



Cámara Argentina de Empresas Mineras

REPORTE MENSUAL DE DATOS Y ANÁLISIS DEL SECTOR MINERO

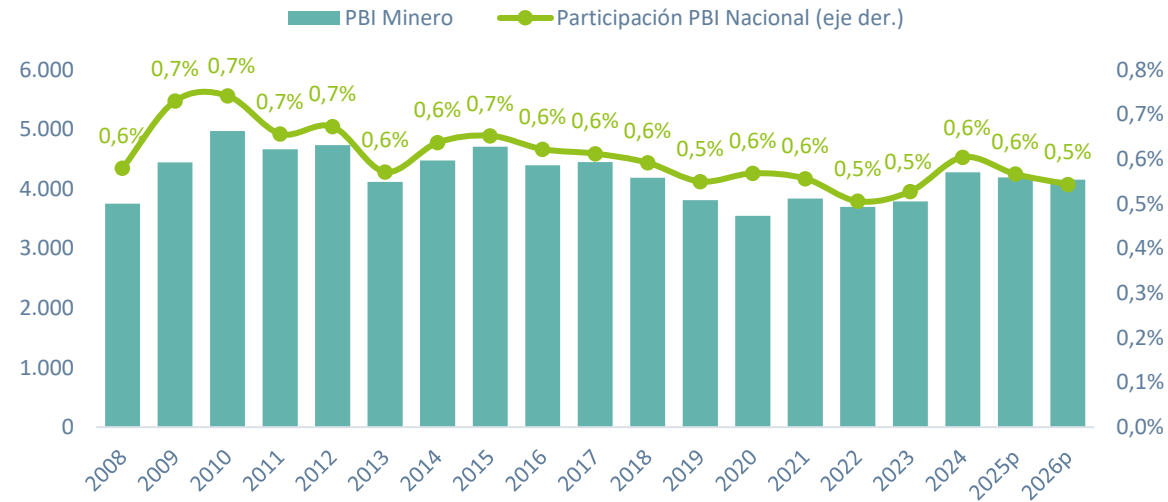
Septiembre 2025

APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

ABECEB

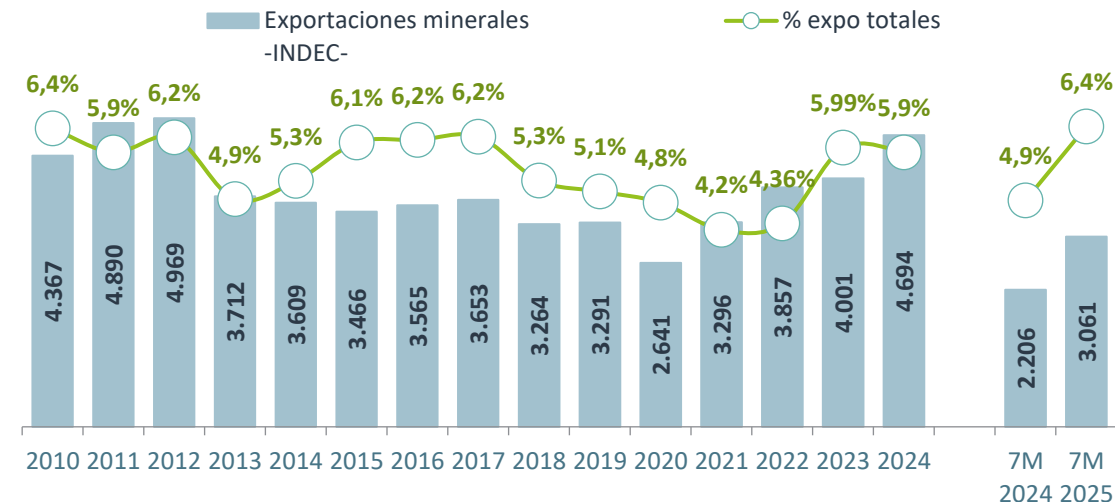
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

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



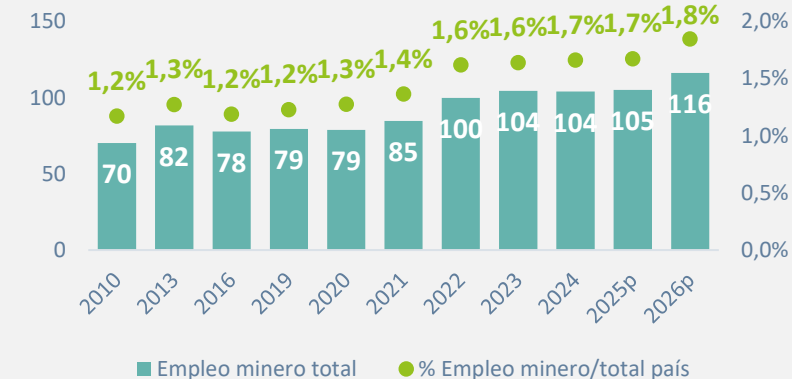
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares



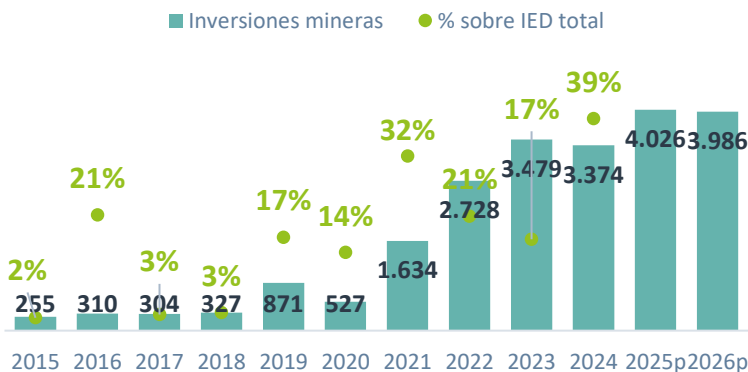
Empleo minero

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

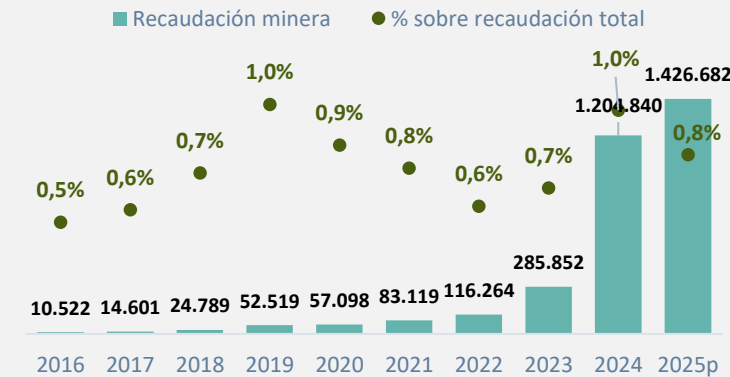


Inversiones de las principales mineras | IED**

En MM USD y % sobre IED



Aporte tributario* | Participación en recaudación total

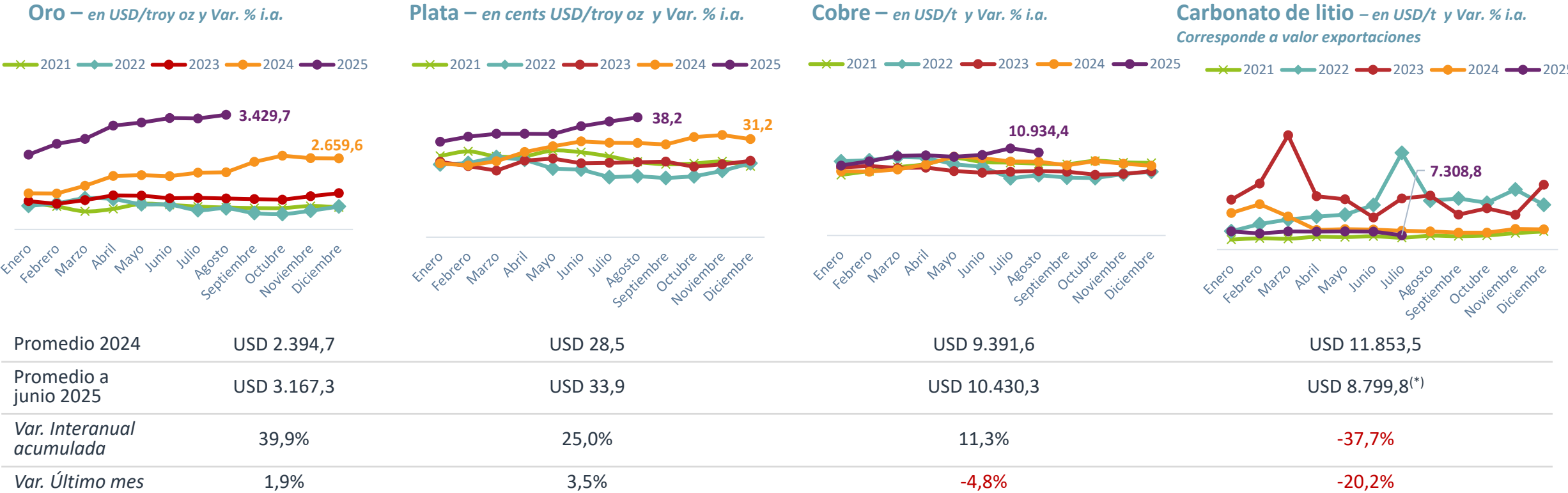


*Incluye aportes nacionales (DD, EE, IVA, Ganancias Seguridad Social y Débitos y Créditos) y provinciales (Regalías, II, BB., Cánones y Tasas y Aportes a Entes Públicos y Fondos Fiduciarios). Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los derechos de exportación para el oro pasaron del 8% al 0%.

** 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 alcanzan nuevos máximos; cobre y litio retroceden



Nuevo máximo histórico. Los débiles datos de empleo en EE. UU. reforzaron las apuestas a recortes de la FED, sosteniendo la demanda por refugio y presionando al dólar.

La plata alcanzó su nivel más alto en años y se consolida como activo refugio alternativo. Un entorno de crecimiento industrial global, impulsado principalmente por China, mayor liquidez y expectativas de recortes de tasas en EE. UU. sostienen el sesgo alcista.

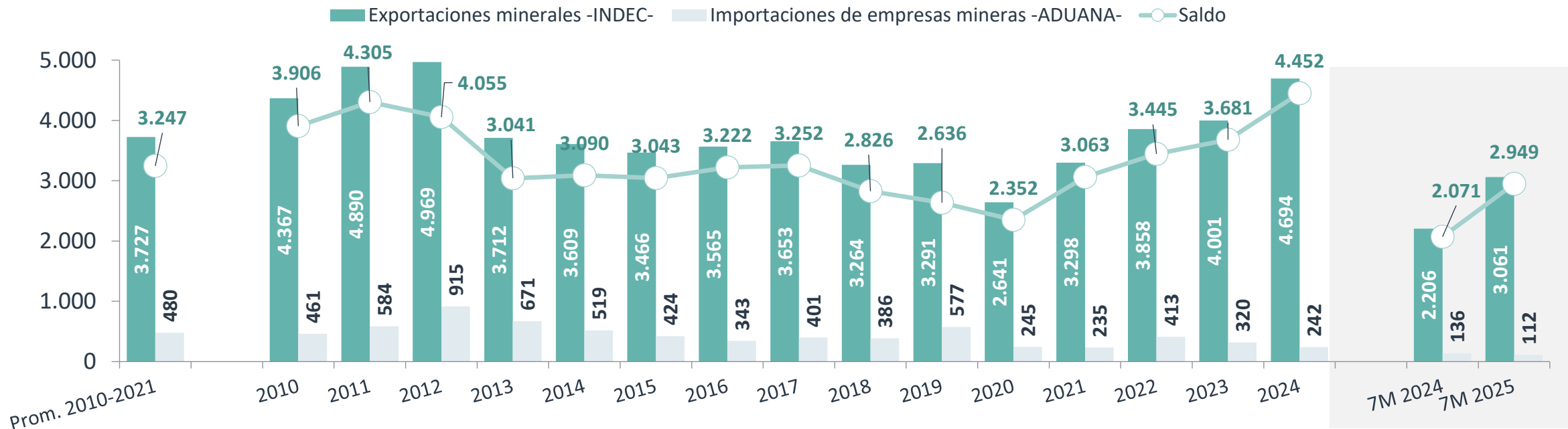
Sesgo bajista por política comercial. El anuncio de EE. UU. de aranceles del 50% a semiacabados desde agosto -excluyendo el metal refinado- presionó el precio, orientado a fortalecer su industria local.

Caída del precio como resultado de exceso de oferta y expansión en la capacidad productiva, presionando precios a la baja, a pesar de la demanda sostenida desde la industria de vehículos eléctricos.

(*) Precios a julio 2025

En el acumulado de 7 meses, el ingreso de divisas aumentó 42,4% i.a. impulsado por las exportaciones de oro y plata

Saldo anual de empresas mineras*. Millones de dólares



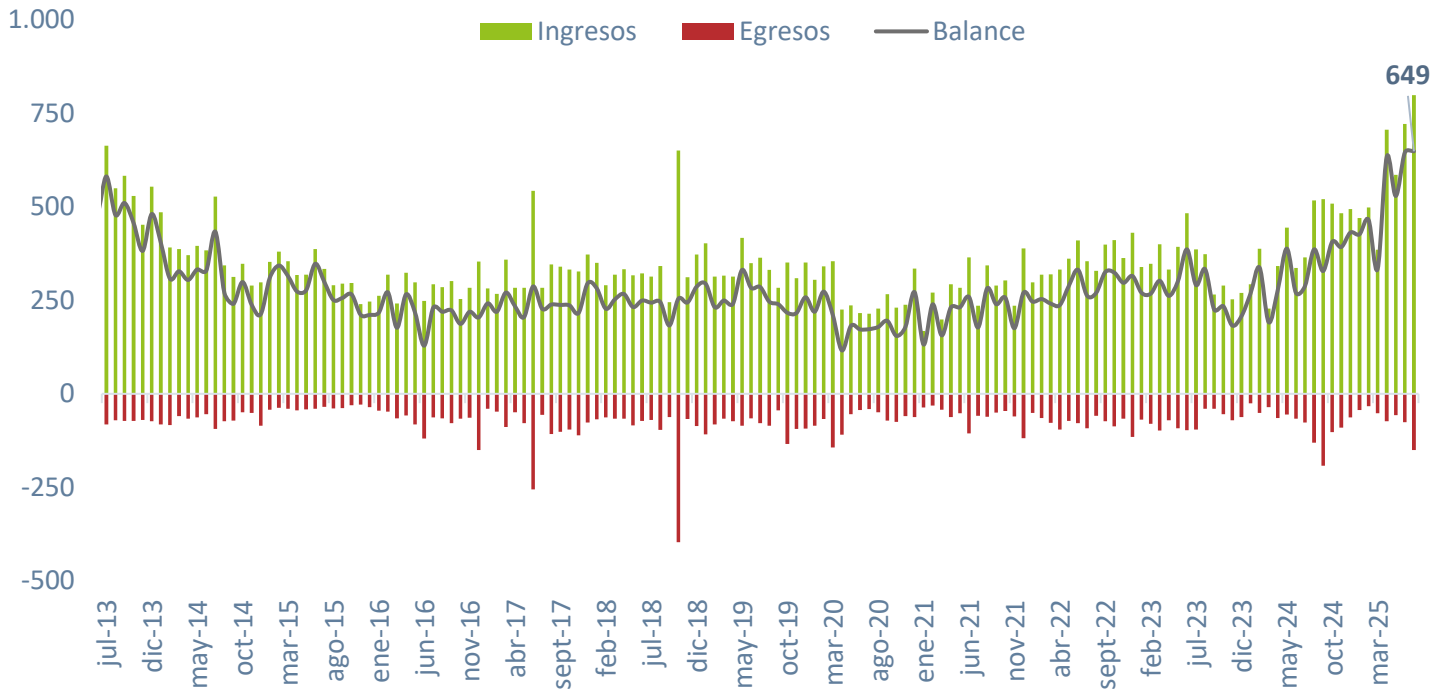
Aporte de divisas. *Millones de USD*
USD 59.647 M
Acumulado 2010 – 7M 2025

USD 324 M
Julio 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 julio 2025, el sector minero alcanzó un **ingreso neto de divisas de USD 649 millones**. Ubicándose como el **cuarto complejo aportante neto de dólares del mes**, por detrás del oleaginoso y cerealero (USD 4.632 millones), del sector de alimentos, bebidas y tabaco (USD 857 millones) y de la energía (USD 806 millones). El desempeño se explica principalmente por el incremento de los ingresos por exportaciones, que aumentaron un 6,9% respecto a junio y acumulan un crecimiento del 68,8% en siete meses, favorecidos por las cotizaciones internacionales del oro y la plata, que alcanzaron nuevos récords históricos.

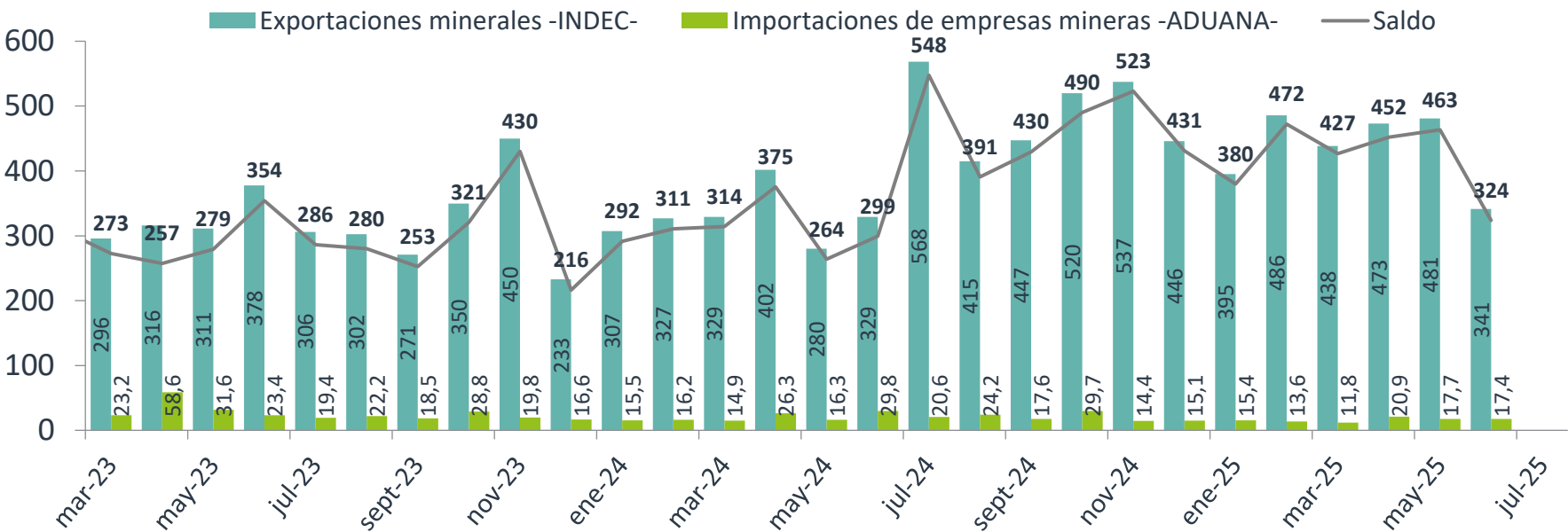
Resultado del balance cambiario por principales sectores.
Acumulado 7M 2025 vs 7M 2024, en millones de dólares

Sector	7M 2024	7M 2025	Var % i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	11.939	19.952	67%
Energía ¹	991	5.842	490%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	4.100	4.630	13%
Minería	2.022	3.684	82%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	1.653	1.950	18%
Subtotal (top 5 sectores)	20.704	36.058	74%
Resultado balance cambiario ²	11.630	-3.130	-127%

(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

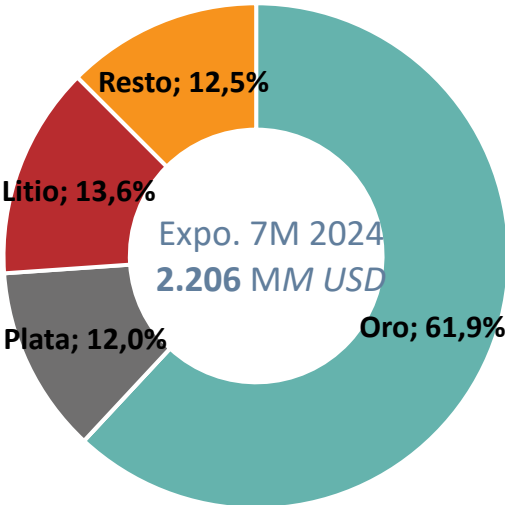
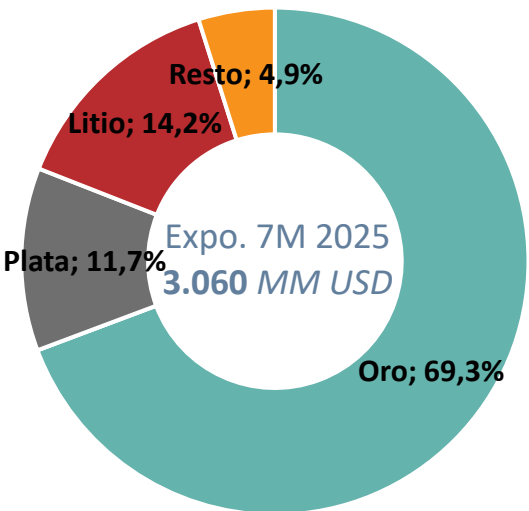
Exportaciones mineras | evolución mensual | 30 meses. En millones de dólares



Participación provincial en las exportaciones mineras 7M-25

Santa Cruz	36,3%
San Juan	34,0%
Jujuy	15,0%
Salta	7,5%
Catamarca	5,6%
Resto	1,6%

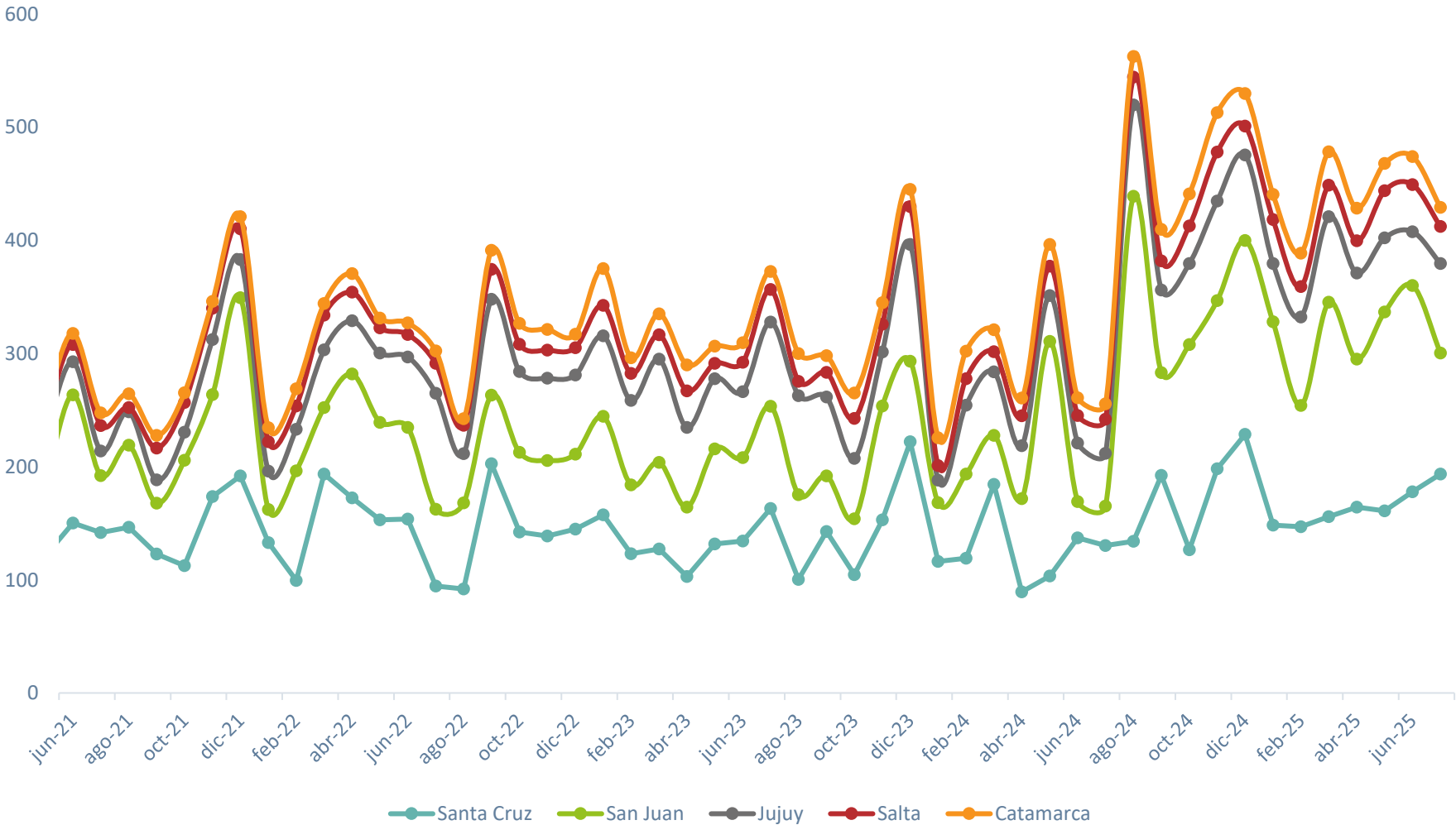
Aumento de la participación del litio en las exportaciones en **0,6 p.p.** a pesar de la caída en su cotización.



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

Participación de la minería en las exportaciones provinciales. 7M 2025

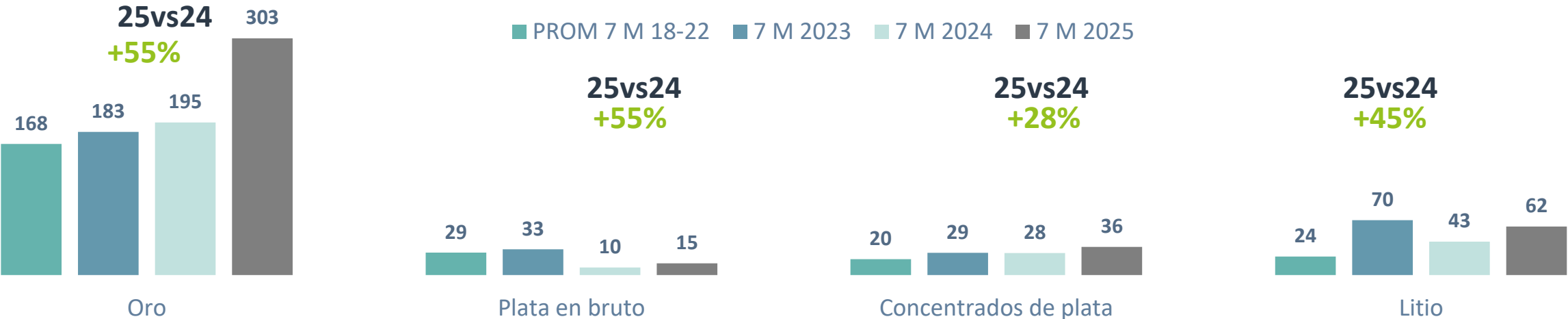
Catamarca	92,6%
San Juan	86,7%
Santa Cruz	82,9%
Jujuy	80,5%
Salta	53,9%

Exportaciones mineras en USD

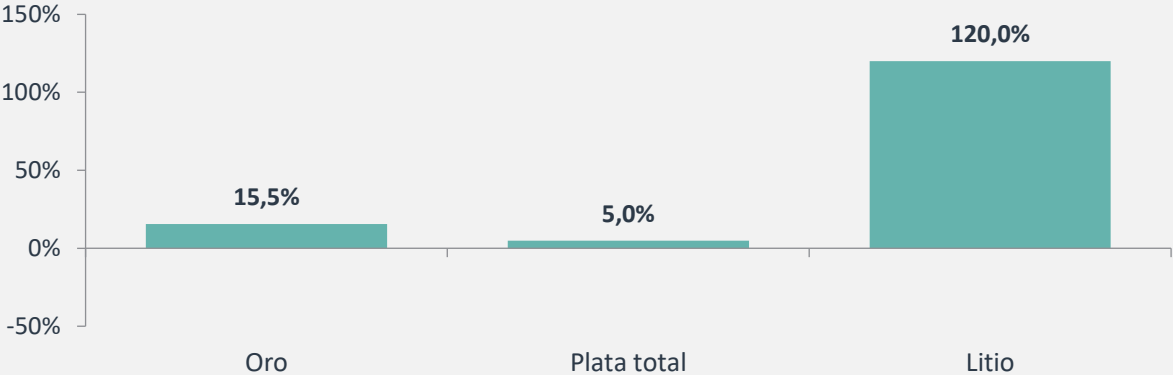
Var% i.a. julio 25 – julio 24

San Juan	+206,7%
Jujuy	+69,5%
Santa Cruz	+48,5%
Catamarca	+24,4%
Salta	-8,8%
Resto	-87,9%

Exportaciones minerales seleccionados
En millones de dólares promedio



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



Julio 2025

Litio. Suiza, Estados Unidos, China y Canadá explicaron el 84% de las exportaciones en julio. Alemania incrementó su participación en las exportaciones de litio un 17% y Corea del Sur disminuyó un 55% en los primeros siete meses de 2025 (vs mismo período 2024).

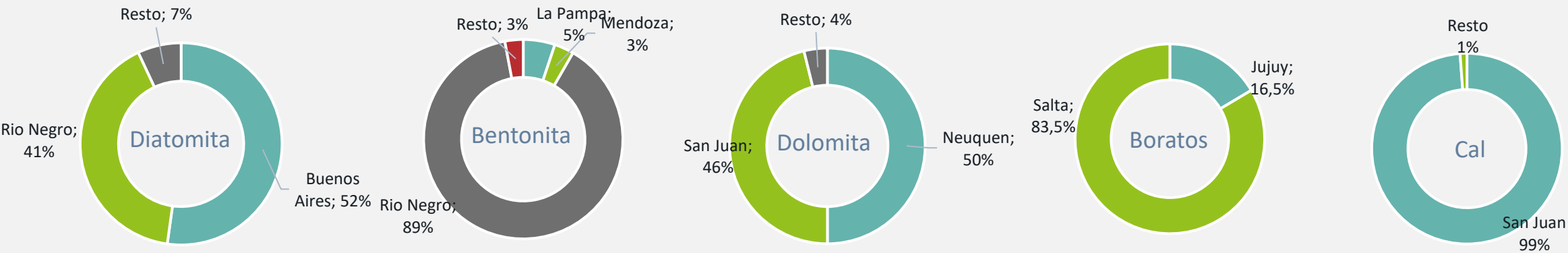
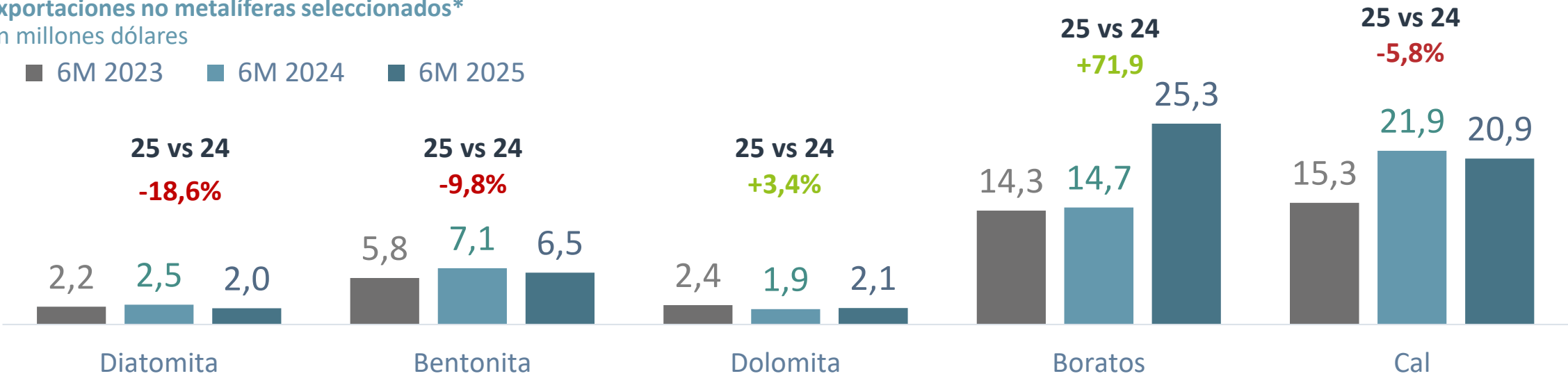
COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

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

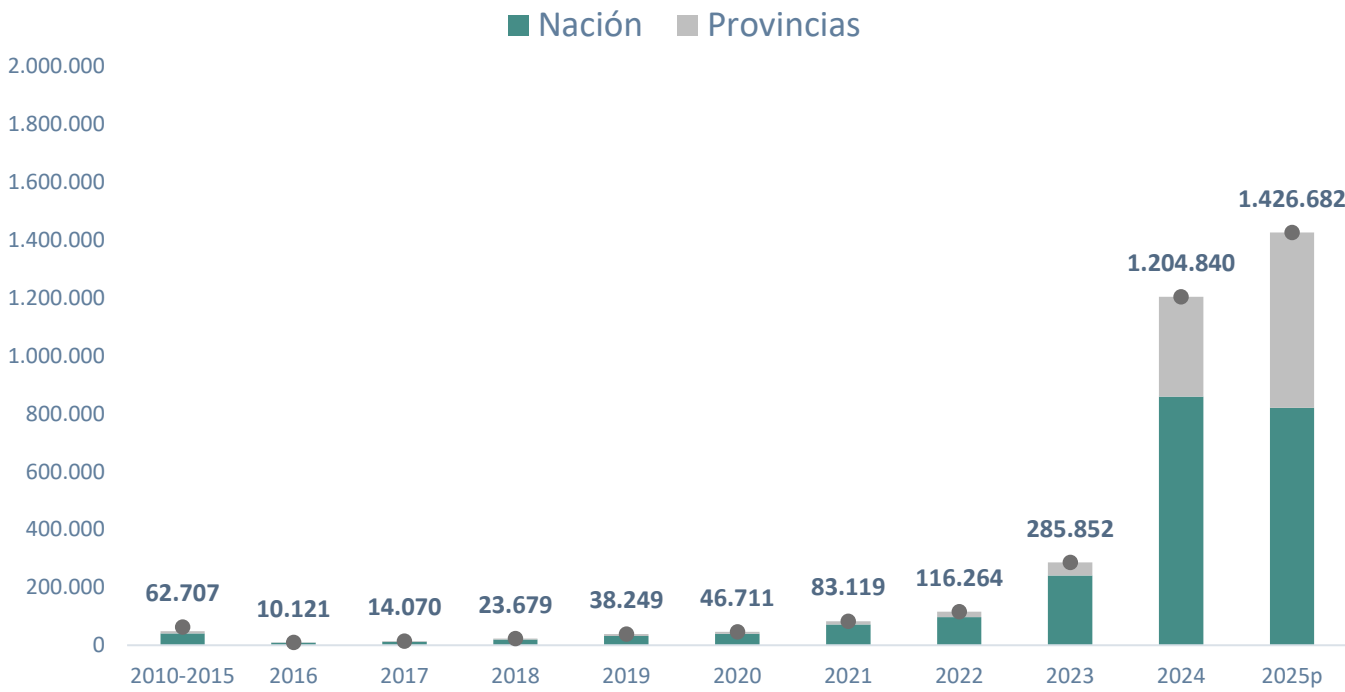
■ 6M 2023 ■ 6M 2024 ■ 6M 2025



*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
61,9%	38,1%

Aporte de la minería por concepto
Estimado 2025

NACIÓN		PROVINCIAS	
Seguridad Social	53%	Regalías	28%
Derechos de exportación*	11%	Ingresos Brutos	71%
Ganancias	16%	Entes públicos	6%
IVA	13%	Otros tributos	1%
Débitos y créditos	7%	Fondos fiduciarios	0%

* 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

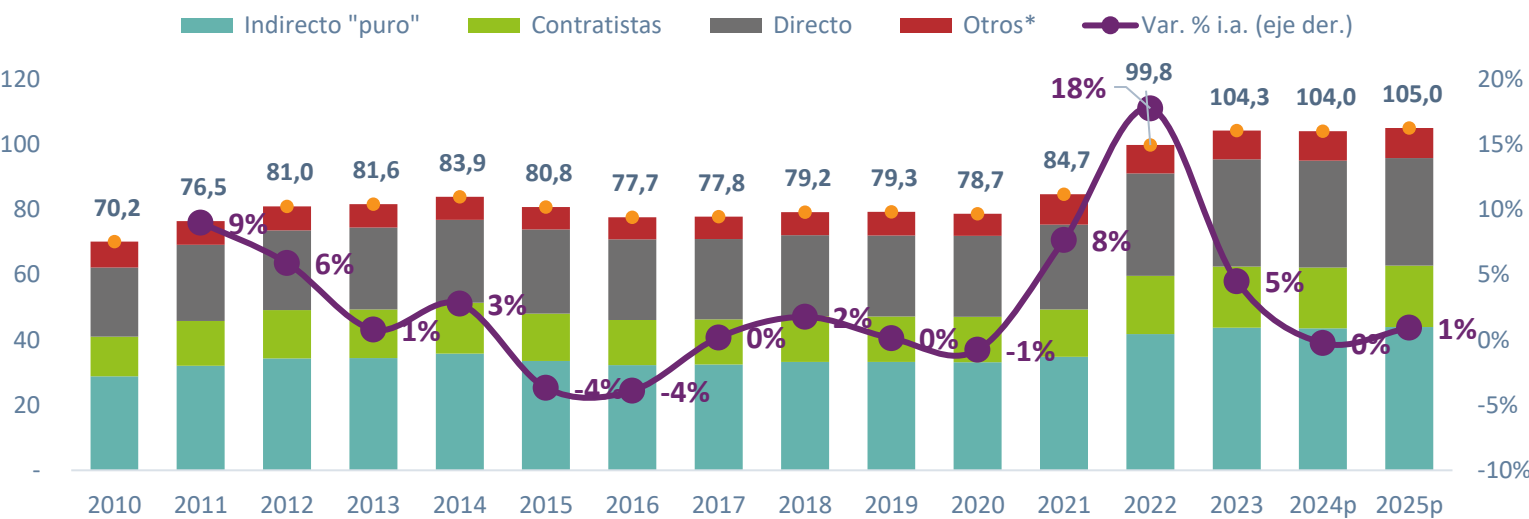
* Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2020 en el caso de todos los tributos excepto ganancias, que está disponible a 2019. Posteriormente, los datos corresponden a estimaciones de ABECEB. Aportes no tributarios a provincias corresponden siempre a estimaciones de ABECEB.

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: ODEE

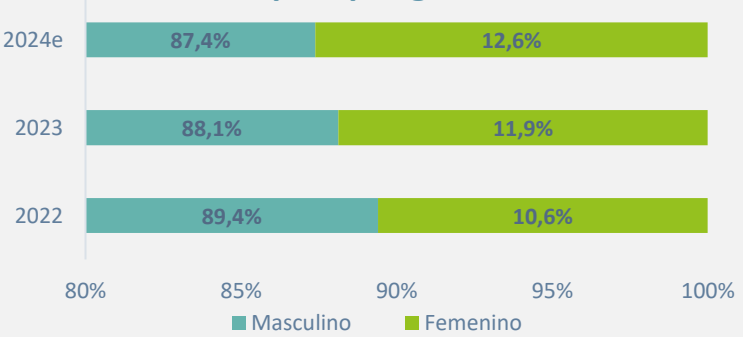
² Fuente: Estimado ABCEB

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



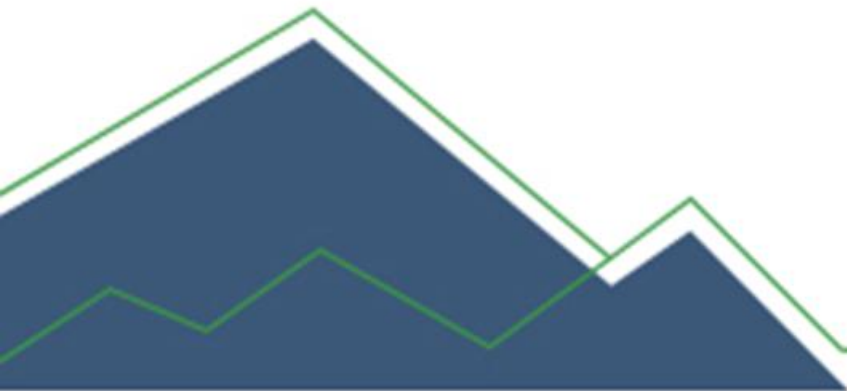
4.991 mujeres

Promedio ene-25

*Se contempla todo el personal en mina (empleo directo + Contratistas).

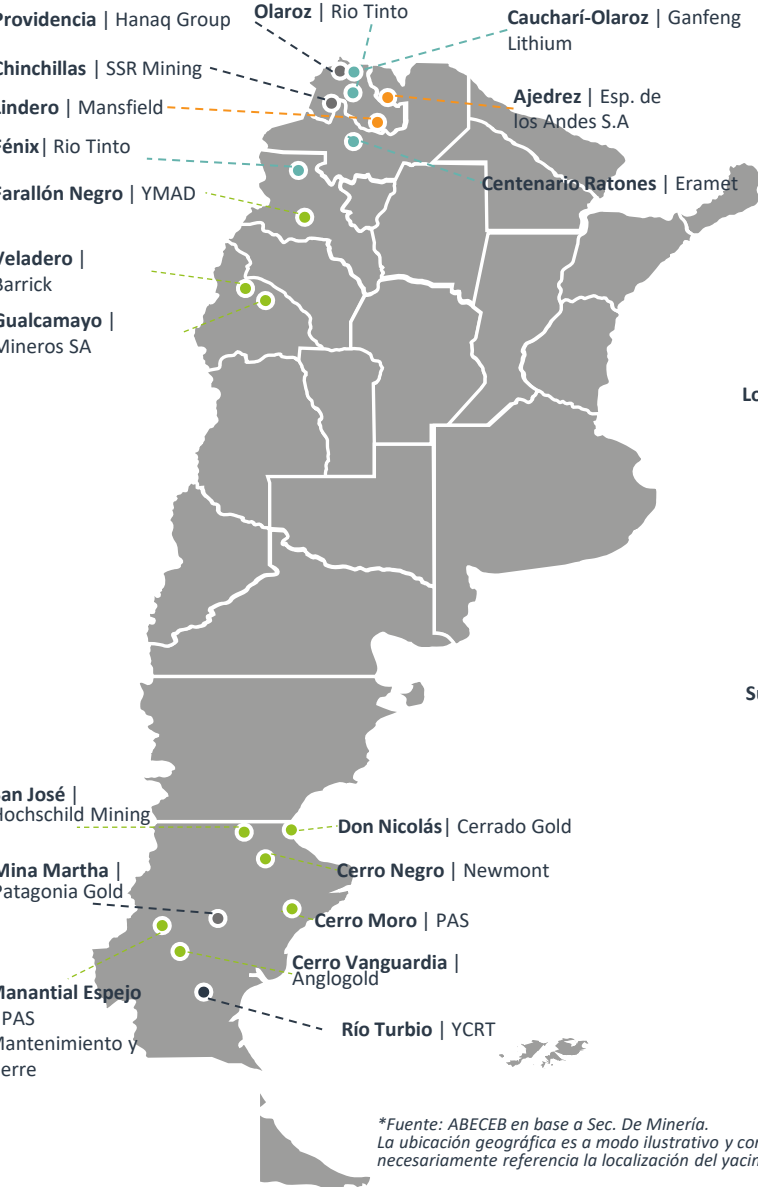
Pueden existir correcciones periódicas por parte de la fuente

Proyectos y perspectivas

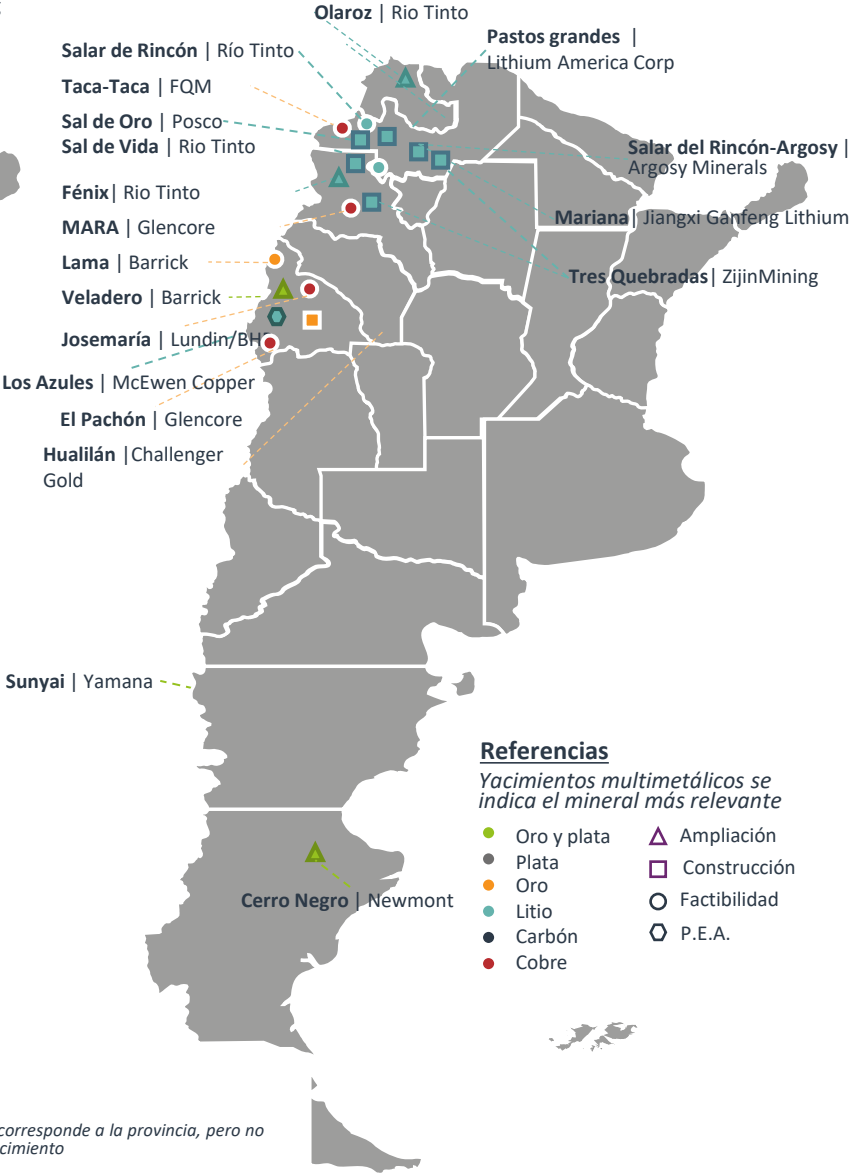


PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN

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	

Medidas para mitigar los efectos de la incertidumbre

El equipo económico reforzó el esquema monetario-cambiario con medidas de emergencia para contener el dólar, aun con costos colaterales. Elevó encajes al 53,3% para absorber pesos y colocar deuda pública vía bancos a una tasa implícita menor a la de mercado, ante el escaso apetito por bonos (tras el desarme de LEFI y una licitación que sólo renovó 61%); sin esa ancla, el dólar habría escalado más o las tasas habrían superado el 75%. El reverso es crowding out del crédito, presión sobre márgenes bancarios y menor demanda agregada.

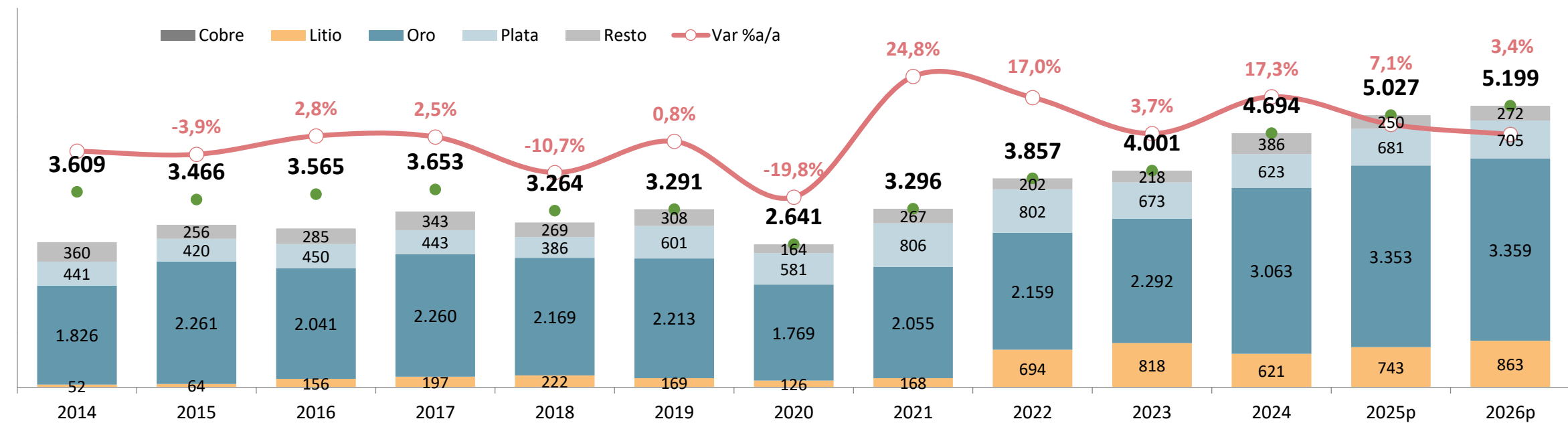
En paralelo, intervino en futuros de dólar y limitó la posición en dólares de los bancos al cierre mensual (no superar la del día previo) para desactivar apuestas devaluatorias. Y, crucialmente, la Tesorería vendió divisas (unos US\$ 300 millones), rompiendo de facto el compromiso de no intervenir: si esos pesos quedan en el BCRA, se seca la plaza; si se usan para roll over, pueden bajar tasas o reavivar demanda de dólar (con riesgo de nuevos encajes). La mayor interdependencia Tesoro-BCRA mejora la estabilidad de corto plazo, pero debilita la señal monetaria y refuerza la dominancia fiscal.

**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.



Litio

Lake Resources actualizó su estudio de factibilidad definitivo para su proyecto Kachi. La inversión inicial sería de USD 1.150 millones y los costos operativos ascienden a USD 5.895 por tonelada, gracias a la tecnología DEL. Además, busca un acuerdo energético con YPF Luz y Central Puerto para garantizar el suministro eléctrico en la Puna



Cobre

NGEx Minerals completó 25.003 metros en 24 pozos bajo su programa de perforación fase 3 en Lunahuasi (San Juan) con dos descubrimientos clave: un sistema de pórfido de cobre y oro de gran escala. Además, anunció la publicación del informe técnico bajo estándares internacionales (NI 43-101).



Oro y Plata

Unico Silver Limited reanudó las perforaciones en el Proyecto Joaquín en Santa Cruz, con una campaña de más de 30.000 metros que inicia en los prospectos La Negra SE y la Morocha SE. La compañía busca convertir estos descubrimientos en recursos, lo que respaldará su primer estudio de alcance esta previsto para el primer semestre de 2026.



No metalíferos y Rocas

Los despachos de cemento cayeron -2,7% var i.a en julio. En junio, la construcción registró un aumento del +13,9% interanual y un aumento del +0,9% 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

