

MINERAS

Por qué el iPhone impulsa las ventas de Minsur

Apple y Samsung pagan cifras millonarias por el estaño de los Brescia.



05-06-2014

Minsur, el multimillonario del estaño, impulsa sus ventas gracias al iPhone

Bloomberg / Gestión

Cuando la multimillonaria familia **Brescia del Perú** compró el mayor yacimiento de estaño del mundo en vísperas de la crisis financiera en el 2008, Apple Inc. vendía 11.6 millones de **iPhones** al año. Ahora vende más de 150 millones.

El auge de los smartphones, cuyos componentes se sueldan con estaño, junto con la caída en las exportaciones de Indonesia, el mayor productor del metal, están impulsando al alza sus precios y ayudan a la minera **Minsur** de los Brescia a sobresalir en el mercado de bonos. Sus bonos al 2024 han tenido una rentabilidad de 12% desde que se emitieron el pasado 31 de enero, la mayor entre los 33 bonos de mineras con calificaciones similares y el doble de la ganancia promedio de 6%.

Seis años después de comprar el yacimiento en la selva amazónica y de invertir US\$ 400 millones en su mina **San Rafael** en el Perú, las ventas de Minsur casi se han duplicado en tanto la creciente demanda de soldadura para dispositivos electrónicos causó una escasez de estaño. Los precios del metal han aumentado 4.6% este año, frente a la caída de 5.8% del cobre, impulsando la generación de efectivo y las perspectivas de crecimiento de Minsur, según **Standard & Poor's**.

“Con estos precios, el mercado del estaño ha mostrado una solidez que en términos de calidad de crédito lo hace relativamente mejor que otros mercados de metales”, dijo **Diego Ocampo**, analista de S&P en Buenos Aires. “No hay proyectos significativos ni económicamente viables en el horizonte que puedan aumentar en gran medida el suministro en el corto y mediano plazo”.

Pequeñas gotas **Apple** y **Samsung Electronics Co.** están pagando a empresas como Minsur un alto precio por el estaño extraído de minas en Brasil y Perú, que cumplen con rigurosas normas ambientales, dijo **Irvin Leon**, analista de **Credicorp** en Lima. **Foxconn Technology Group**, el mayor contratista de Apple, usa miles de toneladas del metal fundido en pequeñas gotas que se utilizan para fijar los componentes en las placas de circuitos de iPhones y iPads. “Dentro de sus requisitos, Apple está obligado a usar productos que hayan cumplido con estándares ambientales y laborales”, dijo León. “Eso permite a Minsur vender a un precio mayor del resto del mercado.”

Mano dura en Indonesia

En lo que va del año, el estaño es el metal con segundo mejor desempeño en la Bolsa de Metales de Londres (LME), después del níquel; en tanto Indonesia restringió las ventas procedentes de la minería ilegal.

Indonesia, que representa el 26% del comercio mundial de estaño, continuará imponiendo los precios en tanto la prohibición -dirigida a frenar las operaciones que afectan el medio ambiente en la isla de Bangka- puede causar una reducción adicional en las reservas, opinó Kenneth Hoffman, analista de Bloomberg Industries. La compañía china Yunnan Tin Co., el mayor productor del mundo, estimó que los precios aumentarán a US\$ 40,000 por tonelada métrica, debido a la escasez y los crecientes costos de la extracción del metal, dijo el CEO Gao Wenxiang en una presentación el 14 de mayo en Penang, Malasia. El estaño cerró ayer en US\$ 23,225 por tonelada en la Bolsa de Metales de Londres (LME).

El estaño, el más volátil de los metales en el último año

La calificación BBB- de Minsur por parte de S&P, la calificación de grado de inversión más baja, se basa en su alta exposición al estaño, dijo Ocampo. El estaño ha sido el más volátil de los metales que cotizan en la LME en los últimos 12 meses. Pero la fortuna del estaño podría disminuir en tanto Myanmar aumente su producción de 11,000 a 15,000 toneladas este año, dijo Gao, de Yunnan.

El grupo bancario e industrial Brescia, fundado en el sigloXIX por el inmigrante Fortunato Brescia, compró Minsur con sede en Lima en la década de 1970 y se ha convertido en el tercer mayor productor mundial de estaño después de Yunnan y Malasia Smelting Corp.

Se prevé que la escasez global de estaño impulse los precios hasta US\$ 24,000 por tonelada y hasta \$ 25,000 si hay más interrupciones en las minas, dijo César Pérez, jefe de investigación de BTG Pactual en Santiago. Minsur, que aumentó su producción en 12%, a 7,551 toneladas en el primer trimestre, empezará a procesar material previamente extraído a finales de esta década en su mina San Rafael, impulsando la producción anual por 6,000 toneladas.

