

# Aprovechando la bendición de los recursos naturales

2 de junio de 2016

Según el McKinsey Global Institute, casi el 70 % de las personas que viven en situación de pobreza son de países cuyas economías están impulsadas por recursos naturales como el petróleo, gas y minerales. **Si estas economías manejan su riqueza en recursos naturales sabiamente, podrían sacar a 540 millones de ciudadanos de la pobreza al 2030.**

La tasa histórica de inversión en petróleo, gas y minerales deberá ser más del doble en 2030 para reemplazar las fuentes existentes de suministro (que están llegando al final de su vida útil) y para satisfacer la fuerte demanda de un gran número de nuevos consumidores de todo el mundo, particularmente en las economías emergentes. Si los países ricos en recursos naturales utilizan el impulso de los sectores extractivos como una plataforma para un mayor desarrollo económico, podrían transformar sus perspectivas a futuro.

Sin embargo, muchos países basados en los recursos naturales no han logrado convertir su 'bendición' de recursos en una prosperidad a largo plazo. Sólo un tercio de ellos han sido capaces de mantener su alto crecimiento más allá del 'boom' inicial.

El informe de McKinsey Global Institute (MGI) titulado «[Invirtiendo la maldición: Maximizando el potencial de las economías impulsadas por los recursos](#)» detalla los cambios en las industrias de los recursos naturales y sus consecuencias para los países basados en ellos. La investigación detalla las principales tendencias, especialmente para las empresas extractivas, el gobierno y la sociedad civil.

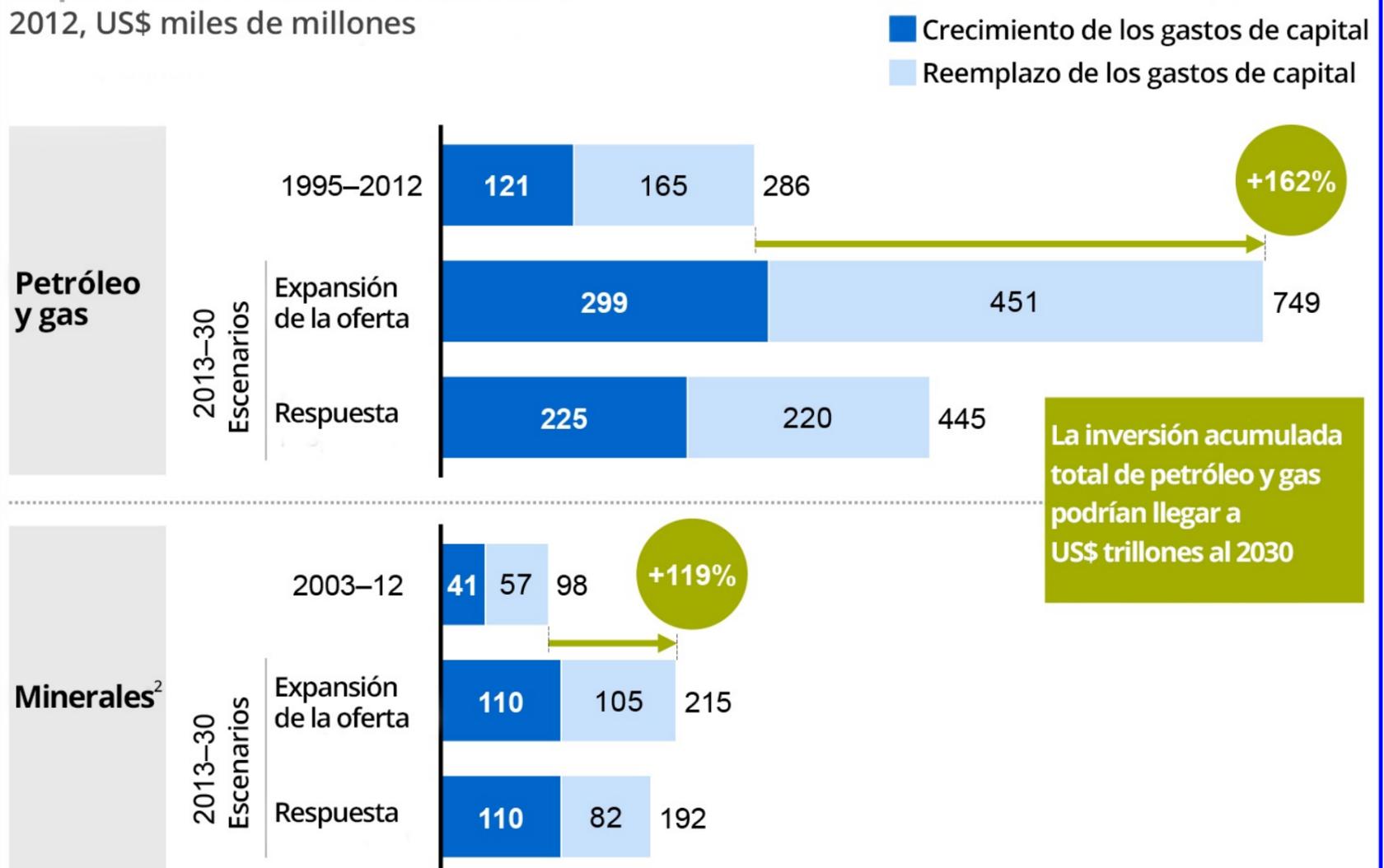
Primero, el informe define a los «países basados en los recursos naturales» como aquellas economías en las que el petróleo, gas y sectores minerales tienen un rol 'dominante', utilizando tres criterios: los recursos representan más del 20 % de las exportaciones; los recursos generan más del 20 % de los ingresos fiscales; o las rentas de recursos son más del 10 % de la producción económica.

Al año 2014, había 81 países en los que sus economías se basaban en los recursos naturales, que representaban el 26 % de la producción económica mundial. Sin embargo, sólo alrededor de un tercio de ellos han sostenido el crecimiento económico más allá de su auge inicial. Muchos de ellos todavía se encuentran entre los más pobres del mundo. Casi la mitad de las reservas de recursos de minerales, petróleo y gas se encuentran fuera de los países de la OCDE y no pertenecen a la OPEP. Esta proporción podría ser aún mayor, ya que la exploración en países de ingresos bajos y medianos ha sido limitada.

## La inversión en petróleo, gas y minerales pueden aumentar a más del doble para reemplazar la nueva demanda y reemplazar la oferta existente

Requerimientos anuales de inversión<sup>1</sup>

2012, US\$ miles de millones



1 Ver apéndice para mayor detalle en la metodología

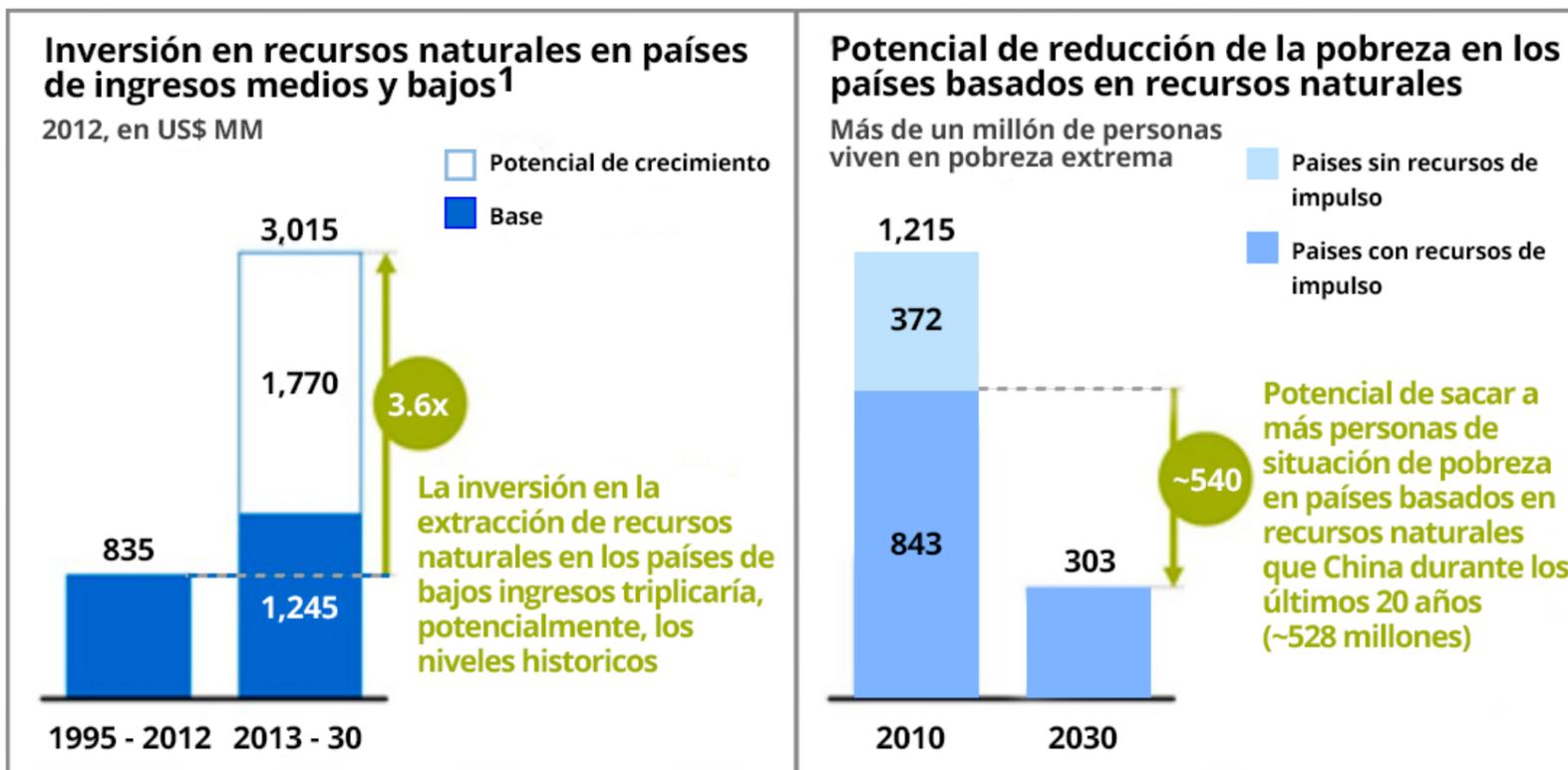
2 Incluye mineral de hierro, carbón, cobre y una estimación de otros recursos minerales

Fuente: McKinsey Energy Insights; McKinsey Materials Institute; Wood Mackenzie; Ryustad Energy; IHS Global Insight; World Bank; McKinsey Global Institute analytis

Según el informe, es vital que estos países aprovechen al máximo la demanda futura de recursos. El reporte estima que se necesitará entre US\$ 11,000 millones de millones y US\$ 17,000 millones de millones en nuevas inversiones en petróleo, gas y minerales para satisfacer la demanda futura y sustituir las fuentes existentes de suministro para el año 2030.

En el pasado, casi el 90 % de la inversión en recursos naturales sucedía en los países de ingresos altos y medio-altos. Pero la proporción de inversiones en países de ingresos bajos y medianos, podría casi duplicarse a US\$ 3 millones de millones (US\$ 3 trillones).

## La inversión en la extracción de recursos naturales podría desencadenar la transformación económica y social en los países de bajos ingresos durante las próximas dos décadas



1 Según la definición del Banco Mundial de la base del Ingreso Nacional Bruto per cápita en el 2011. La inversión incluye el petróleo, gas y minerales

2 Esto representa el porcentaje de la inversión acumulada total mundial de 2030 (alrededor de US\$ 17 billones en total) que se podrían trabajar en los países de ingresos medios y bajos.

NOTA: No se muestran las estadísticas de la pobreza para los países que no dependen de los recursos naturales

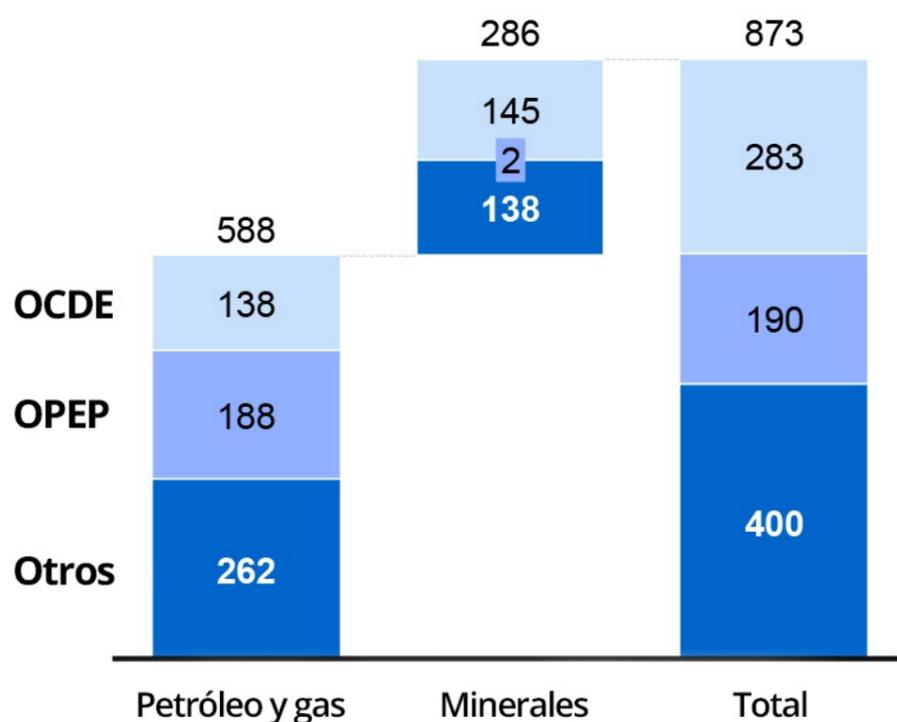
Fuente: McKinsey Energy Insights; McKinsey Materials Institute; Wood Mackenzie; Rystad Energy; IHS Global Insight; World Bank; McKinsey Global Institute analysis

El modelo de desarrollo industrial del siglo XX no sirve para aprovechar esta oportunidad para transformar la riqueza del subsuelo en prosperidad a largo plazo. Algunos países están tratando de emular el enfoque de los tigres asiáticos mediante el desarrollo de un sector manufacturero fuerte y así ascender en la cadena de valor. Pero McKinsey propone algo diferente: **Un modelo «Tigre de Recursos»** ("Resource Tiger Model", en inglés), adaptado a cada país, pero siempre en torno a tres imperativos: desarrollar eficazmente el sector de los recursos, capturar su valor y transformar ese valor en desarrollo a largo plazo. **El informe de MGI mira seis aspectos dentro de estos imperativos: instituciones y gobernabilidad; infraestructuras; competitividad y política fiscal; contenido local; bonanza de recursos naturales; y desarrollo económico.**

La propuesta no es radical. El imperativo es desarrollar las mejores prácticas en todas estas dimensiones. Por ejemplo, en el contenido local: Entre el 40 % y el 80 % de los ingresos creados por petróleo, gas y en la minería es destinado a la adquisición de bienes y servicios. Esto supera el valor de los impuestos y las regalías en algunos casos. El 90 % de los países basados en recursos naturales tienen algún mecanismo de regulación local, pero la mayoría están mal diseñados. El informe cita a La República Democrática del Congo como un ejemplo de ello. El gobierno requiere que el 96 % de los empleos en la minería y el 98 % de los puestos ejecutivos sean otorgados a locales, pero simplemente el país no cuenta con suficientes personas con las habilidades y experiencia para cumplir con estos objetivos.

## Casi la mitad de las reservas de recursos naturales están en países que no pertenecen a la OCDE o la OPEP

Total de recursos<sup>1</sup> de petróleo, gas y minerales por país<sup>2</sup>  
US\$ Millones de millones, en precios Brent



1 Incluye reservas de minerales de hierro, carbón, cobre, oro, níquel, plata, potasio y fosfato.

2 Dos países están excluidos (Nueva Caledonia e Islas Marianas del Norte) por falta de data.

Fuente: Mckinsey Global Institute analysis

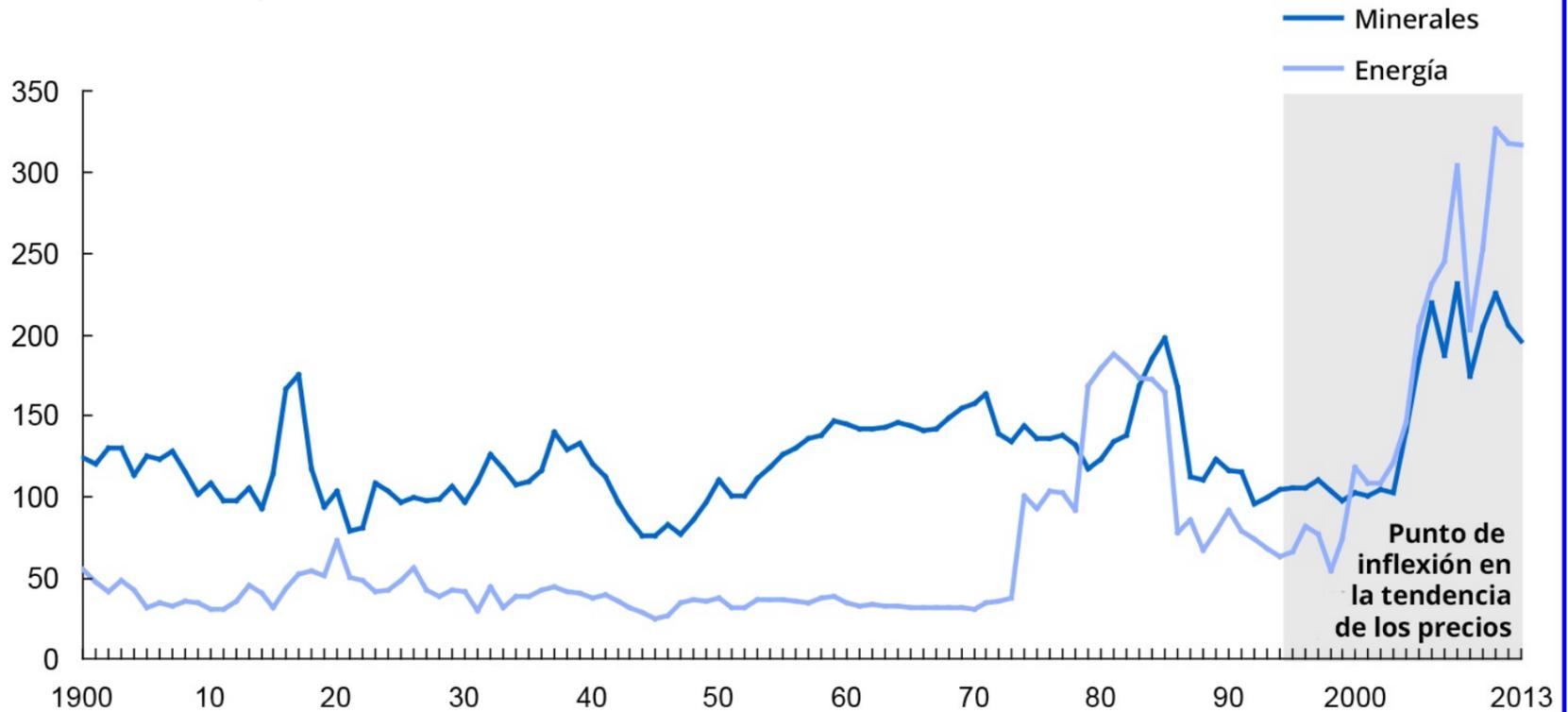
Otro ejemplo es que las empresas y los gobiernos deben ser capaces de llegar a un acuerdo, cooperando para asegurarse que las preocupaciones legítimas de políticas del país local sean tomadas en cuenta y se establezca un marco legal fuerte y estable. Cuando los gobiernos hacen cambios repentinos en los términos de la inversión, actuando bajo presión para compensar el malestar social o para conseguir apoyo político, no se llegará a un acuerdo mutuamente aceptable. En tales circunstancias, las empresas pueden verse obligadas a adoptar una posición más dura y estar dispuestas a recurrir al arbitraje en contra de un gobierno para cambiar sus disposiciones. El informe MGI cita el ejemplo de ExxonMobil, que fue capaz de recuperar más o menos US\$ 300 millones en 2007 después de que sus activos fueron expropiados en Venezuela.

Otro ejemplo es infraestructuras compartidas. Los países basados en los recursos naturales requerirán más de US\$ 1.3 millones de millones de inversión en infraestructuras durante los próximos 17 años para sostener el crecimiento proyectado de la economía. Esto es casi el cuádruple de la inversión que estos países realizaron durante el período de 17 años entre 1995 y 2012. **Las empresas extractivas son los principales inversores y desarrolladores de infraestructuras.** Teniendo en cuenta la enorme necesidad, el informe considera importante que los países tomen en cuenta la manera de compartir las infraestructuras. Estiman que casi el 70 % de la inversión en infraestructuras podría ser compartida entre los diferentes operadores y las mayores oportunidades se observan en las zonas mineras y tuberías en regiones petroleras.

## Los precios de la energía y metales se han más que duplicado en el último siglo

Índice de Mckinsey del Precio Anual de los Commodities<sup>1</sup>

Índice real del precio: 100 años 1999 - 2001



<sup>1</sup> Los minerales incluyen cobre, hierro, aluminio, estaño, plomo, zinc. La data anterior a 1922 no incluye los precios de gas natural

Fuente: Grilli and Yang; Pfaffenzeller; World Bank; International Monetary Fund; Organisation for Economic Co-operation and Development statistics; United Nations Foods and Agriculture Organization; United Nations Comtrade; McKinsey Global Intitute analysis

Por supuesto, los gobiernos deben evaluar cuidadosamente los costos y beneficios de compartir infraestructuras caso por caso. En general, parece que los proyectos de energía son buenos candidatos para compartir ya que los beneficios son altos y la coordinación tiene bajos costos.

El Perú es un país muy rico en recursos naturales, pero no hemos logrado traducir eso en el bienestar general de la población. Este no es el espacio para analizar porqué no lo hicimos, más bien queremos enfatizar, como muestra el estudio, que no existe una 'maldición de los recursos naturales', lo que existe es la 'torpeza' de los gobernantes de un país rico en recursos, que se las ingenian para impedir su desarrollo.

Por ejemplo, en los últimos 25 años, como hemos explicado tantas veces (ver: [Las Cifras de la Prosperidad](#) y [¡Qué «calato»... ni qué ocho cuartos!](#)), el país ha tenido el proceso de desarrollo más importante de su historia con un alto crecimiento de la inversión y la economía, una importantísima reducción de la pobreza y la desigualdad, creación de una nueva clase media y mayores incrementos de los ingresos para los más pobres. Estos resultados se han debido en una parte significativa, justamente al desarrollo de algunos de nuestros recursos naturales.

Sin embargo, buena parte de nuestra clase política, académica y mediática, pretende desconocer los logros, asignarlos a condiciones externas y combatir las inversiones vinculadas a los recursos naturales. Acá hay que sumar a la torpeza indicada líneas arriba, la mala voluntad de algunos peruanos que solo buscan lucimiento personal o espacios de poder para implantar sus 'ideas muertas'.

Felizmente, el Perú es más grande que sus malos hijos y, nuestra población a rechazado mayoritariamente a los representantes de aquellas ideas. Ilustremos ahora a nuestros ciudadanos sobre nuestro potencial de prosperidad y busquemos una mayor convergencia política y social para convertir nuestro potencial en una realización de mayor riqueza para todos.

Lampadia