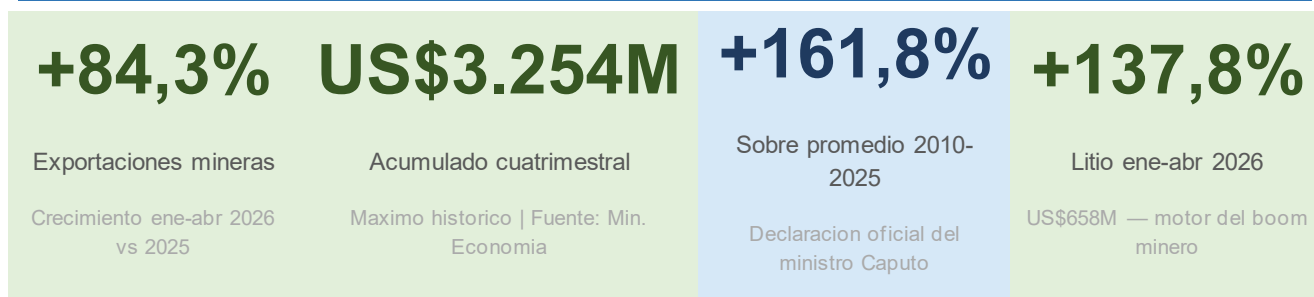


LA MONTANA DE ORO

Las exportaciones mineras crecen 84,3% y superan el promedio 2010-2025 en 161,8%. Argentina acelera su posición como potencia minera regional.

Viernes 18 de Junio de 2026 | C-Suite / Board | Ministerio de Economía / Secretaria de Minería

EL NUMERO QUE LO DICE TODO



Argentina registra en el primer cuatrimestre de 2026 el mayor nivel de exportaciones mineras de su historia: US\$3.254 millones, con un crecimiento del 84,3% interanual impulsado por litio, oro y la apertura de nuevos mercados.

Insights clave

- El litio es el motor: +137,8% acumulado (US\$658M) y +153,9% solo en abril (US\$187M), con volúmenes físicos que crecen 53,7%.
- El oro aporta el grueso metalífero: US\$514M en abril, 63% del total de minerales metalíferos.
- La minería ya representa el 10,9% de las exportaciones totales del país — posicionándose como segundo vector exportador detrás del agro y delante del petróleo.
- Los destinos se diversifican: China lidera el crecimiento (+187%), seguida por EEUU (+101%), Corea del Sur (+99%) y Alemania (+97%).
- El nivel actual está 161,8% por encima del promedio histórico 2010-2025, lo que indica un salto estructural, no una mejora coyuntural.

Implicancia directa

El boom minero consolida un segundo vector de divisas genuinas para Argentina — independiente del agro y la energía — con capacidad de sostenerse en el tiempo si los proyectos del RIGI atraen la inversión comprometida. La ventana para posicionar Argentina como hub minero regional es ahora.

EL MAPA DEL RECORD: QUIEN, CUANTO Y ADONDE

Segun datos del Ministerio de Economia, las exportaciones mineras acumularon US\$3.254 millones entre enero y abril de 2026, superando en un 84,3% el nivel del mismo periodo de 2025. Solo en abril se exportaron US\$817 millones (+86,3%), representando el 10,5% del total exportado por el pais en ese mes.

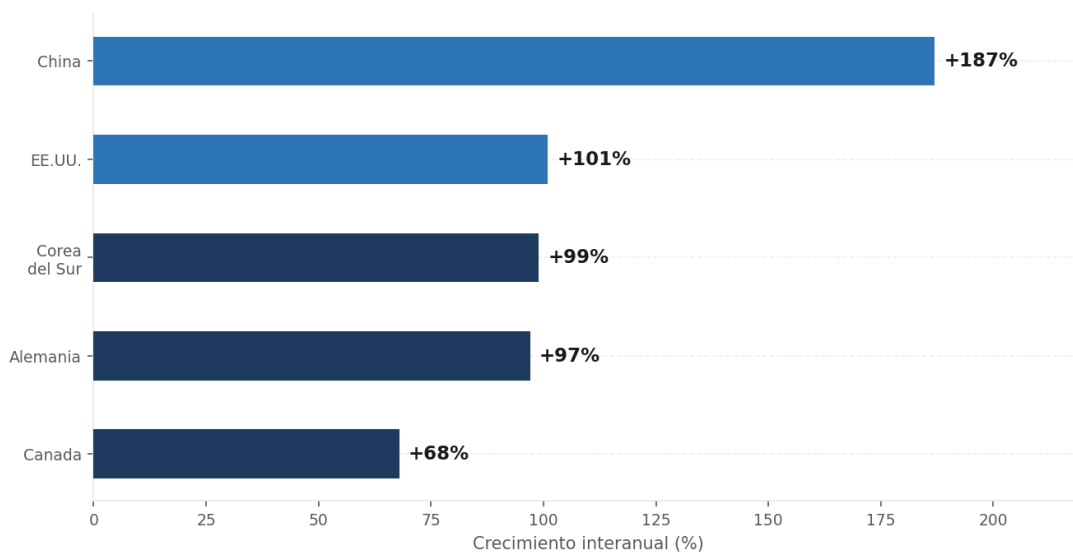
Datos y cifras clave

| Indicador | Valor | Variacion / Fuente |
|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Exportaciones mineras ene-abr 2026 | US\$3.254 millones | +84,3% ia Ministerio de Economia |
| Exportaciones mineras abril 2026 | US\$817 millones | +86,3% ia |
| Participacion en expo totales (abril) | 10,5% | vs ~5,7% promedio 2010-2025 |
| Litio ene-abr 2026 | US\$658 millones | +137,8% ia volumen fisico +53,7% |
| Litio abril 2026 | US\$187 millones | +153,9% ia 23% de expo mineras |
| Minerales metaliferos abril 2026 | US\$615 millones | +75,7% ia |
| Oro (dentro de metaliferos) | US\$514 millones | 63% del total metalifero |
| Plata (dentro de metaliferos) | US\$87 millones | 11% del total metalifero |
| Nivel vs promedio 2010-2025 | +161,8% | Declaracion ministro Caputo |

Destinos: la globalizacion de la mineria argentina

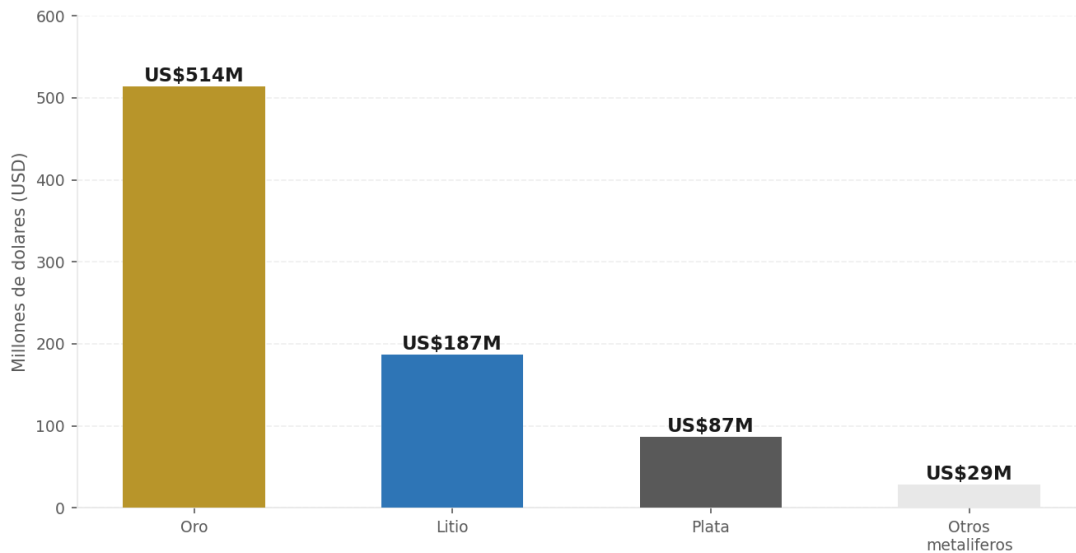
El 89% de las exportaciones de abril (US\$730M) se concentro en seis destinos: Suiza (principal receptor de oro refinado), China (primer comprador de litio, +187%), Estados Unidos (+101%), Canada (+68%), Corea del Sur (+99%) y Alemania (+97%). La distribucion geografica refleja tanto la demanda de metales preciosos del mercado financiero europeo como la demanda industrial de litio de la cadena de baterias asiatica.

Crecimiento por destino — Exportaciones mineras, Abril 2026



LA TRAMPA QUE NADIE VE: POTENCIAL VS CAPTURA DE VALOR

Exportaciones mineras por producto — Abril 2026



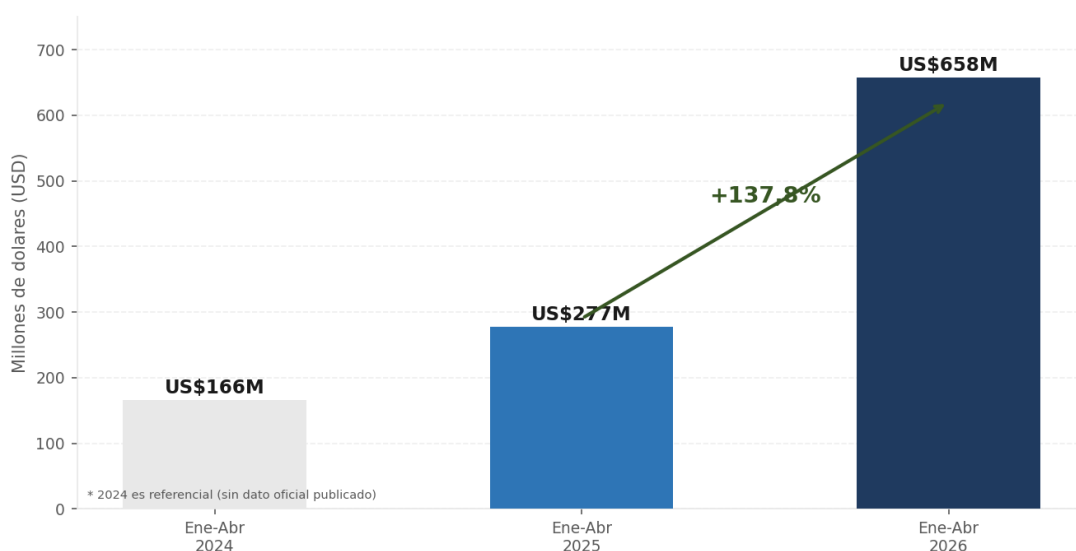
Impacto macroeconomico: divisas y reservas

El salto minero representa una contribucion creciente al superavit comercial que sostiene la acumulacion de reservas del BCRA. Con US\$3.254M en cuatro meses, la mineria aporta en promedio US\$813M mensuales — un flujo que supera al de muchos sectores industriales completos y que, a diferencia del agro, no esta sujeto a estacionalidad marcada.

La trampa: Argentina captura el valor de la extraccion, pero aun no tiene refinacion ni procesamiento local a escala. El oro se exporta via Suiza para ser refinado. El litio se embarca como carbonato o hidroxido, sin transformacion en celdas ni baterias. El valor agregado que queda en el pais es una fraccion del potencial.

El litio como activo estrategico global

Exportaciones de litio — Acumulado Ene-Abr (2024-2026)



El incremento del 53,7% en volúmenes físicos de litio indica que el crecimiento no es solo de precio — hay producción real adicional. Argentina avanza en el Triángulo del Litio junto a Chile y Bolivia, y los proyectos del RIGI en Jujuy, Salta y Catamarca promueven inversión que podría multiplicar la capacidad instalada actual en los próximos tres a cinco años.

Drivers clave

- 1. RIGI (Regimen de Incentivos a las Grandes Inversiones): el principal catalizador de inversión en proyectos mineros de largo plazo; genera certeza jurídica y beneficios fiscales que aceleran la toma de decisión de las majors.
- 2. Demanda global de litio: la transición energética y la electrificación del transporte sostienen la demanda estructural de carbonato e hidróxido de litio, con China y Corea del Sur como compradores clave.
- 3. Precio del oro en máximos históricos: el metal precioso cotiza en niveles récord internacionales, ampliando el valor de cada tonelada exportada desde San Juan y Santa Cruz.
- 4. Tipo de cambio competitivo: el esquema cambiario vigente mejora la competitividad-precio de las exportaciones mineras en dólares, reduciendo el costo en pesos de la operación.
- 5. Infraestructura crítica pendiente: los cuellos de botella en conectividad vial y energía en el NOA siguen siendo el principal limitante para escalar la producción.

Escenarios

| Escenario | Probabilidad | Exportaciones anualizadas | Implicancia Argentina |
|---|--------------|---------------------------|--|
| RIGI atrae inversión comprometida; litio escala a refinación | Media | >US\$12.000M en 2027 | Argentina como potencia minera regional; segundo vector exportador sostenido |
| Crecimiento se mantiene al ritmo actual sin escalar | Alta | ~US\$9.000M en 2026 | Consolidación del récord pero sin salto cualitativo en valor agregado |
| Caida del precio del litio / oro; inversión se frena | Media-Baja | <US\$6.000M | Retroceso parcial; exposición a volatilidad de commodities sin cobertura local |

QUE SIGNIFICA ESTO PARA QUIEN DECIDE

Para C-Suite y Board

Empresas con cadena de valor vinculada a minerales criticos (energia, automotriz, tecnologia) deben revisar su estrategia de abastecimiento: Argentina ofrece hoy precio competitivo, certeza juridica via RIGI y acceso directo a litio de alta pureza. La ventana de precios y disponibilidad no es indefinida.

Para el sector / mercado

Las provincias mineras (Jujuy, Salta, San Juan, Catamarca) concentran el crecimiento pero requieren inversion en infraestructura para no convertirse en cuellos de botella. Las empresas de servicios mineros, logistica especializada y proveedores locales tienen una oportunidad de escala que no se habia presentado en la historia reciente del sector.

Ventana de tiempo

- Urgente (semanas): identificar si la empresa es proveedor potencial del sector minero en expansion y evaluar certificaciones requeridas.
- Mediano plazo (meses): posicionarse en la cadena de suministro de proyectos RIGI ya anunciados antes del cierre de contratos de abastecimiento.
- Estructural (anos): el debate de valor agregado local (refinacion de litio, manufactura de baterias) define si Argentina escala de exportador de commodities a proveedor de insumos para la transicion energetica global.

QUE HACER ANTES DE QUE LLEGUEN LOS DEMAS

PRIORIDAD ALTA — Esta semana

1. Mapear los proyectos RIGI activos en minería (especialmente litio y oro) e identificar necesidades de proveedores locales no cubiertas: logística de altura, servicios de ingeniería, energía off-grid, tratamiento de agua.

-> Trigger: la escala de exportaciones confirma que los proyectos ya están operativos y demandando servicios.

-> Criterio de éxito: mapa de 10 proyectos identificados con nombre, operador, provincia y etapa de desarrollo antes del 30 de junio.

PRIORIDAD MEDIA — Proximos 30-90 días

2. Empresas industriales con uso de minerales críticos (litio, cobre, plata): evaluar contratos de abastecimiento directo con productoras argentinas antes de que China consolide posición dominante como comprador.

-> Trigger: China ya crece 187% como destino; el corredor está activo y los precios son competitivos hoy.

-> Criterio de éxito: cotización formal de al menos un proveedor argentino de litio comparada con precio spot internacional.

MONITOREAR — Activar si se confirma escenario adverso

3. Si el precio del litio cae más de 20% en los próximos 6 meses, revisar proyecciones de inversión en proyectos de etapa exploración: el umbral de rentabilidad sube y varios proyectos podrían quedar en stand-by.

LO QUE PUEDE SALIR MAL

| Riesgo | Probabilidad | Impacto | Mitigacion |
|--|--------------|---------|--|
| Caida del precio del litio (sobreoferta global) | Media | Alto | Contratos a largo plazo con precio piso; diversificacion de productos |
| Conflicto social o ambiental en NOA | Media | Medio | Dialogo temprano con comunidades; EIA robustos; comunicacion proactiva |
| Cambio regulatorio post-2027 | Baja | Alto | Clausulas de estabilidad fiscal del RIGI como escudo |
| Cuello de botella en infraestructura vial/energetica | Alta | Medio | Inversion en infraestructura compartida (consorcio de operadores) |
| Volatilidad del precio del oro | Media | Medio | Estrategia de coberturas (hedging) a 12-18 meses |

Variables a monitorear

- Precio spot de carbonato de litio (LCE) e hidroxido de litio en mercado chino.
- Avance de proyectos RIGI aprobados: del anuncio a la construccion efectiva.
- Resultado de la negociacion con comunidades originarias en proyectos del NOA.
- Competencia de Chile y Bolivia por captar la misma demanda asiatica de litio.

Limites del analisis

Este informe se basa en datos oficiales del Ministerio de Economia y la Secretaria de Mineria al 13 de junio de 2026, y en elaboracion propia de KARTAL Consulting. Las proyecciones de escenarios son estimaciones analiticas, no predicciones.