

Reporte mensual de datos y análisis del sector minero

Abril 2026

CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESAS MINERAS



LOS NÚMEROS QUE EXPLICAN LA DINÁMICA DEL SECTOR

Exportaciones – Marzo 2026

MUSD. Marzo
2026

830

+70,9% i.a.

MUSD. Acum 3 M
2026

2.409

+81,6% i.a.

Proyección de exportaciones se revisaron al alza dado el contexto internacional que impacta directamente en los commodities.

Precios – Marzo 2026. Var m/m

Oro
USD/oz ty

4.906

-2,5%

Plata
USD/oz ty

79

-8,8%

Cobre
USD/tn

12.572

-3,2%

Carbonato de litio
USD/tn

14.338

+9,3%

Minería en el PIB nacional
Part. %

0,6%

Inversión
% IED

17%

Aporte tributario
Como % recaudación total

0,9%

**Empleo privado
registrado**
En puestos

100.000

El conflicto en Medio Oriente: tensión macro y oportunidad energética para Argentina

El recrudecimiento del conflicto en Medio Oriente, que impulsó el barril de petróleo a la zona de los 100 dólares, reaviva el riesgo de una estanflación global. Para Argentina, este shock geopolítico genera un impacto dual. Por un lado, tensiona la macroeconomía local al demorar el acceso al crédito externo debido al flight to quality e introducir presión inflacionaria directa e indirecta (vía pass-through) por el encarecimiento de los combustibles y la logística doméstica. Por otro lado, abre una ventana de oportunidad clave para el sector energético nacional: los altos precios internacionales favorecen nuestra balanza sectorial y, al ser una geografía alejada de las tensiones, se potencian los incentivos del RIGI para acelerar la llegada de inversiones al país

INVERSIONES | RIGI + DINÁMICA ANUAL

RIGI

USD **+59.000M**

Salar de Rincón RIO TINTO USD 2.744M	Sal de Oro POSCO USD 633M	Sal de Vida RIO TINTO USD 818M	Vicuña VICUÑA ARGENTINA USD 18.000M
Hombre Muerto Oeste GALAN LITHIUM USD 217M	MARA GLENCORE USD 4.000M	El Pachón GLENCORE USD 9.500M	Cauchari-Olaroz EXAR USD 1.200M
Los Azules MC EWEN USD 2.353M	Veladero BARRICK USD 380M	Arenas de Cercanía MIN. MOJOTORO / OROSMAYO USD 232M	Pozuelos Pastos Grandes GANFENG USD 3.000M
Gualcamayo MINAS ARGENTINAS USD 519M	Diablillos ABRASILVER R CORP USD 760M	San Jorge PSJ COBRE MENDOCINO USD 630M	Mariana GANFENG USD 273M

Aprobados

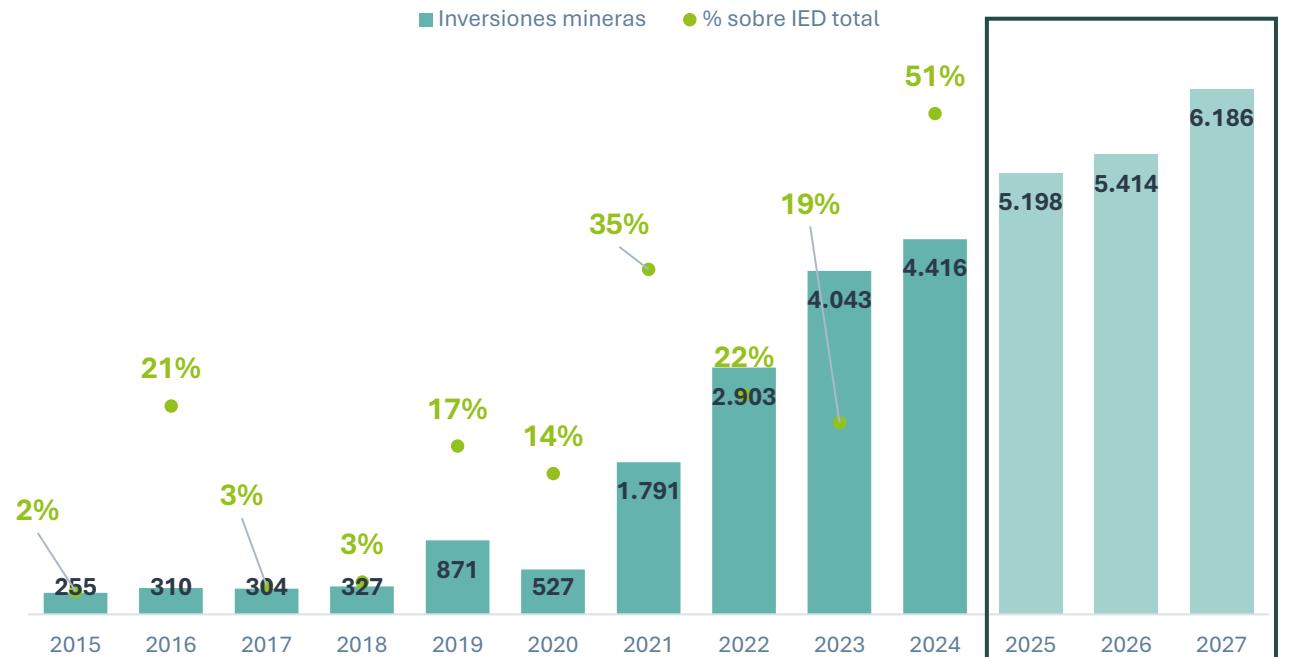
En evaluación

Rechazados

16 de 27 proyectos presentados son **mineros**

Inversiones de las principales mineras | IED

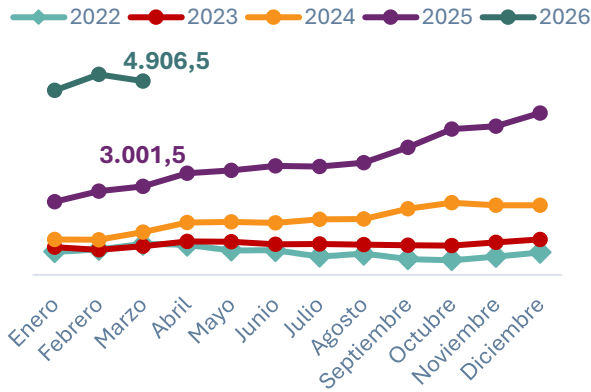
En MM USD y % sobre IED



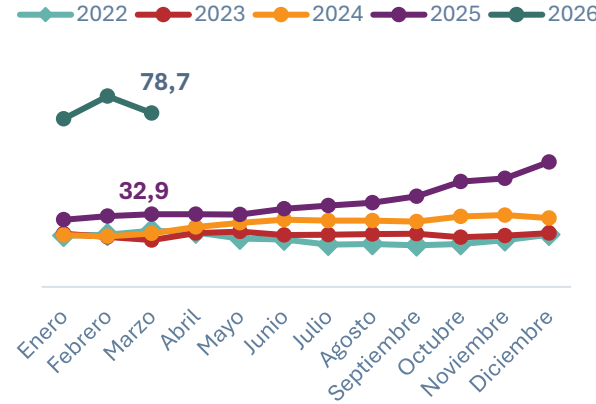
PRECIOS INTERNACIONALES | EVOLUCIÓN Y TENDENCIA

Metales frente al contexto global: el litio se desacopla del resto por restricciones de oferta y suba de costos energéticos

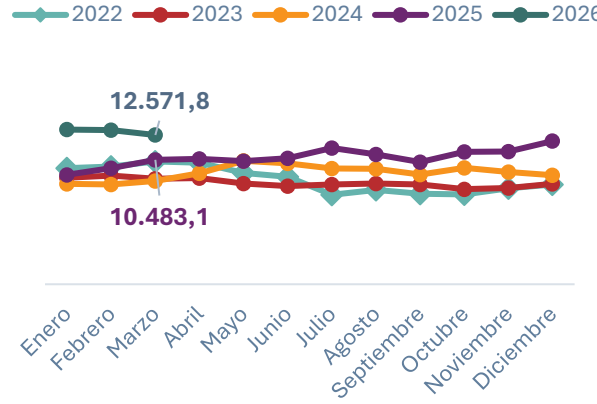
Oro – en USD/troy oz y Var. % i.a.



Plata – en cents USD/troy oz y Var. % i.a.

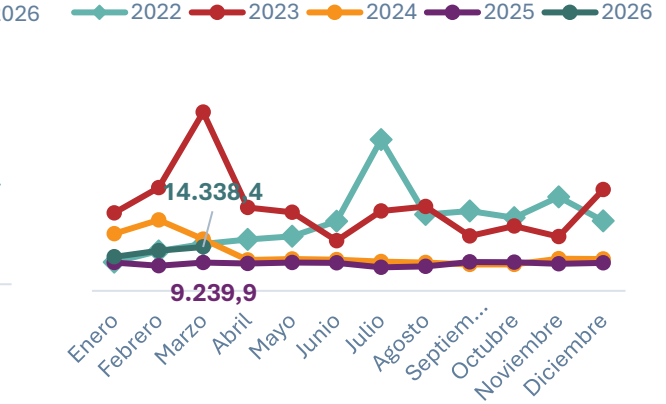


Cobre – en USD/t y Var. % i.a.



Carbonato de litio – en USD/t y Var. % i.a.

Corresponde a valor exportaciones



Promedio a Marzo 2026	USD 4.892,5	USD 80,4	USD 12.861,3	USD 12.852,7
Var. Último mes	-2,5%	-8,8%	-3,2%	9,3%
Var. Interanual acumulada	69,9%	152,9%	37,0%	44,3%
Promedio 2025	USD 3.459,4	USD 38,8	USD 10.676,2	USD 8.871,4

El Oro corrige en marzo por dólar más fuerte y tasas altas de la Fed; se enfría la demanda de refugio y aflojan flujos ETF, aunque se mantiene muy por encima en términos interanuales.

Tras marcar un mínimo de tres meses en marzo, la plata ajusta por menor tracción industrial y contexto macro adverso, pero el déficit de oferta sostiene un escenario de precios alrededor de USD 80/oz en los próximos meses.

El cobre cae por mayor oferta refinada y cautela compradora ante riesgos macro, pese al repunte estacional de la demanda china. El mercado de concentrados sigue ajustado, pero la incertidumbre global limita una recuperación sostenida. Hacia adelante, se proyectan precios moviéndose cerca de los USD 12.500-12.800/t.

Fuerte suba explicada por shocks de oferta y costos: la prohibición de exportaciones de concentrado en Zimbabue y el impacto inmediato de la guerra en Oriente Medio sobre energía y logística. El alza de combustibles reforzó temores de déficit de corto plazo y expectativas de transición energética y almacenamiento, con precios impulsados más por factores geopolíticos y de oferta que por

BALANCE CAMBIARIO | LA MINERÍA ES SISTEMÁTICAMENTE SUPERAVITARIA EN LA GENERACIÓN DE DIVISAS

El saldo mensual del sector minero aumentó un 72,3% frente a marzo de 2025.

Cómo se compara la minería con otros sectores exportadores.

Acumulado 2M 2026/2025. MUSD

Sector	2024	2025	Var i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	4.415	3.529	-20%
Energía ¹	1.812	1.949	8%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	1.349	1.694	26%
Minería	892	1.522	71%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	494	602	22%
Subtotal (top 5 sectores)	8.962	9.295	4%
Total general	1.067	1.279	20%

Aporte de divisas.

Millones de USD

USD 813M

Marzo 2026

USD 64.864M

Acumulado 2010 – 3M 2026

-15,4%

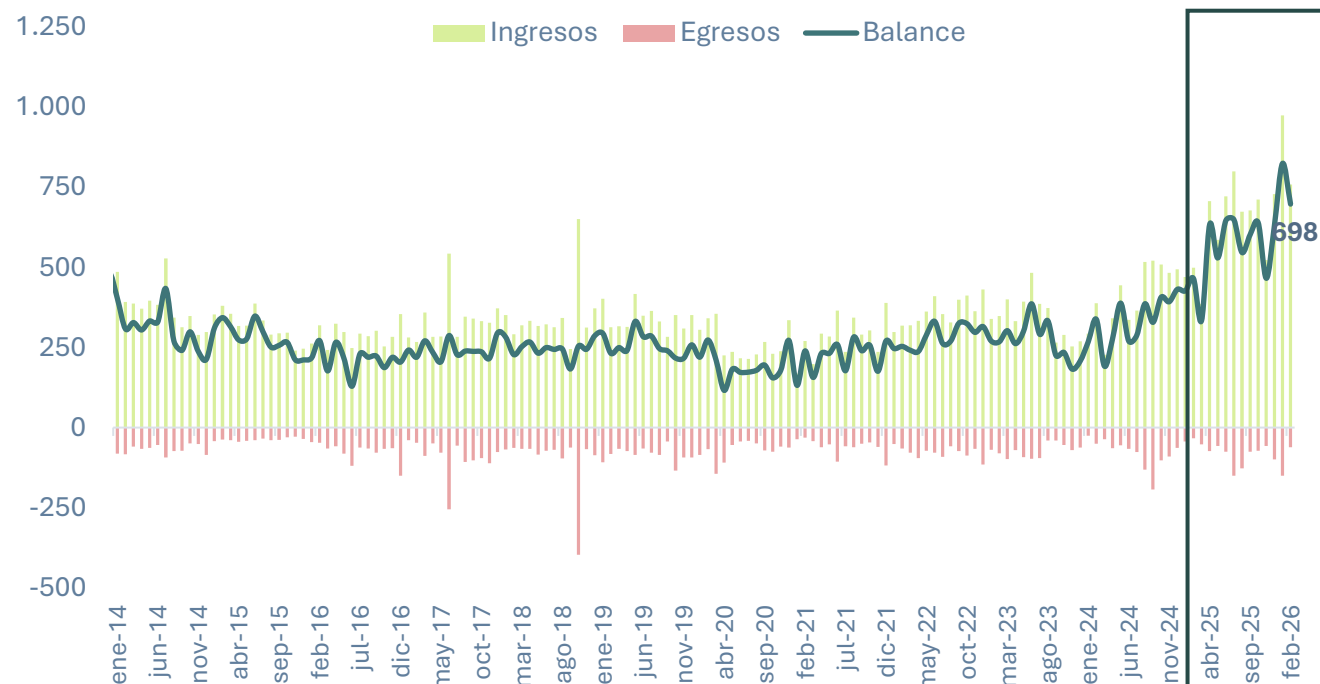
Var m/m

+49,9%

Var i.a.

Mercado de cambios del sector minero

En millones de dólares



- (1) Incluye Electricidad (Generación, Transporte, Distribución), Petróleo, Gas (Extracción, Transporte, Distribución)
- (2) Comprende el resultado acumulado de todos los sectores publicados en el Balance Cambiario del BCRA.

COMEX | EVOLUCIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL

En 3 meses de 2026, el saldo comercial fue superavitario en un 83,9% respecto al acumulado del año anterior.

+81,6%

Exportaciones 3M
var ia acum

+83,9%

Saldo comercial 3M
var ia acum.

+13,5%

Importaciones 3M
var ia acum

11,0%

de las exportaciones
totales

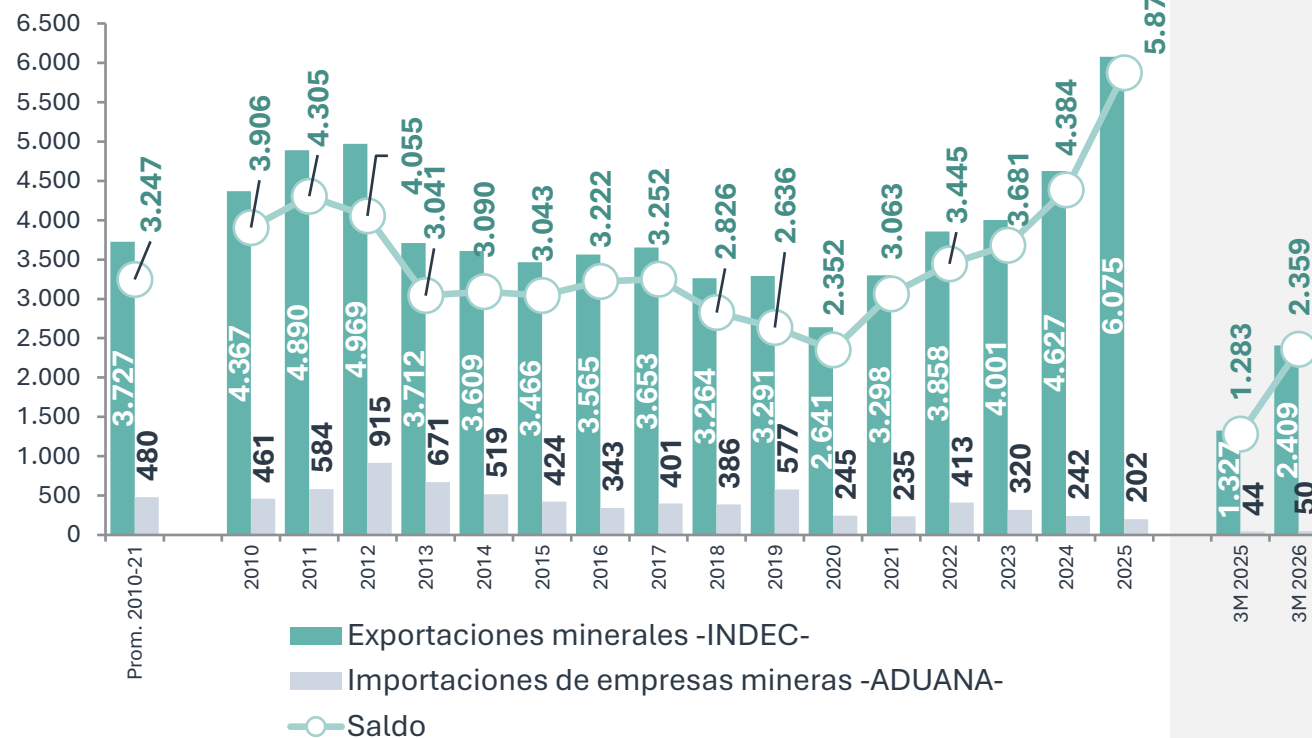
Se mantiene como
uno de los
complejos
exportadores más
relevantes.

Equivale a: **17,6%** de lo exportado
por el agro

81,7% del complejo O&G

Balanza comercial: Exportaciones, importaciones y saldo minero*

Millones de dólares



* Los datos de exportaciones corresponden a INDEC, salvo para las posiciones con secreto estadístico. Para ellas, donde las posiciones más importantes son los minerales de plata y litio, se realizaron estimaciones.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS

En marzo, las exportaciones se mantuvieron en niveles elevados a pesar de menores precios del oro y la plata.

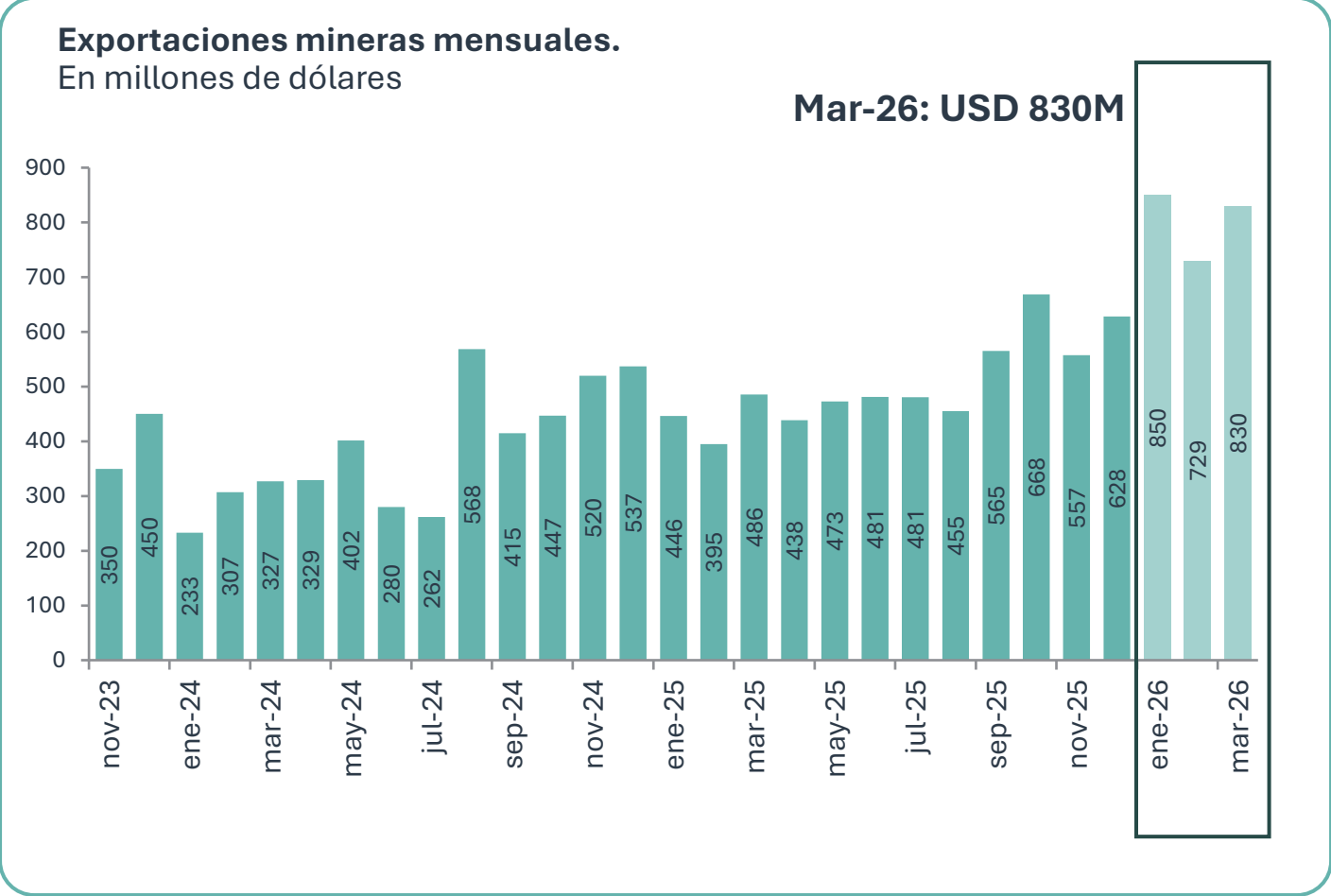
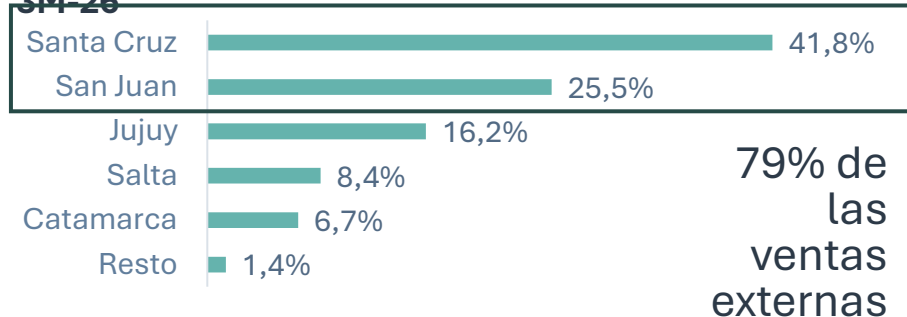
USD
830M
Mar 26

+70,9%
varia

Puesto 5°

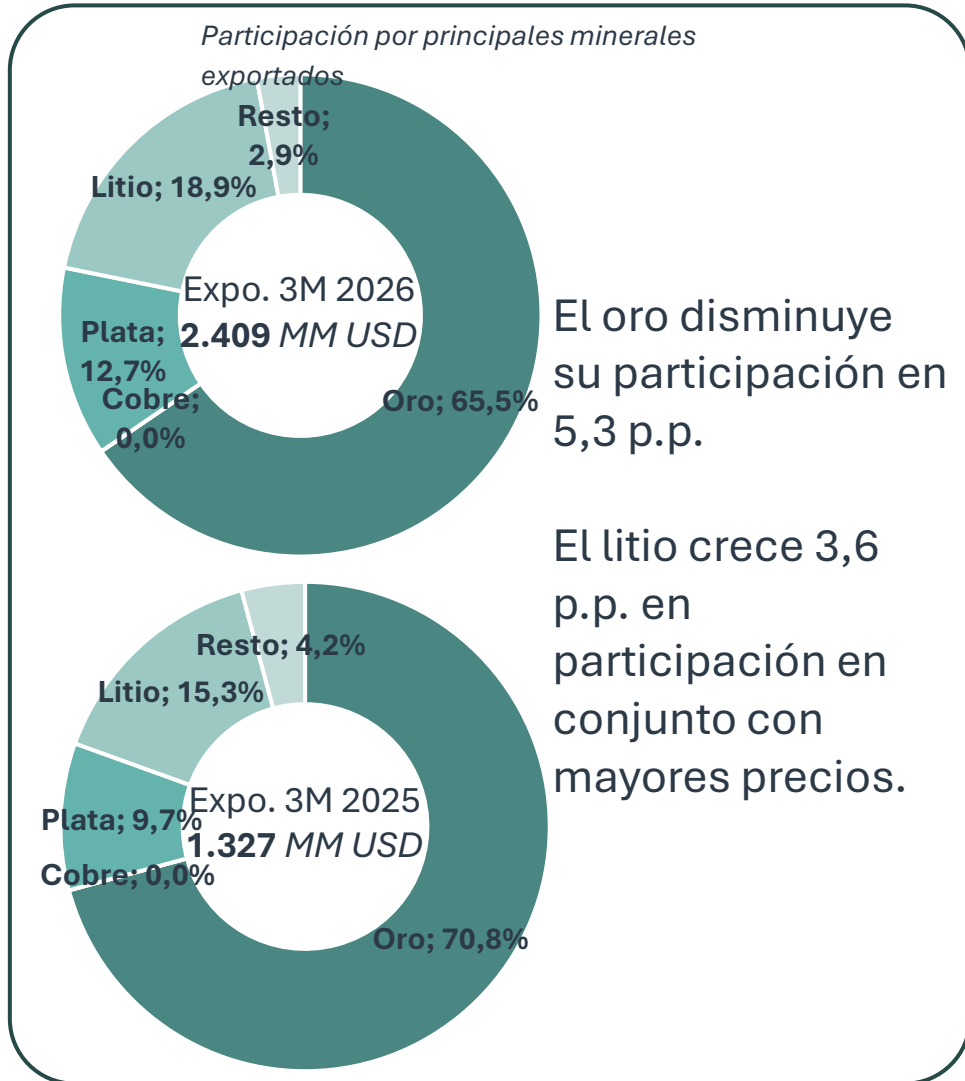
Consolidando su importancia dentro de la canasta exportadora argentina

Participación provincial en las exportaciones mineras 3M-26



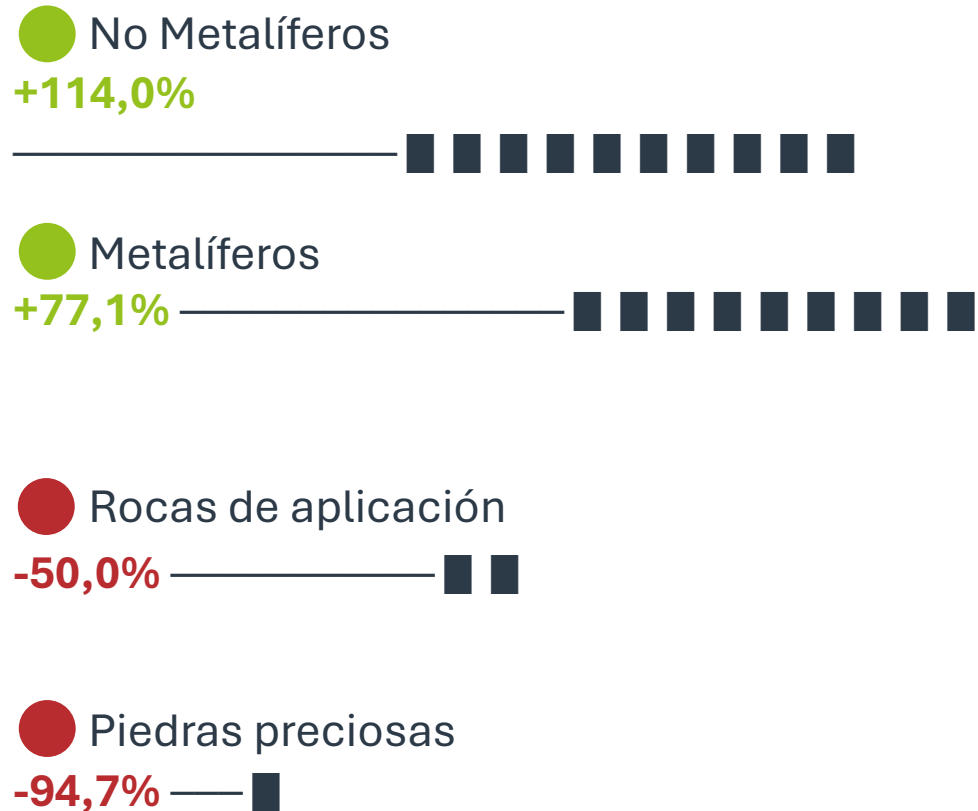
COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR RUBRO

En enero 2026, el oro disminuyó su participación en las exportaciones en 1,6 p.p. mientras que el litio creció en 3,0 p.p.



Exportaciones por rubro. Acum 3M 2026 vs 2025

En var i.a.



COMEX | EXPORTACIONES MINERAS METALÍFEROS Y LITIO

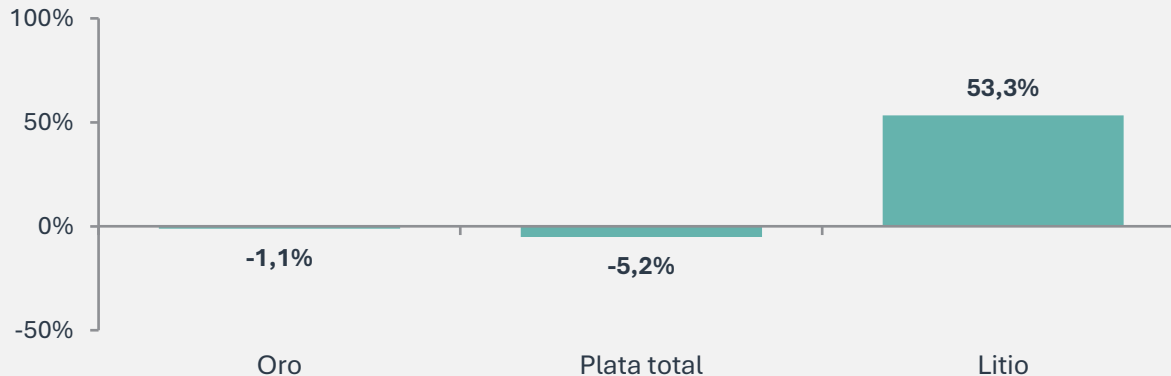
Exportaciones minerales seleccionados

En millones de dólares acumulados



Ventas deflactadas (precios 2016)

Var. % i.a. acumulada a marzo-26



Principales destinos de exportación - Marzo 2026

Suiza, China, Estados Unidos y Canadá concentraron en marzo el 87% de las exportaciones mineras (USD 726 M) y el 78% en el acumulado del año (USD 1.878 M), con un claro sesgo metalífero: los minerales metalíferos representaron 77% de las ventas a estos destinos tanto en marzo como en el IT. En conjunto, estos cuatro países explicaron 76% de las exportaciones metalíferas.

COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

El crecimiento del segmento en lo que va del año depende exclusivamente de boratos

USD 28M

3M 26

33,5%

var ia

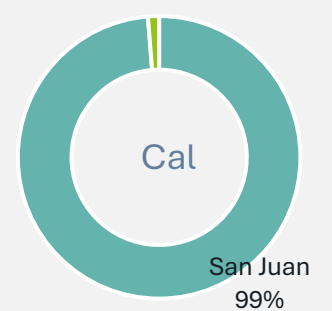
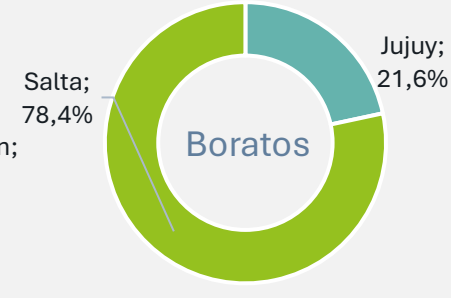
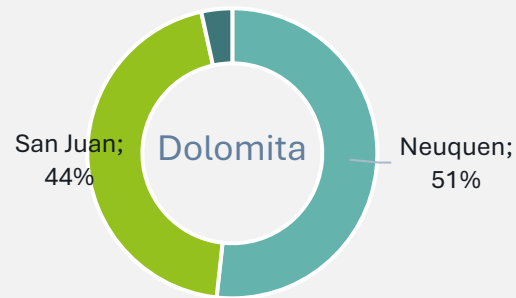
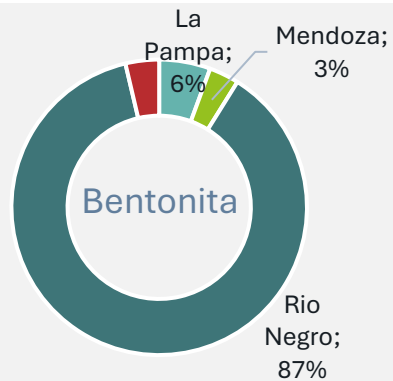
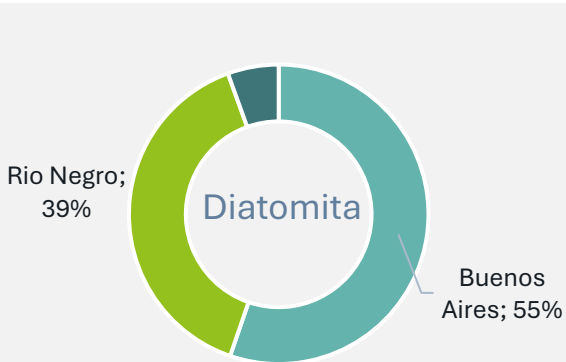
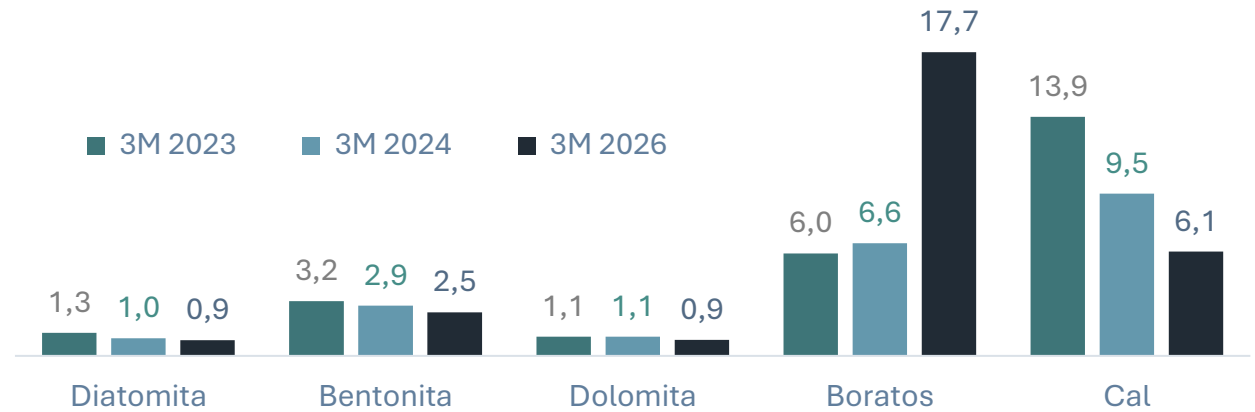
1,2%

exportaciones mineras
totales.

Var 3M 26/25

Diatomita	-11,9%
Bentonita	-13,2%
Dolomita	-17,2%
Boratos	+169,4%
Cal	-35,6%

Exportaciones no metalíferas seleccionados*
En millones dólares

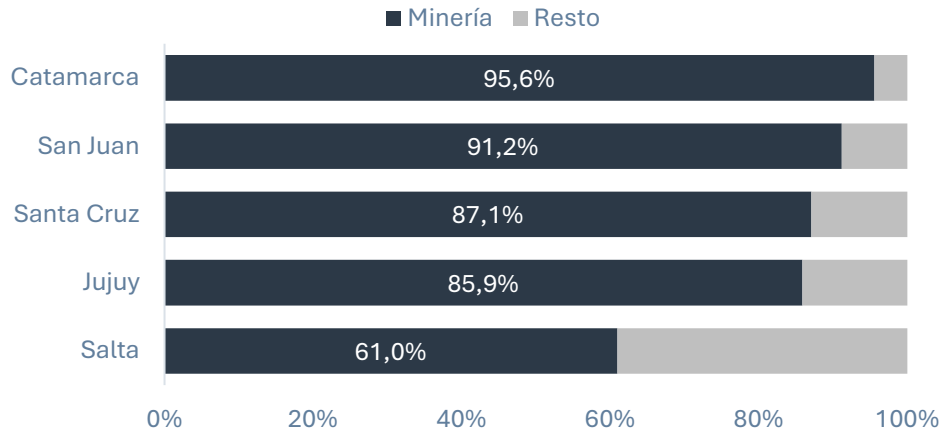


*Se consideran las NCM:
Diatomita: 2512.00.00 - Bentonita: 2508.10.00 - Dolomita: 2518.20.00/2518.30.00 -
Boratos: 2528.00.00/2840.20.00 - Cal:2522.20.00/2522.10.00
Datos a diciembre 2025. Próxima actualización julio 2026.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR PROVINCIA

Santa Cruz lidera la oferta exportadora por sus proyectos de oro y plata

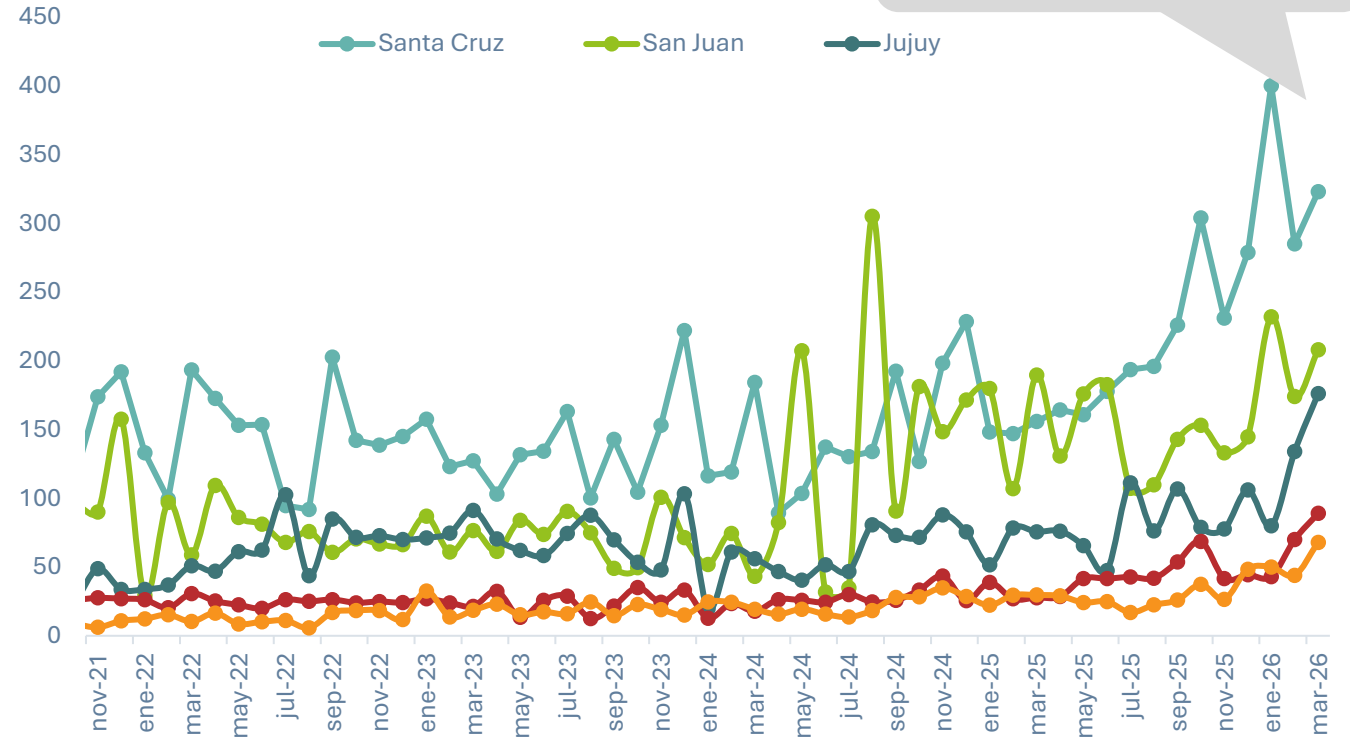
Participación de la minería en las exportaciones provinciales 3M 2026



Exportaciones mineras en USD Var% i.a. marzo 26 – marzo 25

Salta	+220,6%
Jujuy	+132,7%
Catamarca	+129,4%
Santa Cruz	+107,2%
Resto	+88,1%
San Juan	+9,8%

Exportaciones por provincia En millones de dólares



*Datos provisorios a rectificar en próximas publicaciones.

Fuente: ABECEB en base a datos de Secretaria de Minería.

Pueden presentarte diferencias no mayores a 2,5 MUSD por correcciones de la fuente.

APORTE TRIBUTARIO | INGRESOS FISCALES

Más litio, más recursos fiscales y mayor anclaje en el desarrollo local.

Santa Cruz eleva regalías mineras al 5%

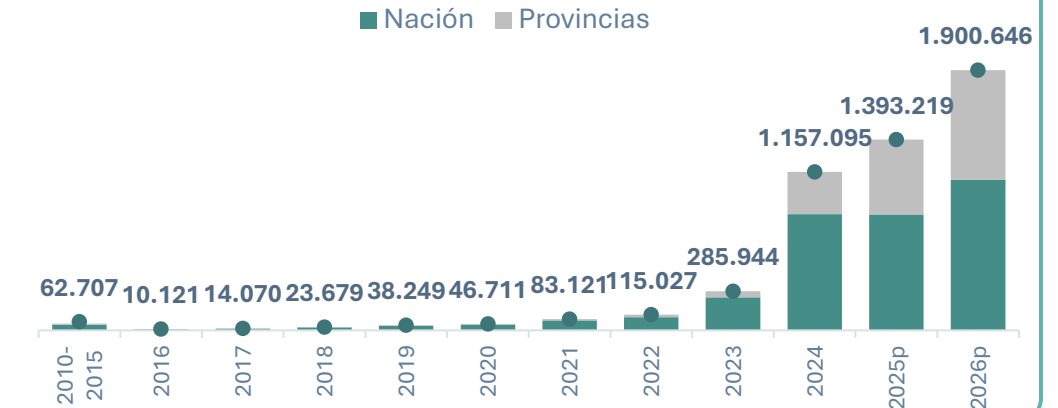
ARS 1.720 M **-0,6%** **+184,3%**

Regalías Catamarca Feb-26 Var m/m Var i.a.

Santa Cruz sancionó una ley que eleva del 3% al 5% las regalías mineras para nuevas explotaciones y dispone la coparticipación del 2% con municipios

Aporte consolidado al sector público*

En millones de \$ARS



Aporte de la minería por concepto Estimado 2026

NACIÓN	57,9%	PROVINCIAS	42,1%
Seguridad Social	53%	Regalías	19%
Derechos de exportación*	12%	Ingresos Brutos	76%
Ganancias	15%	Entes públicos	5%
IVA	13%	Otros tributos	0%
Débitos y créditos	8%	Fondos fiduciarios	0%

* Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2020 en el caso de todos los tributos excepto ganancias. Aportes no tributarios a provincias corresponden siempre a estimaciones de ABECEB.

Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los DEX para el oro pasaron del 8% al 0%. El decreto 563/2025 estableció un alícuota del 0% para los DEX de determinadas mercaderías del sector minero.

EMPLEO | EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN REGIONAL

Se mantiene el nivel del empleo minero por los proyectos sin mayores cambios

33.037

Puestos directos

104.975

Puestos directos + indirectos

0,5%

del empleo
privado registrado

**Distribución
regional del
empleo
minero
III T 2025***

**Empelo Directo + Indirecto
/ Empleo minero registrado**

Santa Cruz	19,3%
Salta	17,5%
Buenos Aires	10,9%
San Juan	11,1%
Jujuy	11,5%
Catamarca	4,5%
Córdoba	5,5%
Resto	19,6%

Fuente: ABECEB en base a OEDE y Secretaría de Minería. *Último dato disponible

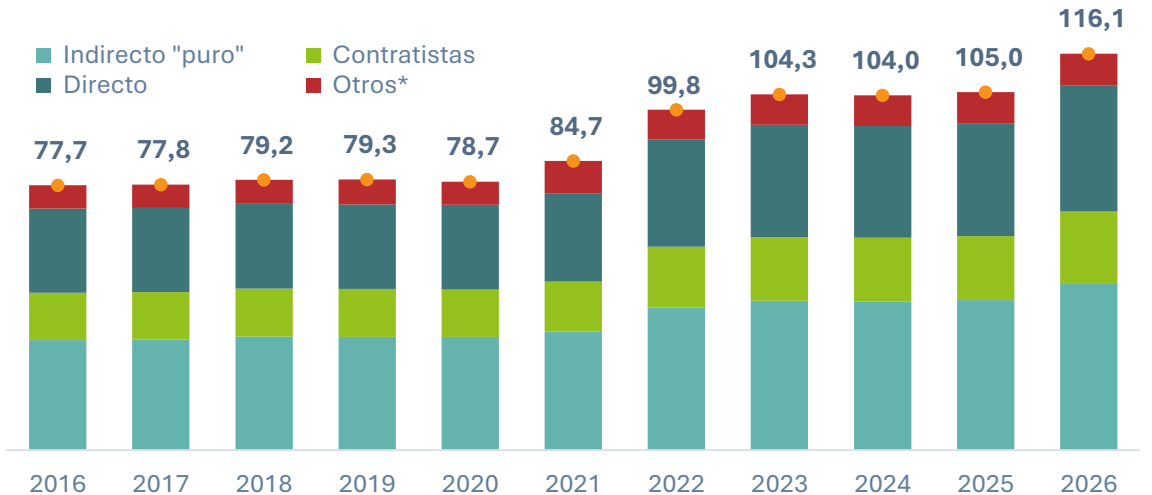
Puestos de trabajo del sector minero.

En miles de puestos de trabajo.

Promedio Trimestral cantidad de empleados

10,6%

2026/2025



**Mujeres en minería
2025**



12,8%



23,1%

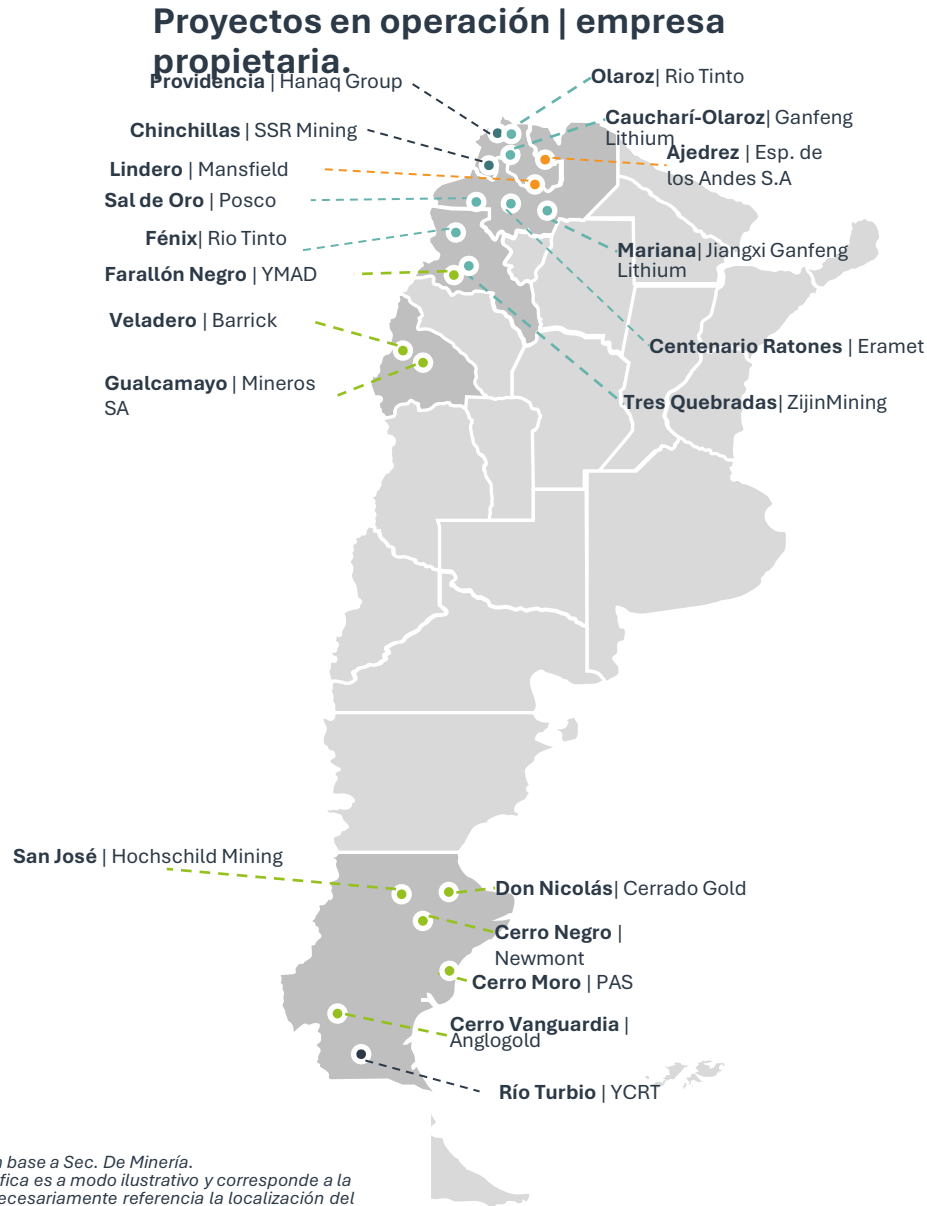


7,8%



22,0%

PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN



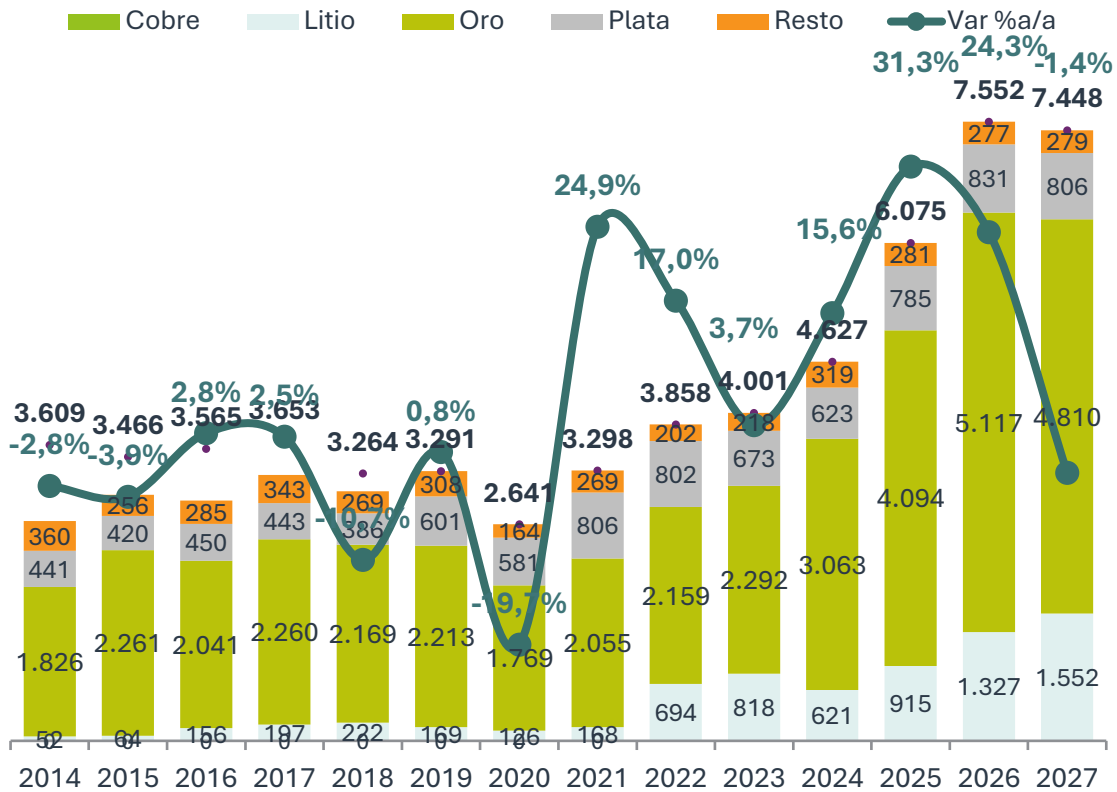
*Fuente: ABECEB en base a Sec. De Minería.
 La ubicación geográfica es a modo ilustrativo y corresponde a la provincia, pero no necesariamente referencia la localización del yacimiento

PROYECCIONES | EXPORTACIONES Y EXPLORACIÓN MINERA

Con el oro y el litio en el centro de la escena, romperíamos la barrera de los USD 7.500 millones en 2026

Exportaciones mineras

Millones de dólares



24,3%

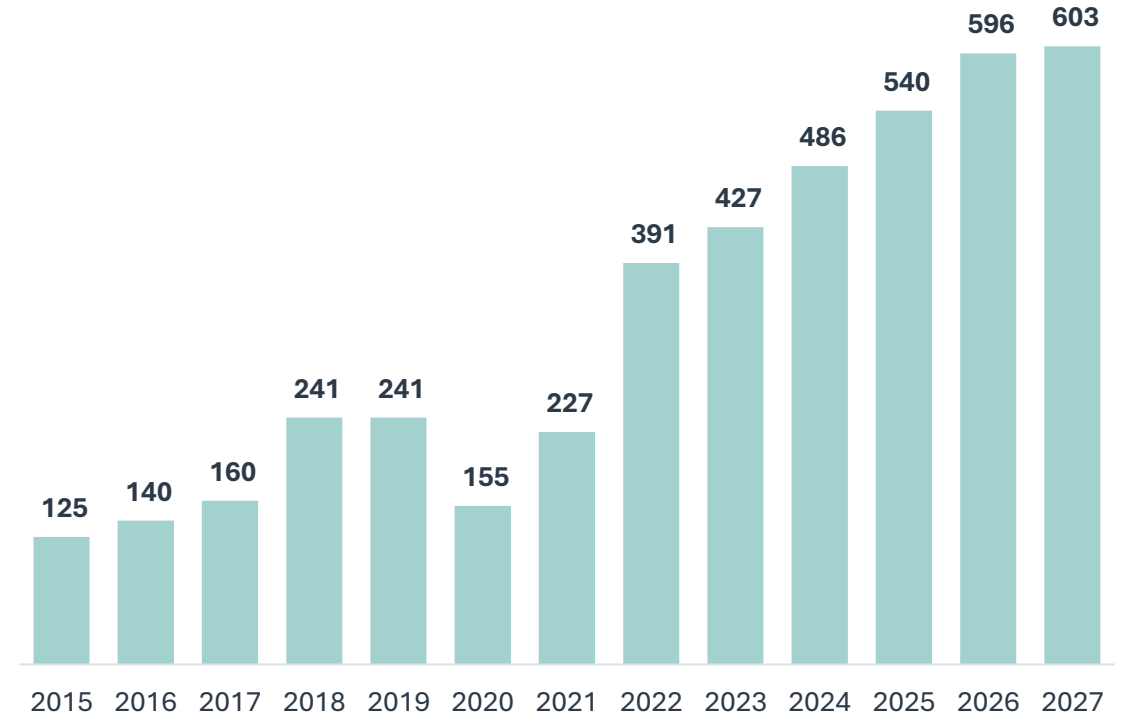
2026

-1,4%

2027

Exploración minera

Millones de dólares



10,4%

2026

1,1%

2027

* Cambio de metodología. A partir diciembre 2019 se excluyen exportaciones de industrias de base minera sin asociación directa a producción de canteras o minas locales. Sí se mantiene en "Resto" exportaciones de yeso, cemento y cal viva.

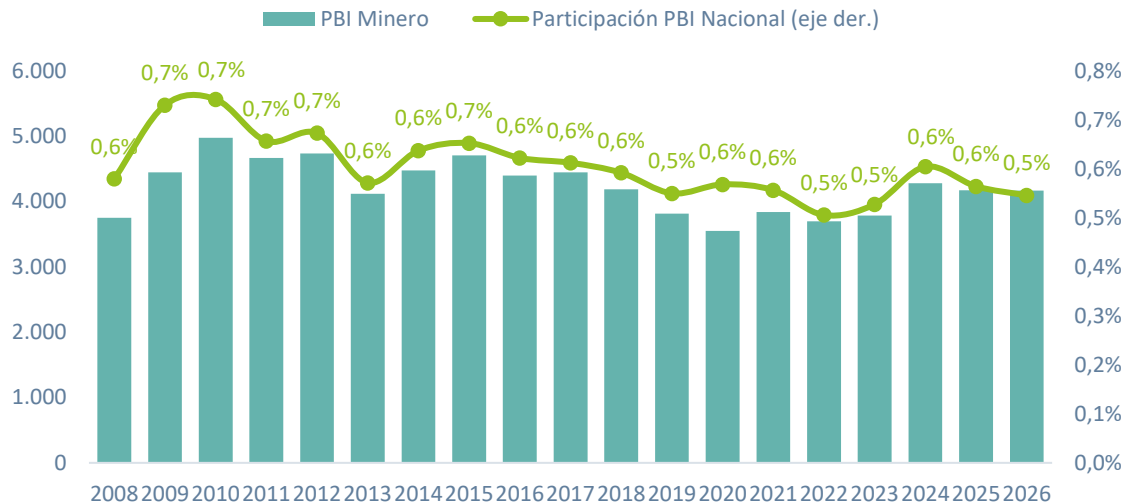
Anexo



APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

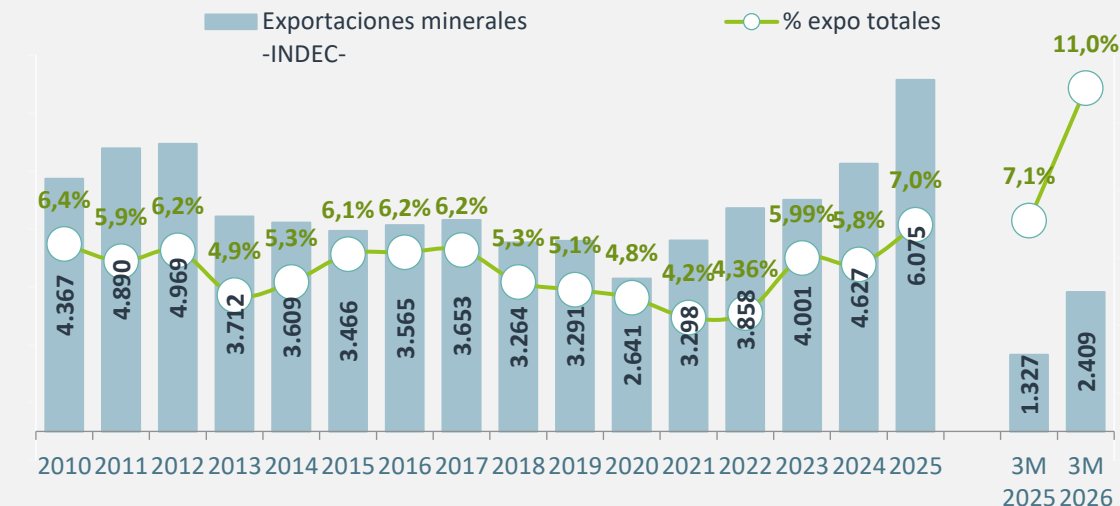
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

En MMARS a precios básicos 2004 y en % sobre PBI total



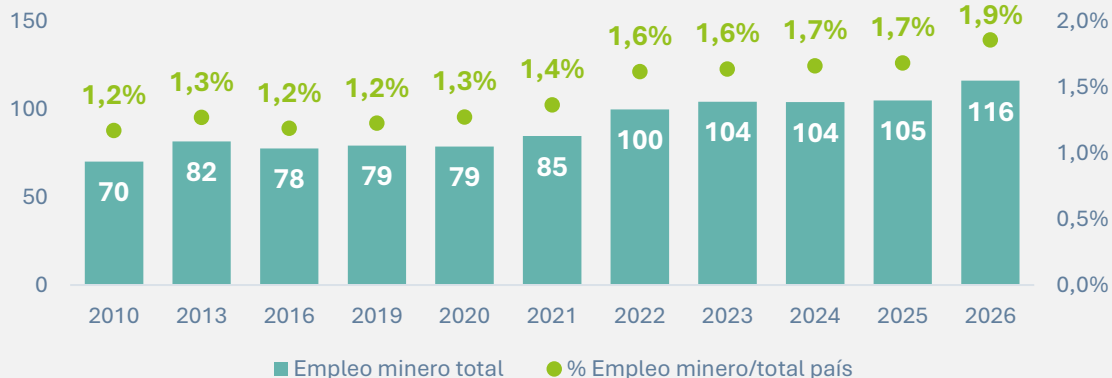
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares



Empleo minero

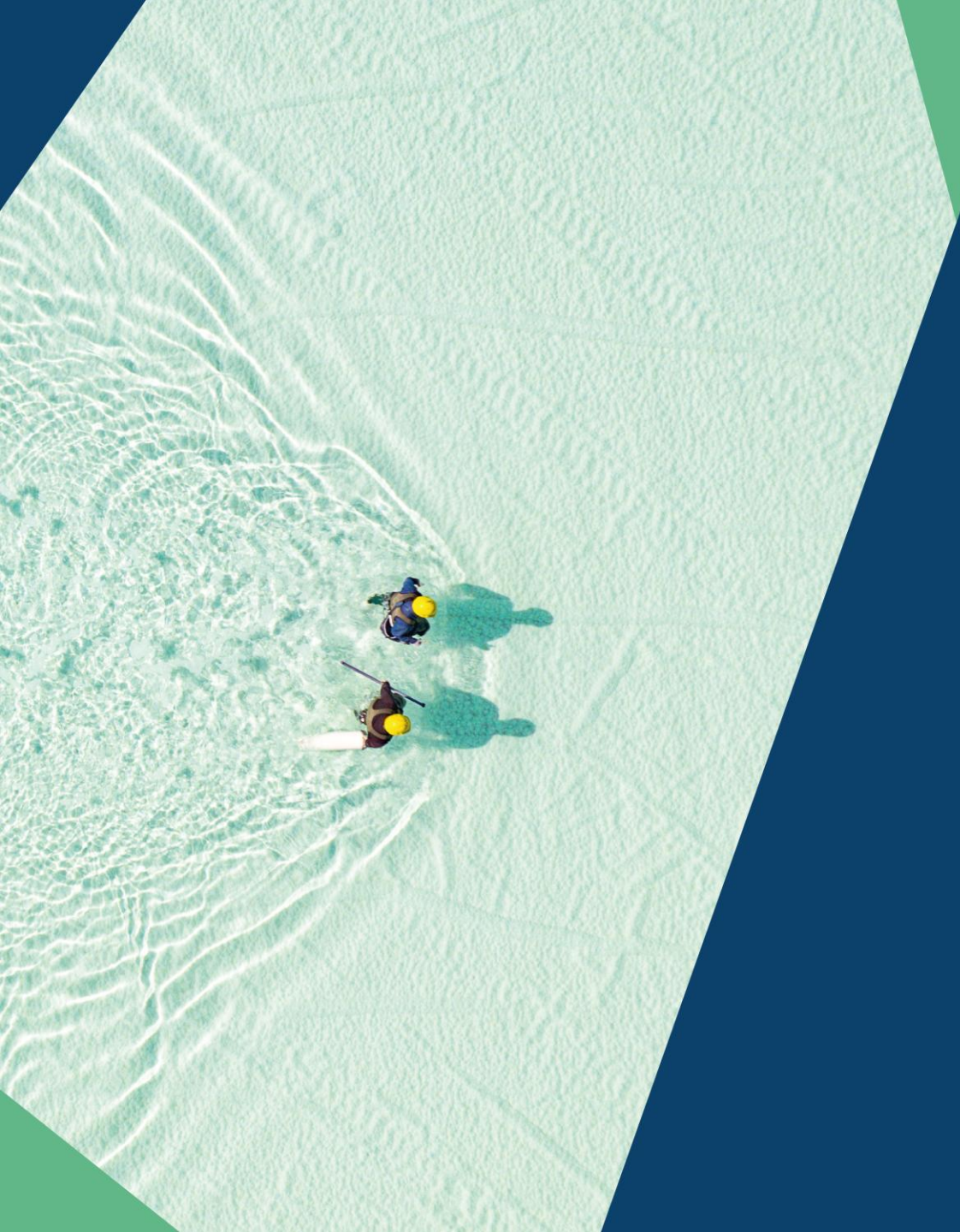
En miles de puestos y % sobre total empleo privado registrado (OEDE)



Aporte tributario* | Participación en recaudación total



*Incluye aportes nacionales (DD, EE, IVA, Ganancias Seguridad Social y Débitos y Créditos) y provinciales (Regalías, II, BB., Cánones y Tasas y Aportes a Entes Públicos y Fondos Fiduciarios). Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los derechos de exportación para el oro pasaron del 8% al 0%.



**CÁMARA ARGENTINA DE
EMPRESAS MINERAS**

Sigamos **conectados**

info@caem.com.ar

caem.com.ar

