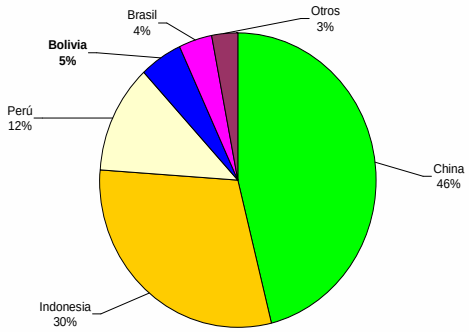
12 de marzo de 2010 Nº 38

Huanuni, situación y perspectivas

El mercado del estaño es más o menos equilibrado, la producción mina tiene una declinación anual por manejo de "stocks", reciclaje y sustitutos y un agregado de producción total que crece entre 5 por ciento y 10 por ciento por año. La producción mundial de estaño en 2009 fue de alrededor de 330,200 ton de estaño, de las cuales China produjo el 46 por ciento, Indonesia 30 por ciento, Perú 12 por ciento, Bolivia 5 por ciento y Brasil el 4 por ciento, entre los 5 mayores productores (ver gráfico 1).

GRÁFICO 1
PRINCIPALES PRODUCTORES DE ESTAÑO A NIVEL MUNDIAL
2009



FUENTE: elaboración propia en base a datos de indexmundi.com.

Bolivia que en el pasado fue el segundo productor con una participación de 23 por ciento del mercado, hoy ocupa el cuarto lugar. Las causas de esta disminución radican no tanto en el mercado y los precios cuanto en una deficiente administración (influida por factores políticos), desarrollo y gerencia de nuestro potencial. Huanuni es una de las cinco minas de estaño más importantes del mundo, junto a San Rafael (Perú), Pitinga (Brasil), Collingwood (Australia) y Bangka (China)

Los precios del estaño en el último año muestran una tendencia al alza, leve pero sostenida, de un nivel menor a 5 US$/lb (dólares por libra fina) al nivel actual levemente superior a los 8 US$/lb y ojala en camino a recuperar los niveles record cercanos a los 12 US$/lb de mediados de 2008 (ver gráfico 2). El gráfico también muestra el comportamiento irregular de los precios del wólfram, metal asociado al estaño en los yacimientos de la Cordillera Real. Este contexto favorable del mercado no está siendo debidamente aprovechado por el país que tiene en su mayor mina de estaño (Huanuni) una planilla de 4,800 trabajadores, impuestos por problemas sociales que obligaron al gobierno a incluir alrededor de 2,500 cooperativistas y más de 1,000 trabajadores irregulares a su planilla original de 900 trabajadores.

GRÁFICO 2
COTIZACIÓN DIARIA DEL ESTAÑO
(Enero 2008 - Febrero 2010)



FUENTE: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Minería y Metalurgia.

Huanuni perteneció a la Bolivian Tin & Tungsten Corp., subsidiaria de la Patiño Mines entre 1910 y 1952, año en que con la Nacionalización de las Minas pasa a la Corporación Minera de Bolivia que controló el yacimiento hasta 1993. En 1994, la deficitaria situación financiera de esta empresa y el agudo problema de explotaciones irregulares y robo de mineral, derivó en la privatización de Huanuni que el 9 de marzo de 2000 pasa al Joint Venture, JV Comibol-Allied Deals PLC, luego denominado RBG Minera Huanuni SA. La lucha sindical posterior, impuso la reversión del contrato JV en 2002 a través de una intervención primero y la nacionalización después con el D.S. 28901 de 31 de octubre de 2006, elevado a rango de Ley 3719 el 31 de julio de 2007.

La producción histórica de Huanuni, no esta debidamente registrada, las operaciones de minería subterránea han tenido topes de producción cercanos a las 1,000 ton/día (tpd) con leyes de cabeza de más de 6 por ciento Sn (estaño) en las mejores épocas de la Patiño Mines. El promedio normal de las operaciones de Comibol fue 600-700 tpd con 2.5-3.0 por ciento Sn. Por las limitaciones de la capacidad instalada del Ingenio Victoria que producía concentrados de 60 por ciento Sn con recuperaciones del 70 por ciento, el delicado equilibrio operacional dependía de las variaciones de precios del metal en el mercado internacional. Durante la intervención se concretó un proyecto de profundización

inédito en la minería estatal, una rampa de acceso a los niveles inferiores permite ahora una minería sin rieles (trackless) y el uso de volquetas de alto tonelaje para la extracción de cargas minerales. La ampliación del ingenio debería permitir subir la producción a 1,200 tpd. Una inversión de alrededor de US$ 12 millones permitió en el año 2005 concretar la rampa y empezar con la ampliación del ingenio que a esta fecha ya permite producir cerca de las 1,000 tpd.

Huanuni aporta a la producción de estaño del país, entre el 40 por ciento y ahora 60 por ciento; de ahí la importancia de lo que pueda suceder con este emprendimiento. Toda su producción es captada por la Fundición de Vinto que con una capacidad instalada de 20,000 ton/año (tpa) solo opera a 12,000 tpa. Según datos oficiales, Huanuni espera producir anualmente más de 9,000 ton de estaño equivalente (toneladas métricas finas TMF en el uso local) a partir de la gestión presente, con lo que consolidaría su participación porcentual.

La productividad de Huanuni con Comibol tenía un promedio de 0.8 thd (toneladas/hombre/día); nivel bajo pero aceptable para una operación de ese tipo, en la intervención y con el proyecto de profundización, este parámetro no varió; pero con la nacionalización y la subida de la mano de obra a 4,800 trabajadores, la productividad bajó dramáticamente a niveles de 0.2 thd.

Según datos de la época[1], el proyecto de profundización, estaba sustentado en reservas de cerca de 1 millon de ton con 4.57 por ciento Sn y recursos de alrededor de 3.5 millones de ton con 4.53 por ciento Sn; suficientes para 10 años de explotación a un ritmo de 1,200 tpd con 1,500 trabajadores. El ejercicio económico para la cotización de ese tiempo: 4 US$/lb fina de Sn, tenía una alta tasa interna de retorno (hasta 179 por ciento en los ejercicios de sensibilidad). Esto explica porque aún con supernumerarios, con el doble de precio por libra fina, este emprendimiento es todavía rentable (según anuncios oficiales). Esto no supone que se estén haciendo las cosas de la manera más adecuada; si no se tiene un programa de reposición de reservas y adecuado manejo de la productividad, el futuro de la mina se verá comprometido. Huanuni está en transición a mineralización poli metálica con declinación en contenidos de estaño, tanto lateralmente como en profundidad; esto debiera ser tomado muy en cuenta en los planes futuros; un drástico descenso de la ley de cabeza puede significar muy pronto llegar a niveles de pérdida operacional en un proyecto sensible a este parámetro y a las cotizaciones del estaño que no manejamos como país. El desarrollo de poli metálicos en el distrito debiera ser prioridad.

INDICADORES ECONÓMICOS

	2009 Al 5 de Marzo	2010 Al 5 de Febrero	2010 Al 5 de Marzo	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
TIPOS DE CAMBIO					
BS / US$	7.07	7.07	7.07	0.00	0.00
Bs / Euro	8.81	9.58	9.45	7.29	(1.36)
Peso /US$ (CHILE)	614.85	546.18	515.04	(16.23)	(5.70)
Nuevo Sol /US$ (PERÚ)	3.25	2.86	2.85*	(12.47)	(0.33)
Peso /US$(ARGENTINA)	3.62	3.84	3.86	6.42	0.33
Real /US$(BRASIL)	2.38	1.88	1.78	(25.18)	(4.95)
COTIZACIONES INTERNACIONALES					
Dow Jones (INDU)	6,594.44	10,012.23	10,566.20	60.23	5.53
Euro / US$	0.79	0.73	0.74	(6.80)	1.37
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS					
Petróleo (WTI,US$/bl)	43.61	71.19	81.50	86.88	14.48
Soya (US$ /TM)	274.20	271.00	257.90	(5.94)	(4.83)
Oro (US$ /O.T.)	913.25	1,052.25	1,135.00	24.28	7.86
Plata (US$ /O.T.)	13.15	15.17	17.25	31.18	13.71
Estaño (US$ /L.F.)	5.03	7.10	7.89	56.82	11.11
Zinc (US$ /L.F.)	0.54	0.90	1.02	90.24	13.94

* Dato correspondiente al 2 de marzo.

INDICADORES MONETARIOS (MM US$)

	2009 Al 5 de Marzo	2010 Al 5 de Febrero	2010 Al 5 de Marzo	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
Reservas Internacionales Netas	7,649.6	8,454.8	8,492.4	11.0	0.4
Transferencias del exterior al Sistema Financiero[(1)]	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Transferencias del Sistema Financiero al exterior[(1)]	1.0	21.5	47.7	4,670.0	121.9
Emisión Monetaria (MM Bs.)	15,419.1	18,374.5	18,214.5	18.1	(0.9)
Omas (Netas)	3,124.7	2,400.4	2,310.8	(26.0)	(3.7)
Depósitos bancarios	5,586.4	6,844.6	6,900.4	23.5	0.8
Cartera bancaria	4,043.9	4,337.3	4,357.0	7.7	0.5
Deuda interna consolidada (SPNF y BCB)	5,354.1	4,581.0	4,462.4	(16.7)	(2.6)

Fuente: Banco Central de Bolivia,Ministerio de Mineria y Metalurgia, Bancos Centrales de Latinoamérica.
1: A través del Banco Central de Bolivia.
n.a. = no se aplica; n.d. = no disponible.

[1] Evaluación del Proyecto de profundización, RBG MINERA HUANUNI S.A.-Intervención. 2004, Informe reservado, Informe de reservas 2004 Behre Dolbear, Proyecto de rehabilitación del sector minero, Swedish Geological Internacional AB, 1997 y otros.