

## El nebuloso periplo sudamericano de Zamin Ferrous y Pramod Agarwal<sup>1</sup>

Observatorio Atlántico

[www.observatorio-atlantico.com](http://www.observatorio-atlantico.com)

El último día de febrero pasado, llegó la noticia que Pramod Agarwal, titular del extinto proyecto Aratiri para la obtención de mineral de hierro en Uruguay, había obtenido el derecho a reavivar una anterior demanda contra el Estado uruguayo. Demanda que había presentado frente a la Corte Permanente de Arbitraje en 2018 y que había sido rechazada por la misma.

Esa demanda por US\$ 3.500 millones contra el Estado uruguayo había sido presentada el año anterior por Prenay y Vinita Agarwal, y Ritika Mehta (Agarwal), hijos de Pramod Agarwal, el principal de Aratiri/Zamin Ferrous. La demanda surge al alegar los demandantes conducta arbitraria y opaca del gobierno uruguayo en relación con las inversiones de los demandantes en el proyecto "Aratiri", incluyendo repetidos cambios regulatorios con respecto a la terminal portuaria a construir como parte del proyecto. Lo que llevó a la clausura del mismo.

Pero una nueva instancia – esta vez ante la Corte de Apelaciones de París, sitio donde dilucidar esos litigios – consideró que la CPA no tuvo razón en desestimar la denuncia contra el Estado uruguayo, abriendo entonces al demandante la posibilidad de renovar su reclamo. De fallarse a favor de Pramod Agarwal en una nueva instancia le costaría al Uruguay una sabrosa suma. De entre 3.000 y 4.000 millones de dólares americanos.

Agarwal comentó la resolución de París con una críptica frase: "Si no tenemos más remedio, iremos por otro arbitraje". Lo que da que pensar que tiene en mente una salida negociada antes que un nuevo litigio. Pero que por supuesto costaría a Uruguay también una buena cantidad de millones en divisa americana.

### ¿Quién es Pramod Agarwal?

Los primeros rastros profesionales de Pramod Agarwal se encuentran a partir de 1981, año en el cual aparece como fundador de la empresa Texuna International en Hong Kong. Texuna se incorpora en Londres más tarde, en 1995.

La empresa se dedica al comercio de materias primas, en especial cereales, con los países de la antigua Unión Soviética, mayormente con las repúblicas centroasiáticas. Texuna registra la apertura de una filial en Almaty, entonces capital de Kazajstán, en marzo de 1996. La carrera de Pramod se forja en Kazajstán, comerciando con materias primas entre Asia, la Comunidad de Estados Independientes CEI<sup>2</sup>, Europa y los Estados Unidos.

Las informaciones disponibles sobre esta primera fase de la actividad de Pramod Agarwal son escasas, aunque se pueden complementar con conocimientos generales sobre el medio en el cual se desarrollan y lo sabido sobre otros personajes que protagonizan esos años en esas geografías.

Son épocas turbulentas en Asia Central. A la disolución de la Unión Soviética siguen declaraciones de soberanía e independencia de las antiguas "repúblicas". Esto convierte a Kazajstán por su extensión uno de los mayores países del mundo, y con una posición central entre Asia y Europa, su ubicación es privilegiada para el comercio entre Oriente y Occidente. La transición a una economía "capitalista" – se evita deliberadamente el término "de mercado" – se realiza sin mayores sobresaltos, dado que numerosos representantes de la antigua "nomenklatura" comunista son los mismos que ocupan posiciones claves en las empresas que nacen del desgajar los anteriores conglomerados estatales.

<sup>1</sup> Artículo publicado en su totalidad por el semanario Búsqueda de Montevideo, en su edición del día jueves 9.03.2023

<sup>2</sup> La Comunidad de Estados Independientes es una organización supranacional compuesta por nueve de las quince antiguas repúblicas de la Unión Soviética. Desde su creación se han firmado numerosos acuerdos acerca de cooperación económica, defensa y relaciones internacionales y seguridad colectiva.

Un medio de todas formas cambiante, en un ambiente donde las instituciones que regulan la vida comercial en una economía de mercado desarrollada están debilitadas o inexistentes, y dónde los focos de poder y de intereses, tanto internos como externos, tienen más incidencia que los instrumentos de derecho en el día a día de la actividad económica. En esa atmósfera de “frontera” es que Pramod Agarwal desarrolla buena parte de esta fase formativa de su carrera. Y donde sin duda se establecen contactos que refluotarán años más tarde, incluso en Sudamérica.

Hay en la carrera profesional de Pramod Agarwal una interrupción entre los años 2003/04 y 2006. En ese período disuelve “Texuna International” (02.2005).

Poco antes (2003) hay una curiosa condena en Hong Kong por un fraude con subsidios a la exportación, perpetrado por Pramod Agarwal en complicidad con un asociado. Difícil es establecer si se trata de esta persona o de un homónimo, pero su actividad – comercio internacional – podría conducir a cometer esos tipos de fraudes.

En 2005 se produce la fundación de “Zamin”, su actividad se centra en Londres, y en el mismo año comienza su actividad en Brasil con “Bahia Mineração” (BAMIN). De la cual venderá el 50% a “Eurasian National Resources Corporation ENRC” de Kazajistán en 2007, plantando con ello las semillas de futuros conflictos. Y en 2008 comienzan las actividades con Aratiri en Uruguay

### **Aratiri en Uruguay**

En ese año se comienza a hablar insistentemente en Uruguay sobre la posibilidad de explotar importantes depósitos de hierro en la región de Valentines. Tiempo después se forma Aratiri, filial de Zamin Ferrous, la minera de Pramod Agarwal. Gestionada por el ingeniero uruguayo, ex director de la Administración Nacional de Puertos, Fernando Puntigliano.

Comienzan entonces en Uruguay serios trabajos de prospección minera. El objetivo de la nueva sociedad anónima Aratiri era el “estudio del potencial férrico de la región de Valentines” y la “extracción, procesamiento y exportación del concentrado de hierro.”

En mayo de 2011 Aratiri presenta un proyecto acabado, sujeto a aprobaciones oficiales. Se propone oficialmente desarrollar un muy ambicioso plan de explotación de mineral de hierro, con una inversión prevista de 2.800 millones de dólares. Mina, mineroducto, puerto. Esa predicción significó, de realizarse, la más voluminosa inversión que jamás se hubiese realizado en Uruguay – unos US\$ 3.000 millones, en una primera aproximación. Constaba de tres partes: la explotación minera a cielo abierto propiamente dicha, con varias canteras, un puerto de aguas profundas para la exportación del mineral, a situarse en algún punto de la costa atlántica, y un “mineroducto”, un tubo doble de 200 km de extensión por el cual el material extraído y sometido a una primera refinación sería empujado hidráulicamente hasta el punto de embarque.

Las dimensiones del proyecto Aratiri sobrepasaban todo lo que hasta ese entonces se había visto en Uruguay, tanto por su volumen económico como por su impacto sobre la economía, el empleo y el medio ambiente. Abría el camino para una actividad en un sector – la minería - que hasta ese entonces había tenido muy escaso volumen en el país y con derivaciones internacionales también desconocidas dentro de fronteras.

En entrevista concedida al semanario uruguayo Voces a comienzos de julio de 2011, Agarwal aun manifiesta: “Estoy decidido a jugarme por Uruguay y quedarme aquí por mucho, mucho tiempo...”. Pero tres semanas más tarde la empresa comunica que el proyecto Aratiri ha dejado de ser “prioridad uno”, para bajar sensiblemente en la escala de prioridades de Zamin. La razón esgrimida es la negativa de la banca internacional de financiar US\$ 2.000 millones con que apalancar al proyecto.<sup>10</sup> Es obvio que las razones de esta negativa caen en el campo de las cuentas de la empresa. La inestabilidad del precio del mineral. En agosto de 2011 – mes en que Zamin baja radicalmente la prioridad del proyecto, - el precio del producto baja de US\$ 183/tonelada a US\$ 140. Pero descensos mayores entre 2013 y 2016 – que lo traen hasta US\$

50/tonelada – quitan al proyecto toda perspectiva.

A partir de ese momento, enfrentado el proyecto a una creciente división en la opinión pública en cuanto a su conveniencia – dudas con respecto al impacto ambiental de los emprendimientos -, su desarrollo comienza a enlentecerse. A lo que se añaden desencuentros con el gobierno de la época – que luego serían la base del reclamo internacional al que Uruguay se ve hoy abocado. En 2016, el proyecto termina definitivamente su intento de desarrollar una actividad minera, y se abandona. Pero las semillas de los futuros litigios están plantadas, al considerar Zamin que ha sido impropriamente tratada por el Estado uruguayo y haber tenido, a consecuencias de ello, ingentes pérdidas.

### **Zamin Ferrous en Brasil**

El paso de Zamin Ferrous, la empresa minera de Pramod Agarwal, ha dejado en Brasil una estela de escándalos y desconfianzas.

Tal vez el más sonado de todo sea el escándalo de la vía férrea de Amapá, un episodio cuajado de presuntas irregularidades y que culmina con que el gobierno estadual de Amapá retira a Zamin la administración de esa línea férrea, explotada bajo el régimen de concesión privada por la minera.

Pero se comienza por el principio. En 2003, un empresario de minería brasileño llamado Eike Batista, obtiene las licencias necesarias para iniciar un proyecto de explotación mineral en un paraje llamado Pedra Branca do Amapari, en el estado de Amapá. La explotación comienza en 2007.

En el proceso, Eike colecciona violaciones socio-ambientales, es sospechoso de corrupción, y finalmente da quiebra. Las totalidad de las operaciones de Amapari – incluyendo la mina - son compradas por la empresa Anglo-American.

En 2013 aparece Agrawal en escena y negocia, a su vez, la compra del complejo , que seguía plagado de conflictos y desventuras. Pramod Agarwal firma el acuerdo de compraventa, cediendo Anglo – American a Zamin Ferrous las operaciones por US\$ 136 millones. Parece realmente una ganga, la posición de Anglo-American debía ser desesperada.

Para que la operación tuviese sentido, faltaba asegurar la concesión para Zamin de la línea férrea que une la explotación minera con el puerto de Santana, en la desembocadura del Amazonas. Esta es una arteria vital para el éxito del proyecto.

Durante ese proceso de negociación, Pramod se reúne con el diputado estatal Junior Favacho, quién colabora eficazmente para que la concesión del uso de la vía férrea recaiga en Zamin. La Asamblea Estatal extiende las concesiones en tiempo record.

Pero en 2017, la Fiscalía del Estado de Amapa eleva serias acusaciones contra Favacho, sosteniendo que éste recibió de la minera unos cinco millones de dólares para compensar sus buenos oficios en el proceso de concesión de la línea férrea. En esa ocasión la fiscalía detalla toda complicada logística del esquema, describiendo los pasos tomados para enmascarar origen y destino de los pagos ilegales presuntamente efectuados por Zamin.

Semanas más tarde Favacho realiza una apasionada defensa de su inocencia frente a la Cámara Legislativa Estatal. El proceso sigue su curso, pero no parece haber tenido consecuencias penales para Favacho

No obstante, los dramas siguen acumulándose sobre la presencia de Zamin en Brasil. Continúan durante tres años, con impagos y serios perjuicios para trabajadores y acreedores, hasta que en agosto de 2019, se aprueba el plan de rescate judicial de Zamin. Un nuevo inversor se compromete a asumir todo el complejo, que incluye la mina, el ferrocarril el puerto y una montaña de deudas. El interés por asumir una explotación tan problemática se justifica solamente por el volumen de las reservas de mineral, estimadas en 251 millones de toneladas de mineral de hierro.

Paralelamente, Zamin estaba también enzarzada en una batalla legal con sus ex socios, una multinacional centroasiática llamada ENRC (Eurasian National Resources Corporation), hoy absorbida por el Eurasian Resources Group, con sede en Luxemburgo, fue una multinacional minera kazaja envuelta también en todo tipo de escándalos. Fue expulsada de la Bolsa de Londres en 2006. Los principales accionistas de la empresa eran la República de Kazajistán (40%) y el "trío" de

oligarcas kazajos Alexander Mashkevitch, Alijan Ibragimov y Patokh Chodiev. Una “troika” de “oligarcas” con olor mafioso, forjados en desintegración de la antigua Unión Soviética, y rodeados de escándalos cada vez y en cada sitio donde aparecen. Probablemente viejos conocidos de Pramod de sus días kazajos con Texuna Investments. ENRC había sido socia de Zamin en otro activo brasileño, Bahía Mineração, y la disputa trató sobre determinados impagos, y una contrademanda de ENRC, por ocultamiento de hechos durante transacciones comerciales.

### **Pramod en privado**

Pramod Agarwal hace alarde en público de ser un hombre de gustos sencillos. Abstemio y vegetariano, su gran afición es la jardinería, y en sus visitas a Montevideo solía mostrarse por el popular bar Tasende y comerse una porción de fainá.

Pero en los años de su gran éxito económico, entre 2013 y 2014, la imagen proyectada era absolutamente distinta. Se desplaza en coches deportivos de gran precio, y vuela por el mundo en su jet privado.

En 2013 adquiere una gran propiedad en la mejor zona de Londres, el Regent’s Park. La Cornwall Terrace es una serie de mansiones construidas en forma de terraza con vista directa al parque, a la vuelta de la Baker’s Street (sí, donde vivía Sherlock Holmes!!!). Pramod compra el número 9, llamado Siddons House, por 37,5 millones de libras esterlinas. En realidad, se trata de dos residencias comunicadas entre sí a principio de siglo. Tiene seis baños y, en el primer piso una recepción de más de quince metros de largo con unas vistas increíbles sobre el lago del parque. En planta baja están la biblioteca y el comedor, y un “spa” y un gimnasio en el sótano. El dormitorio principal, en “suite”, tiene vestidores y toilettes separados para hombre y mujer. La cochera tiene puertas blindadas,

“absolutamente indestructibles”, según el agente inmobiliario. Y al lado hay una casa de tres pisos y dos dormitorios, para alojar a los empleados de la familia.

Pramod tampoco es tacaño cuando se trata de su familia. En mayo de 2011 contrae matrimonio su hija Vinita – una de las que firmó la demanda contra Uruguay años más tarde - , y la fiesta tiene lugar en un palacio veneciano, alquilado para los cuatro días que duraron las celebraciones. La organización de la fiesta corrió por cuenta de Franco Dragone, un director teatral italiano, fallecido en 2022, que también se ocupaba de la puesta en escena del “Cirque du Soleil.” El acompañamiento musical estuvo a cargo de Shakira.

Su segunda hija, Ritika, tampoco salió en desventaja el día que ató el nudo. Pramod gastó unos pocos millones más en la boda de Ritika, esta vez en Puglia. Evento al cual llegaron más de 800 huéspedes – incluyendo una buena delegación de banqueros y miembros de la familia Mittal, los reyes mundiales del acero. Contratada para cantar esta vez estuvo “Florence and the Machine” y artistas de “Bollywood”, la Meca del cine hindú.

Pero en el correr de 2014 las fortunas de Pramod reciben un rapapolvo. El precio de su producto, el mineral de hierro, cae de US\$ 128/tonelada en enero de 2013 hasta menos de US\$ 70 a comienzos de 2015. A esa fecha el proyecto Aratiri ya es historia, y alrededor de los emprendimientos en Brasil menudean las demandas judiciales, como se ha visto. Las bodas fastuosas pertenecen al pasado, y la mansión de Regent’s Park es puesta en venta a precio de saldo. Pramod se retira a su casa de campo, que solo tiene nueve habitaciones....no sorprende entonces que en ese retiro rural baraje de nuevo sus cartas y decida plantear la demanda contra el Estado uruguayo.

### **Conclusiones**

La incursión de Pramod Agarwal y su empresa minera Zamin en Sudamérica no puede considerarse exitosa. Ni para estos inversores, ni mucho menos para las economías de los dos países que las alojaron, Brasil y Uruguay. Se levantaron enormes expectativas, se hicieron promesas, o se retiraron luego de serios pleitos, dejando un rastro de impagos y de sueños en añicos.

Todo esto pudo haberse evitado si los responsables públicos y privados no hubiesen sido deslumbrados por el tintineo de los millones de presuntos grandes inversores que a la postre resultan ser carentes de toda seriedad.

Y en casos como el de Pramod Agarwal es aun difícil esgrimir la excusa de la ignorancia oficial. No es, en realidad excusa – quién tiene responsabilidad de gobierno, o aun privada de cierto volumen, tiene que guiarse por el principio de precaución, y proceder en base a hechos comprobados, y no a cortinas de humo.

Los antecedentes de Pramod Agarwal eran comprobables. La etapa de formación de su fortuna tiene lugar en el corrupto ambiente dejado tras de sí por la Unión Soviética, y sus contactos, asociados y/o rivales comerciales de una reputación más que empañada. Y sus dificultades con las autoridades anticorrupción de Hong Kong, comprobadas judicialmente.

Todo eso era conocido o conocible, pero se ignoró en aras del sueño de transformar la matriz productiva del Uruguay. No es que el llevar adelante transformaciones estructurales de fondo sea intrínsecamente malo. Todo lo contrario; oponerse al camino de la destrucción creativa de las economías de mercado es una receta segura para la ruina a mediano plazo. El cambio – también el económico – es el motor del progreso y del bienestar. Pero todo depende de los como y de los con quién.

Ahora nos encontramos frente a otro Pramod. Un astuto denunciante, asesorado por las mejores cancillerías de abogados del mundo, que tras un revés transitorio, se ha colocado en posición de realizar nuevamente un multimillonario reclamo. O de negociar el retiro del mismo a cambio de una suma menor pero sustancial.

Todo esto no hubiese ocurrido si gobiernos uruguayos anteriores, no hubiesen descuidado la diligencia debida en el momento de investigar inversores o no se hubiesen dejado llevar por los caprichos de la política interna, generando una verdadera montaña rusa regulatoria en el trato con este peligroso personaje. Inestabilidad que le ha colocado en posición de alcanzar la sabrosa indemnización que ahora todos tememos.

\*\*\*\*

### **Literatura consultada**

Minera Aratiri – Zamin Ferrous Group. (2011). Presentación Power Point. \$134M | VCCircle Visto el 01.06.2022.

Gupta, B. (06.11.2013). Zamin Group completes acquisition of Anglo American's Brazilian iron ore mine for US\$ 134 million. In: VCC Circle Zamin Group completes acquisition of Anglo American's Brazilian iron ore mine for \$134M | VCCircle . Visto el 29.05.2022.

Abelenda, R.: Corte permanente de arbitraje desestimó demanda de minera Zamin Ferrous contra Uruguay. En: Radiomundo 1170 am enperspectiva. Corte Permanente de Arbitraje desestimó demanda de minera Zamin Ferrous contra Uruguay - Radiomundo En Perspectiva. Visto el 30.05.2022

Agarwal and Mehta v. Uruguay. PCA Case N° 2018 – 04) Investment Dispute Settlement Navigator | UNCTAD Investment Policy Hub. Visto el 29.05.2022.

Company Director Check - Free Informations About Company Directors from United Kingdom

Consultora Ambiental Uruguay (consultorambientaluruguay.blogspot.com). Visto el 29.05.2022. 10 Subrayado: Minera bajó la prioridad del Proyecto Aratirí en Uruguay. (02.08.2011). Minera bajó la prioridad del proyecto Aratirí en Uruguay (subrayado.com.uy) Visto el 29.05.2022.

Daily Mail On Line: Pramod Agarwal puts Regents Park house up for sale for £32m after financial downturn | Daily Mail Online Visto el 01.06.2022

Diario de Amapa. MP acusa Júnior Favacho de receber propina para ALAP autoeizar Transferencia de EFA à Zamin Mineração. 28.11.2017. MP acusa Júnior Favacho de receber propina para Alap autorizar transferência da EFA à Zamin Mineração – Diário do Amapá - Compromisso com a Notícia (diariodoamapa.com.br) Visto el 01.06.2022.

Dunn, J.: Bargain! Tycoon who spent £37.5 million on his Regent's Park mansion but has suffered a financial downturn puts it up for sale for £ 32 million - £5,5 million less than he paid for it. In. Daily Mail Online.

ENRC NV v. Zamin Ferrous Ltd. (2015), Case Law – VLEX 792768937. Before Royal Court, Jersey.

García, A.: Pramod Agarwal, dueño de Aratirí: “Estos decidido a jugarme por Uruguay y quedarme aquí por mucho, mucho tiempo” (15.07.2011). Semanario Voces, recogido por Consultora Ambiental Uruguay.

Gupta, B. Zamin Group completes acquisition of Anglo American's iron ore mine for US\$ 134 M. In: VCCIRCLE. 06.11.2013. Zamin Group completes acquisition of Anglo American's Brazilian iron ore mine for <https://je.vlex.com/vid/enrc-nv-v-zamin-792768937> el 29.05.2022.

Informe de la Corte de Distrito de la Región Administrativa Especial de Hong Kong, Caso Criminal N° 872 de 2003. Conspiración para realizar fraud. Jain Rajendra y PRAMOD AGARWAL.(20.08.2003)  
Oliveira, P. Deputado Júnior Favacho contesta acusações do Ministério Público Estadual. 10.12.2019. Deputado Júnior Favacho contesta acusações do Ministério Público Estadual - Assembleia Legislativa do Amapá Visto el 01.06.2022.

Ruiz Leotaud, V.: Indian miner sues Uruguay for US\$3.5 billion (08.08.2018). In: Mining.com Indian miner sues Uruguay for \$3.5 billion - MINING.COM Visto el 29.05.2022.