descabellada pero no lo es si vemos que el propio presidente de la Reserva Federal Alan Greenspan declaró que "Los EE.UU. pueden pagar cualquier deuda que tenga porque nosotros podemos siempre imprimir dinero para hacerlo"<sup>33</sup>. Fue de esa forma cómo se pagó la compra de bonos o "bailout" (programa de alivio cuantitativo) de los bancos que provocaron la crisis del 2008. El problema es que los pilares básicos de la economía mundial se han vuelto de barro.

¿Cómo es que llegamos a esta situación? Una investigación del Congreso estadounidense<sup>34</sup> confirma lo que muchos autores denunciaron con años de anticipación a la crisis. Esta investigación se

centra en el reciente asenso de los bancos y compañías propietarias de bancos como principales protagonistas en los mercados físicos de las materias primas y empresas relacionadas.

Tradicionalmente los bancos en EE.UU. han estado separados del comercio y otras actividades económicas distintas de la provisión de crédito, exceptuando ciertas épocas en que lograron romper los límites. Esas épocas corresponden con grandes crisis económicas como las de los años 30. Varias reformas legales del congreso desde el 1998 ampliaron, entre otras, la libertad de los bancos para entrar al de instrumentos financieros vinculados a las mercancías. El resultado es que los conglomerados financieros se expandieron a múltiples actividades, muchas de alto riesgo y en menos de 10 años desataron la crisis financiera que devastó la economía de EE.UU. de la cual aún no se ha recuperado.<sup>35</sup>

Los grandes bancos no solo se metieron al comercio de instrumentos financieros basados en materias primas sino que también adquirieron su propiedad física o extendieron su campo de acción para controlar el comercio físico de mercancías. Una de las consecuencias fue que crédito y uso del crédito se llegaron a concentrar en las mismas manos de modo que los bancos podían ejercer una competencia desleal con otras empresas, e inclusive grandes transnacionales. Así, JP Morgan construyó un inventario de cobre que al

▷ canzó los \$US 2,7 mil millones, y, en un momento dado, incluyó 213.000 toneladas métricas de cobre, casi el 60% del cobre físico disponible en el mercado principal de cobre del mundo, la Bolsa de Metales de Londres (LME). El 2012, otro caso, Goldman poseía 1,5 millones de toneladas métricas de aluminio por valor de \$US 3 mil millones, alrededor del 25% de todo el consumo anual de EE.UU., y también llegó a controlar el 2014, el 85% del negocio de almacenamiento de aluminio del LME en los EE.UU.<sup>36</sup> Goldman fue demandado por más de una docena de usuarios industriales de aluminio (entre ellos la poderosa Coca Cola) alegando que los almacenes de Goldman estaban retrasando artificialmente la provisión de aluminio para aumentar los precios.<sup>37</sup>

Por otra parte esas reformas les permitieron aumentar su endeudamiento hasta 40 veces en relación a sus reservas, lo que creó una burbuja financiera que fue la causa de la caída de Lehman Brothers, desatándose la crisis del 2008.

Antes de las mencionadas reformas, el comercio de materias primas solía estar dominado por los productores y consumidores como ser agricultores, manufactureros, líneas aéreas, etc. que tradicionalmente tenían el 70% de los mercados de futuros mientras que el resto estaba en manos de especuladores. Pero en el 2011 esos porcentajes se habían invertido con los especuladores dominando el mercado de los EE.UU. Hoy en día, los bancos son los principales actores de los mercados estadounidenses de materias primas. No sólo dominan el comercio de futuros, opciones, swaps y valores de estos productos, sino que también son propietarios o ejercen el control de las empresas que producen, almacenan, transportan, refinan, suministran, y utilizan materias primas. Esos productos incluyen petróleo, gas natural, carbón, minerales, productos agrícolas y electricidad. Las evidencias indican que este fenómeno se desarrolló sobre todo en la última década.<sup>38</sup>

Un factor importante es que aunque el comercio físico de estas compañías se valoran en miles de millones o decenas de miles de millones de dólares, y el actual nivel de participación de los bancos en la economía de las materias primas parece no tener precedentes en la historia de EE.UU., en todos los casos exami-



Los grandes bancos no solo se metieron al comercio de instrumentos financieros basados en materias primas sino que también adquirieron su propiedad física o extendieron su campo de acción para controlar el comercio físico de mercancías.

Foto: bizmology, hoovers.com

**Tabla 5.** Persistencia de consorcios financieros en el Mercado de Minerales de Londres

CATEGORÍA 1	CATEGORÍA 2	
Amalgamated Metal Trading Ltd	ABN AMRO Clearing Bank NV	Koch Metals Trading Ltd
E D & F Man Capital Markets Ltd	ADM Investor Services International Ltd	Macquarie Bank Ltd
GF Financial Markets (UK) Ltd	Barclays Bank Plc	Merrill Lynch International
INTL FCStone Ltd	BGC Brokers LP	Mitsui Bussan Commodities Ltd
J.P.Morgan Securities plc	BNP Paribas Commodity Futures Ltd	Mizuho Securities USA Inc
MAREX Financial Ltd	BOCI Global Commodities (UK) Ltd	Morgan Stanley & Co. International plc
Metdist Trading Ltd	Citigroup Global Markets Ltd	Natixis
Societe Generale Newedge UK Ltd	Commerzbank AG	RBC Europe Ltd
Sucden Financial Ltd	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Scotiabank Europe Plc
Triland Metals Ltd	Deutsche Bank AG	Société Générale
	G.H. Financials Ltd	Standard Bank PLC
	Goldman Sachs International	Standard Chartered Bank
	HSBC Bank plc	Toyota Tsusho Metals Ltd
	ICAP Securities Ltd	Traderight Ltd
	Jefferies Bache Ltd	Tullett Prebon (Europe) Ltd
		UBS Ltd

Fuente: en base a datos actuales del MML

nados por el Congreso, las transacciones físicas son sólo un pequeño porcentaje de las transacciones correspondientes ejecutadas en los mercados financieros, que como vimos ahora determina el precio de las materias primas.

Este negocio es tan bueno para los grandes bancos, y especialmente después de las operaciones de salvataje (quantitative easing) a partir del 2008, que el dinero de los ahorristas ha perdido importancia, así como la otorgación de crédito.<sup>39</sup>

El precio de los minerales se fija tradicionalmente en el Mercado de Minerales de Londres (MML). Con la crisis del 2008 las grandes entidades financieras, poseedoras de bancos, decidieron ingresar a este mercado. Goldman y JPMorgan lo hi-

cieron a partir del 2009 y en pocos años se convirtieron en los accionistas más grandes. Uno de los componentes del MML, es el del almacenamiento de los minerales que tradicionalmente ha sido una actividad de bajo perfil, a cargo de operadores independientes. Los grandes bancos adquirieron la propiedad de estas compañías convirtiendo la actividad en parte de su monopolio<sup>40</sup>, para manipular los precios como ya vimos en el caso de Goldman y el caso del aluminio en los EE.UU.

El 2012 el MML fue vendido a una compañía de Hong Kong. Sin embargo, esto no significó que los grandes bancos perdieran su influencia, como puede verse en la Tabla 5 en la lista de miembros de las categorías de mayor privilegio.

Los consorcios financieros establecieron un firme monopolio en el comercio físico de las materias primas, que les permite seguir tranquilamente con sus negocios financieros que usan como referente este mercado físico. De aquí podemos deducir que el hecho de que el mercado físico de materias primas se haya atado no a la oferta y demanda de los clientes de la industria sino de los negocios financieros aumenta las posibilidades de que se produzcan crisis de sobreoferta y sobre-demanda, agravando el problema de los ciclos que caracterizan esta actividad.

Hasta aquí hemos visto que los pilares fundamentales de la fijación de precios han sido seriamente alterados, y también los monetarios, y los financieros desde que los bancos grandes dejaron de ser tales para convertirse en competidores de los que buscan crédito, lo que quiere decir que estamos ante una nueva situación económica en el mundo o ante un nuevo mundo. Pero el tema es más complejo aún. La baja del petróleo actual también está relacionada con los intereses geopolíticos de los EE.UU. y Europa contra Rusia y otros países del medio oriente.

Se trata de un acuerdo entre EE.UU. y Arabia Saudita que incluye entre otros el objetivo de controlar el gas y el petróleo en el medio oriente y el debilitamiento de Rusia e Irán inundando los mercados con petróleo saudita a precios bajos. Esta estrategia ya se llevó a cabo anteriormente con éxito para provocar la caída de la Unión Soviética. Ahora este acuerdo fue cerrado en septiembre del 2014 entre el

Secretario de Estado de EE.UU. John Kerry y el rey de Arabia Saudita. El objetivo es también frustrar los planes de Irán, Irak, Siria y Rusia (Gasprom) de construir un gasoducto hasta los puertos de Siria para tomar el mercado de Europa.<sup>41</sup>

Esta estrategia plantea una cuestión muy compleja. EE.UU. se ha convertido en el productor de petróleo más grande del mundo y uno de los mayores de gas y lo contradictorio es que los precios actuales se encuentran muy por debajo de los costos de producción de gas y petróleo en EE.UU., por lo cual algunos autores sostienen que la estrategia de hacer caer los precios equivale a un suicidio y otros sostienen que esto es una muestra de que si bien hubo una estrategia al principio ahora los hechos se desbocaron.

En conclusión hemos visto que se ha producido un gran cambio en los pilares tradicionales de la economía mundial. Ahora la economía está controlada por un

imperio financiero, poderoso como no lo hubo nunca, y difícilmente predecible.

El término “banana republic” o “plátano-república” se refiere a los países que no son más que una especie de colonias despreciables, sometidas a intereses extranjeros, que no pueden producir otra cosa que plátanos y están gobernadas por matoncitos serviles. Su economía, en el mejor de los casos es “pan para hoy y hambre para mañana” como dijo Rafael Correa, un representante de los gobiernos progresistas que caracterizaron la última década latinoamericana. Esta década la perdimos y ahora estamos de nuevo ante el hambre de mañana y los líderes que prometieron sacarnos de esta condición no tienen otra que producir más plátanos y hablar de su “blindaje económico” y la situación de los países dependientes de las materias primas se ha tornado tan compleja que tal vez nunca estuvieron peor preparados para enfrentarla ■

**...un acuerdo entre EE.UU. y Arabia Saudita que incluye entre otros el objetivo de controlar el gas y el petróleo en el medio oriente y el debilitamiento de Rusia e Irán inundando los mercados con petróleo saudita a precios bajos.**



- Pablo Villegas N. Petropress N°30, enero-febrero, 2013. Pg. 23-31. El oro del tonto: Las regalías y los precios altos de los minerales.
- Los precios al consumidor han caído a 0,2% en diciembre 2014 comparando con un 0,3% de incremento en noviembre
- Stefan Steinberg. Euro Zone Officially Tips into Deflation. Global Research, January 09, 2015 <http://www.globalresearch.ca/euro-zone-officially-tips-into-deflation/5423677>
- Francisco Peregril. Argentina inventa las estadísticas. El Gobierno ha recibido varios avisos del FMI para que no manipule las cifras económicas. Buenos Aires, 17/12/2012. [http://internacional.elpais.com/internacional/2012/12/17/actualidad/1355769445\\_585826.html](http://internacional.elpais.com/internacional/2012/12/17/actualidad/1355769445_585826.html)
- Recortes y restricciones por la caída del petróleo. El Comercio, 5/1/2015. <http://www.elcomercio.com/actualidad/petroleo-recortes-presupuesto-salvaguardias-importaciones.html>
- Patricio Meller. El rol del cobre para que Chile alcance el pleno desarrollo. Universidad de Chile. Síntesis. El valor del cobre para que Chile alcance el pleno desarrollo
- José Gabriel Palma. "Sufriríamos la política irresponsable sobre la renta minera de los últimos 10 años". El Desconcierto, 23/01/2015 <"<http://eldesconcierto.cl/jose-gabriel-palma-sufriramos-las-consecuencias-de-la-politica-irresponsable-sobre-la-renta-minera-de-los-ultimos-10-anos/>">
- José Gabriel Palma, Ibid.
- Jaime Carrera. Análisis proforma presupuesto 2015. Observatorio de la Política Fiscal. Noviembre, 2014. <http://www.observatoriosfiscal.org/documentos/analisis-y-opinion/2701-presupuesto-2015-analisis-jaime-carrera.html>
- Los precios del petróleo no volverán a los niveles de antes. Página Siete, 01/02/2015 [http://hoybolivia.com/Noticia.php?IdNoticia=136037&tit=los\\_precios\\_del\\_petroleo\\_no\\_volveran\\_a\\_los\\_niveles\\_de\\_antes](http://hoybolivia.com/Noticia.php?IdNoticia=136037&tit=los_precios_del_petroleo_no_volveran_a_los_niveles_de_antes)
- Banco Mundial dice que Bolivia tiene la capacidad económica para enfrentar caída de precios. La Razón Digital / ABI/ La Paz, 16/12/2014. "[http://www.la-razon.com/index.php?url=/economia/Banco-Mundial-Bolivia-economica-enfrentar\\_0\\_2181381933.html](http://www.la-razon.com/index.php?url=/economia/Banco-Mundial-Bolivia-economica-enfrentar_0_2181381933.html)"
- Ecuador puede afrontar entorno difícil y el petróleo repuntará, dice Correa. EFE, 16/10/2014. <http://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-afrontar-entorno-dificil-petroleo.html>
- Jaime Durán, Viceministro de Presupuesto, Página Siete, 24/06/2013.
- Gustavo Rodríguez. Ignacio Ramonet, un viajero despistado en Bolív. 26. nov. 2014. <http://rodriguez-caceres.blogspot.com/2014/11/ignacio-ramonet-un-viajero-despistado.html>
- Los altos y bajos del petróleo según los gobiernos ecuatorianos desde 1972. El Comercio, 20/10/2014. <http://www.elcomercio.com/actualidad/precio-petroleo-gobierno-rafael-correa.html>
- El Comercio, ibid.
- Martín Pallares ¿Quedó una lección del chuchaqui petrolero? El Comercio, 25/10/2014 <http://especiales.elcomercio.com/planeta-ideas/ideas/26-octubre-del-2014/leccion-chuchaqui-petrolero>
- Ibid.
- El camino de Ecuador para convertirse en potencia mundial minera. Portal Minero, 20/1/2015. <http://www.portalminero.com/display/NOT/2015/01/20/EI+camino+de+Ecuador+para+convertirse+en+potencia+mundial+minera>
- P. Villegas N.: El territorio de las transnacionales en Sudamérica

- ya la servidumbre de los estados nacionales. RevIU -IMEA-UNILA Vol. 1, Num. 2, p. 1-29, 2013 <https://revistas.unila.edu.br/index.php/IMEA-UNILA/article/view/181>
- Mónica Orozco. El ITT impulsará la economía ecuatoriana el 2017. El Comercio, 11/11/2014. <http://www.elcomercio.com/actualidad/itt-economia-ecuatorial-petroleo.html>
- Bolivia subirá la producción de gas por la caída del crudo. ABI, 8/1/2015 <http://www.elpotosi.net/2015/01/08/20.php>
- El Vicepresidente también aseguró que la economía boliviana igualará a la chilena hasta el año 2025. (Economía boliviana igualará a la chilena en 2025, según vicepresidente de Bolivia. EFE, 19/10/2014 <http://www.eluniverso.com/noticias/2014/10/19/nota/4125701/economia-boliviana-igualara-chilena-2025-segun-vicepresidente>)
- Juan Carlos Zuleta C. Precios del petróleo y producción del gas natural en Bolivia. <http://oxigeno.bo>, 29/12/2014
- El dumping inunda un mercado con un producto a precios muy bajos para hacer quebrar a la competencia.
- Salvatore Carollo. Understanding Oil Prices: A Guide to What Drives the Price of Oil in Today's Markets. December 2011
- Paul Craig Roberts and Dave Kranzler. American Financial Markets Have No Relationship To Reality. 05/11/2014
- Proof That Gold Is Manipulated Using Paper Gold. <http://investmentsresearchdynamics.com/proof-that-gold-is-manipulated-using-paper-gold/> November 4, 2014.
- Paul Craig Roberts and Dave Kranzler. The Hows and Whys of Gold Price Manipulation. 19/1/2014. <http://www.paulcraigroberts.org/2014/01/17/how-why-gold-price-manipulation/>
- Paul Craig Roberts and Dave Kranzler. Naked Gold Shorts: The Inside Story of Gold Price Manipulation Global Research, January 18, 2014. <http://www.globalresearch.ca/naked-gold-shorts-the-inside-story-of-gold-price-manipulation/5365360>
- Paul Craig Roberts and Dave Kranzler. The Hows and Whys of Gold Price Manipulation. 19/1/2014. <http://www.paulcraigroberts.org/2014/01/17/how-why-gold-price-manipulation/>
- Paul Craig Roberts and Dave Kranzler, ibid.
- Paul Craig Roberts. The Fed's Assault On Gold: "Short Selling" and the Rigging of the Gold Market. Global Research, 27/6/2013 <https://www.youtube.com/watch?v=q6vi528gseA>
- Wall Street Bank Involvement with Physical Commodities. Majority and Minority Staff Report. Permanent Subcommittee on Investigations, United States Senate. November 20 And 21, 2014 Hearing.
- Ibid.
- Ibid.
- Omarova, Saule T., The Merchants of Wall Street: Banking, Commerce, and Commodities (November 24, 2012). Minnesota Law Review, Vol. 98, 2013.
- Wall Street Bank Involvement with Physical Commodities. Ibid.
- Banks May Force Clients to Cover Cost of Negative Nordic Rates. Bloomberg <"<http://www.bloomberg.com/news/articles/2015-01-28/nordea-bank-may-charge-clients-for-deposits-amid-negative-rates>">
- Omarova, Saule T., op. cit.
- William Engdahl. The Secret Stupid Saudi-US Deal on Syria. October 24, 2014 <http://www.boltingfropost.com/2014/10/24/the-secret-stupid-saudi-us-deal-on-syria/>