

EL AÑO PASADO SE REGISTRÓ LA MAYOR BAJA EN DOS DÉCADAS

# Presupuestos de exploración en metales no ferrosos sufren significativa caída

EN EL análisis 2009 del Metals Economic Group (MEG) los presupuestos planificados para exploración de metales no ferrosos de casi 1.850 empresas, incluidas en el Estudio de Estrategias Corporativas de Exploración (CES, por el nombre en inglés Corporate Explorations Study), totalizaron US\$ 7.320 millones.

El MEG calcula que los presupuestos de exploración de las empresas incluidas en el estudio (usando un corte de US\$ 100.000) representaron más del 95% de los desembolsos a nivel mundial en exploraciones comerciales de metales no ferrosos. Al incluir el restante 5%, los gastos planificados para exploraciones comerciales de no ferrosos alcanzaron US\$ 7.700 millones, una caída de 42% desde un récord de US\$ 13.300 millones en 2008 que prefigura el declive anual más profundo en las últimas dos décadas.

## Empresas junior lideran la caída

Luego de seis años de presupuestos de exploración en expansión –incluyendo cinco años de crecimiento con un promedio anual de casi 60%– el total de los presupuestos agregados de exploración de las empresas juniors cayeron más de la mitad en 2009.

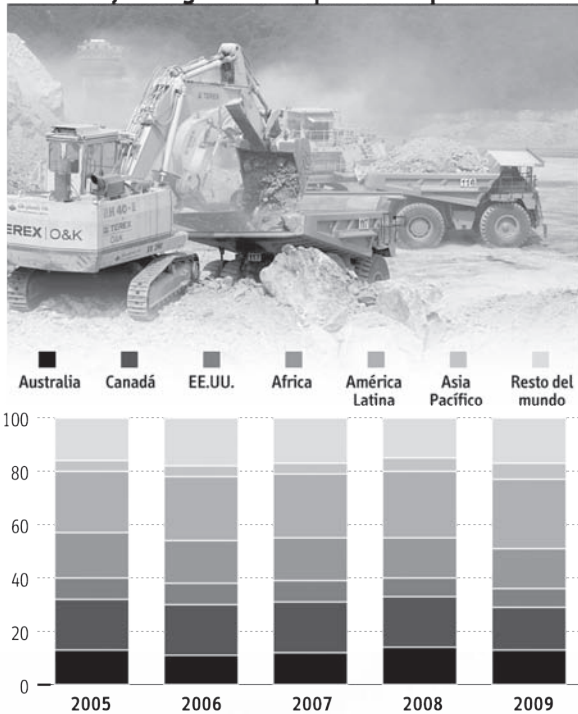
No es sorprendente por lo tanto que las exploradoras juniors lideraron ese año la caída en los presupuestos de exploración por metales no ferrosos, representando cerca de 60% del descenso total. Los presupuestos agregados de las empresas majors e intermediates también declinaron ostensiblemente pero sus cortes no fueron tan profundos. Como resultado, las majors representaron

la fracción más grande del total de exploraciones en 2009 por primera vez luego de ser sobrepasadas por las juniors en 2004.

Contrariamente a las proyecciones de algunos analistas sobre las deprimentes tasas de deserción (pérdida de clientes) que irían a afectar al sector junior en la última parte de 2008, la mayor parte de las declinación en las asignaciones de exploración del sector se debió a cortes transversales durante 2009 y no tanto a la pérdida de clientes por parte del grupo junior. De hecho, el número de juniors explorando en forma activa



## Porcentaje del gasto de exploración por localidad



sólo cayó 6% entre 2008 y 2009. Aunque alguna parte de esta declinación efectivamente se debió a las deserciones, la explicación más realista es que un número de empresas junior simplemente dejaron de explorar para sobrevivir, conservando

los recursos disponibles en el corto plazo para gastos posteriores.

1) La serie de estudios CES del MEG incluye muchas empresas diversificadas pero las cifras presentadas en esta nota excluyen específicamente los presupuestos de exploración de aluminio, carbón, mineral de hierro, petróleo, combustibles y uranio. Las cifras históricas de exploración a las que se hace referencia representan dólares estadounidenses de la fecha y no han sido ajustadas para dar cuenta de la inflación.

## Exploraciones caen en todas las regiones

Por primera vez en siete años, todas las regiones experimentaron un declive en asignaciones de exploración

durante 2009.

América Latina se mantuvo como el destino más popular para explorar (ver el cuadro anexo), una posición que ha mantenido desde 1994 con cerca de 82% de sus asignaciones de exploración en 2009 dirigidas hacia los cinco grandes países: Perú, México, Brasil, Chile y Argentina.

Las asignaciones para explorar en el total de 23 países de América Latina cayeron menos que el promedio mundial, incrementando por los tanto la participación de la región en los desembolsos totales a más de 26% (su porcentaje más alto desde 2001). Canadá experimentó la declinación más grande que cualquier otra región en 2009 (cayendo más de la mitad), deslizándose al tercer lugar con 16% de las asignaciones mundiales. Canadá había ocupado el segundo lugar luego de desplazar a Australia en 2002.

## Presupuestos por región 2005-2009 (\*)

Por primera vez en los 20 años de historia de los estudios CES, la región "Resto del mundo" definida por MEG (que incluye a Rusia, China, Mongolia, países que representan casi dos tercios del total regional además de otros 37 países de la antigua Unión Soviética, Asia continental, Europa y el Oriente Medio) se adelantó al segundo lugar.

Los desembolsos planificados en esta región cayeron sólo un tercio desde 2008, incrementando su participación en el total mundial a 17%.

África cayó desde el tercer al cuarto lugar en 2009 con su participación estabilizándose en 15%. Las destinaciones más importantes en el continente incluyen a Sudáfrica, República Democrática del Congo, Angola, Gana y Tanzania. Australia aparece firmemente establecida en el quinto lugar por quinto año consecutivo con casi 13% del total. Los Estados Unidos permanecieron en el sexto lugar con casi 7% del total mundial, su porcentaje más bajo en por lo menos dos décadas. La región Pacífico/Sudeste Asiático experimentó la menor baja anual (32%) en desembolsos durante 2009, atrayendo más del 6% del total mundial y sólo unos cuantos millones de dólares detrás de Estados Unidos. Los tres grandes tradicionales (Indonesia, Filipinas y Papúa-Nueva Guinea) contribuyeron con casi tres cuartos del total regional.

\* Como porcentaje de las exploraciones mundiales totales.

Para más información sobre MEG y el estudio Corporate Exploration Strategies consultar [www.metalseconomic.com](http://www.metalseconomic.com)

AUNQUE ALGUNA PARTE DE ESTA DECLINACIÓN SE DEBIÓ A LAS DESERCIONES, LA EXPLICACIÓN MÁS REALISTA ES QUE UN NÚMERO DE EMPRESAS JUNIOR DEJARON DE EXPLORAR PARA SOBREVIVIR.