



Cámara Argentina de Empresas Mineras

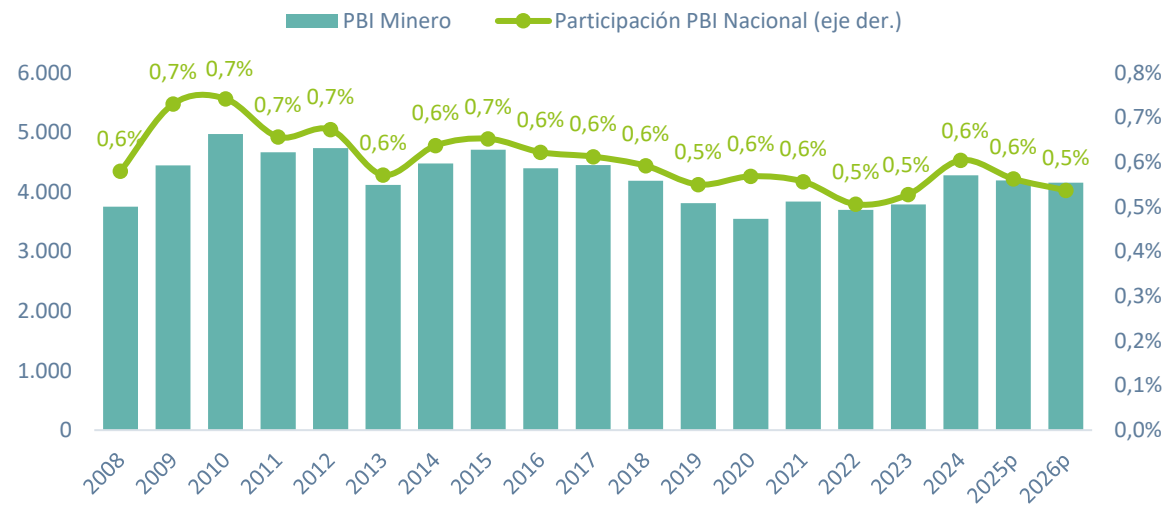
REPORTE MENSUAL DE DATOS Y ANÁLISIS DEL SECTOR MINERO

Agosto 2025

APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

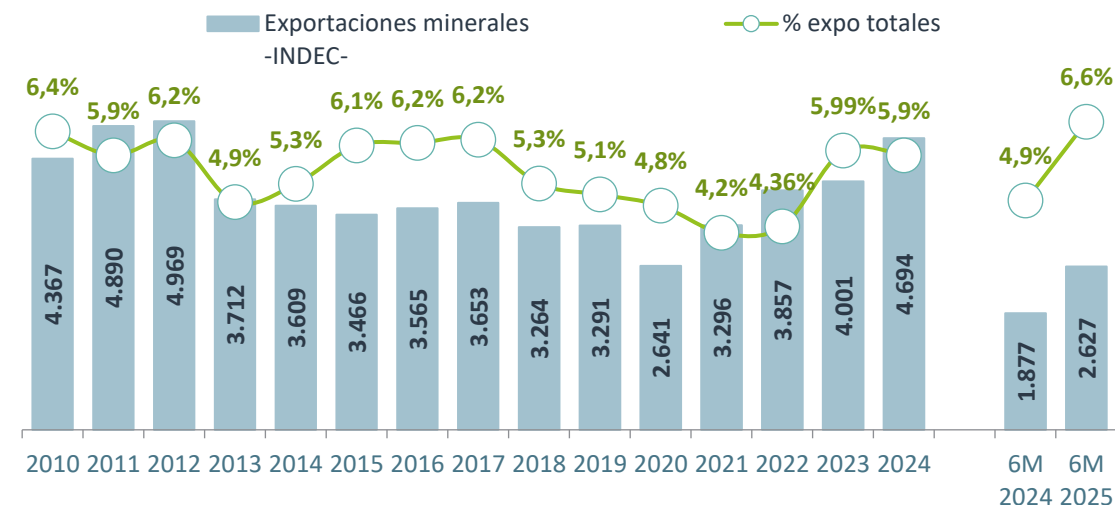
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

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



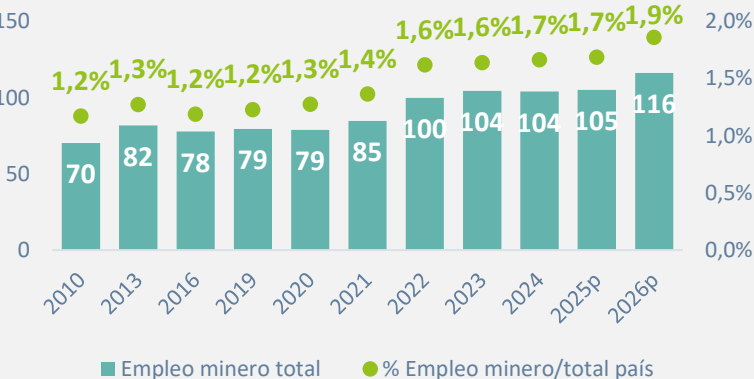
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares



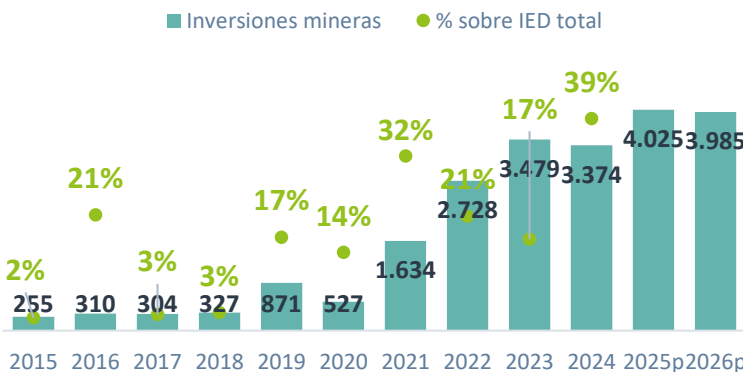
Empleo minero

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

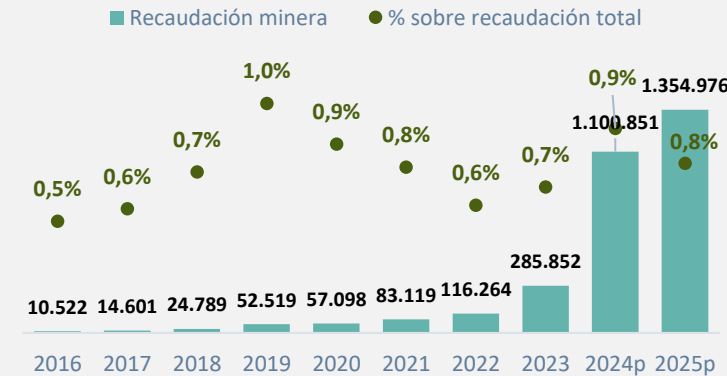


Inversiones de las principales mineras | IED**

En MM USD y % sobre IED



Aporte tributario* | Participación en recaudación total

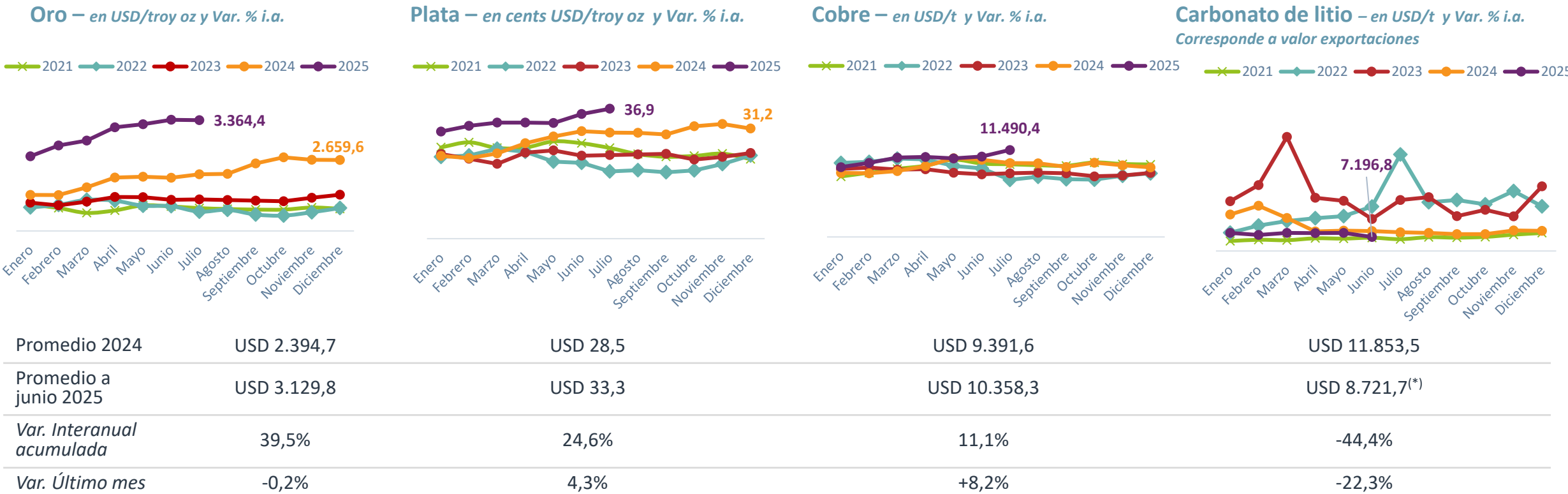


*Incluye aportes nacionales (DD, EE, IVA, Ganancias Seguridad Social y Débitos y Créditos) y provinciales (Regalías, II, BB., Cánones y Tasas y Aportes a Entes Públicos y Fondos Fiduciarios). Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los derechos de exportación para el oro pasaron del 8% al 0%.

** IED 2015-20 a partir de CEPAL. Para 2021 se estimaron los montos anuales a partir de información de la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional.

PRECIOS INTERNACIONALES | EVOLUCIÓN Y TENDENCIA

Metales frente al contexto global: oro y plata en máximos, cobre en alza, litio retrocede.



Aunque experimentó un leve retroceso, el oro mantiene su tendencia alcista, impulsado por la demanda de activos refugio. Mejora en las relaciones comerciales entre EE.UU. y China, junto con datos favorables de inflación en EE.UU., moderó parcialmente dicha demanda y provocó cierta volatilidad.

La plata alcanzó su cotización más alta en años y se consolida como activo refugio alternativo. Preocupaciones sobre nuevas políticas arancelarias limitan potencial alcista, aunque la tendencia se mantiene positiva.

El precio del cobre ha registrado un repunte impulsado por la alta volatilidad. El desvío de cátodos de cobre hacia el mercado estadounidense, ante la imposición de aranceles, generó un relativo desabastecimiento en los mercados Asia-Pacífico y Europa.

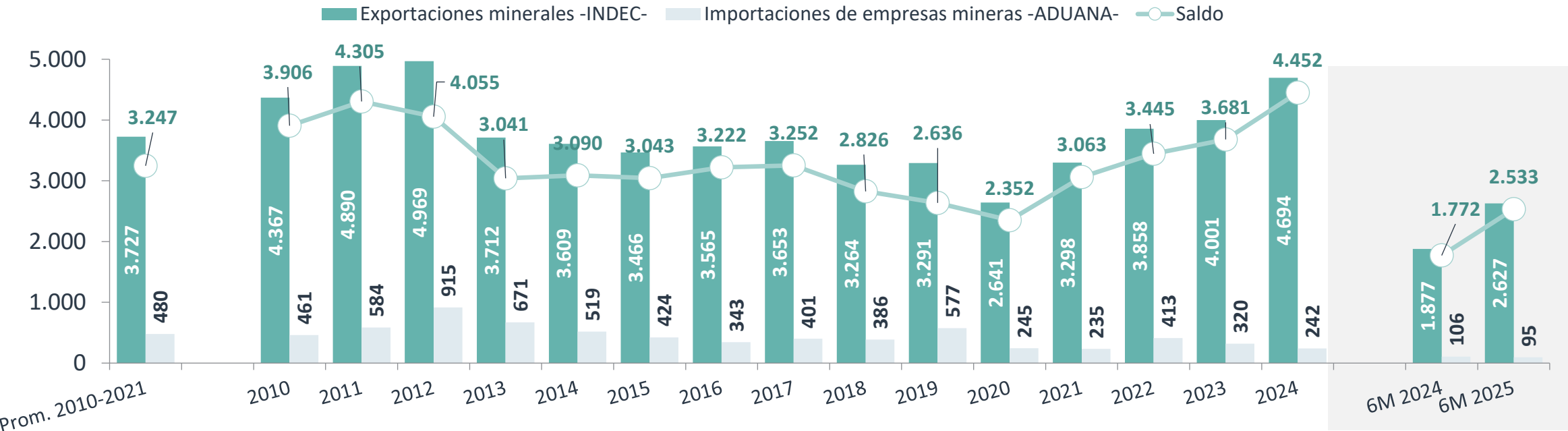
Caída del precio del litio como resultado de un exceso de oferta y expansión en la capacidad productiva, presionando precios a la baja, a pesar del crecimiento sostenido de la demanda de baterías.

(*) Precios a junio 2025

COMEX | EVOLUCIÓN Y APOORTE DE DIVISAS A LA ECONOMÍA

En el acumulado de 6 meses, el ingreso de divisas aumentó 43,0% i.a. impulsado por las exportaciones de oro

Saldo anual de empresas mineras*. Millones de dólares



Aporte de divisas. Millones de USD

USD 59.232 M
Acumulado 2010 – 6M 2025

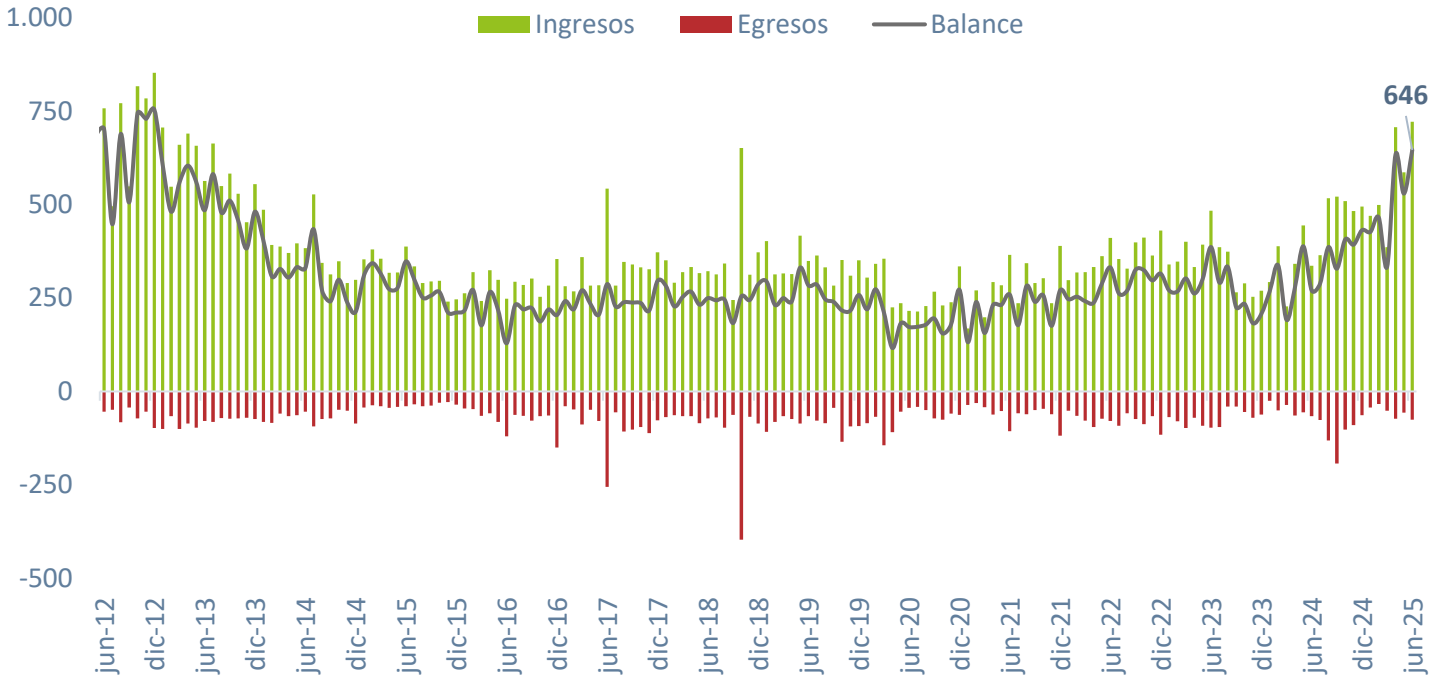
USD 372 M
Junio 2025

Puesto 5°

en el listado de los principales
complejos exportadores en 2024

* 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.

Mercado de cambios del sector minero
En millones de dólares



En junio 2025, el sector minero alcanzó un **ingreso neto de divisas de USD 646 millones**. Dentro de la desagregación sectorial, la minería se ubicó como el **cuarto aportante neto de dólares del mes**, por detrás del complejo oleaginoso y cerealero (USD 3.639 millones), de la energía (USD 1.124 millones) y el sector de alimentos, bebidas y tabaco (USD 772 millones). Este desempeño se explicó principalmente por el incremento de los ingresos por exportaciones, que aumentaron un 16,6% respecto a mayo y acumulan un crecimiento del 63,8% en el primer semestre del año, favorecidos por las cotizaciones internacionales del oro y la plata, que se mantienen en niveles récord históricos.

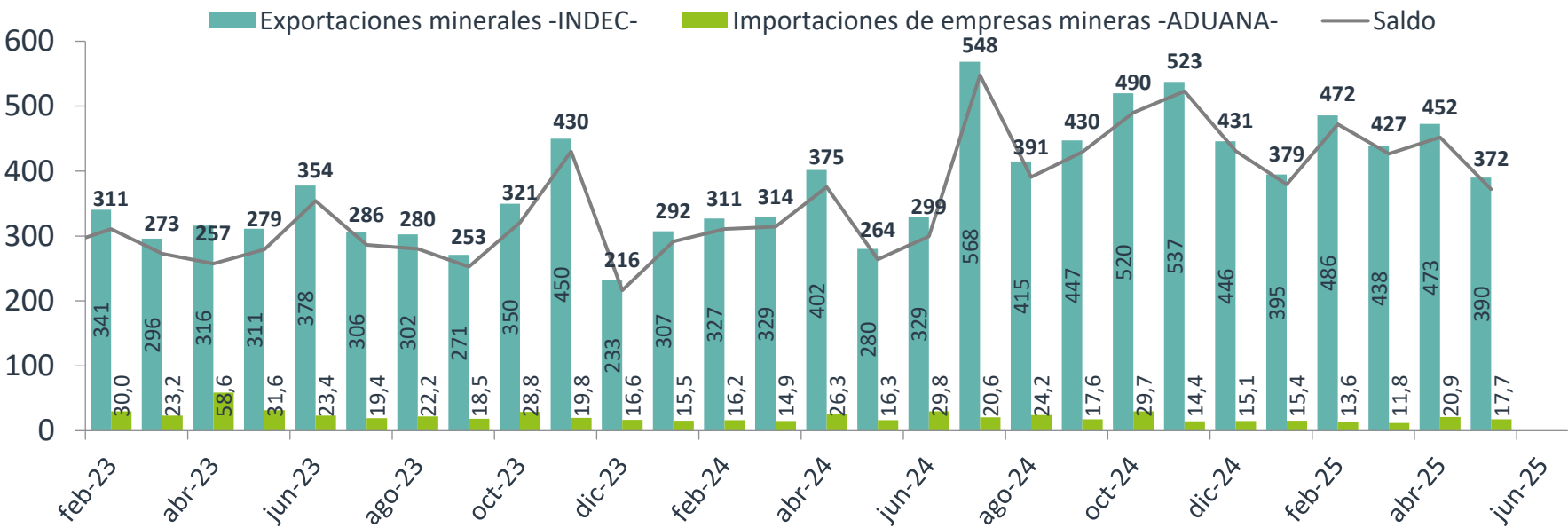
Resultado del balance cambiario por principales sectores.
Acumulado 6M 2025 vs 6M 2024, en millones de dólares

Sector	6M 2024	6M 2025	Var % i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	10.124	15.320	51%
Energía ¹	1.345	5.036	274%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	3.694	3.773	2%
Minería	1.734	3.035	75%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	1.435	1.592	11%
Subtotal (top 5 sectores)	18.333	28.755	57%
Resultado balance cambiario ²	12.355	-3.215	-126%

(1) Incluye a los sectores: 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.

La minería es sistemáticamente superavitaria en la generación de divisas para Argentina

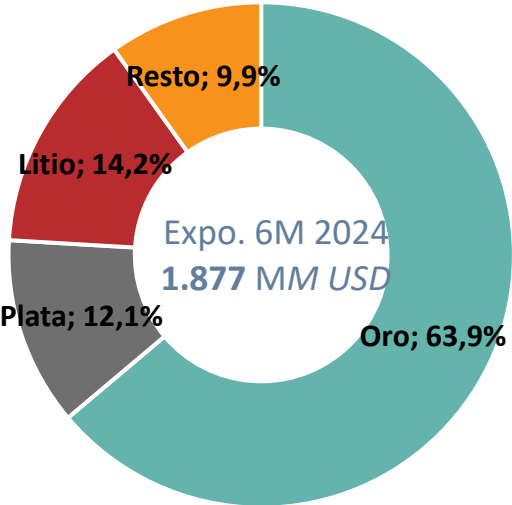
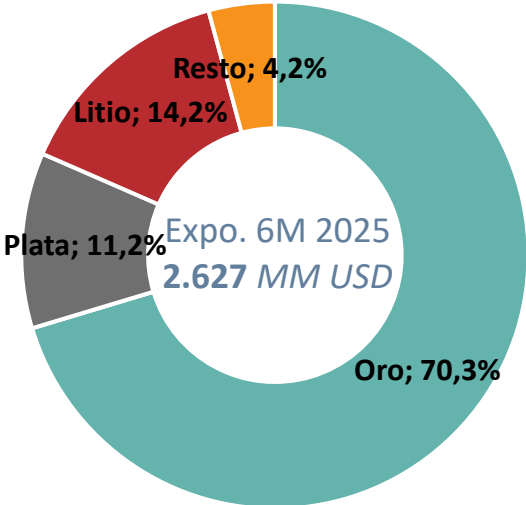
Exportaciones mineras | evolución mensual | 30 meses. En millones de dólares



Participación provincial en las exportaciones mineras 6M-25

Santa Juan	36,7%
Santa Cruz	33,8%
Jujuy	14,6%
Salta	7,6%
Catamarca	5,7%
Resto	1,5%

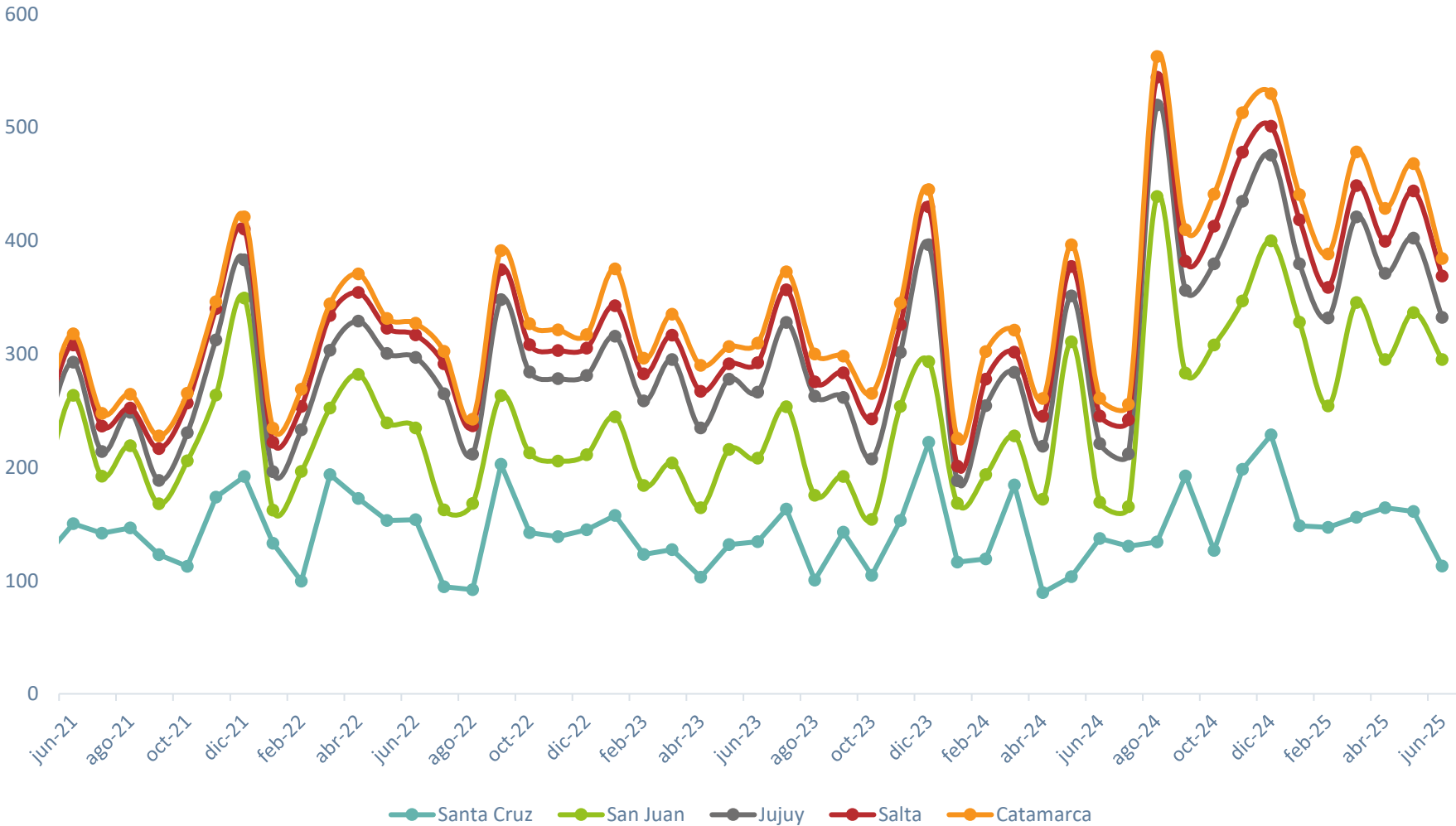
Aumento de la participación del litio en las exportaciones en **0,1 p.p.** a pesar de la caída en su cotización.



COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR PROVINCIA

Exportaciones mineras por provincia

En millones de dólares



*Datos provisorios a rectificar en próximas publicaciones.
Fuente: ABCEB en base a datos de Secretaría de Minería.
Pueden presentarte diferencias no mayores a 2,5 MUSD por correcciones de la fuente.

Participación de la minería en las exportaciones provinciales. 6M 2025

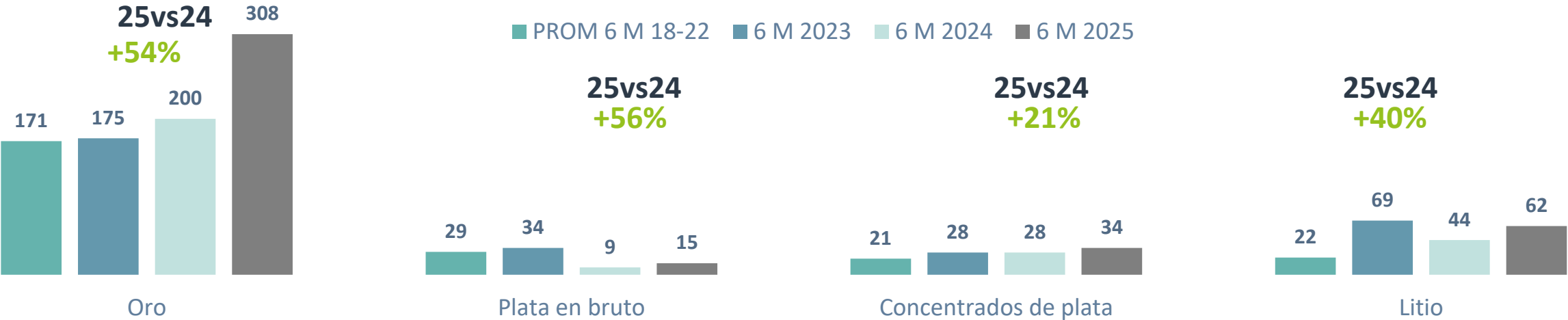
Catamarca	93,1%
San Juan	88,2%
Jujuy	82,1%
Santa Cruz	79,9%
Salta	60,0%

Exportaciones mineras en USD

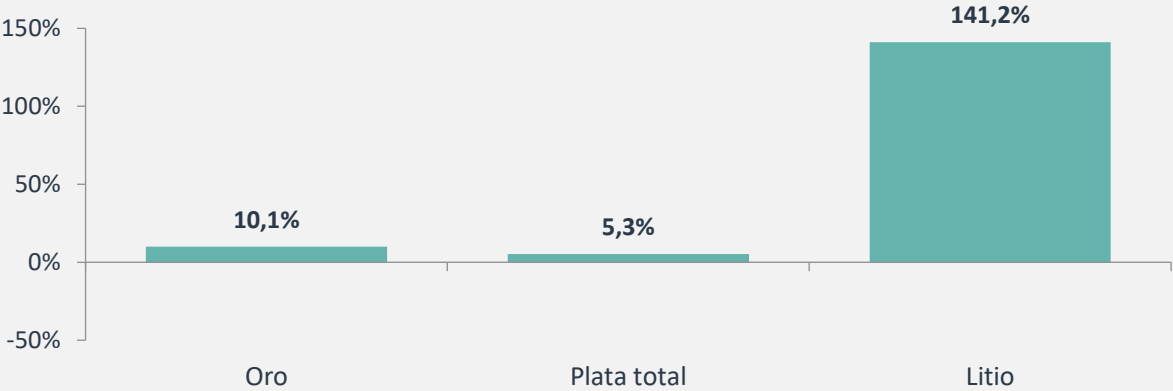
Var% i.a. junio 25 – junio 24

San Juan	+470,2%
Salta	+50,2%
Resto	+37,2%
Catamarca	-1,9%
Santa Cruz	-17,8%
Jujuy	-28,1%

Exportaciones minerales seleccionados
En millones de dólares promedio



Ventas deflactadas (precios 2016)
Var. % i.a. acumulada a junio-25



Junio 2025

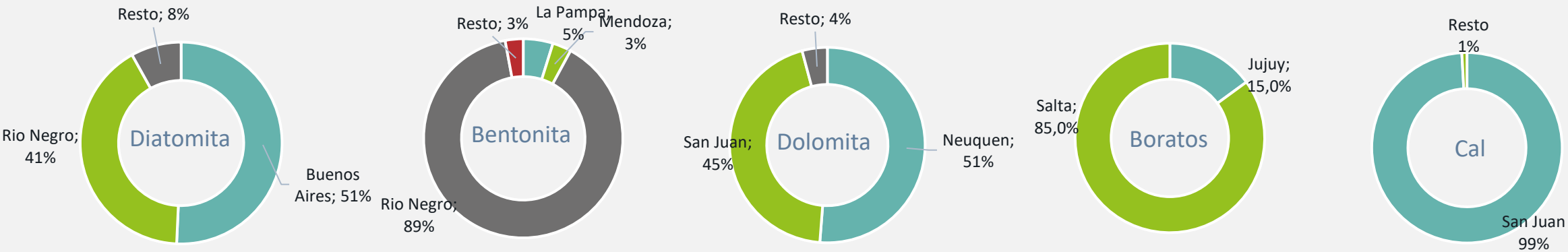
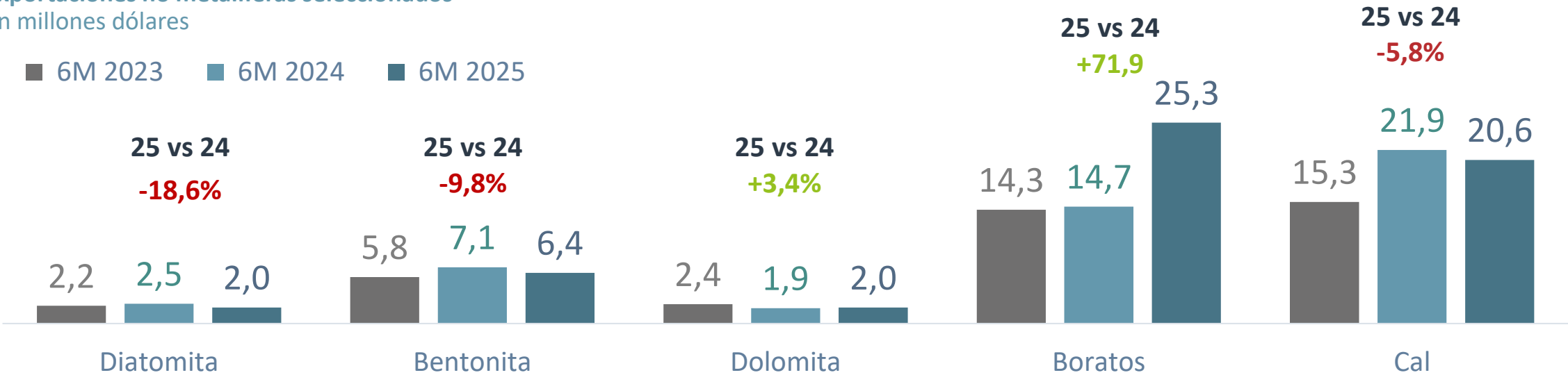
Litio. China, Estados Unidos, India y Japón representaron el 95% de las exportaciones en junio. Estados Unidos incrementó su participación en las exportaciones de litio un 12% y Corea del Sur disminuyó un 48% en los primeros seis meses de 2025 (vs mismo período 2024).

COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

Minerales no metalíferos seleccionados arrojaron exportaciones por USD 56,3M en el primer semestre del año, lo que implica un incremento del 17,1% respecto del mismo período del año anterior.

Exportaciones no metalíferas seleccionados*
En millones dólares

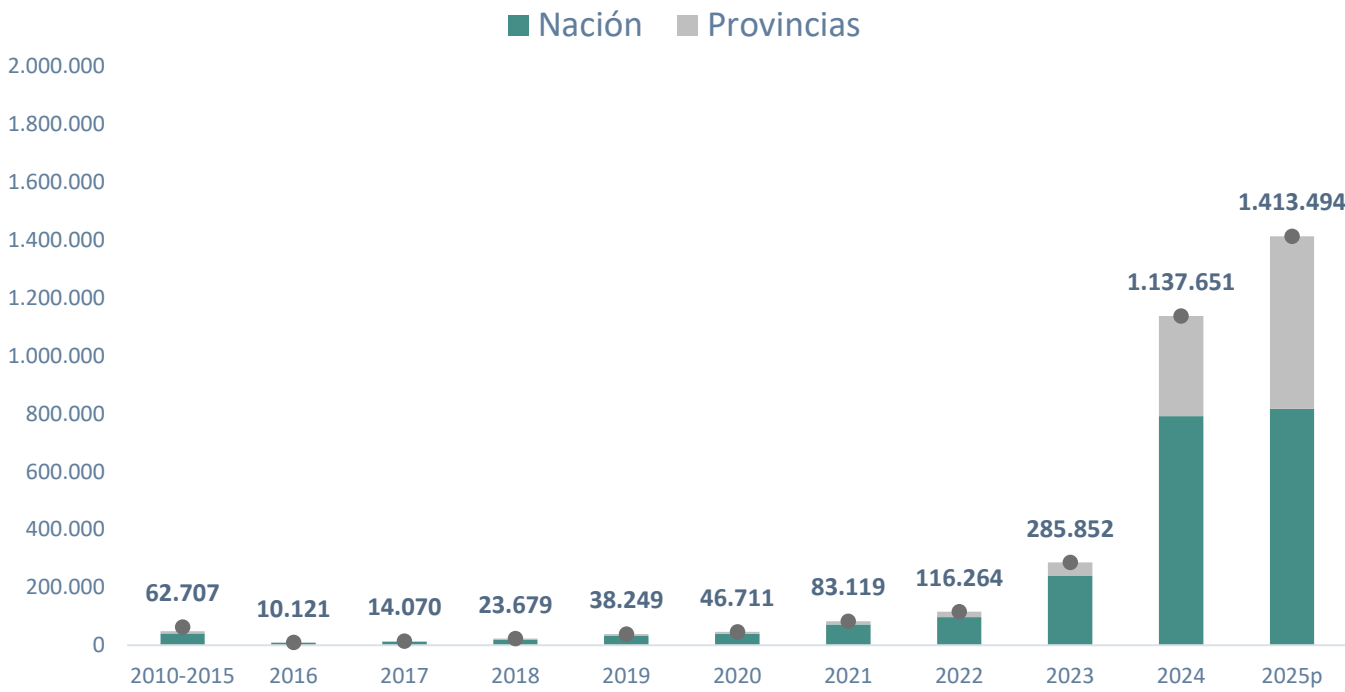
■ 6M 2023 ■ 6M 2024 ■ 6M 2025



*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 junio 2025. Próxima actualización noviembre 2025.

APORTE TRIBUTARIO| APOORTE Y PARTICIPACIÓN DE LA MINERÍA EN LOS INGRESOS FISCALES

Aporte consolidado al sector público*
En millones de \$ARS



Aporte de la minería por nivel de gobierno
Estimado 2025

NACIÓN	PROVINCIAS
62,2%	37,8%

* Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2020 en el caso de todos los tributos excepto ganancias, que está disponible a 2019. Posteriormente, los datos corresponden a estimaciones de ABECEB. Aportes no tributarios a provincias corresponden siempre a estimaciones de ABECEB.

Aporte de la minería por concepto
Estimado 2025

NACIÓN		PROVINCIAS	
Seguridad Social	57%	Regalías	30%
Derechos de exportación*	11%	Ingresos Brutos	63%
Ganancias	16%	Entes públicos	6%
IVA	13%	Otros tributos	1%
Débitos y créditos	7%	Fondos fiduciarios	1%

* Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los derechos de exportación 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.

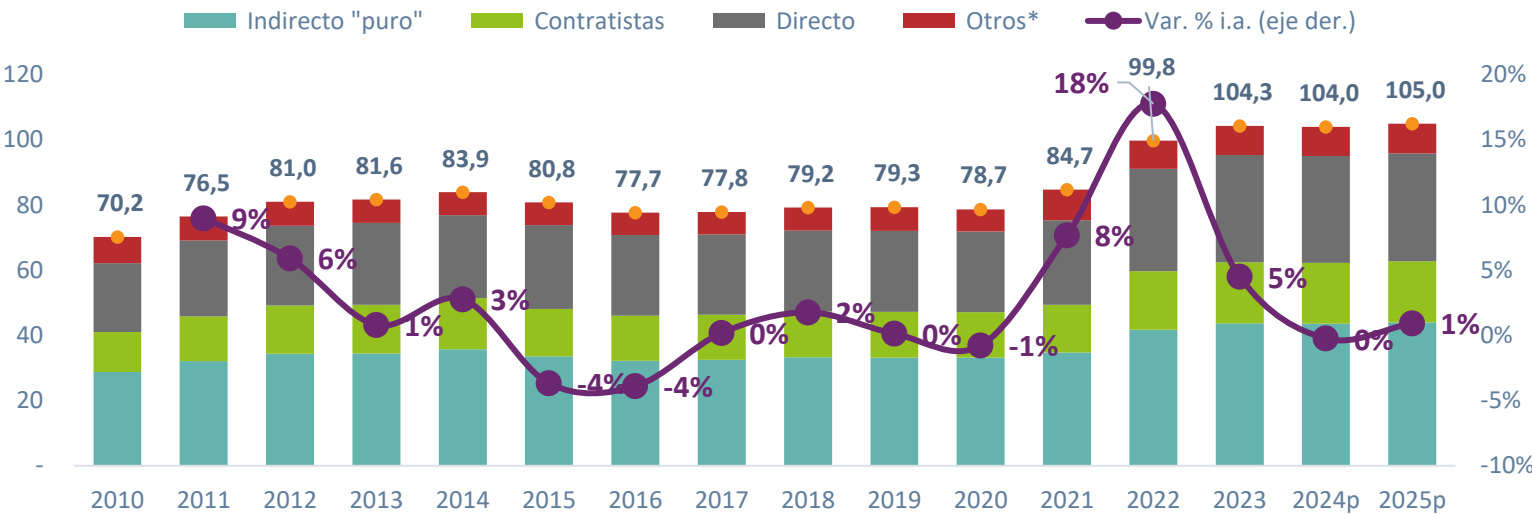
Cambio Metodológico a partir de octubre de 2019:

- Se presentan datos actualizados de AFIP y regalías de Santa Cruz 2017-18-19
- Se incluye en la serie los ingresos por créditos y débitos bancarios
- Se revisa metodología de estimación de aportes no tributarios a provincias

EMPLEO | EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN REGIONAL

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

Puestos de trabajo del sector minero. En miles de puestos de trabajo.
Promedio Trimestral cantidad de empleados



Fuente: Abeceb en base a Secretaría de Minería

Composición del número de asalariados en la minería

IV Trim 2024*	Personal en mina			Indirecto "Puro" ²	EMPLEO TOTAL
	Directos	Contratistas ²	Subtotal		
Combustibles Sólidos	964	162	1.126	315	1.441
Minerales Metalíferos	10.508	8.159	18.667	15.918	34.585
Otras Minas y Canteras	14.265	6.653	20.918	19.426	40.344
MINERÍA	25.737	14.974	40.711	35.658	76.369
Industrias de base minera (cemento, cal y yeso) ¹					5.792
Empresas exploradoras ²					2.350
Proyectos en construcción ²					3.365
TOTAL SECTOR MINERÍA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS					87.876

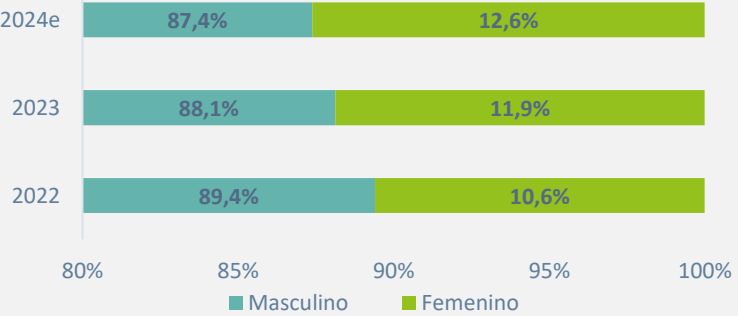
¹ Fuente: OEDE
² Fuente: Estimado ABCEB

Distribución regional del empleo minero | participación en empleo provincial – IV T 2024*

Santa Cruz	18,7%	8,0%
Salta	16,3%	3,1%
Buenos Aires	10,9%	0,1%
San Juan	11,2%	3,5%
Jujuy	11,9%	5,4%
Catamarca	4,9%	3,5%
Córdoba	5,6%	0,3%
Resto	20,5%	0,2%

*Último dato disponible.

Empleo por género



4.991 mujeres
Promedio ene-25

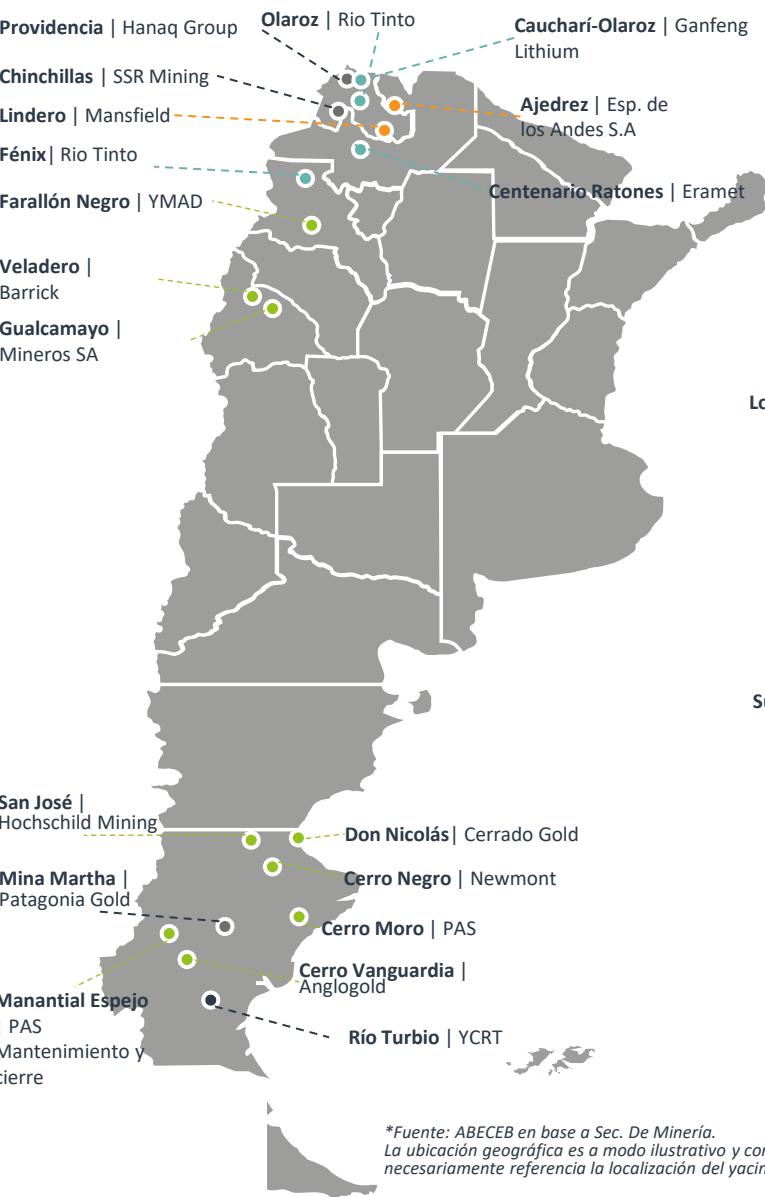
*Se contempla todo el personal en mina (empleo directo + Contratistas).
Pueden existir correcciones periódicas por parte de la fuente

Proyectos y perspectivas

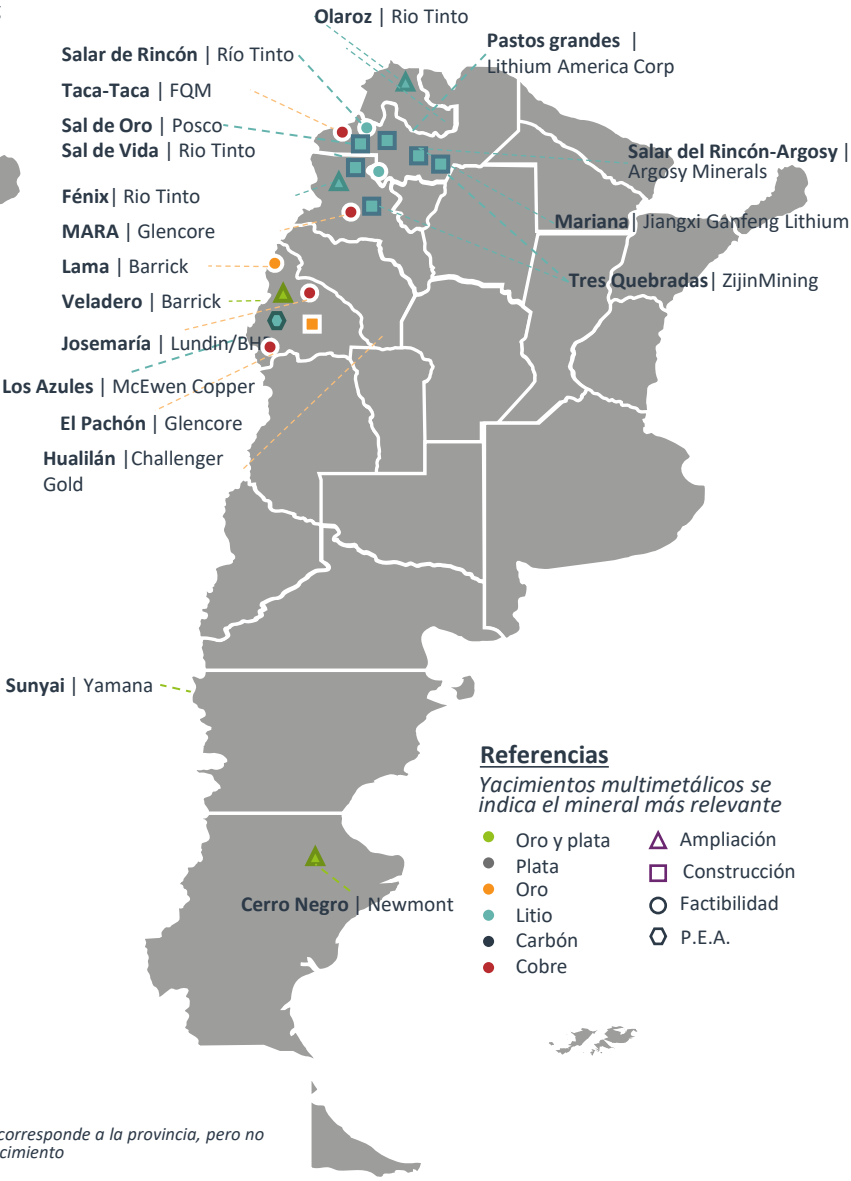


PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN

Proyectos en operación | empresa propietaria.



Proyectos en factibilidad | construcción | ampliación | empresa propietaria.



Referencias
Yacimientos multimetálicos se indica el mineral más relevante

● Oro y plata	△ Ampliación
● Plata	□ Construcción
● Oro	○ Factibilidad
● Litio	◊ P.E.A.
● Carbón	
● Cobre	

Eliminación de retenciones busca impulsar competitividad en el sector

Mediante el Decreto 563/2025 se fijó en 0% los Derechos de Exportación para 231 posiciones del sector minero. El impacto inmediato esperado es más ingreso neto por exportación para los productos, lo que mejora márgenes y podría incentivar mayores inversiones en exploración y ampliaciones.

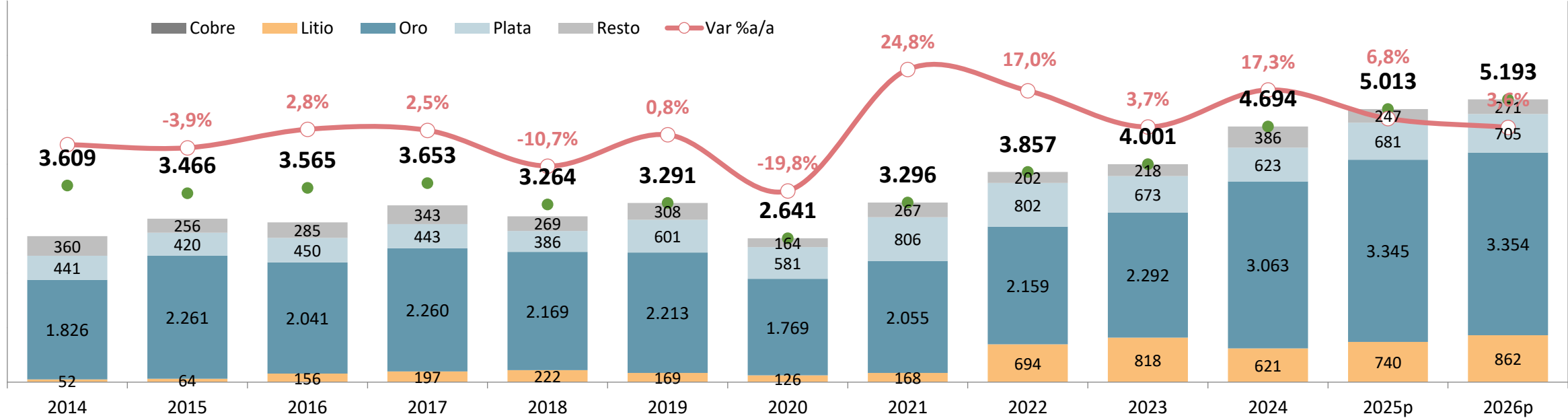
El alcance incluye cales, cementos, mármoles, dolomita, cantos rodados, adoquines, piedra pómez, granito y caliza; no metalíferos como boratos, bentonitas, cuarzo, potasio, talco, arcilla y abrasivos; metalíferos como hierro, cobre, plomo, zinc y ferroaleaciones; además de piedras preciosas y una partida de combustible mineral (hulla). Litio y plata quedaron fuera de la reducción y mantienen el 4,5 % de retenciones, mientras que el oro ya tributaba 0% desde principios de 2025 (no renovación del Decreto 785/2020).

*Fuente: ABCEB 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 | PROYECTOS Y EXPORTACIONES

En 2025, ante un escenario con alta volatilidad comercial, el oro se pone en el centro de la escena y podría mejorar los ingresos por exportaciones.

Exportaciones mineras estimadas*
Millones de dólares



* 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.
* Se corrigieron al alza las exportaciones del 2024

Litio

Lithium South Development Corp. firmó una carta de intención con POSCO Argentina SAU para vender el Proyecto Hombre Muerto Norte y concesiones adicionales por hasta USD 62 millones. El proyecto, ubicado en el Salar del Hombre Muerto posee 1,58 Mtns de carbonato de litio equivalente y colinda con el desarrollo en producción de POSCO.

Cobre

McEwen Copper consolidó en un único proyecto su presentación al RIGI para el yacimiento Los Azules, elevando la inversión total a casi USD 2.700 millones. La modificación unifica la etapa inicial de estudios y exploración con la fase de construcción de la mina, con el objetivo de acelerar la aprobación y acceder antes a los beneficios.

Oro y Plata

Mogotes Metals anunció un modelo geofísico 3D en su proyecto Filo Sur (San Juan) que detecta múltiples anomalías y refuerza el potencial de pórfido de cobre y sistemas epitermales de oro y plata. Planea perforar en octubre y firmó una opción para adquirir nuevas concesiones en Atacama, Chile.

No metalíferos y Rocas

Los despachos de cemento crecieron +12,3% var i.a en junio. En mayo, la construcción registró un aumento del +8,6% interanual y una contracción del -2,2% en términos mensuales en su medición desestacionalizada

Campaña de exploración 2025/2026 se perfila como una continuación de la tendencia alcista en inversiones, con foco en litio, cobre y oro.



Cámara Argentina de Empresas Mineras

SIGAMOS EN CONTACTO

www.caem.com.ar
info@caem.com.ar

