

CAP advierte que demanda de acero bajó 40% con la crisis, pero ve signos de recuperación

El presidente de la compañía, Roberto de Andraca, dice que ya en marzo las ventas de acero y hierro de la firma comenzaron a remontar. “Es una señal positiva de que los inventarios se están terminando y que la demanda verdadera está apareciendo”, sostiene.

Carla Alonso

Es un problema global que afecta a las siderúrgicas de países como Brasil, Argentina, Perú, Japón y China, pero que en Chile está haciendo eco al interior de CAP: entre los meses de diciembre y febrero, la demanda de acero bajó alrededor del 40%. ¿La razón? “Los distribuidores pararon una parte importante de sus compras para permitir disminuir sus inventarios”, explica el presidente de la compañía, Roberto de Andraca.

Sin embargo, advierte, la tendencia comenzó a revertirse: ya en marzo empezó a subir y hoy está al 65% de lo normal. Para fines de 2009, llegará al 85% de lo anotado en el ejercicio pasado. “Esto es una señal positiva de que los inventarios se están terminando y que la demanda verdadera está apareciendo, motivada porque la actividad del país no está paralizada”, dice. Y agrega: “¿Cuándo vamos a crecer y a tomar más mercado? Nuestro período de crisis puede ser mucho más corto que el de las industrias de países desarrollados”, asegura.

Así las cosas, la disminución de producción entre los meses de diciembre y febrero es más alta que la que tendrán en adelante, explica. Por lo mismo, la filial Huachipato -que llegó a despachar el 55% de lo normal para ese lapso- decidió adelantar la mantención de uno de sus hornos, que estaba programada para mediados de este año, pero ahora está evaluando si le da luz verde en abril.

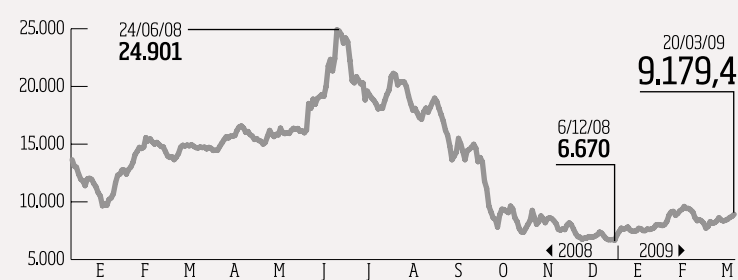
Un dato no menor, si se considera que del negocio de CAP el 60% corresponde al acero. Del total que produce -1,5 millón de toneladas al año-, cerca del 20% se destina a la construcción, un área que “naturalmente ha disminuido mucho”, afirma De Andraca. Del 80% restante, una parte va a la minería -30%- , mientras que el otro 50% se destina a la industria, para elaboración de estanques de gas licuado, tarros de conserva y obras de infraestructura, entre otros.

La demanda de hierro -que es el 40% del portafolio de la sociedad- corrió mejor suerte, aunque bajó un 20% entre diciembre y febrero. “En ese período se renegocian los precios, lo que afecta la demanda. Los

En Huachipato -que despachó el 55% de lo normal entre diciembre y febrero-, la compañía adelantó la mantención de uno de sus hornos.

Evolución de las acciones de CAP

De enero de 2008 al 20 de marzo de este año, en pesos.



Fuente: Bloomberg / Infografía: La Tercera

La caída de la industria a nivel global

En CAP advierten que, con la crisis, todos los países han bajado la producción de acero y de minería. “Para nosotros, el efecto va a ser lejano y se sabrá en un año más”, señala Roberto de Andraca, presidente de la firma. Y entrega algunas cifras: Arcelor-Mittal, la principal siderúrgica del mundo, está produciendo al 60% de su capacidad y no tiene capacidad de exportación. Brasil también está produciendo a menor capacidad. Argentina, al 55%; Perú, al 35%; EEUU, al 55%; Japón, al 70%, y China, al 80%, pero lo consume internamente.

De Andraca explica que cuando cae la industria siderúrgica a la mitad, “no se sabe lo que va a pasar con el resto de la industria. Lo que pase con ellos te afecta a ti. Si el resto de la industria cambiara sus actividades hacia el acero de construcción para Chile, tendríamos más competencia. Al revés, si ellos comienzan a hacer hojalata, tenemos un gran negocio”, afirma De Andraca. A su juicio, lo más importante que ha sucedido “es que el centro de gravedad se fue para China y que no es el occidente. Este último se va a recuperar en dos años o cinco, pero no va a ser nunca lo que fue”.

El vaivén de las acciones

Roberto de Andraca advierte que hoy el precio de la acción está al mismo nivel que en enero del año pasado. “Lo que pasa es que se especuló con la acción y ésta subió mucho. Pasó de \$ 9.655 a fines de enero del año pasado, a \$ 24.901 en junio de 2008, y



consumidores prevén una disminución en los precios para el próximo año de alrededor del 25%”, cuenta. Pese a ello, estima que pasado este período de negociaciones las compras no bajarán más y que incluso en los próximos meses comenzaría una recuperación.

En el caso del hierro, la meta era que en 2014 la producción superara los 15 millones de toneladas. El objetivo no ha cambiado, pero está retrasado. “Depende de la velocidad y el resultado de las perforaciones en los yacimientos de El Romeral y Algarrobo. Estamos en 10 millones de toneladas y vamos a subir unos dos millones más, de acá a dos años”, indica. En este escenario, las inversiones de acero y las de mineral de hierro que debían ponerse en marcha en 2012 lo harán un año después.

ahora se mantiene en \$ 9.000 (ver infografía). Las siderúrgicas de afuera también tuvieron crisis de valor, como tres veces su valor normal. Hoy somos una de las más caras del mundo en términos de valor en relación con las toneladas que producimos”, señala el presidente.



JORGE TUTICA

Y las que debían partir en 2013 quedarán para 2014. “Los proyectos no se han congelado”, resume. ¿Y el panorama afuera? Lo que CAP despacha a Asia, en mineral de hierro -cerca de ocho millones de toneladas-, “ha bajado y suponemos que vamos a despachar el 80%”, responde.

Buena caja

¿Cómo hacen frente a la crisis con baja demanda? La clave, explica De Andraca, es la caja de la compañía, que alcanza a US\$ 400 millones. “No tenemos problemas de endeudamiento graves ni financieros hacia adelante”, sostiene. Y si del personal se trata, en vez de despidos masivos, se optó por acuerdos polifuncionales con los sindicatos: durante seis meses se readecuará al personal dentro de la firma, realizando internamente funciones que compraban afuera. Con todo, en Huachipato salieron 28 personas que alcanzaron el período de jubilación antes y probablemente no serán reemplazadas.

Para CAP, los efectos de la crisis vienen por el lado de las utilidades: “Probablemente, tendremos menos que el año anterior, en que llegamos a US\$ 282 millones. Esta es una empresa que está para ganar utilidades. En una crisis que viene de afuera, ¿qué más puedo decir?... Nos molesta”, sentencia el ejecutivo.

“

Probablemente tendremos menos utilidades que el año anterior, en que llegamos a US\$ 282 millones (...). En una crisis que viene de afuera, ¿qué más puedo decir?... Nos molesta”.

“¿Cuándo vamos a crecer y a tomar más mercado? Nuestro período de crisis puede ser mucho más corto que el de las industrias de países desarrollados”.

Roberto de Andraca, presidente de CAP.