ORO

1.- PANORAMA NACIONAL

1.1.- PRODUCCIÓN MINERA. PERSPECTIVAS

Desde 1991 toda la producción primaria de oro procede exclusivamente del tratamiento de los minerales piríticos oxidados de Huelva (*gossan*), de los que en 1993 se extrajeron 7 983 425 t, con un contenido en oro de 8 496 kg (ley de 1,06 ppm). A partir del *gossan* se obtuvieron 166,909 t de bullión de oro-plata, que es el producto vendible, con un contenido en oro de 6 060 kg (recuperación del 71,3%). Los datos provisionales relativos a 1994 estiman la producción de bullión en 129,376 t y el oro contenido en 6 008 kg. La evolución de la oferta minera en el pasado quinquenio ha sido la siguiente:

PRODUCCION	1990	1991	1992	1993	1994 p
- Gossan oro-plata (t)	7 036 203	7 216 850	7 776 109	7 983 425	sd
Contenido en Au (kg)	*8 705*	*9 642*	*7 698*	*8 496*	*sd*
Bullión oro-plata (kg)	182 431	151 834	180 463	166 909	129 376
Contenido en Au (kg)	*6 703*	*7 421*	*6 572*	*6 060*	*6 008*
- Cáscaras de cobre:					
Contenido en Au (kg)	*111*	*10*	–	–	–
TOTAL Au contenido (kg)	***6 814***	***7 431***	***6 572***	***6 060***	***6 008***
Valor de la producción (MPTA)	*10 874,478*	*10 395,824*	*9 389,827*	*11 348,127*	*14 562,000*

Fuente: 1990-93, Estadística Minera de España; 1994, información de las empresas p = provisional

Las empresas productoras de *gossan* y del correspondiente bullión son *Río Tinto Minera, SA* (115,671 t en 1994, con ley en oro del 4,6%) y *Filón Sur, SA* (13,705 t, con ley del 4,75%), que lo venden a empresas especializadas en la metalurgia extractiva del oro y plata contenidos.

Hay que señalar que los lodos resultantes del afino electrolítico del cobre están enriquecidos en oro y plata, siendo objeto de exportación para su aprovechamiento (1 383 t en 1994, con un valor de 5 448 MPTA); según información suministrada por *Río Tinto Metal, SA* (segregada de *RTM* pero filial al 100% de la misma), el contenido en oro y plata de los lodos obtenidos durante el segundo semestre de 1994 supuso 2 520 y 15 463 kg, respectivamente. La Estadística Minera de España no tiene en cuenta esta "producción" y parece lógico que así sea, pues la casi totalidad de los concentrados utilizados son de procedencia extranjera y los lodos resultantes son beneficiados fuera del país.

Como es sabido, la crisis del grupo *KIO* forzó la venta al 100% de su filial *RTM* y subsidiarias a la multinacional americana *Freeport McMoRan Copper & Gold*, la cual ha anunciado insistentemente la paralización en enero de 1996 de la minería del *gossan* por agotamiento de las reservas. Este cierre supondrá la paralización total de la actividad minera de esta histórica empresa en Huelva.

Por otra parte, se está negociando la venta de *Filón Sur*, segregada hace unos años de la antigua *Cía. Española de Minas de Tharsis* para el aprovechamiento del gossan y morrongos existentes en sus concesiones, y participada por la norteamericana *Centurion*, a una empresa canadiense, probablemente *Caledonian*.

El proyecto de *Río Narcea Gold Mines*, joint venture entre *Concorde Minera Asturiana* (filial de *Anglo American*) y *Hullas del Coto Cortés, SA* (33,3%), parece que presenta fundadas esperanzas de convertirse en realidad. Se han solicitado y otorgado las oportunas concesiones de explotación en el término de Belmonte de Miranda, cuyo ayuntamiento aprobó recientemente la recalificación de terrenos en el valle de Begega (Boirás) para su uso en la extracción de minerales; además, Río Narcea cuenta con permisos en Salas y Carlés, también con buenas perspectivas. Las reservas anunciadas por la compañía ascienden a 1,6 M de onzas Troy (49,76 t), de las que 450 000 oz (14 t) se localizan en Carlés y el resto en Belmonte, en las zonas denominadas El Valle, Boirás Este y Boirás Oeste. La ley media del mineral es de 5 g Au/t, conteniendo además 30 t de plata y 33 kt de cobre. La inversión necesaria se calcula en 20 000 MPTA, con creación de 300 puestos de trabajo directos y 700 indirectos.

Recientemente, *Concorde Minera Asturiana* se ha hecho con los derechos mineros de *St. Joe* en Níjar (Almería), y la canadiense *J.P. Sheridan* ha solicitado permisos de investigación en Salave (Tapia de Casariego, Asturias), en los lagos de Silva.

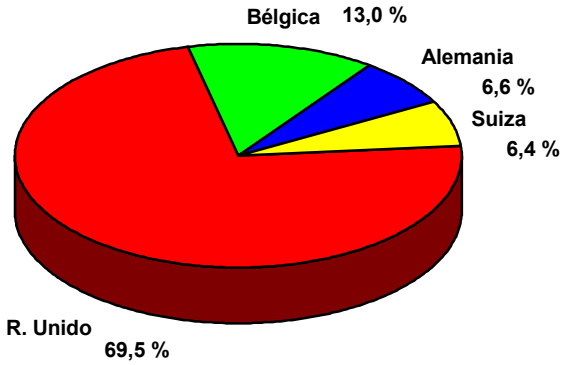
1.2.- RESERVAS Y RECURSOS NACIONALES

Hasta la fecha no se ha realizado un inventario de reservas y recursos de oro a escala nacional; los datos publicados corresponden a información parcial de las empresas, por lo que deben ser mirados con la debida precaución. En cualquier caso, y en lo tocante a reservas, el único mineral explotable en la actualidad, el *gossan* de Huelva, se encuentra en vías de agotamiento.

1.3.- COMERCIO EXTERIOR DE MATERIAS PRIMAS MINERALES

La Estadística de Comercio Exterior no discrimina entre minerales de oro y de los metales del grupo del platino, apareciendo englobados en la misma posición arancelaria; a falta de mejor criterio, ésta se incluirá íntegramente en el capítulo del oro. Por otra parte, los datos provisionales, así como los definitivos relativos a compuestos, desperdicios, lodos y chapados, se expresan en t redondeadas por exceso o defecto, redondeo que en el caso del oro, que se valora en g, tiene su importancia.

1994 - IMPORTACIÓN DE ORO BRUTO Y SEMIELABORADO



CUADRO Au-I.- COMERCIO EXTERIOR DE MATERIAS PRIMAS MINERALES DE ORO (t o kg y 10^6 PTA)

	IMPORTACIONES						EXPORTACIONES					
PRODUCTO	**1992**		**1993**		**1994**		**1992**		**1993**		**1994**	
I.- Minerales	**Cantidad**	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**	**Cantidad**	**Valor**
- Concentrados (t)	23	698,615	218	2 500,629	< 1	0,236	2	21,954	–	–	–	–
II.- Compuestos												
- Compuestos de oro (t)	2	1 141,154	1,2	1 289,044	2	3,163,965	0,2	170,159	0,1	124,866	< 1	114,600
IV.- Metal bruto												
- Oro en polvo **(kg)**	13,5	4,844	3	1,830	< 1 000	227,279	0,07	2,205	291	69,688	–	–
- Oro en bruto **(kg)**	23 200	27 094,958	11 350	15 250,823	22 000	27 417,102	380	452,278	727,3	1 034,870	2 000	3 984,915
Total		27 099,802		15 252,653		27 644,381		454,483		1 104,558		3 984,915
V.- Recuperación:												
VA- Desp. y desechos (t)	< 1	9,987	< 1	377,243	< 1	35,896	2	54,977	8	12,674	< 1	7,550
VB- Lodos electrolit. (t)	–	–	–	–	–	–	1 536	2 052,571	778	3 035,623	1 383	5 448,034
Total		9,987		377,243		35,896		2 107,548		3 048,297		5 455,584
VI.- Metal trabajado												
- Barras, alamb, etc **(kg)**	205,1	67,471	649,1	459,315	2 000	1 231,672	279,6	269,378	1 828,3	2 736,794	5 000	9 292,233
- Tubos, etc **(kg)**	13,3	12,360	–	–	–	–	28,3	19,014	1 752,4	2 058,767	< 1000	23,175
- Hojas y tiras **(kg)**	94,6	37,060	107,8	71,639	–	–	187,7	239,558	150,9	227,182	–	–
- Discos, etc **(kg)**	213,3	69,749	141,6	234,551	< 1 000	9,318	29,2	9,968	13	16,886	5 000	1 904,424
- Chapados (t)	13	653,860	9	368,568	5	445,457	< 1	3,185	211	12,912	1	123,804
Total		840,500		1 134,073		1 686,447		541,103		5 052,541		11 343,636
TOTAL		**29 790,058**		**20 553,642**		**32 530,925**		**3 295,247**		**9 330,262**		**20 898,735**

Fuente: Estadística de Comercio Exterior, Dirección General de Aduanas

Las importaciones españolas de materias primas minerales de oro sumaron 32 530,9 MPTA en 1994 (20 553,6 MPTA en 1993), en su mayor parte correspondientes al metal en bruto (85%); los compuestos de oro significaron el 9,7% y el oro trabajado el 3,8%, repartiéndose el 1,5% restante entre los chapados y los desperdicios (cuadro Au-I). Los compuestos se adquirieron mayoritariamente en Argentina (96%); el oro bruto, en polvo y semielaborados, en la UE (93,6%), y los chapados, en Estados Unidos (53,2%), Chile (46,7%) y otros (0,1%).

Las exportaciones han crecido espectacularmente en los últimos tres años, pasando de 3 295,2 MPTA en 1992 a 20 898,7 MPTA en 1994. Los mayores aumentos absolutos se registraron en las partidas de barras, alambres, etc, oro en bruto, discos y otras manufacturas y lodos de electrolisis. Estos últimos se enviaron principalmente al Japón (72%) y Bélgica (27%); el oro bruto, a la UE (91,1%) y los chapados, al Japón (96,1%).

1.4.- ABASTECIMIENTO DE LA INDUSTRIA NACIONAL

Al desconocerse las leyes medias en oro de las diversas materias primas consideradas, y no siendo posible la reducción de sus cantidades a una unidad homogénea (metal contenido), no resulta factible establecer el acostumbrado balance de suministros, cálculo de la demanda aparente y del grado de dependencia exterior. A mayor abundamiento, no se dispone de información sobre la cuantía de la recuperación (industria electrónica, prótesis dentales, etc), que debe ser significativa; en Estados Unidos supuso, en 1994, el 75% del consumo interno, según el USBM.

2.- PANORAMA MUNDIAL

En 1994 la producción minera de oro volvió a crecer por cuarto año consecutivo, alcanzando 2 300 t de metal contenido (+1,8%). El recorte de producción en Sudáfrica (-6,4%) fue mucho menor del que en principio se suponía que se originaría con motivo de la crisis interna provocada por las primeras elecciones democráticas tras la supresión del *apartheid*. La moderada pérdida de extracción sudafricana fue superada con creces por los incrementos experimentados por Australia, Ghana, Chile, Suecia y otros países.

El consumo en joyería, industria electrónica, medicina, acuñación de moneda, etc, disminuyó en 1994 un 2,2% respecto al año anterior, y la demanda del mercado financiero (préstamos-oro, futuros, opciones, etc.) descendió un 11%.

Las perspectivas a corto plazo apuntan al sostenimiento del actual nivel de precios, en base al equilibrio existente entre producción minera y demanda de metal primario, y contando con que los Bancos Centrales mantengan la moderación de sus ventas de oro.

2.1.- PRODUCCION MINERA

La producción mundial de minerales de oro subió ligeramente en 1994, alcanzando 2 300 t de metal contenido. En la Unión Europea ampliada, que suministró en 1994 el 0,7% de la oferta mundial (0,9% en 1990), los productores más destacados, aparte de España, son Suecia (*Terra Mining AB*, que en su mina de Björkdal extrajo 2,1 t en 1994), Francia (*SNC Lastours*, 1 t/a; *Mines d´Or de Salsigne*, *COGEMA*) y Finlandia (*Outokumpu Oy*); en Portugal *Minas de Jales* viene extrayendo últimamente unos 150 kg/a.

El principal productor mundial, con mucho, es Sudáfrica, que cuenta con numerosos yacimientos, explotados por compañías como *Anglo-American* (283 t en 1993), *GFSA* (122 t), *GENCOR* (70 t), *JCI* (54 t), *Anglovaal* (42 t) y *Rand Mines* (42 t). En Estados Unidos, 2º país productor, con 200 minas abiertas en 1994, la oferta está dominada por *Homestake Mining* (90,7 t en 1994) y *Newmont Mining Corp*. (48,3 t), con *AMAX Gold* (7,5 t), *FMC Corp*. (5,1 t), *Phelps Dodge* (2,9 t) y *Battle Mountain Gold* (1,5 t) como empresas menores.

En Canadá, *Placer Dome*, *American Barrick*, *Lac Minerals* y *Echo Bay* suministran casi la totalidad de la producción, y en Australia las más importantes son *Western Mining Co*. (*WMC*; 28 t en 1994), *Normandy Poseidon* (31 t) y *Newcrest Mining* (12,3 t).

PRODUCCION MINERA MUNDIAL DE ORO (kg de Au contenido)

	1990	1991	1992	1993p	1994e
Suecia	6 326	6 247	6 146	4 205	6 400
España	6 814	7 431	6 572	6 060	6 008
Francia	4 236	4 612	2 907	2 155	3 800
Finlandia	1 503	1 818	1 663	1 400	1 400
Portugal	276	264	138	150	–
Sudáfrica	605 100	601 013	613 036	619 201	579 295
Estados Unidos	294 189	294 062	330 212	331 013	330 000
Australia	242 420	235 990	243 545	248 076	261 100
China	100 000	120 000	140 000	160 000	160 000
Canadá	169 412	176 552	161 402	152 929	145 156
Rusia	*	*	146 000	149 500	150 000
Brasil	101 728	89 578	85 862	80 000	80 000
Uzbekistan	*	*	75 000	75 000	80 000
Papua Nueva Guinea	34 280	60 782	71 190	60 587	57 751
Ghana	16 563	26 310	31 038	39 234	44 505
Indonesia	10 653	11 275	37 978	41 576	42 764
Chile	27 503	28 879	34 473	33 638	38 626
Filipinas	24 591	25 916	22 702	25 826	25 549
Colombia	29 353	34 845	32 117	27 469	20 760
ex URSS	302 000	240 000	–	–	–
Otros (1)	148 000	157 400	193 000	200 000	267 100
TOTAL (redond.)	**2 125 000**	**2 123 000**	**2 235 000**	**2 258 000**	**2 300 000**

Fuentes: 1990-93, World Mineral Statistics, BGS; 1994, Min. Comm. Summ. 1995, USBM; Min. Annual Review 1995

p = provisional ; e = estimado

(1) Incluye en 1993 a Armenia, Georgia, Hungría, Rumania, ex Yugoslavia, Botswana, Burkina Faso, Burundi, Etiopía, Gabón, Guinea, Costa de Marfil, Kenia, Liberia, Mali, Mauritania, Mozambique, Namibia, Rwanda, Sierra Leona, Sudán, Tanzania, Zaire, Zambia, Zimbabwe, Costa Rica, R. Dominicana, Honduras, México, Nicaragua, Argentina, Bolivia, Ecuador, Perú, Guayanas, Venezuela, India, Irán, Japón, Corea Norte, Corea Sur, Kazakhstan, Kirgistan, Malasia, Birmania, Omán, Arabia Saudí, Taiwan, Tajikistan, Fiji y Nueva Zelanda.

* Incluído en ex URSS ** Incluído en otros

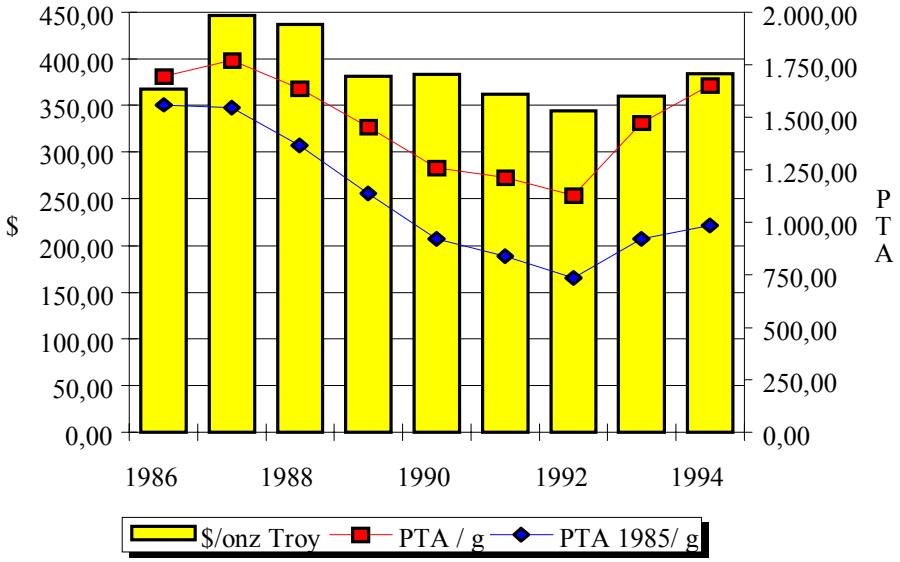
2.2.- LOS PRECIOS

El precio del oro inició el año con una fuerte subida, provocada por los inversores profesionales en un frustrado intento de rebasar el límite de 400 $/oz. El temor a posibles conflictos raciales y sociales en Sudáfrica y la interrupción de las subidas de los tipos de interés en Estados Unidos favorecieron que los precios se mantuvieran entre 375 y 390 $/oz.

Tras una segunda intentona especulativa en el segundo semestre del año, las subidas de los tipos de interés en los países occidentales y el control de la inflación desanimaron a los especuladores, con lo que el pre-

cio del oro se mantuvo bastante estable y con una baja volatilidad. El valor medio del año fue de 384,17 $/oz un 6,7% más que en 1993.

COTIZACION DEL ORO (Handy & Harman)



	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
$ / onza Troy	367,87	446,47	437,05	381,43	383,47	362,18	343,83	359,83	384,17
PTA / g	1 695,74	1 773,33	1 638,68	1 453,56	1 257,79	1 212,17	1 128,87	1 473,63	1 654,34
PTA 1985/ g	1 558,55	1 547,76	1 364,69	1 135,67	920,95	838,09	737,04	919,84	986,32