

PRODUCCION MUNDIAL DE ORO 2018



CHINA CEDERA LIDERAZGO DE ORO A RUSIA

Producción mundial de oro crecerá a ritmo del 2,6% anual hasta 2022

Durante el año 2018, diversos representantes de las compañías mineras y analistas han especulado con la posibilidad de que en 2017 se hubiera llegado a la cima de la producción mundial de oro para, a partir de 2018, ir descendiendo progresivamente. Uno de los síntomas de este problema era la falta de nuevos proyectos que fueran sustituyendo a los que se iban agotando. Sin embargo, los últimos informes desmienten esta teoría.

La cuestión denominada “peak gold”, es decir, si se ha alcanzado ya la máxima producción de oro, ha estado muy presente en la agenda de las compañías mineras durante el año 2018. Representantes de algunas mineras de oro y diversos analistas sostenían que la producción máxima ya se había alcanzado, y a partir de 2018 comenzaría la progresiva reacción.

MAYOR PRECIO DEL ORO IMPULSARA MAS EXPLORACION

Sin embargo, un informe publicado por Fitch Solutions desmiente esta teoría y apunta a un progresivo crecimiento de la producción de oro durante los próximos años. En concreto, la consultora estima que en el periodo 2018-2022 se registrará un crecimiento en la producción de oro debido al ligero crecimiento del precio del metal y a la mejora de la situación financiera de las empresas, que les va a permitir una mayor inversión en exploración.

Desde Fitch apuntan a un crecimiento de la producción global desde los 104 millones de onzas (3.234,7 Tm) de 2018 hasta los 115 millones (3.577 Tm) de 2022, lo que supone un crecimiento del 2,6% anual.

En cuanto al precio del oro, los analistas de la compañía creen que seguirá subiendo, con una media estimada de 1.275 dólares la onza para 2018 y 1.400 dólares para 2022.

MAYOR PRODUCCION RUSA IMPULSARA AVANCE DEL ORO

Una de las claves de este crecimiento de la producción va a ser Rusia, que lo va a liderar con un aumento del 4% en 2018, en comparación con el 0,8% del año pasado.



La producción minera de oro va a seguir creciendo en Rusia a largo plazo, debido a los 19 nuevos proyectos que van a entrar en funcionamiento próximamente. Entre ellos está el de Natalka, de Polyus Gold, que debería estar plenamente operativo al inicio del 2019, con una capacidad de producción anual de entre 420 a 470.000 onzas (13-14,6 Tm).

El informe señala que “esperamos que la producción de oro de Rusia se va a acelerar en 2018, debido a que la demanda doméstica se va a ver beneficiada por la posibilidad de nuevas sanciones sobre los bancos estatales por parte de los países occidentales, a las que van a responder incrementando sus reservas de oro”.

Respecto a los Estados Unidos, desde Fitch prevén un crecimiento estable de la producción, que pasará de 8 millones de onzas (248,8 Tm) a 8,6 millones (267,5 Tm) en 2027. A ello van a contribuir los nuevos proyectos de nuevas ex-

plotaciones, en especial por parte de las compañías mineras de tamaño medio, y del gigante Newmont Mining, que va a aportar la producción del proyecto de expansión de la mina de Twin Creeks (Nevada, EEUU), unas 30-40.000 onzas (0,93-1,24 Tm) anuales entre 2018 y 2022.

En Australia, otro de los focos de este crecimiento de la producción, la compañía Newmont (primera minera mundial por volumen de oro extraído en 2017, por detrás de Barrick Gold), estima que alcanzará una producción de 1,5 a 1,7 millones de onzas (46,6-52,8 Tm).

Esto, unido con el desarrollo de la mina de Carrapateena por parte de OZ Minerals, va a contribuir a que la producción del país se incremente desde los 10,1 millones de onzas (314 Tm) a 13 millones (404 Tm) en 2027, lo que representa un crecimiento medio del 3% anual.

DECAERA PRODUCCION DEL MAYOR PRODUCTOR: CHINA

Por el lado negativo se encuentra la situación de China, el primer productor mundial de oro. Según el informe de Fitch Solutions, su producción se va a estancar durante la próxima década, debido a la caída del grado de concentración del mineral, a las restricciones de la nueva política medioambiental y al hecho de que el interés de las compañías por adquirir activos de bajo coste en el extranjero ha limitado el desarrollo de nuevos proyectos domésticos.

Desde la compañía pronostican un crecimiento anual de la producción del 0,2%, una notable ralentización en comparación con el crecimiento medio del 5,5% del que ha disfrutado el país en los últimos diez años.

Pese a ello y a que la producción de oro de China ya hubiera caído un 8% interanual en 2017, hasta los 14,8 millones de onzas (460 Tm), se espera que el país continúe siendo el mayor productor global de mineral de oro



Consejo Mundial del Oro prevé aumento en demanda para 2019

La demanda mundial de oro en 2018 aumentó un 4% año con año a 4 345 toneladas y estuvo en línea con la demanda promedio de 4 347 toneladas en los cinco años.

El último informe “Tendencias de la demanda de oro” del Consejo Mundial del Oro (WGC), precisó que el aumento fue impulsado por un máximo de 52 años en las compras del banco central y una inversión acelerada en barras y monedas durante la segunda mitad del año.

Los bancos centrales agregaron 651.5 toneladas a las reservas oficiales de oro, lo que representa un aumento del 74% en 2017 y el segundo total anual más alto registrado. Las compras netas saltaron a su nivel más alto desde el final de la convertibilidad del dólar en oro en 1971, a medida que un grupo mayor de bancos centrales se convirtió en oro como diversificador.

El informe encontró que la creciente incertidumbre geopolítica y económica a lo largo del año llevó a los bancos centrales a diversificar sus reservas y volver a centrar su atención en el objetivo principal de invertir en activos seguros y líquidos. “Los años más recientes han sido una historia centrada en los EE. UU.. Con la inversión centrada en el dólar y los inversores profesio-

ales, en particular, que perseguían valoraciones cada vez más altas y mercados de valores particularmente valiosos. Sin embargo, eso ha cambiado en 2018; existe una mayor conciencia de la fragilidad global en términos de desaceleración económica, la fragilidad de los EE. UU. y también la falta de voluntad para evitar los riesgos geopolíticos.

“Los inversores profesionales no estaban demasiado preocupados por esos riesgos anteriormente, porque estaban obsesionados con la búsqueda de esos rendimientos a medida que los mercados iban en alza, pero ahora están cada vez más conscientes de ese amplio conjunto de riesgos”, explicó John Mulligan, miembro de WGC y jefe de relaciones de mercado .

Mientras que las entradas anuales a fondos negociados en bolsa bajaron un 67% a 68.9 t en 2018, la volatilidad del mercado de valores y las señales de un crecimiento económico vacilante en mercados clave impulsaron una recuperación en el cuarto trimestre, con entradas que crecieron a 112.4 t desde 32.5 t en el mismo trimestre. período del año pasado. Europa fue la única región que registró un crecimiento neto durante todo el año.

Mulligan señaló que la demanda de oro en Sudáfrica se ha recuperado, aunque todavía no es lo suficientemente fuerte como para ser incluida en el informe de tendencias. “Somos conscientes de que los inversores privados en Sudáfrica han comenzado a comprar oro cada vez más en los últimos 18 meses

Mientras tanto, la demanda de joyería para 2018 se mantuvo estable en 2 200 t, 1 t menos que en 2017. Las ganancias en China (3%), EE. UU. (4%) y Rusia (9%) compensaron ampliamente las fuertes pérdidas en Oriente Medio , donde la demanda cayó un 15% interanual. La demanda india se mantuvo estable en 598 t, una caída de solo 4 t respecto al año anterior.

La inversión minorista en lingotes y monedas de oro creció un 4% en 2018, hasta 1 090 t. Demanda de monedas subió para alcanzar un máximo de cinco años de 236 t, el segundo más alto de la historia. La demanda de lingotes de oro se mantuvo estable en 781 t, el quinto año consecutivo de la celebración en un rango firme de 780 t a 800 t.

El año pasado se registraron ganancias marginales en el volumen de oro usado en tecnología , un 1% más año con año, aunque esto se vio atenuado por una desaceleración en el cuarto trimestre.

Después de ganancias saludables durante los primeros tres trimestres de 2018, una combinación de la desaceleración de las ventas de teléfonos inteligentes , la guerra comercial entre Estados Unidos y China y la creciente incertidumbre sobre el crecimiento económico mundial contribuyeron a una disminución del 5% en el cuarto trimestre, a 84 toneladas.

El suministro global total de oro para 2018 aumentó un 1% en 2017 a 4 490 t, en el respaldo de una producción minera récord de 3 347 t. El reciclaje de oro aportó 1 173 t al año. Sin embargo, los cambios estructurales restringieron algunas de las principales naciones productoras. Las regulaciones ambientales más estrictas hicieron que la producción china de oro cayera una vez.

Nuevamente en 2018, con una producción anual que baja un 9% interanual. Las regulaciones, relacionadas con el cianuro en los relaves, han tenido un impacto dramático en la producción de oro en China desde su introducción, incluido el cierre de algunas operaciones marginales .



Continúa la fiebre del oro entre los bancos centrales en los primeros meses de 2019

Las compras de oro por parte de los bancos centrales han sido uno de los motores del precio del metal durante 2018 y principios de 2019. Los últimos datos publicados revelan que la tendencia continúa, con numerosas entidades adquiriendo más oro para sus reservas. Según los últimos datos que ofrece el Consejo Mundial del Oro, tomados de los que comunican los propios bancos centrales al Fondo Monetario Internacional, una decena de entidades han incrementado sus reservas de oro durante el presente año 2019.

Como viene siendo habitual desde hace más de dos años, el Banco Central de Rusia sigue adquiriendo oro a buen ritmo, con el objetivo de reducir su exposición al dólar y a los bonos del Tesoro estadounidense. En el último mes ha aumentado sus reservas en 46,8 toneladas, más del doble de la media mensual de los últimos dos años.

Con estas 46,5 toneladas, el total de reservas de Rusia se eleva ya a 2.113, cifra que le permite seguir siendo el quinto país con más oro en su poder, tras

Estados Unidos, Alemania, Italia y Francia.

Más significativo aún es el hecho de que China haya vuelto a comunicar un nuevo aumento de sus reservas de oro, tras reiniciar la compra de metal. Desde finales de 2016, la cifra había permanecido congelada en 1.842,6 toneladas. Estas reservas han aumentado ahora en 9,9 toneladas, lo que eleva la cifra total hasta las 1.852,5 toneladas.

ARGENTINA COMPRA ORO: Muy llamativa también ha sido la operación de compra llevada a cabo por el Banco Central de la República Argentina: nada menos que 6,9 toneladas de oro han sido las adquiridas por la institución que preside Marcelo Castro, que acumula 54,8 toneladas en sus reservas.

Hacía tiempo que Argentina no emprendía una operación de compra de oro de esta magnitud, lo que demuestra que cada vez más bancos centrales están acudiendo al mercado de este metal, después de años sin hacer transacciones relevantes.

LA INDIA SIGUE COMPRANDO ORO: Lo mismo se puede decir de la India, cuyo Banco de la Reserva ha adquirido 6,6 toneladas de oro más, incrementando sus reservas hasta las 598,6 toneladas. El mes pasado, esta institución había comprado otras 5,6 toneladas de oro y el anterior, 6,5. Unas operaciones cuya repetición permite adivinar una tendencia estratégica de incremento de las reservas de oro por parte del Banco de la Reserva de la India. No hay que olvidar que la **INDIA es el segundo mayor consumidor mundial de oro**, por detrás de China.

Otro de los bancos centrales que ha adquirido oro en el 2019 ha sido **Kazajistán**, cuyo total se eleva ahora a 350,4 toneladas, tras añadir otras cinco en el último mes. La antigua república soviética ha seguido la estela de Rusia a la hora de aumentar sus reservas de oro, hasta el punto de que fue el tercer país más activo en comprar oro en 2018, por detrás de Rusia y Turquía. Las reservas de oro de Kazajistán superan en casi 70 toneladas a las del Banco de España.

Además de Kazajistán, la antigua república soviética de Tayikistán sigue adquiriendo oro: las 2,6 toneladas adquiridas el último mes no parecen una cifra importante, en comparación con las operaciones de otros países. Sin embargo, la cantidad de oro adquirida el último mes supera el 10% del volumen de metal que acumulaba (19,7 toneladas) y eleva la cifra total a 22,3 toneladas.

Turquía, que figura en la lista mensual de los mayores compradores de oro, adquirió en el último mes una cantidad mucho más modesta: apenas 0,4 toneladas, que elevan la cifra total hasta las 235,5 toneladas. En menor medida, **Brasil** y **Serbia** han adquirido 0,1 toneladas de oro cada una, que elevan sus cifras respectivas a 67,4 y 20,3 toneladas.

Por el lado de las ventas, tan solo hay que registrar en el último mes una



operación, de escasa cuantía: el Banco de México se ha desprendido de 0,1 toneladas de metal, para quedarse con 120 toneladas.

En **Indonesia**, la producción anual se desplomó 24%. Esto se debió principalmente a una combinación de la finalización de la Fase 6 en Batu Hijau y al agotamiento del mineral de mayor ley de la fase final del openpit de Grasberg.

La producción sudafricana de oro disminuyó un 18% año con año, debido al cierre de los proyectos de pérdidas y la acción industrial que prevaleció en las principales operaciones. Por ejemplo, Oro mina South Deep Fields se vio afectado en el cuarto trimestre por una huelga de 45 días en respuesta a las reducciones de personal, mientras que el Sibanye-Stillwater operaciones se vieron afectados en por una huelga en curso alrededor de oro salarios en el cuarto trimestre, así como Alteración sísmica a principios de año.

La producción de oro de Australia y Rusia creció un 4% y un 10% año con año, respectivamente. Papua Nueva Guinea experimentó un aumento del 23% en la producción y Canadá un aumento del 9% en la producción.

Mulligan anticipó que la diversificación de la inversión fuera del dólar continuaría este año. “Más bancos están tomando conciencia de la necesidad de diversificar. La demanda del banco central se mantendrá robusta. Veremos que el viento en contra para la inversión en oro, que dominó gran parte del último año o dos, se disipará un poco.

“Una creciente conciencia de los riesgos en torno a los problemas geopolíticos, las elecciones europeas, el Brexit, los desafíos con respecto a la capacidad de la economía de EE. UU. Para seguir creciendo y una desaceleración mundial desviará la inversión de los mercados de acciones al oro “.

Newmont Mining compra Minera de oro Goldcorp



La operación de venta de la compañía minera de oro Goldcorp a la estadounidense Newmont Mining, la segunda minera mundial, ha superado uno de los obstáculos que le quedaban, tras ser aprobada por los accionistas de la primera. Ahora solo queda que sean los propios accionistas de Newmont los que den luz verde a una operación valorada en 10.000 millones de dólares.

Los accionistas de la compañía minera canadiense Goldcorp han aprobado de forma abrumadora la fusión de esta compañía con la estadounidense Newmont Mining, en lo que podría ser la mayor operación en la historia de la minería de oro, valorada en más de 10.000 millones de dólares.

Más del 97% de los accionistas de Goldcorp (muy por encima de los dos tercios necesarios) votaron a favor de la fusión, en una junta extraordinaria celebrada en Vancouver (Canadá) el 8 de abril 2019. Según está planteada la operación, la compañía Newmont Mining, con sede de Colorado (EEUU), entregaría 0,328 acciones cuyas por cada acción de Goldcorp, más dos centavos de dólar.

Ahora, la pelota (o más bien, la pepita de oro), está en el tejado de Newmont, cuya junta se celebra el próximo 11 de abril. No se espera que haya problemas para que los accionistas se pronuncien favorablemente a la operación, ya que la promesa de abonar un dividendo especial de 88 centavos en caso de que se apruebe la fusión ha convencido a los mayores inversores.

Según la información publicada por Newmont, la fusión con Goldcorp creará valor por más de 4.400 millones de dólares y permitirá que la compañía resultante obtenga una producción anual sostenible de entre seis y siete millones de onzas de oro (186-218 toneladas) y controle explotaciones en América del Norte y del Sur, Australia y África (Ghana).

Si la operación sale adelante, esta compra superará a la reciente adquisición de Randgold Resources por parte de Barrick Gold (5.400 millones) e incluso a la compra por parte de ésta de Placer Dome, en el año 2006, que supuso un desembolso de 9.600 millones de dólares

Los 5 países con las mayores reservas de oro del mundo

EE.UU. - ALEMANIA - ITALIA - FRANCIA - RUSIA

En una década Rusia ha cuadruplicado su volumen de lingotes de oro, y el año anterior se convirtió en el principal comprador a nivel mundial. El Consejo Mundial del Oro ha publicado un informe sobre las tenencias y flujos globales de los fondos de inversión respaldados por oro. Los datos expuestos han revelado que EE.UU. lidera los países con mayores reservas de este metal precioso, seguido por Alemania, Italia, Francia y Rusia.

Anteriormente, la organización anunció que la propiedad del oro por parte de los reguladores monetarios está en su nivel más alto en 50 años, y destacó que el año pasado los bancos centrales agregaron alrededor de 651 toneladas de oro a las reservas, es decir un 74 % más que en 2017.

5. RUSIA: El país más grande del mundo ha cuadruplicado en una década su volumen de lingotes de oro, hasta llevarlo a su mayor nivel desde el 2000: casi un 20 % de las reservas internacionales. En 2017, Rusia sacó a China de la lista de los cinco principales tenedores de oro, y el año anterior se convirtió en el principal comprador mundial, acumulando 2.149 toneladas.

4. FRANCIA: Por su parte, Francia posee 2.518 toneladas de metales preciosos, que representan aproximadamente el 60 % de todas las reservas del país

3. ITALIA: Con 2.534 toneladas de oro en sus arcas, Italia ocupa el tercer lugar en las calificaciones. La cantidad representa casi el 70 % de las reservas extranjeras de la nación. Según la política económica del país europeo, el oro es la inversión más segura en tiempos de turbulencia económica y una salvaguardia contra la volatilidad del dólar estadounidense.

2. ALEMANIA: El Banco Central alemán posee actualmente 3.483 toneladas de oro, lo que representa más del 70 % de sus reservas extranjeras. Este país ha estado tratando de repatriar más de 600 toneladas de oro conservadas por el Banco de Francia y el Banco de la Reserva Federal de los EE.UU., cuyo proceso se espera que culmine en 2020.

1. EE.UU.: Según el reporte, Washington posee las reservas de oro más grandes del mundo, con 8.407 toneladas. Esta cifra representa el 75 % de sus reservas internacionales.

Ranking países Productores de Oro 2014 - 2018



Ranking 2018 de principales países productores de ORO a nivel mundial

PERU mantiene sitial de 6º productor mundial

Esta estadística muestra un ranking de los principales países líderes productores de oro a nivel mundial en el año 2018. En ese año, China fue el primer país productor de oro, con 400 toneladas métricas, por delante de otros países como Australia y Rusia y EE.UU. El PERU mantiene su liderazgo en el 6º puesto

Ranking mundial de principales países productores de oro en año 2018

(Cifras en toneladas métricas)

Nº	PAIS	Producción ton. métr.
1.	China	400
2.	Australia	310
3.	Rusia	295
4.	EE. UU.	210
5.	Canadá	185
6.	Perú	145
7.	Sudáfrica	120
8.	México	125
9.	Uzbequistán	105
10.	Brasil	81
11.	Ghana	130
12.	Indonesia	85
13.	Kazajistán	85
14.	Papua Guinea	65

Fuente: Statista Global Survey

Ranking mundial de principales países productores de oro años 2014-2017

(Cifras en toneladas métricas)

Producción en años 2014-2017

Esta es la lista de países líderes en la producción mundial de oro para los años 2014 a 2017

Ranking	País/Región	Producción 2014	2015	2016	2017
Sitial	Mundo (redondeo)	2 990	3 000	3 110	3 150
1	China	450	490	453	440
2	Australia	274	300	290	300
3	Rusia	247	242	253	255
4	Estados Unidos	210	200	222	245
5	Canadá	152	150	165	180
6	Perú	140	150	153	155
7	Sudáfrica	152	140	145	145
8	México	118	120	111	110
9	Uzbekistán	100	103	102	100
10	Brasil	80	80	85	85
11	Ghana	91	85	79	80
12	Indonesia	69	75	80	80
13	Kazajistán	-	-	69	70
*	Resto del mundo	858	855	840	845

Fuente: Wikipedia



**En caso de crisis, el oro
papel solo es papel y un
lingote siempre es un lingote**

En mercado del oro son muchas las trampas que hay que evitar...

por **Claudio Grass, Analista Internacional**

Conforme este histórico mercado alcista del se aproxima a su fin, con un aumento de la volatilidad y de la ansiedad de los inversores, el oro se va a presentar como un activo cada vez más interesante. El cambio de los mercados de capitales hacia una etapa bajista va a provocar un movimiento sísmico hacia la seguridad y la conservación del capital. El nerviosismo de los inversores les va a conducir a buscar refugio en un activo que lleva mucho tiempo funcionando como tal y van a construir su defensa posicionándose en metales preciosos.

Sin embargo, la inversión en oro puede ser un asunto complicado para quienes suelen ignorar la letra pequeña de los contratos. En un mercado repleto de ETF “respaldados por oro” y soluciones en oro pseudofísico, son muchas las trampas que hay que evitar.

Los ETF en oro se suelen promocionar como fórmulas convenientes y eficientes de invertir en oro, liberando al inversor de los problemas y costes relacionados con el almacenamiento del metal.

Sin embargo, esta comodidad que proporcionan también trae consigo riesgos significativos. Asumiendo que el cliente elige comprar oro para protegerse frente a la inestabilidad de los mercados y para aislarse de los riesgos sistémicos, los defectos inherentes a los ETF prácticamente anulan el objetivo por el que se decidió invertir en oro.

Riesgo de contraparte

Para empeorar las cosas, todos estos riesgos se van a ver agravados en caso de que se produzca una crisis severa: todos los ETF llevan un riesgo de contraparte, lo que coloca al inversor en una posición de desventaja, ya que se ve obligado a confiar en que la otra parte respete su parte del acuerdo.

Su inversión depende de la gestión, la operativa y la integridad estructural del fondo. Además, la estructura de un ETF incluye a otras partes que, por desgracia, suelen ser grandes bancos. Así que, si el objetivo de invertir en oro es crearse una posición defensiva frente a los riesgos y vulnerabilidades del sistema bancario ante la eventualidad de una crisis, invertir en un ETF implica exactamente lo contrario.

Un buen ejemplo lo constituye el SPDR Gold Trust, el mayor y más popular ETF de oro, que se sirve del banco HSBC para custodiar sus lingotes de oro. Precisamente este banco podría ser uno de los primeros en sufrir el impacto de una nueva recesión. En caso de una crisis severa, que volviera a situar al sector bancario en el ojo del huracán, se vería fácilmente cómo explota el riesgo de contraparte.

La cuestión de la propiedad

Otra advertencia importante respecto a las inversiones en ETF de oro y que a menudo se pasa por alto, es la cuestión de la propiedad del oro. Resulta difícil de creer, pero muchos inversores en ETF todavía no se han dado cuenta de que en realidad no poseen ni un gramo de oro.

En muchos casos, ni siquiera se les permite solicitar la entrega del metal, pero, aunque pudieran hacerlo, las condiciones son tan estrictas y el coste tan desorbitado que esta opción resulta casi imposible para el inversor medio. A pesar de todo, si el inversor desea convertir su dinero en oro, los ETF cuentan con cláusulas de liquidación que les autorizan a pagar el equivalente en dinero en efectivo en vez de en lingotes de oro.

Las palabras del propio George Milling-Stanley, director de estrategia de State Street y miembro del equipo que creó SPDR Gold Trust, lo dejan bien claro: “cuando usted compra participaciones de SPDR Gold Trust, está comprando un interés de propiedad en un trust cuyo único activo son lingotes de

oro físico asignados. El inversor individual no posee el oro que respalda al trust, de igual forma que un inversor de General Motors no es propietario de sus vehículos, o un inversor de Apple, de un iPhone”.

El papel camuflado como ORO

Hay más papel camuflado como oro: los certificados y las cuentas sin asignar. Incluso si un inversor que quiere posicionarse en oro se las arregla para evitar las soluciones que proponen los ETF, existen muchas otras trampas en el mercado del oro pseudofísico.

Productos bancarios, certificados de oro y otras ofertas similares se suelen anunciar como una fórmula eficiente de poseer oro físico, engañando sobre la naturaleza específica y las condiciones de propiedad. Es precisamente en estos detalles y en la letra pequeña en lo que el inversor prudente debe fijarse.

La fórmula ORO sin asignar

El oro sin asignar es la fórmula más habitual de comercialización del metal, especialmente por parte de los bancos. A diferencia de una cuenta asignada, donde el oro se atribuye al titular de la cuenta y el banco no puede cederlo ni prestarlo, las cuentas sin asignar convierten a los inversores en acreedores de la entidad.

En este caso, los inversores no son propietarios del oro, que simplemente les adeuda el banco, que sigue siendo su propietario legal. A cambio de su dinero, obtienen un certificado que respalda su derecho. Sin embargo, hay que recordar que el oro sin asignar, al igual que cualquier otro depósito, puede ser objeto de préstamo por parte de la entidad financiera, una práctica completamente legal y habitual.

Además, como sucede con los depósitos ordinarios, a los bancos solo se les obliga a tener en reserva una pequeña parte del oro que deben a los clientes de cuentas sin asignar.

En caso de una crisis severa, simplemente no hay oro físico suficiente para devolver a los clientes. En otras palabras, con las cuentas sin asignar, el banco o el proveedor de este servicio no solo se beneficia del dinero del inversor, sino que también obtiene beneficio de los préstamos, mientras que sigue siendo el propietario legal del oro. Y no solo eso, sino que la mayoría cobran importantes comisiones por el almacenamiento del oro.

Así que, en caso de una importante crisis o fallo sistémico, el oro papel no es más que un trozo de papel. Y un lingote de oro siempre será un lingote de oro. La posesión directa y sin cargas de oro físico en una cuenta asignada no solo es la opción más segura, sino la única para quienes desean invertir en oro de forma correcta.

Los especuladores y quienes buscan ganancias a corto plazo apostando por las fluctuaciones diarias del precio del oro son los destinatarios adecuados de los ETF u otras soluciones de oro papel.

Oro asignado

Sin embargo, para los inversores que deseen la propiedad física del metal y contemplen su inversión como una protección a largo plazo frente a la fragilidad del mercado y al riesgo sistémico, estos productos carecen de valor, ya que alcanzan el objetivo opuesto: vincular la inversión con el sector bancario y exponerla a la siguiente crisis.

Una inversión en oro físico, almacenado de forma segura al margen del sistema bancario, es la única vía fiable de aislar el patrimonio personal de una posible crisis y de la responsabilidad de los inversores en el rescate de las entidades quebradas, así como de la inflación y de la manipulación de las divisas por parte de los bancos centrales. Y también permite eliminar el riesgo de contraparte.

El oro físico adquirido de esta forma y custodiado en una jurisdicción segura como Suiza constituye una protección sólida contra posibles turbulencias futuras, ya sean de índole económica o política.

El autor de este artículo, Claudio Grass es asesor independiente de metales preciosos, con sede en Suiza



La cuarta parte de la producción mundial de oro procede del reciclaje

El reciclaje de metales preciosos se ha convertido en una parte más de la industria. Una necesidad obligada debido a lo finito de los recursos minerales de la Tierra. En 2018, la cantidad de oro reciclada se elevó a 1.168 toneladas, lo que supone un 25% del suministro total. Y para este 2019, se espera que el volumen ascienda hasta las 1.182 toneladas.

El informe Gold Focus 2019, de la consultora británica Metals Focus, revela que en 2018 se reciclaron 1.168 toneladas de oro, lo que supone la cuarta parte del suministro total del año pasado. Sin embargo, esta cantidad está muy lejos de los máximos que se registraron en 2011 y 2012, que fueron de 1.635 y

1.680 toneladas, respectivamente, y también por debajo de la cifra alcanzada en 2016, que fue de 1.282 toneladas.

Según el informe, la cifra alcanzada en 2018, superior en un 1% a la del año anterior, se debe al incremento de la cantidad de metal reciclada en Oriente Próximo (+8%, 21 Tm), motivado por el crecimiento de los mercados en Turquía e Irán. Ambos tendieron a incrementar la cantidad de oro reciclado, ya que la crisis y devaluación de sus respectivas divisas condujo a un encarecimiento de los precios locales del oro.

La región más activa en cuanto al reciclaje de oro fue Extremo Oriente, con 303 toneladas, un 3% más que el año pasado, con China en una posición destacada (146,5 Tm, +3%).

Con Oriente Próximo en segundo lugar, con las ya mencionadas 282 toneladas, el tercer lugar en cuanto a volumen de oro reciclado correspondió a Europa.

El continente europeo recuperó 218,1 toneladas de oro, un 3% menos que el año pasado y apenas un 43% de la cantidad que se alcanzó en su mejor momento, en el año 2011. Parte de culpa la tiene la caída del precio del oro en euros, un 4% a lo largo del año.

Los países europeos más activos en materia de reciclaje fueron Italia, con 76,6 toneladas (4% menos); Reino Unido, con 35 toneladas (4% menos, también); y Alemania, con 23,9 toneladas (1% menos). Norteamérica, por su parte, recicló 115,7 toneladas de oro (-2%), con Estados Unidos alcanzando las 80 toneladas (-1%). El Sudeste asiático obtuvo 110,6 toneladas, con la India alcanzando las 87 toneladas

----000-----

YA VIENE...

PERU: Ranking Minero 2012 2017

INFORME EXCLUSIVO DE
WEBS MINERAS
www.mineríadelperú.com
www.mineríachile.com

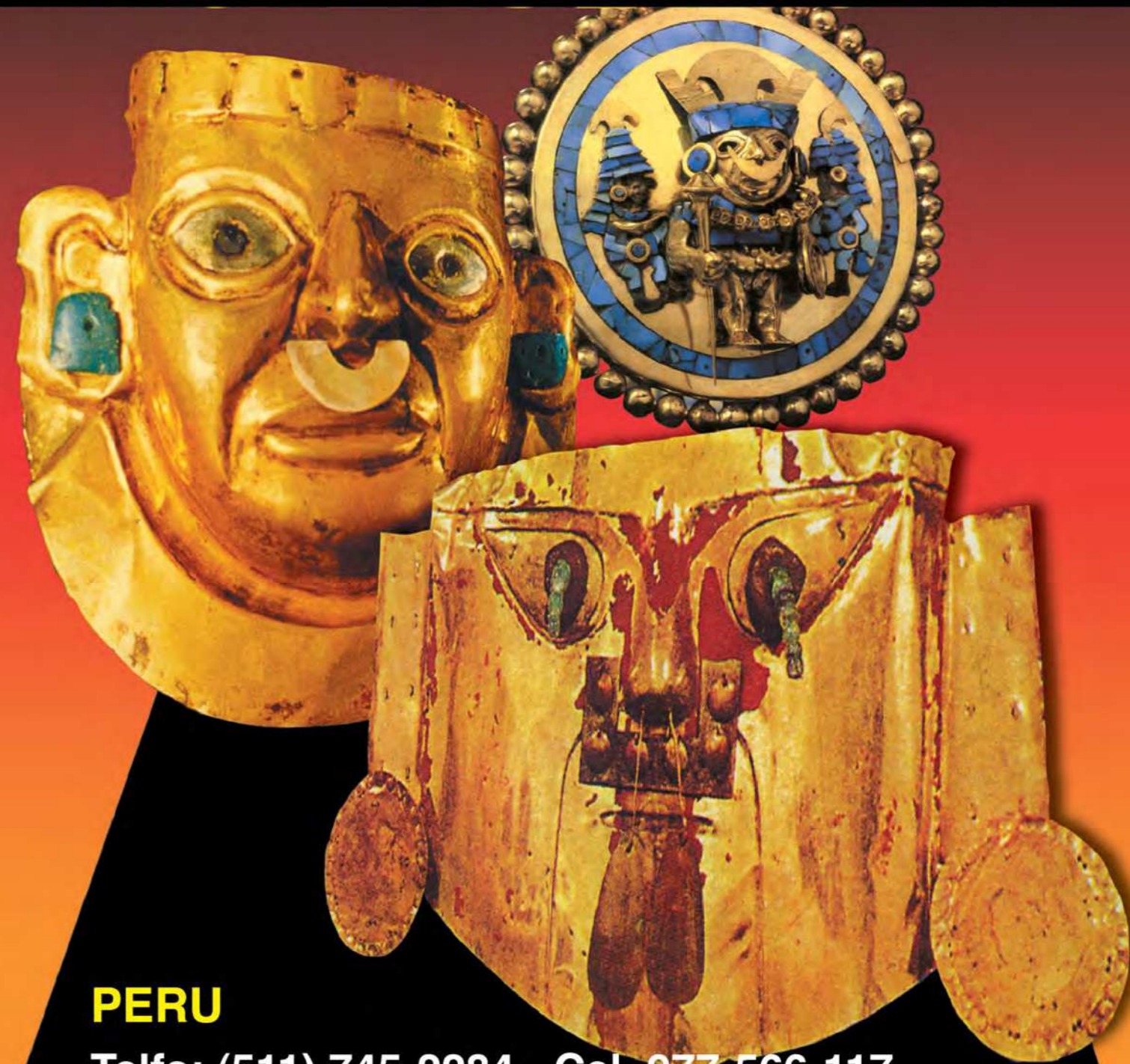
MINERIADELPERU.COM

El mundo minero en sus manos



MineríadelPerú.com

- Web PERU: www.mineriadelperu.com
- Web CHILE: www.mineriachile.com
- REVISTA PROVEEDOR MINERO
- DIRECTORIO MINERO DEL PERU 2018



Llámanos / Escribenos :

Telfs: (511) 745-2284 - Cel. 977-566-117

Email: mineriaperuana@gmail.com

LIMA - PERU

- Web CHILE: www.mineriachile.com
 - Web PERU: www.mineriadelperu.com
 - REVISTA PROVEEDOR MINERO
- Director general: [Oscar Castañeda Arrascue](#)

PERU

Telfs: (511) 745-2284 - Cel. 977-566-117

Email: mineriaperuana@gmail.com

CHILE: Telfs: 56 - 998841762.

Email: 1jaimeojeda@gmail.com