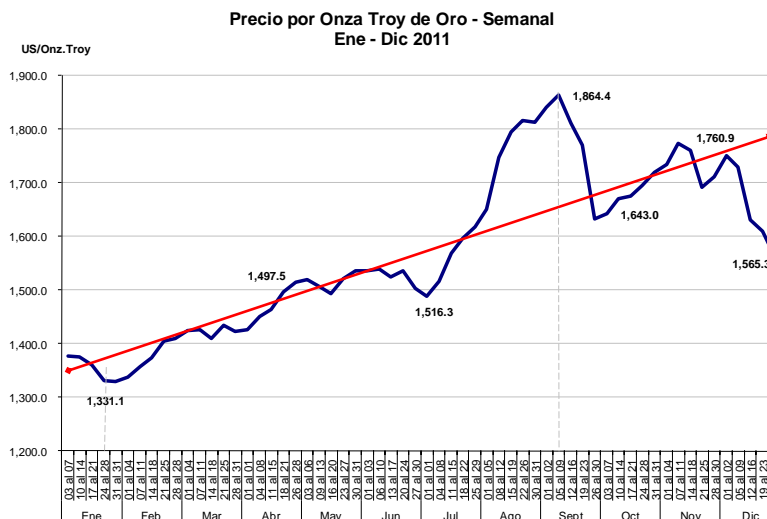




## Evolución del Precio del Oro en el Mercado Internacional Año 2011

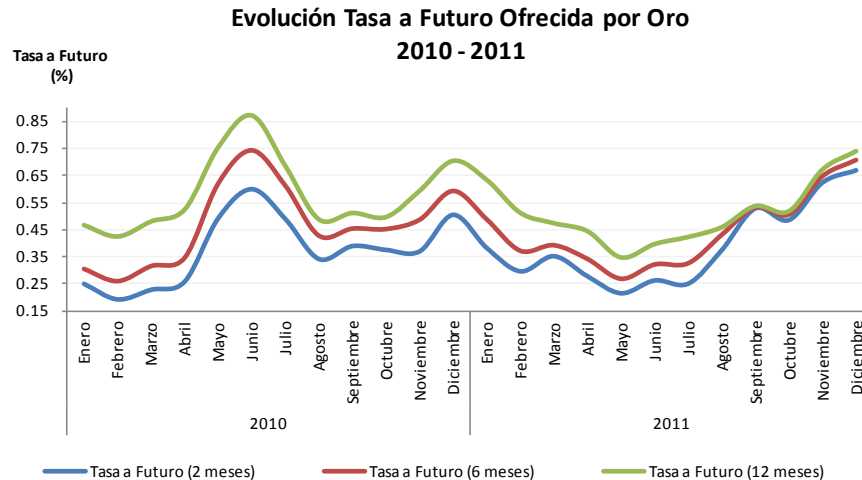
- Durante el año 2011, el precio promedio del oro en el mercado internacional alcanzó el monto de US\$1,569.2 la Onza Troy (OT), equivalente a un incremento de 28.1% con relación al año 2010, por lo que se mantiene la tendencia alcista iniciada desde octubre 2009, cuando el precio superó la barrera de US\$1,000.0/OT.
- En el año 2011 el oro registró un precio mínimo de US\$1,317.50/OT, el día 28 de enero, mientras que alcanzó su precio máximo de US\$1,895.75/OT el 05 de septiembre. Por lo tanto, durante todo el año el precio del oro en el mercado internacional se mantuvo por encima de los US\$1,300.0/OT, aunque desde septiembre se registró una tendencia decreciente en los precios.



- Asimismo, las tasas promedio a futuro pagadas por préstamos de oro (las tasas a las cuales los bancos miembros del London Bullion Market Association<sup>1</sup> están dispuestos a prestar oro en un intercambio por dólares) fueron de 0.67% a 2 meses, 0.71% a 6 meses y 0.74% a 12 meses.

*Elaborado por el Departamento de Estudios y Políticas Tributaria*

<sup>1</sup> Bancos cuyos reportes de transacciones de mercado son utilizados en la determinación del precio del oro: Banco Nova Scotia-ScotiaMocatta, Barclays Bank Plc, Deutsche Bank AG, HSBC Bank USA London Branch, Goldman Sachs, JP Morgan Chase Bank, entre otros.



- Tras finalizar el año 2011, el metal precioso cerró su undécimo año en positivo y de momento no se vislumbran razones para esperar una disminución drástica en los precios. Para el año 2010, algunos analistas de Wall Street advirtieron que el oro había registrado su última burbuja de precios, sin embargo, doce meses después, el metal precioso registró una tasa de crecimiento anual superior al 25.0%. Evidentemente, la predicción fue errónea ya que en septiembre 2011, el oro marcó su máximo histórico tocando los US\$1,900<sup>2</sup>.
- Sin embargo, para el año 2012 la inseguridad y el pesimismo dominan el mercado del oro. Esto puede parecer extraño si se toma en cuenta que el precio del oro ha subido un 12.0% desde el 4 de enero, y que no hay ninguna señal clara de que los fundamentos que llevan una década empujando el precio del oro al alza hayan cambiado<sup>3</sup>. Por tanto, el oro continúa siendo la inversión más segura a largo plazo, a pesar de la volatilidad e incertidumbre alrededor de su precio.
- Barrick Gold, la mayor minera de oro del mundo, reportó un aumento de 45.0% en sus ganancias para el tercer trimestre del año 2011, impulsado por el incremento de los precios del metal. Informó que sus utilidades netas del tercer trimestre subieron a US\$1,370 millones (US\$1.36 por acción), desde una ganancia de US\$942 (US\$0.94 por acción) un año atrás. En el tercer trimestre de 2011, la producción de oro de la compañía fue de 1.93 millones de onzas, a un costo total de producción de US\$453 por onza. Con tales resultados, en Barrick esperan cumplir su panorama operativo del 2011, con una producción prevista entre 7.6 millones y 7.8 millones de onzas, a un costo total de US\$460 a US\$ 475 por onza<sup>4</sup>.
- A partir del segundo semestre del año 2012 la minera multinacional tiene programado iniciar las operaciones en la mina Pueblo Viejo, a través de su filial Pueblo Viejo Dominicana Corporation (PVDC), lo cual representará ingresos para el Estado dominicano de aproximadamente RD\$967.2 millones, por concepto del pago del Retorno Neto de Fundición (RNF)<sup>5</sup>.

<sup>2</sup> “Las previsiones de los ‘gurús’ sobre el oro fallan”, Oro y Finanzas, 31 Dic. 2011.

<sup>3</sup> “Los fundamentales del precio del oro no han cambiado”, Oro y Finanzas, 19 Dic. 2011.

<sup>4</sup> “Barrick Gold gana un 45% más en el tercer trimestre por alza en precio del oro”, Reuters, 27 Oct. 2011.

<sup>5</sup> Es la regalía que pagará PVDC mensualmente por la exportación de oro. El RNF es el 3.2% sobre las utilidades brutas, determinadas como la diferencia entre los ingresos por ventas (precios) menos los costos directos para refinar el oro, incluyendo el transporte.