Reporte mensual de datos y análisis del sector minero



Mayo 2026

CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESAS MINERAS

CAEM

LOS NÚMEROS QUE EXPLICAN LA DINÁMICA DEL SECTOR

Exportaciones – Abril 2026[e]

MUSD. Abril 2026

811

+85,0% i.a.

MUSD. Acum 4 M 2026

3.221

+82,4% i.a.

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

(e) Datos estimados en base a INDEC

Precios – Abril 2026. Var m/m

Oro
USD/oz ty

4.755

-3,1%

Cobre
USD/tn

13.010

+3,5%

Plata
USD/oz ty

75

-5,1%

Carbonato de litio
USD/tn

15.209

+6,1%

La economía argentina atraviesa un escenario de elevada heterogeneidad sectorial en un contexto global incierto

Si bien los avances en materia fiscal y externa permitieron reducir desequilibrios macroeconómicos y sostener un superávit comercial relevante, la actividad agregada muestra un crecimiento acotado, condicionado por restricciones de liquidez, crédito caro y debilidad de la demanda interna. La apreciación cambiaria, la caída del salario real y la menor tracción del consumo limitan el derrame sobre empleo y recaudación, mientras persisten tensiones financieras asociadas al acceso al financiamiento y a la concentración de vencimientos de deuda. En este marco, el principal desafío deja de ser la estabilización y pasa a ser la capacidad de escalar hacia un crecimiento más amplio y sostenible, en un entorno donde variables económicas, financieras y políticas aún evolucionan de forma desalineada.

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

INVERSIONES | RIGI + DINÁMICA ANUAL

RIGI

USD **+65.600M**

APROBADOS → USD 9.078M

Salar de Rincón RIO TINTO USD 2.744M	**Veladero** BARRICK USD 380M	**Hombre Muerto Oeste** GALAN USD 217M
Los Azules Mc Ewen USD 2353M	**Diablillos** ABRASILVER USD 482M	**Fénix** RIO TINTO USD 251M
Gualcamayo MINAS ARGENTINAS USD 519M	**Cauchari Olaroz** MINERA EXAR USD 1.241M	**San Jorge** PSJ USD 891M

EN EVALUACIÓN → USD 39.256 M

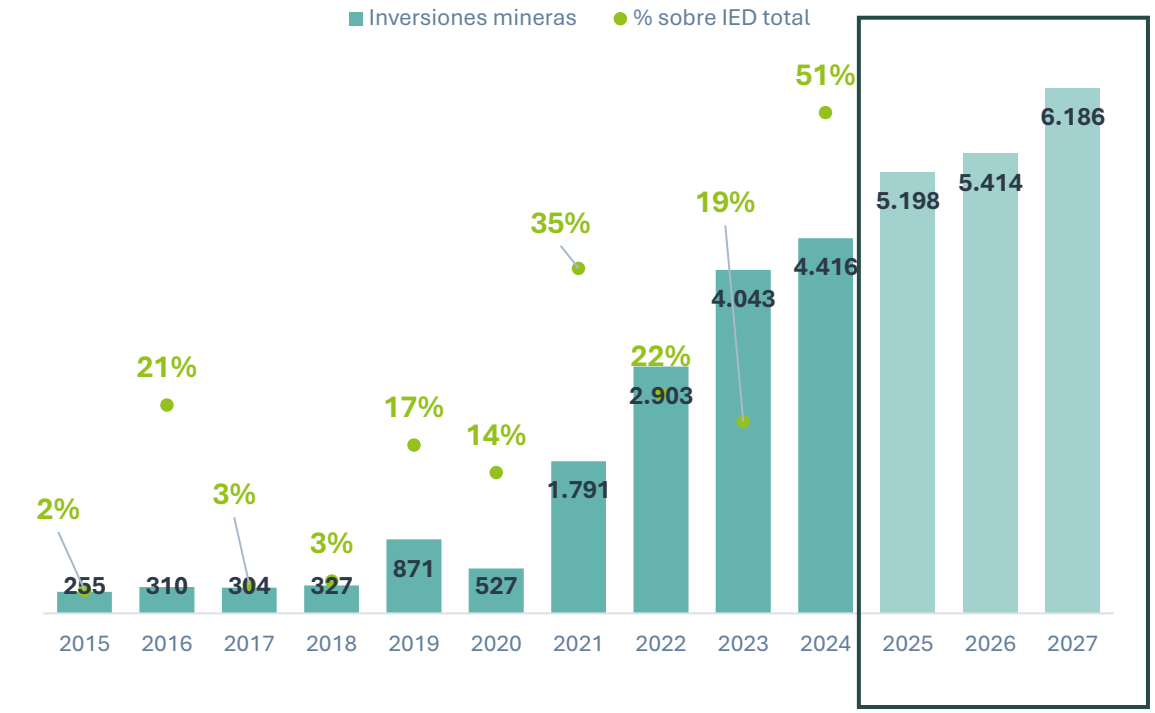
Sal de Oro POSCO USD 633M	**Sal de Vida** RIO TINTO USD 206M	**Vicuña** VICUÑA ARG USD 18.000M
MARA GLENCORE USD 4.000M	**El Pachón** GLENCORE USD 9.500M	**Litio Ángeles** POTASIO Y LITIO USD 726 M
Jama Solaroz JAMA SOLAROZ S.A USD 1.151M	**Pozuelos Pastos Grandes** GANFENG USD 3.000M	**Salterra Lithium Grandes** LIEX S.A USD 710M
		Mariana Ganfeng USD 273M

Aprobados | En Evaluación | Rechazados

19 de 37 proyectos presentados son mineros

Inversiones de las principales mineras | IED

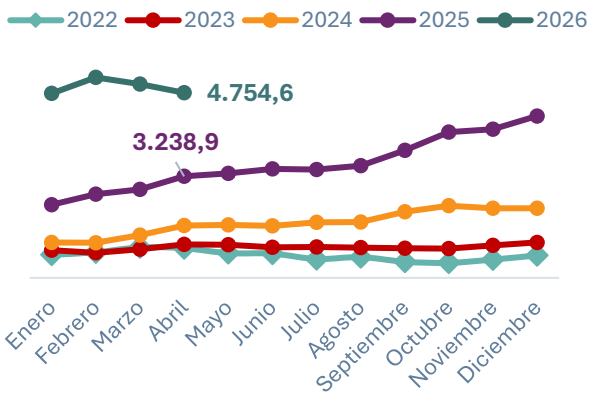
En MM USD y % sobre IED



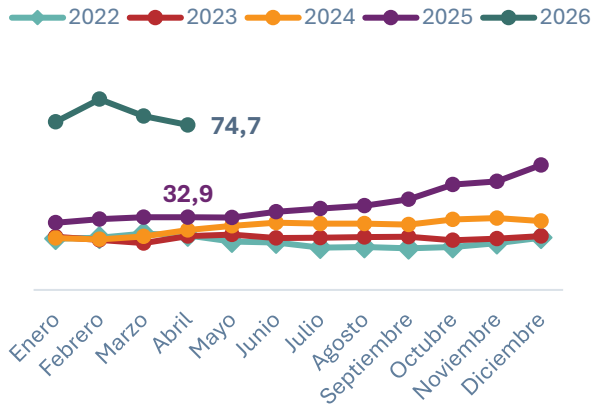
PRECIOS INTERNACIONALES | EVOLUCIÓN Y TENDENCIA

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

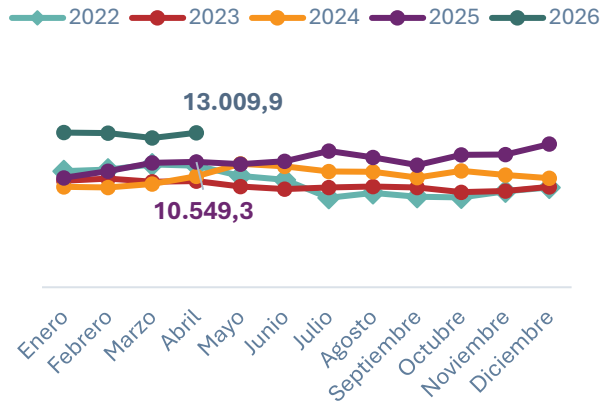
Oro – *en USD/troy oz y Var. % i.a.*



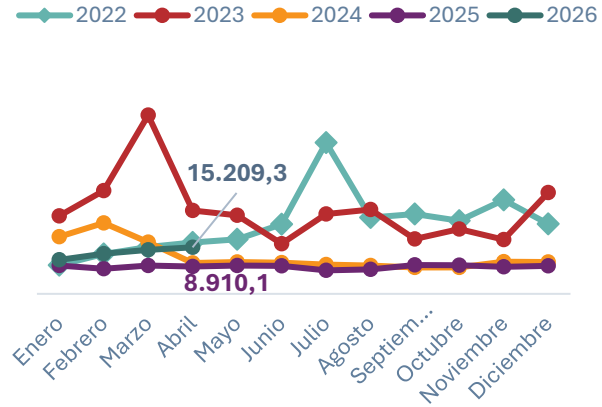
Plata – *en cents USD/troy oz y Var. % i.a.*



Cobre – *en USD/t y Var. % i.a.*



Carbonato de litio – *en USD/t y Var. % i.a.*
Corresponde a valor exportaciones



Promedio a Abril 2026	**USD 4.858,0**	**USD 79,0**	**USD 12.898,5**	**USD 13.441,9**
Var. Último mes	-3,1%	-5,1%	3,5%	6,1%
Var. Interanual acumulada	63,6%	146,2%	28,9%	50,9%
Promedio 2025	USD 3.459,4	USD 38,8	USD 10.676,2	USD 8.871,4

Corrige desde los máximos del primer trimestre por dólar fuerte y tasas altas ante una Fed cautelosa, con salidas de ETF parcialmente compensadas por compras en Asia. La demanda de bancos centrales aporta soporte estructural. Se espera un precio estabilizado en torno al promedio de abril.	**Presionada por un contexto macro adverso y menor tracción industrial, con tasas reales elevadas afectando flujos financieros.** El persistente déficit de oferta continúa brindando soporte, proyectándose precios cercanos al promedio de abril.	**Se mantiene en niveles elevados, sostenido por la demanda china y la caída de inventarios, en un mercado de concentrados ajustado.** No obstante, la mayor oferta refinada y la cautela macro limitan una suba sostenida.	**Suba por riesgos de oferta:** las cuotas de exportación en Zimbabue y la preocupación por interrupciones en Australia reforzaron la percepción de un mercado ajustado. El encarecimiento de la energía moderó la demanda de corto plazo, pero sostuvo expectativas ligadas a transición energética y almacenamiento.

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

El saldo mensual del sector minero aumentó un 141,2% frente a marzo de 2025.

Cómo se compara la minería con otros sectores exportadores.

Acumulado 3M 2026/2025. MUSD

Sector	2024	2025	Var i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	6.020	5.694	-5%
Energia[1]	2.474	2.674	8%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	1.788	2.596	45%
Mineria	1.226	2.327	90%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	737	1.107	50%
Subtotal (top 5 sectores)	12.245	14.399	18%
Total general	**-106**	**2.180**	2164%

Aporte de divisas.

Millones de USD

USD 793M
Abril 2026

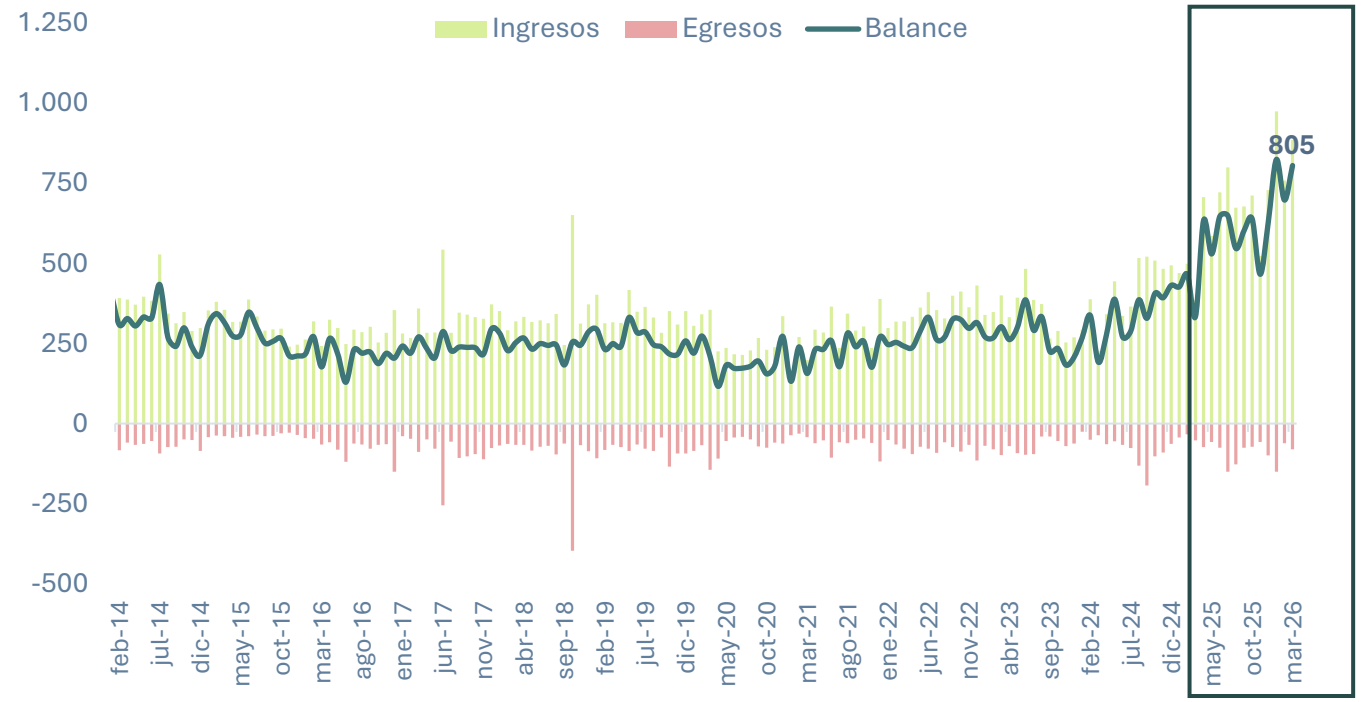
USD 65.656M
Acumulado 2010 – 4M 2026

+15,5%
Var m/m

+141,2 %
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 4 meses de 2026, el saldo comercial fue superavitario en un 84,4% respecto al acumulado del año anterior.

+82,4%
Exportaciones 4M var ia acum

+22,3%
Importaciones 4M var ia acum

+84,4%
Saldo comercial 4M var ia acum.

11,0%
de las exportaciones totales

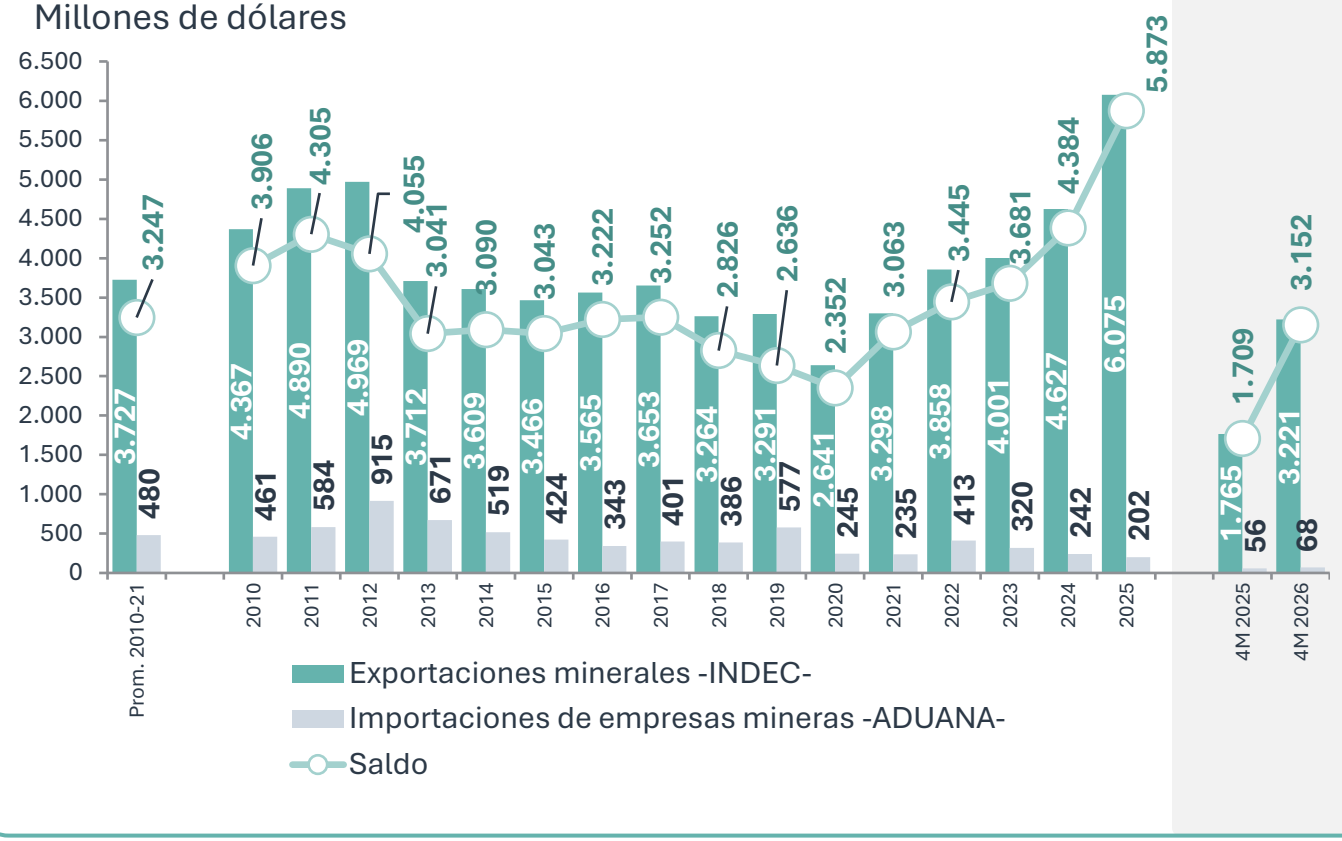
Se mantiene como uno de los complejos exportadores más relevantes.

Equivale a:
17,7% de lo exportado por el agro

77,3% 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 abril, las exportaciones se mantuvieron en niveles elevados a pesar de menores precios del oro y la plata.

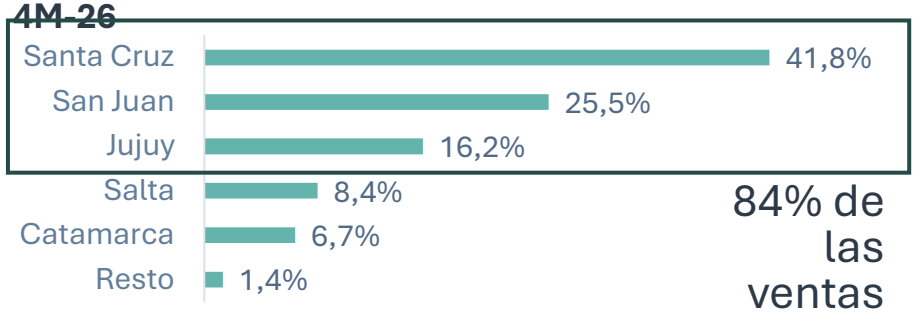
USD 811M
Abr 26

+85,0%
var ia

Puesto 5°

Consolidando su importancia dentro de la canasta exportadora argentina

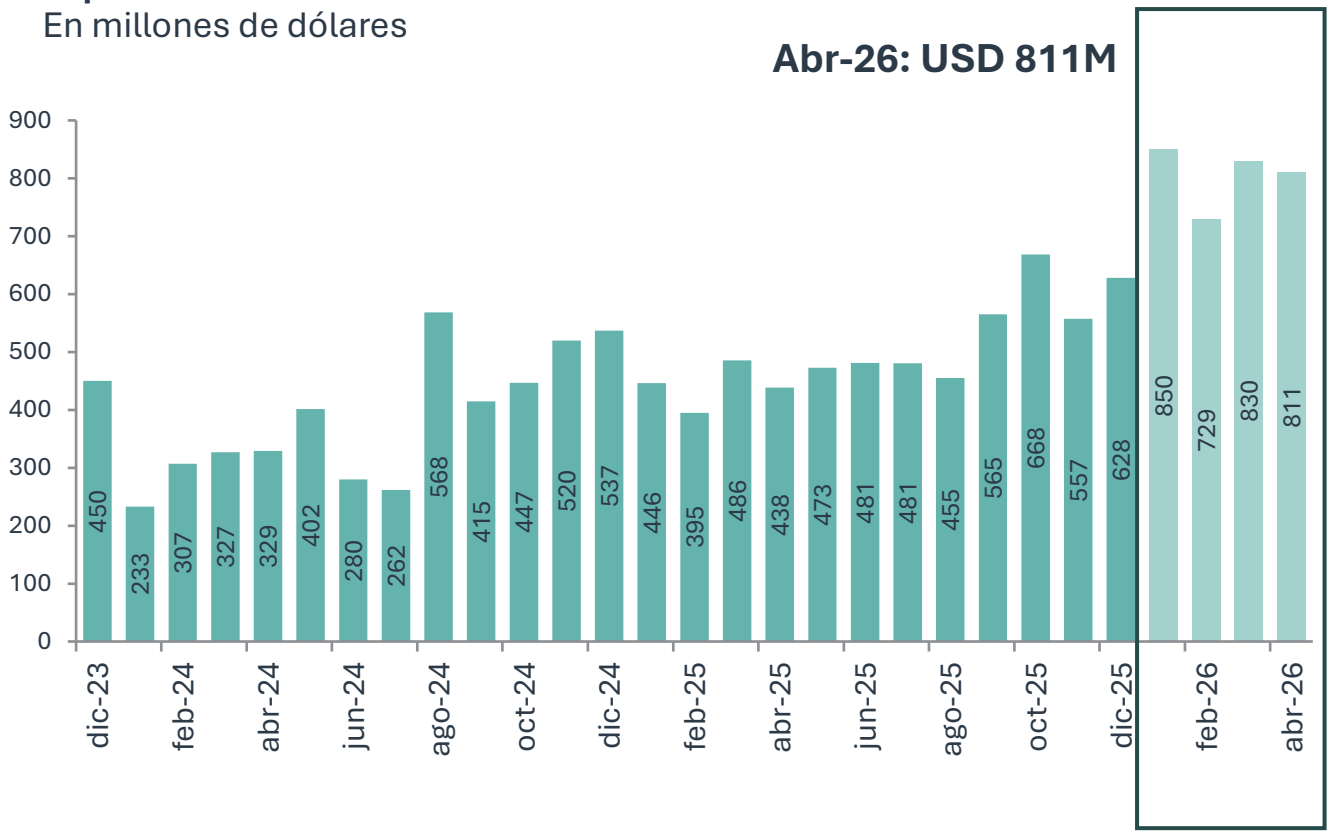
Participación provincial en las exportaciones mineras 4M-26



84% de las ventas externas

Exportaciones mineras mensuales.
En millones de dólares

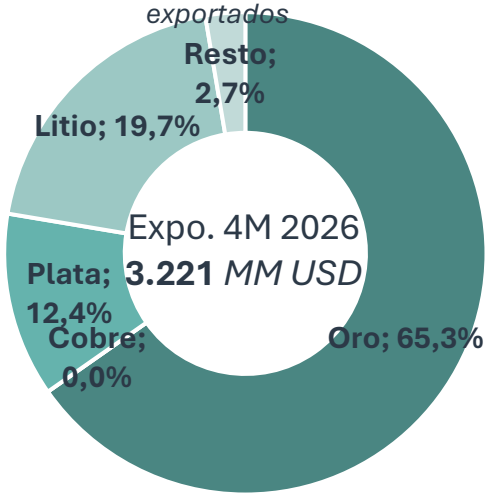
Abr-26: USD 811M



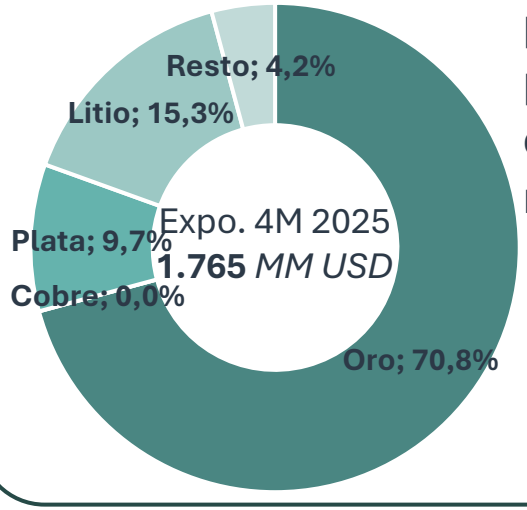
COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR RUBRO

En abril, el oro disminuyó su participación en las exportaciones en 3,5 p.p. mientras que el litio creció en 4,0 p.p.

Participación por principales minerales exportados

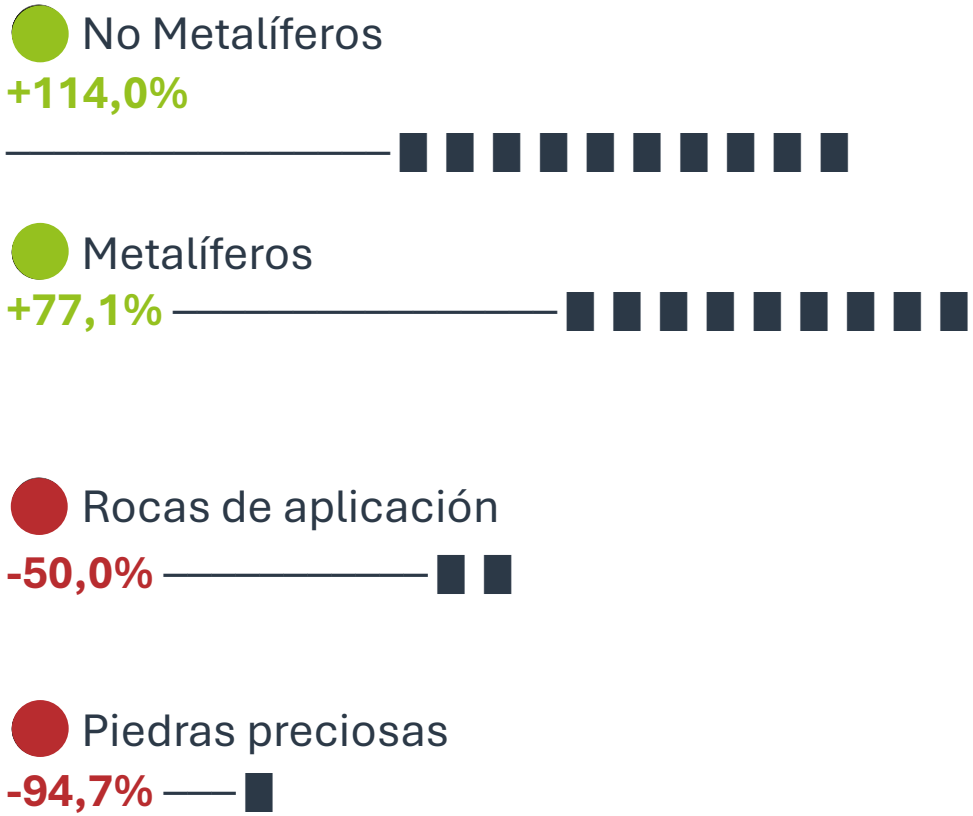


El oro disminuye su participación en 3,5 p.p.



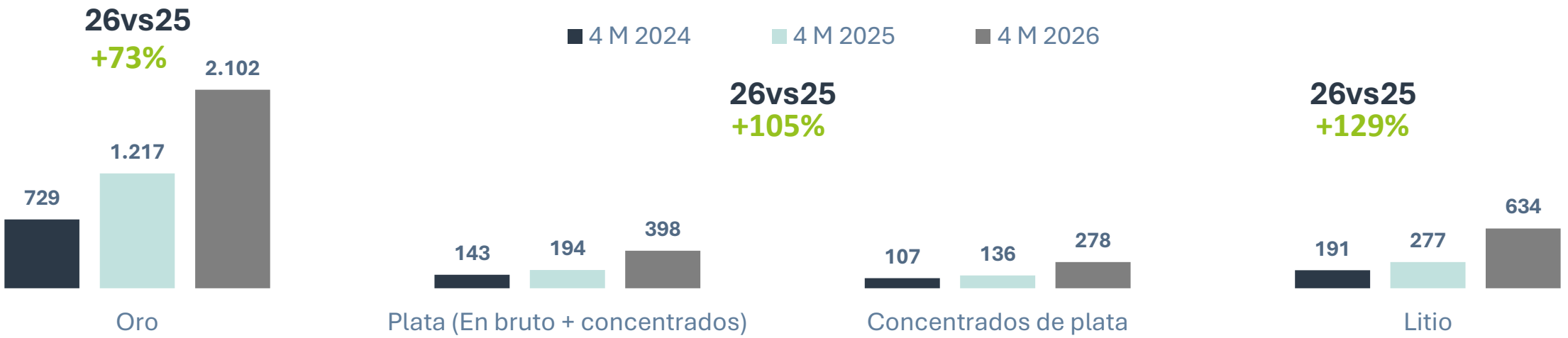
El litio crece 4,0 p.p. en participación en conjunto con mayores precios.

Exportaciones por rubro. Acum 3M 2026 vs 2025
En var i.a.

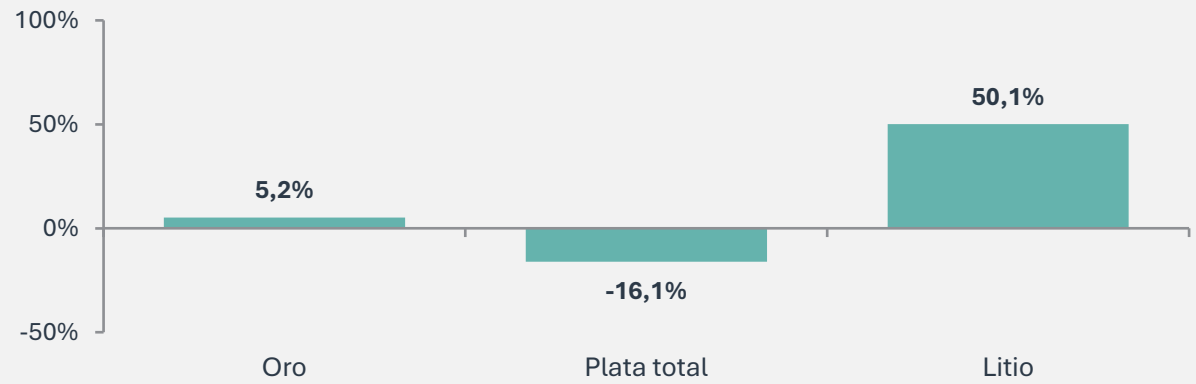


COMEX | EXPORTACIONES MINERAS METALÍFEROS Y LITIO

Exportaciones minerales seleccionados
En millones de dólares acumulados



Ventas deflactadas (precios 2016)
Var. % i.a. acumulada a abril-26



Ventas deflactadas - Abril 2026

El alza de precios encontró respaldo en cantidades: las ventas deflactadas de litio crecieron 50,1% interanual, impulsadas por mayores volúmenes exportados asociados al ramp-up de proyectos en operación como Cauchari-Olaroz, Centenario-Ratones y Mariana

COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

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

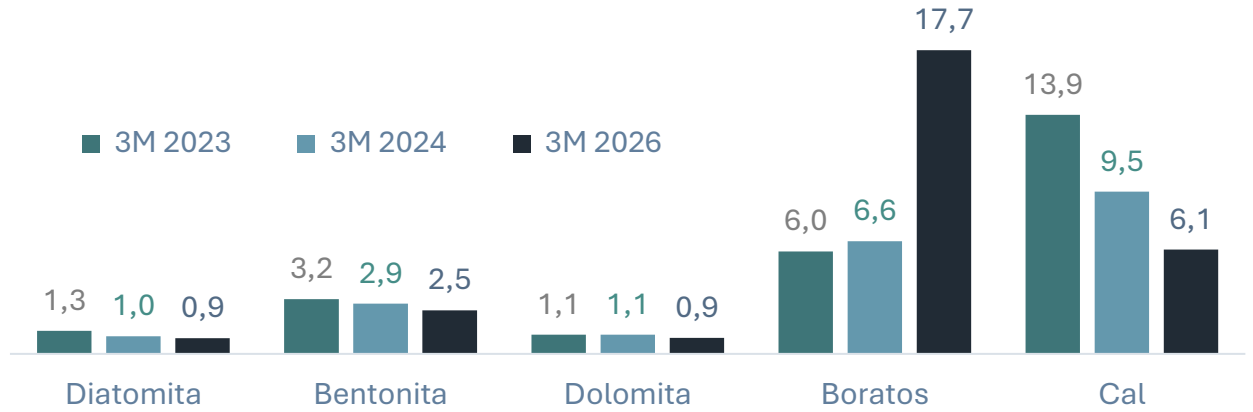
USD 28M
3M 26

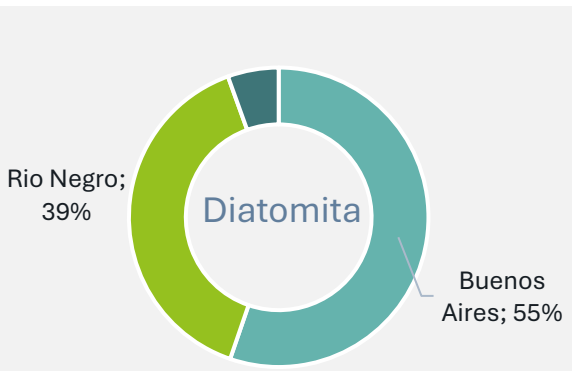
33,5%
var ia

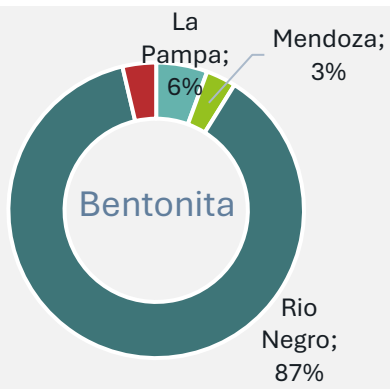
1,2%
exportaciones mineras totales.

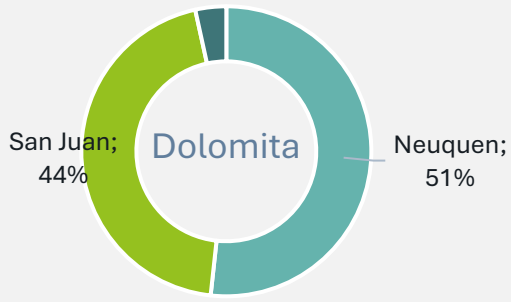
	Var 3M 26/25
Diatomita	-11,9%
Bentonita	-13,2%
Dolomita	-17,2%
Boratos	+169,4 %
Cal	-35,6%

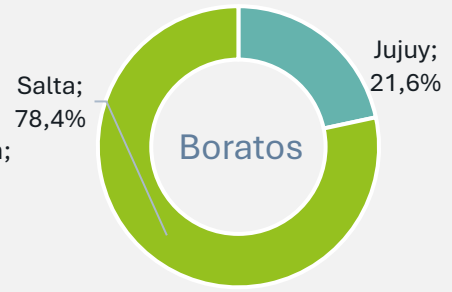
Exportaciones no metalíferas seleccionados*
En millones dólares

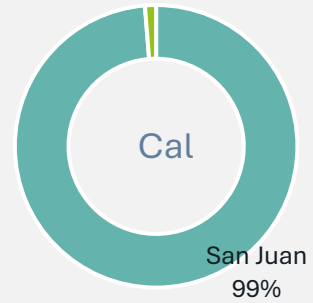










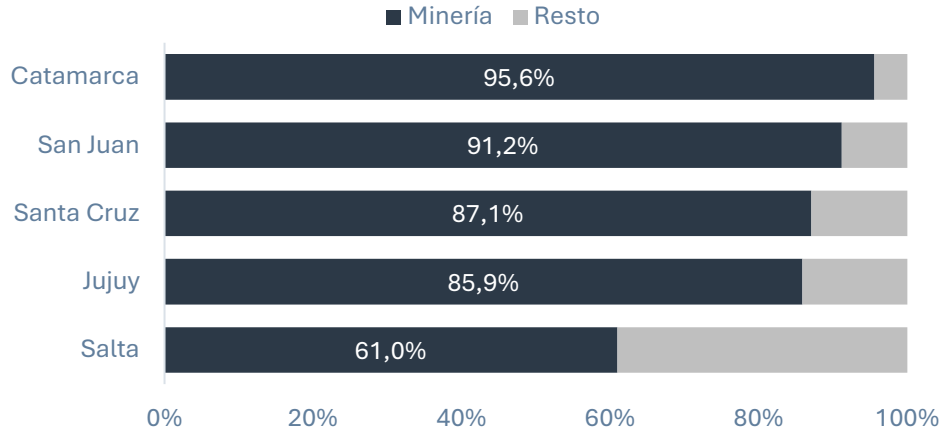


*Se consideran las NCM:
Diatomita: 2512.00.00 - Bentonita: 2508.10.00 - Dolomita: 2518.20.00/2518.30.00 - Boratos: 2528.00.00/2840.20.00 - Cal:2522.20.00/2522.10.00
Datos a diciembre 2025. Próxima actualización julio 2026.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR PROVINCIA

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

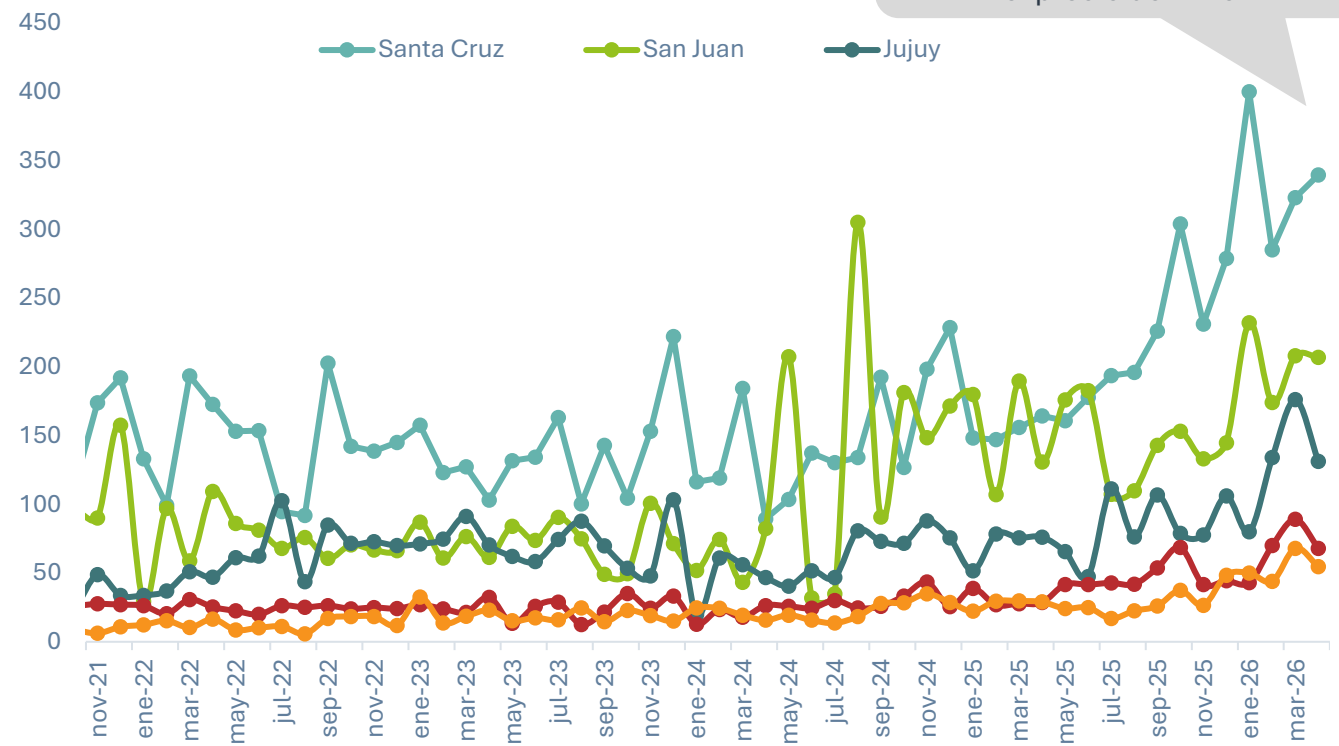
Participación de la minería en las exportaciones provinciales 4M 2026



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

Salta	+138,9%
Santa Cruz	+106,5%
Catamarca	+88,3%
Jujuy	+72,5%
San Juan	+58,1%
Resto	+13,4%

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.

ARS 2.722 M
Regalías Catamarca Abr-26

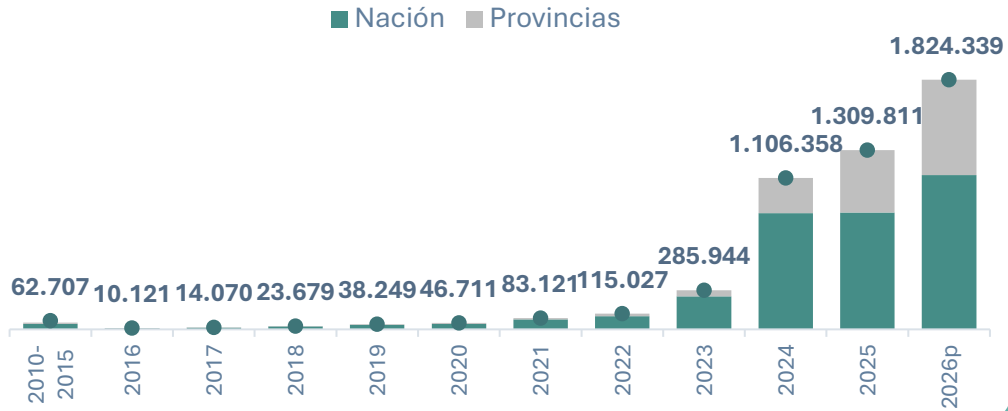
-11,7%
Var m/m

+454,3%
Var i.a.

Litio: coordinación fiscal sin cambios en alícuotas

Salta y Catamarca implementaron un esquema transitorio de reparto 50/50 de regalías para proyectos de litio en zonas limítrofes, mientras que la Mesa del Litio avanzó en la coordinación tributaria regional para reducir asimetrías y reforzar la previsibilidad y la seguridad jurídica del sector.

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 gan ABECEB. 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

0,5%
del empleo privado registrado

104.975
Puestos directos + indirectos

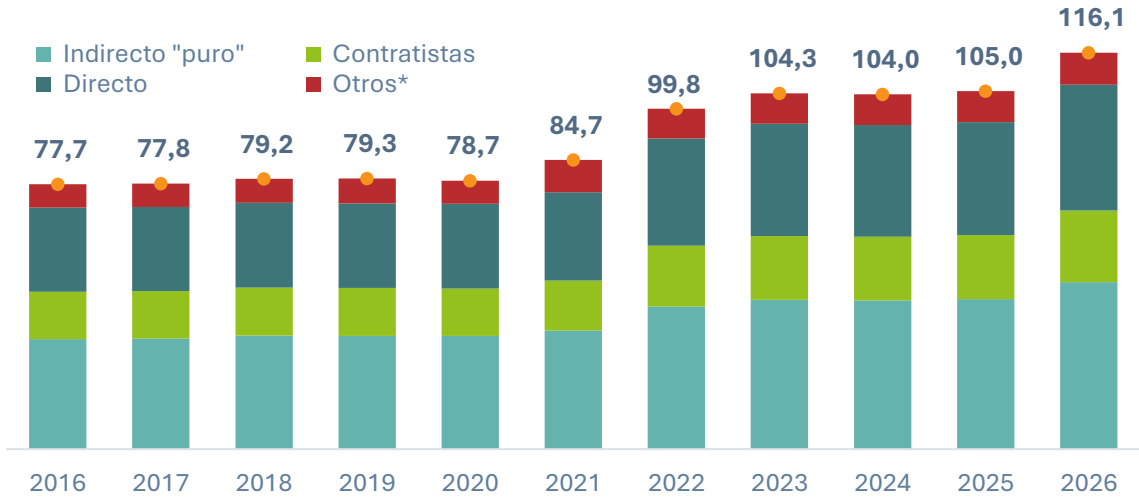
Distribución regional del empleo minero
*III T 2025**

	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



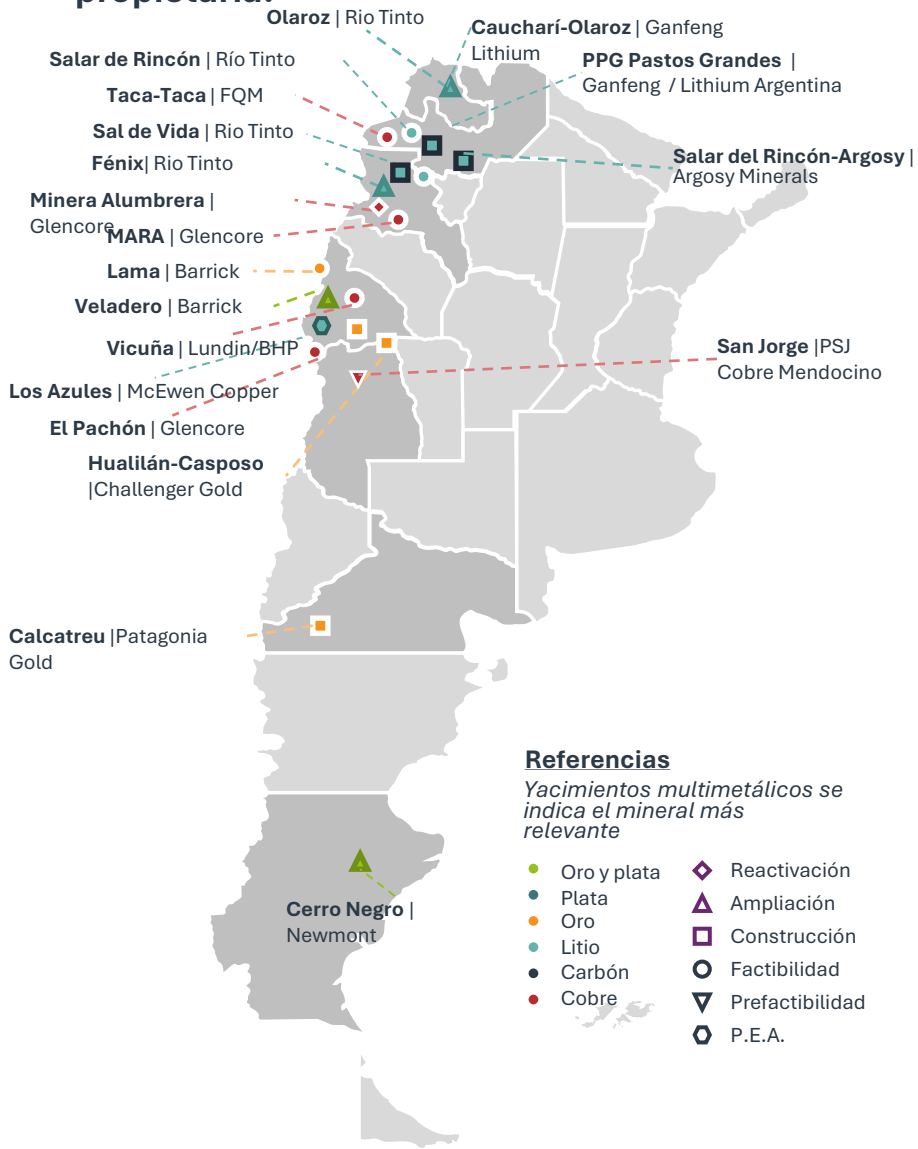
12,8% **23,1%** **7,8%** **22,0%**

PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN

Proyectos en operación | empresa propietaria.



Proyectos en factibilidad | construcción | ampliación | empresa propietaria.



Referencias

Yacimientos multimetálicos se indica el mineral más relevante

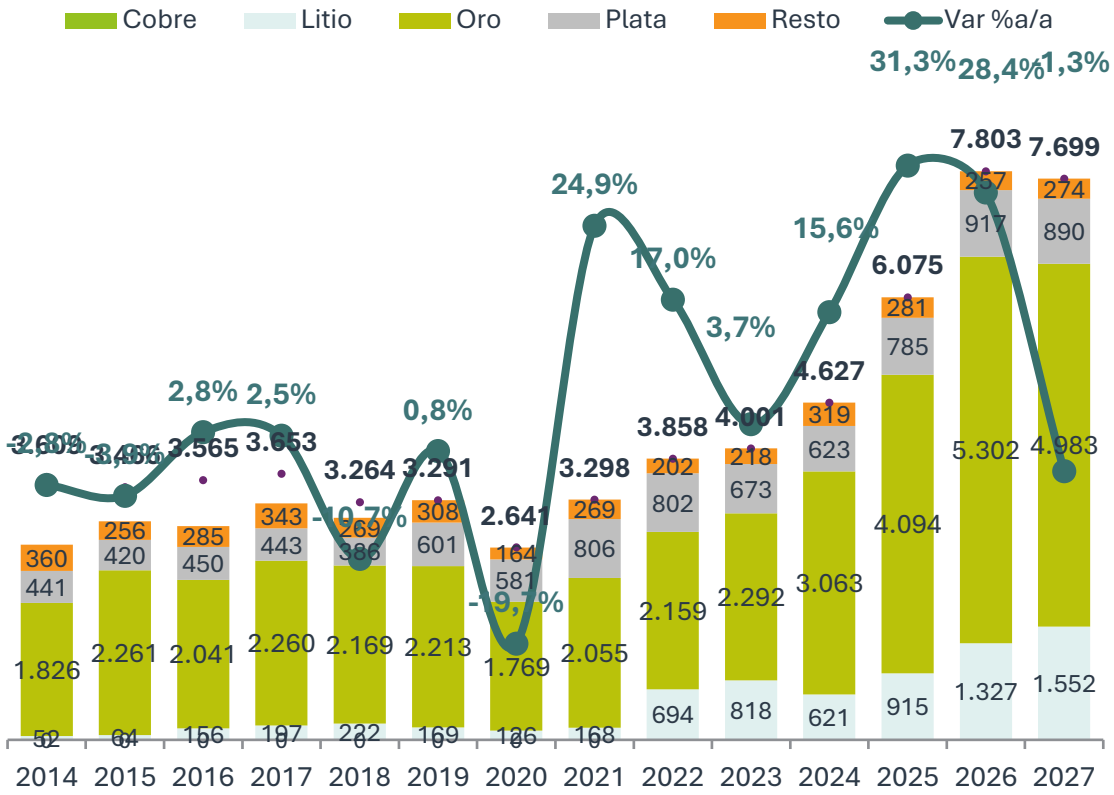
- Oro y plata
- Plata
- Oro
- Litio
- Carbón
- Cobre
- Reactivación
- Ampliación
- Construcción
- Factibilidad
- Prefactibilidad
- P.E.A.

**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

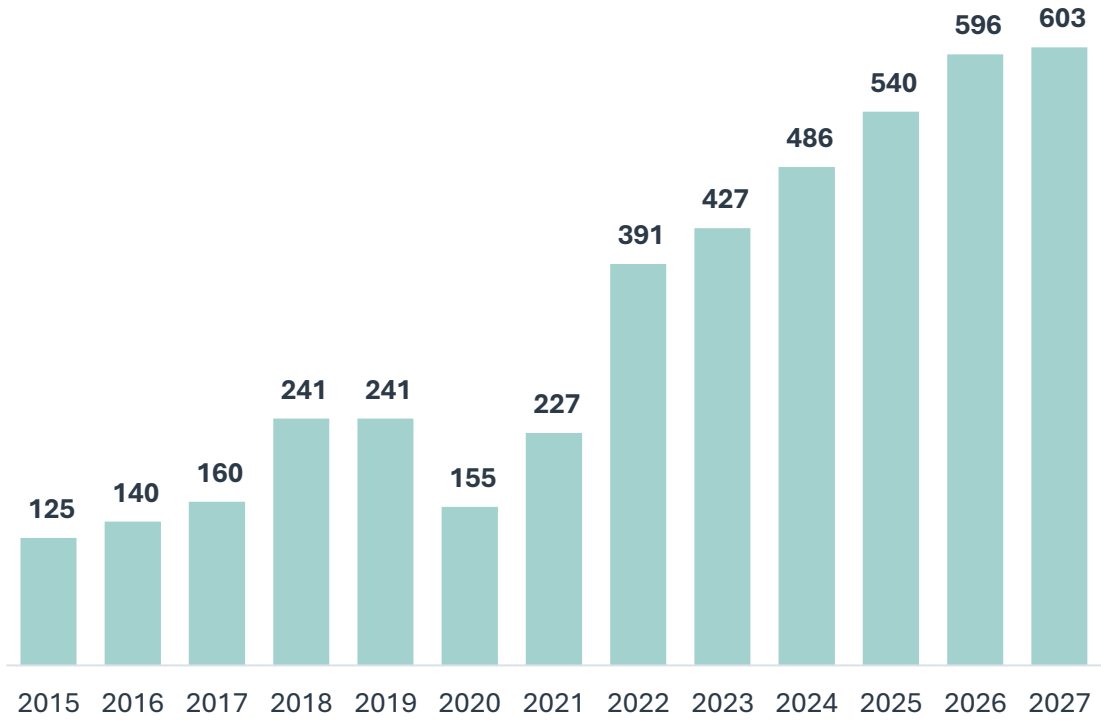
Con el oro y el litio en el centro de la escena, romperíamos la barrera de los USD 7.800 millones en 2026

Exportaciones mineras
Millones de dólares



28,4% 2026 **-1,3%** 2027

Exploración minera
Millones de dólares



10,4% 2026 **1,1%** 2027

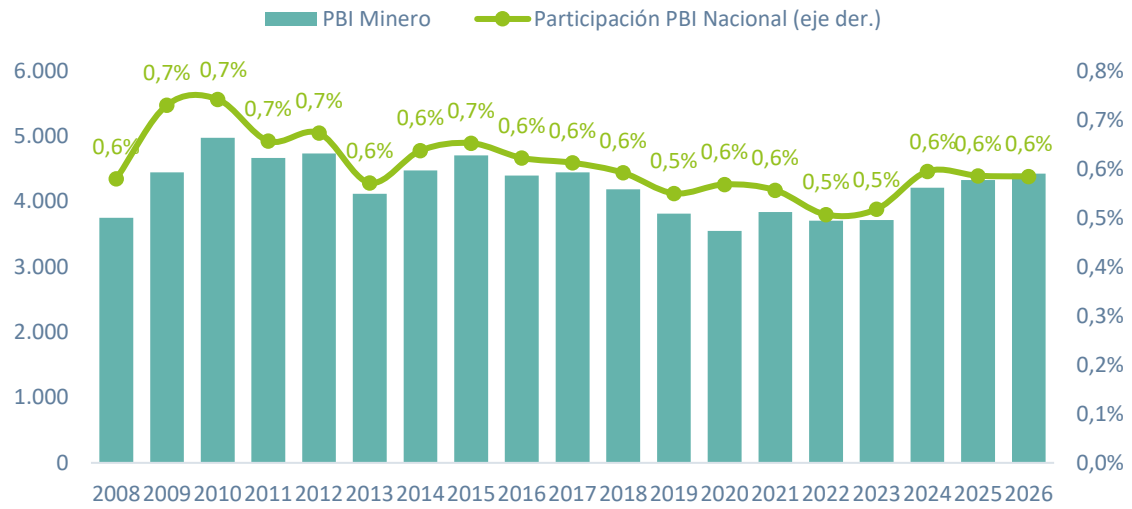
** Cambio de metodología. A partir diciembre 2019 se excluyen exportaciones de industrias de base minera sin asociación directa a producción de canteras o minas locales. Sí se mantiene en "Resto" exportaciones de yeso, cemento y cal viva.*

Anexo

APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

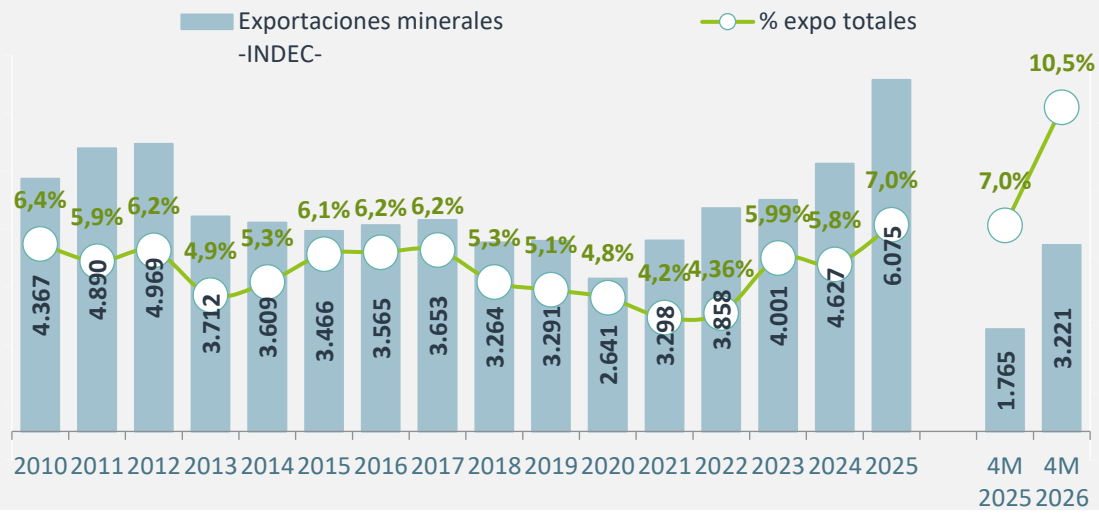
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

En MM ARS a precios básicos 2004 y en % sobre PBI total



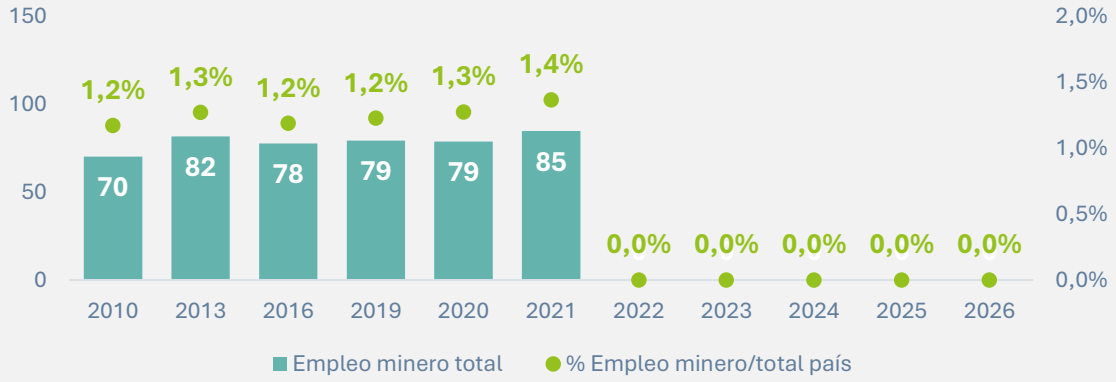
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares

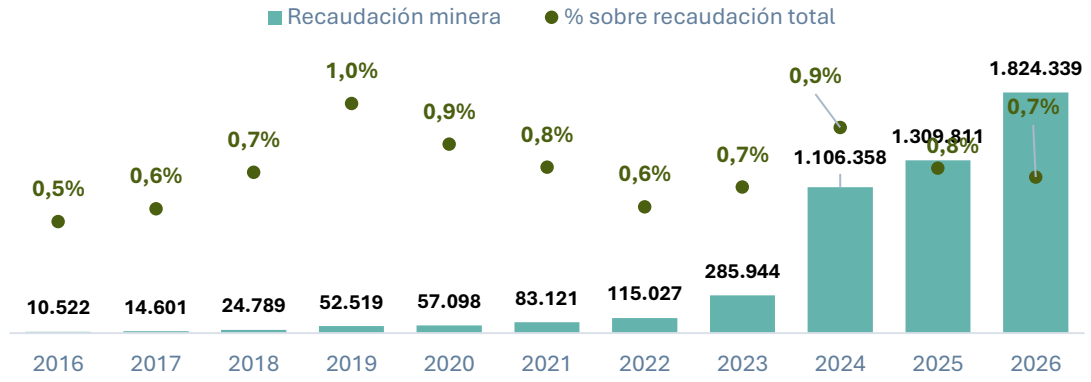


Empleo minero

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%.



CAEM

CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESAS MINERAS

Sigamos conectados

info@caem.com.ar

caem.com.ar