

# INFORMES DE CADENAS DE VALOR

## Ficha sectorial

### Minería Metalífera

AÑO 6 - N° 57 – Julio 2021



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Política Económica

Subsecretaría de Programación Regional y Sectorial

ISSN 2525-0221

Ministro de Economía

Martín Maximiliano Guzmán

Secretario de Política Económica

Fernando Morra

Subsecretaría de Programación Regional y Sectorial

María Josefina Grosso

Director Nacional de Estudios Regionales y Cadenas de Valor Sectoriales

Ernesto Mattos

Directora de Información y Análisis de las Cadenas de Valor Sectoriales

Florencia Kohon

Directora de Información y Análisis Regional

Luciana Storti

## Equipo de trabajo

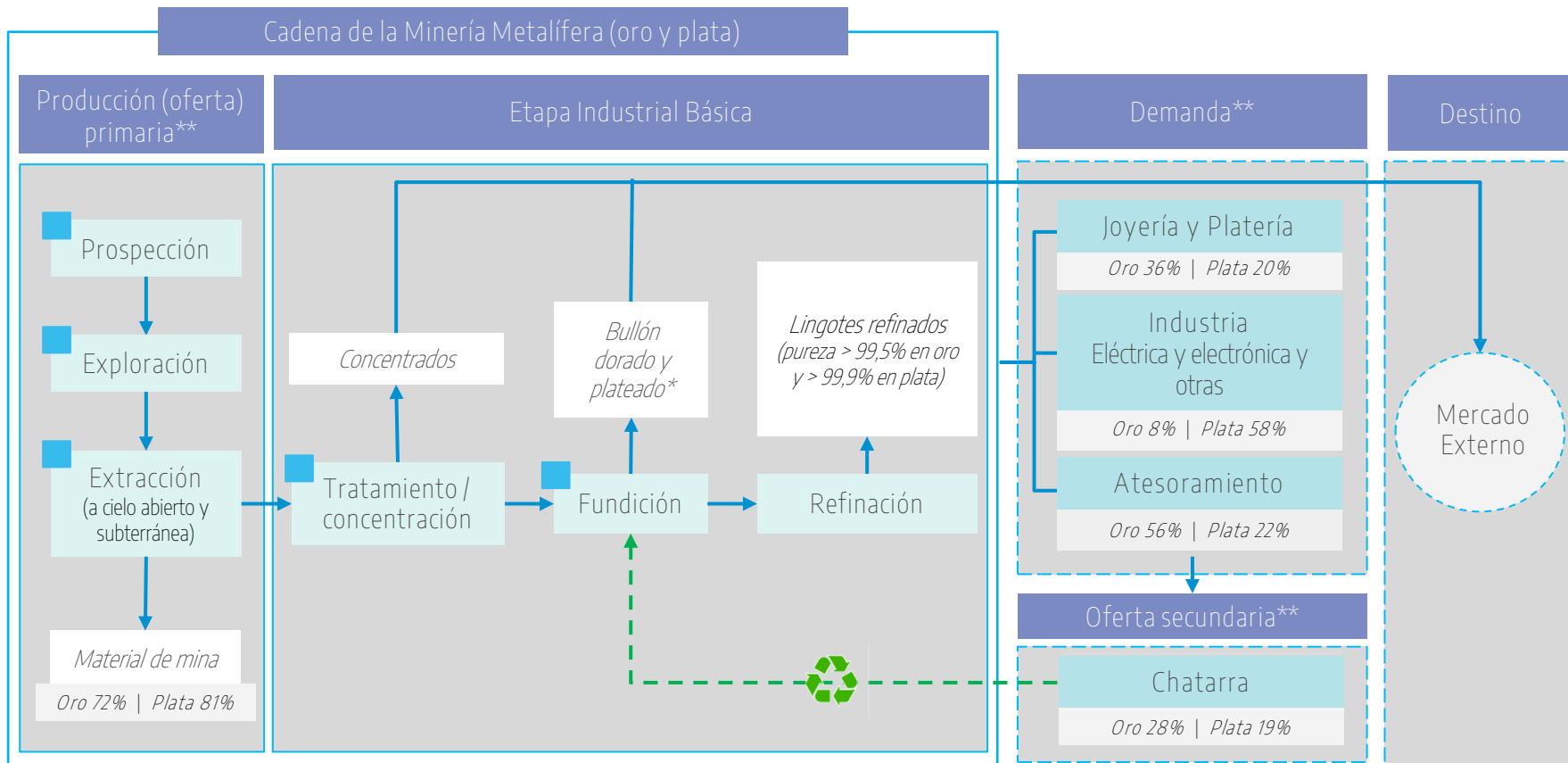
Ana Méndez

Correo de contacto: [ssprys@mecon.gov.ar](mailto:ssprys@mecon.gov.ar)

- Con el cierre en 2018 de la única mina de cobre (Bajo de La Alumbraera), la minería argentina se basa en la producción y exportación de metales preciosos: oro (67% de las exportaciones totales de minería de 2020) y plata (23%).
- Actualmente la actividad se concentra en las provincias de Santa Cruz y San Juan, en las que la minería representa más de 70% de sus exportaciones.
- Las exportaciones mineras de Argentina se encuentran estables desde 2013, con 13 proyectos actualmente en operación (los 3 yacimientos de oro más importantes concentran más de 75% de la producción). El ingreso de nuevos proyectos sólo alcanzó a compensar las mermas derivadas de la finalización de la vida útil de las minas. Así, en 2020 las exportaciones de oro y plata cayeron 16,6% respecto al año anterior.
- Las expectativas del sector de minería metalífera, que conforma una cadena de valor global comandada por empresas multinacionales, se asocian a los precios. Luego del ciclo de auge y posterior crisis registrado a nivel mundial en la primera década del siglo, en 2020 el precio del oro volvió a batir récords históricos. Se espera que las cotizaciones continúen altas, asociadas a su rol como activo de resguardo frente los desequilibrios de la economía mundial.
- Los principales productores mundiales de oro son China, Rusia y Australia, en tanto el consumo se concentra en China e India. Suiza se destaca como centro de comercialización mundial. Argentina es el 18º productor mundial de oro de mina (1,5%) y el 15º exportador de bullón dorado (1%).
- En Argentina, la evolución de los proyectos en cartera dependerá de la obtención de la licencia social y el cumplimiento de las normas de protección ambiental. Adicionalmente, no se registran inversiones en construcciones que hagan prever un cambio significativo de tendencia en el corto plazo.



Proveedores de insumos, maquinarias y equipos. Servicios mineros.



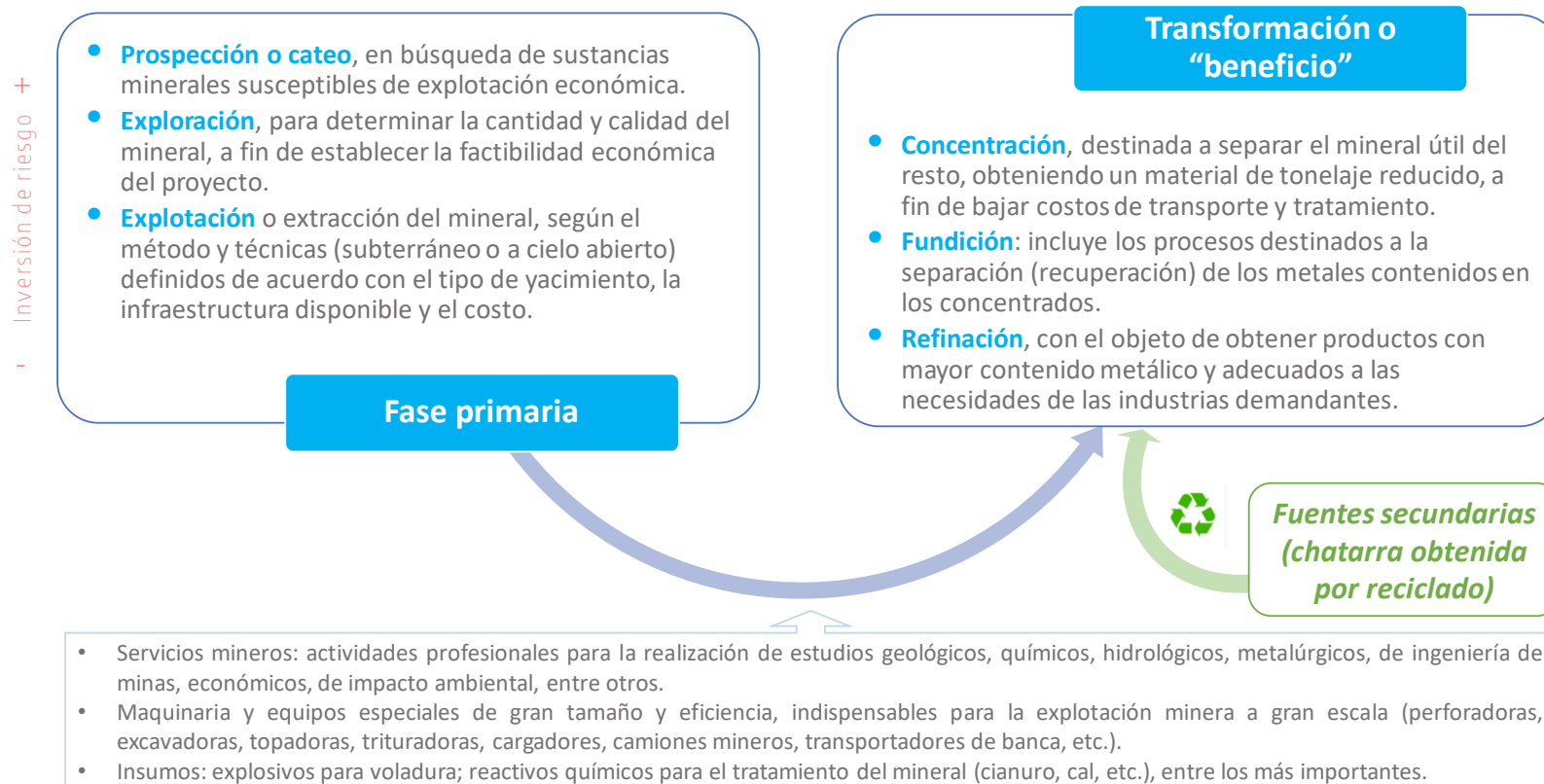
■ Etapa productiva   
  Producto   
 ■ Eslabón con presencia nacional

**Marco institucional**

*Sector público:* Secretaría de Minería de la Nación (Ministerio de Desarrollo Productivo); Gobiernos Provinciales; COFEMIN; SEGEMAR; Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible de la Nación. *Sector Privado:* CAEM; GEMERA; CASEMI; CAPMIN; Cámaras Mineras Provinciales; AOMA; ASIJEMIN.

\* El bullón es un lingote de peso y contenido metálico variable (en general, con más de 50% de metales preciosos).  
 \*\* Se presenta la composición de la oferta y de la demanda para cada metal por separado. Los datos corresponden al promedio del mercado mundial de cada metal para el año 2020 (fuente: Silver Institute, "World Silver Survey 2021" y "World Gold Council").  
 Fuente: SSPRyS con base en información de la Secretaría de Política Minera, las empresas, WGC y Silver Institute.

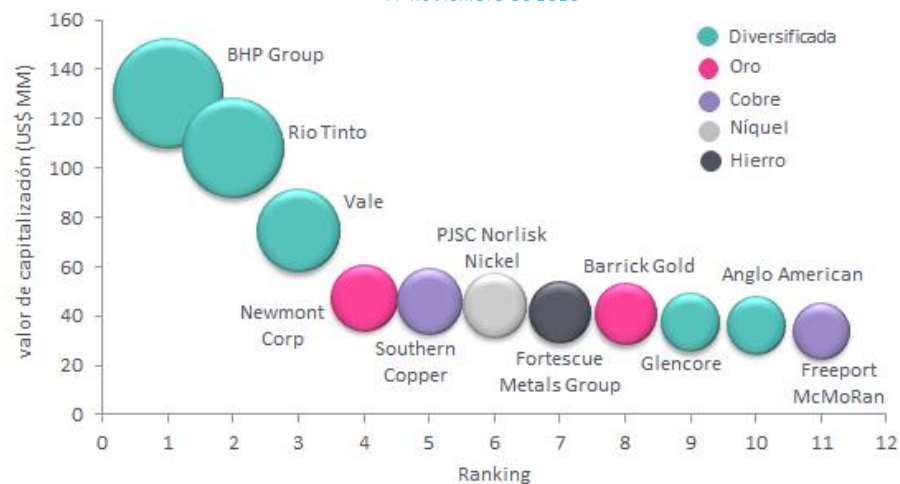
- La actividad minera abarca dos fases: una primaria de búsqueda y extracción de minerales con valor económico y otra de transformación de los recursos extraídos. En Argentina en oro y plata se realiza hasta la etapa de fundición; la refinación -de mayor valor agregado- tiene lugar en el exterior. Los productos metálicos obtenidos son insumos de diferentes industrias de bienes intermedios, los que finalmente se destinan a variadas ramas industriales y al atesoramiento.



- La dinámica y funcionamiento de la minería metalífera se configuran a escala de la cadena de valor global.
  - Inversión de alto riesgo (más del 90% de los prospectos iniciales no prospera).
  - Capital intensiva, en la construcción y explotación y en infraestructura básica asociada (generación eléctrica, caminos, FFCC, puertos, etc.).
  - Largos períodos de maduración de la inversión (entre la prospección y la explotación comercial transcurren, por lo menos, de 4 a 10 años dependiendo del tipo de mineral y la escala del yacimiento).
  - Existen segmentos específicos de las Bolsas de Valores (Londres, Canadá, Australia, Nueva York) para el fondeo de capital de riesgo minero, sobre todo en la fase exploratoria.
  - Los recursos naturales explotados son no renovables y se encuentran disponibles sólo en lugares determinados.
  - Los precios se fijan en las bolsas de metales (Londres, Nueva York), a partir de la demanda y de los inventarios disponibles.
  - La demanda se vincula al desarrollo industrial, la joyería y, crecientemente, a la inversión financiera (activos de resguardo), lo que ha introducido una mayor volatilidad a las cotizaciones.
  - Los productos de mayor valor agregado (refinados) acceden a mercados más competitivos (consumidores industriales), en tanto los de escaso nivel de elaboración (concentrados) se comercializan en mercados oligopsónicos (fundiciones y refinadoras).

- Las firmas de menor tamaño relativo (*juniors*) se concentran en la búsqueda de nuevos proyectos (exploración), que luego son vendidos a empresas mineras más grandes (*majors*) que completan los estudios de factibilidad, realizan las inversiones para la puesta en marcha y explotan el recurso. Las grandes empresas operan en todo el mundo, integran la producción primaria con la industrialización y diversifican sus negocios en distintos sectores minero-industriales.
- La competitividad se vincula a la capacidad para manejar los costos de operación. Las empresas seleccionan las minas a explotar bajo una lógica global de sus negocios, concentrando sus inversiones en el desarrollo de yacimientos grandes, de alta ley (abundante concentración) y ubicados en distritos mineros con alto potencial geológico. Estrategias comerciales: fusiones y adquisiciones (para hacer frente a operaciones de mayor escala) y alianzas estratégicas (incluyen asociaciones para el acceso a concesiones mineras, así como contratos de abastecimiento de mineral de largo plazo y ventas anticipadas).
- El ranking mundial de empresas mineras según su valor de capitalización está tradicionalmente encabezado por los grupos empresarios diversificados en metales básicos (cobre, hierro, níquel, zinc, etc.).
- En los últimos 2 años las empresas especializadas en oro mejoraron su ubicación a partir de fusiones y adquisiciones. Newmont (fusionada con Goldcorp) se colocó como la más importante en este metal y 4º a nivel general (11º en marzo 2018). Barrick, tras la adquisición de Randgold Resources, también logró mejorar su posicionamiento global (de 16º a 8º). Ambas empresas operan yacimientos en Argentina.

Principales empresas mineras globales según valor de capitalización  
A noviembre de 2020



Fuente: SSPRyS con base en S&P Global.



- El superávit del balance físico se incrementó 128% i.a. en 2020, debido una caída de la demanda (-16,5%) superior a la merma observada en la oferta (-3,9%). Es el séptimo año consecutivo de balance positivo.
- La producción de mina aporta el 72% de la oferta (la participación de la chatarra cayó en la última década).
- La demanda se vincula a la fabricación de bienes (joyería e industria electrónica) y a la inversión financiera. Conforme aumenta la inestabilidad de la economía mundial, crece su utilización como activo de resguardo. En 2020, el 56% se destinó a inversiones, fundamentalmente lingotes y otros instrumentos financieros (39,7% i.a.).
- La paralización de actividades por la pandemia de Covid-19 afectó la producción de mina (-3,7% i.a.) y la utilización en joyería (-37,9%), tradicional destino del oro (36% de la demanda en 2020). El consumo mundial se concentra en China e India.
- Suiza es el principal centro de comercialización mundial: 25,9% de las importaciones de bullón dorado y 26,8% de las exportaciones 2019. Argentina es el 15° exportador mundial (1%). (Fuente: COMTRADE, NCM 710812).

Balance físico del mercado mundial del oro

	2020 ton	Variación 2020/19	Variación 2020/10
<b>Oferta</b>	4.633	▼ -3,9%	▲ 7,3%
Producción de mina	3.400,8	▼ -3,7%	▲ 23,7%
Chatarra	1.297,4	▲ 1,2%	▼ -22,5%
Neto operaciones de cobertura*	-65,1	↓	▼ -40,2%
<b>Demanda</b>	3.675	▼ -16,5%	▼ -12,0%
<b>Fabricación</b>	1.629,2	▼ -33,8%	▼ -35,0%
Joyería	1.327,3	▼ -37,9%	▼ -35,1%
Fabricación industrial	301,9	▼ -7,4%	▼ -34,5%
<b>Inversión</b>	2.046,1	▲ 5,6%	▲ 22,4%
Operaciones sectores oficiales	272,9	▼ -59,2%	▲ 244,8%
Lingotes y otros	1.773,2	▲ 39,7%	▲ 11,3%
<b>Balance físico</b>	958	▲ 128,3%	▲ 593,7%

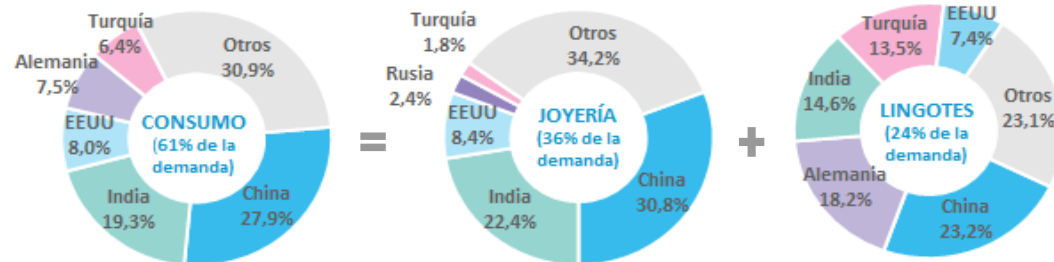
↓ Indica cambio de signo del balance (de positivo a negativo).

\* La cobertura corresponde al uso de instrumentos financieros -principalmente futuros- para fijar un precio a la producción en un período posterior. La descobertura es el cierre de dichas posiciones mediante la entrega de metal físico.

Producción de oro de mina. Año 2019.

Principales países productores: China (10,8%), Rusia (9,3%) y Australia (9,2%). Latinoamericanos: Perú (6° con 4,1%), México (9° con 3,2%) y Brasil (10° con 3%). Argentina: 1,5% de la producción mundial (18° lugar).

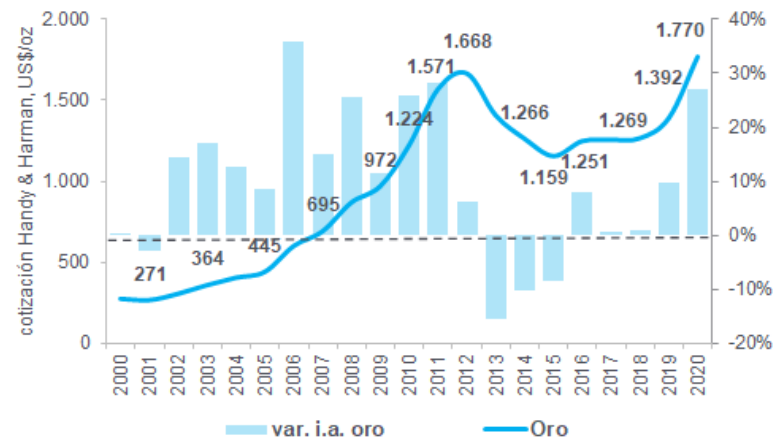
Principales países consumidores de oro. Año 2020



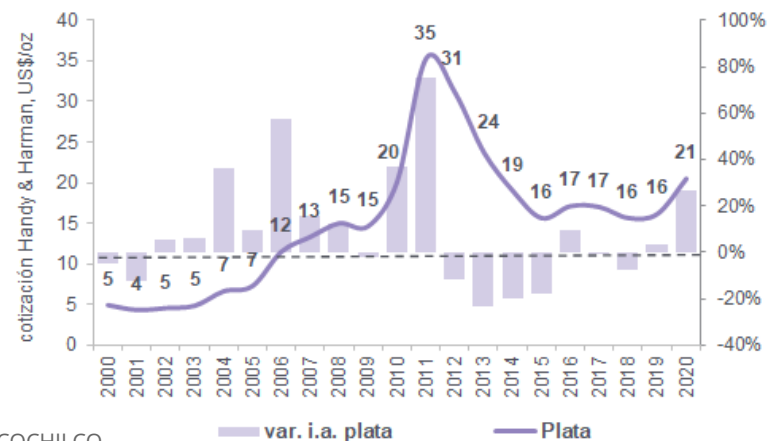
Fuente: SSPRYs con base en World Gold Council.

- En 2016, se revirtió la tendencia a la baja de las cotizaciones mundiales iniciada en 2013. En 2020, el oro volvió a batir récords históricos.
- A partir de 2001 comienza una escalada de los precios de los metales preciosos, que llevaría las cotizaciones mundiales entre 2011 y 2012 a máximos históricos. Este auge se debió a diversos factores: la reducción de los stocks, el aumento de la demanda (sobre todo por parte de China) y la creciente incorporación en las carteras de inversión.
- Pese al ciclo a la baja observado entre 2013 y 2016, las cotizaciones permanecieron relativamente altas en términos históricos.
- En 2020, los precios experimentaron una suba extraordinaria (27% i.a.), debido a la crisis de la economía mundial como consecuencia de la pandemia.
- El nivel de precios de los metales preciosos está influido por los desequilibrios fiscales, la inflación y las tensiones sobre las monedas (sobre todo, el dólar). Cuando se deterioran estas variables los metales preciosos (en especial, el oro) escalan posiciones, como activo de resguardo.
- Se espera que en el corto plazo las cotizaciones permanezcan altas.

Evolución del precio de referencia internacional del oro



Evolución del precio de referencia internacional de la plata



Fuente: SSPRyS con base en COCHILCO.



## Importancia del Sector Minero Metalífera argentino en el mercado mundial y en la economía nacional

Indicador		Participación en:	Fuente	Año	Participación	Rank
Mercado Mundial	Producción	Producción Mundial de Oro de Mina	WGC	2019	1,5%	18º
		Producción Mundial de Plata de Mina	Silver Institute	2019	4,2%	9º
	Comercio	Exportaciones Mundiales de Oro en Bruto (NCM 710812)	COMTRADE	2019	1,0%	15º
		Exportaciones Mundiales de Plata en Bruto (NCM 710691)			1,5%	16º
Economía Nacional	VBP Minería Metalífera <sup>(1)</sup>	Particip. en VBP del Sector Minas y Canteras	INDEC	2020	17,5%	
		Particip. en VBP del Sector Primario			4,0%	
		Particip. en VBP Nacional			0,5%	
	VAB Minería Metalífera <sup>(1)</sup>	Particip. en VAB del Sector Minas y Canteras	INDEC	2020	18,5%	
		Particip. en VAB del Sector Primario			5,0%	
		Particip. en VAB Nacional			0,7%	
	Exportaciones Oro y Plata <sup>(2)</sup>	Exportaciones Mineras Metalíferas	INDEC	2020	98,9%	
		Exportaciones Mineras Totales			89,7%	
		Exportaciones Nacionales			4,3%	
	Empleo Minería Metalífera <sup>(3)</sup>	Empleo del Sector Minas y Canteras	OEDE/SIPA	2020	11,4%	
Empleo del Sector Primario		2,2%				
Empleo Nacional		0,2%				

<sup>(1)</sup> A precios de 2004. Corresponde al sector "Extracción de Minerales Metalíferos. Explotación de minas y canteras n.c.p.". El Sector "Minas y Canteras" incluye extracción de Petróleo y Gas y actividades de servicios relacionadas.

<sup>(2)</sup> Se consideró la suma de las exportaciones de Bullón dorado (NCM 71081210), Concentrados de Plata (26161000) y Plata en bruto (71069100).

<sup>(3)</sup> Empleo asalariado registrado del sector privado de la rama "13. Extracción de minerales metalíferos".

## Evolución reciente de la Minería Metalífera

Indicador		Fuente	Unidad de medida	Valor 2020	Var. i.a. 2020/19	Var. 2020/10	Var. 2020/10 taa	
VBP y VAB <sup>(1)</sup>	VBP Minería Metalífera	INDEC	\$ millones, a precios de 2004	5.344	-7,6%	-28,1%	-3,2%	
	VAB Minería Metalífera			3.560	-6,9%	-28,4%	-3,3%	
Producción	Oro	CIMA y 2020e empresas	kg	37.100	-30,1%	-41,2%	-5,2%	
	Plata			1.039.813*	s.d.	s.d.	s.d.	
Exportaciones <sup>(2)</sup>	Minería Metalífera	INDEC	US\$ millones	2.391	-20,1%	-42,7%	-5,4%	
	<i>Oro</i>			1.769	-20,0%	-12,1%	-1,3%	
	<i>Plata</i>			596	-4,4%	15,4%	1,4%	
Precios de referencia	Oro	COCHILCO (cotización H&H)	US\$/oz	1.770	27,1%	44,6%	3,8%	
	Plata			21	26,7%	1,9%	0,2%	
Costos <sup>(3)</sup>	Veladero	Operativos	Barrick	US\$/oz	748	1,9%	s.d.	s.d.
					Mantenimiento (AISC)	1.308	18,4%	s.d.
	Cerro Negro	Operativos	Newmont			718	19,1%	s.d.
					Mantenimiento (AISC)	1.147	52,3%	s.d.
Empleo <sup>(4)</sup>	Empleo registrado	OEDE/SIPA	puestos de trabajo	9.638		-0,5%	14,2%	1,3%
	Remuneración promedio		\$ corrientes	208.079	52,5%	n/c	37,0%	

<sup>(1)</sup> A precios de 2004. Corresponde al sector "Extracción de Metales Metalíferos. Explotación de minas y canteras ncp".

<sup>(2)</sup> Minería metalífera incluye el total del sector. Oro corresponde a las exportaciones de Bullón dorado (NCM 71081210) y plata a Concentrados de Plata (26161000) y Plata en bruto (71069100).

<sup>(3)</sup> Costos operativos o Cash Cost: incluyen los gastos directos de mina y procesamiento; otros cargos de mina; cargos de terceros por fundición y refinación; y los impuestos y regalías; neto de los ingresos por la venta de subproductos. All In Sustaining Cost (AISC) resultan de sumar a los costos operativos, los gastos adicionales (exploración, administrativos y de capital) necesarios para producir a lo largo del ciclo de vida de la mina.

<sup>(4)</sup> Empleo asalariado registrado del sector privado de la rama "13. Extracción de minerales metalíferos". Remuneración promedio por todo concepto del sector privado asalariado.

\*El dato corresponde al año 2019.

- El marco regulatorio minero tiene como eje dos normas dictadas en los años '90: 1) el Código de Minería (Ley 1.919, t.o. por Decreto 456/97 - BO 30/05/1997), en materia de regulación de las condiciones de acceso al recurso, y 2) la Ley N° 24.196 de Inversiones Mineras (BO 24/05/93), que instaura un régimen impositivo especial para la promoción de las inversiones.
- Existen aportes extratributarios que logran acordar las provincias (a través de empresas estatales y otros organismos) con las empresas mineras por detentar la propiedad de los derechos de explotación de las minas.

POLÍTICA PÚBLICA	RECAUDACIÓN				
	NACIÓN	SANTA CRUZ	SAN JUAN	CATAMARCA	JUJUY
Provincial	---	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impuestos: Ingresos Brutos (1,5%), Inmobiliario rural y Sellos. Inmobiliario urbano y Automotor (delegados a los municipios)</li> <li>• Canon de aguas</li> <li>• Fondo Fiduciario UNIRSE</li> <li>• FOMICRUZ (sociedad del estado provincial dedicada a la exploración y explotación minera e hidrocarburífera).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impuestos: Ingresos Brutos (1%), Inmobiliario, Automotor y Sellos.</li> <li>• Canon de aguas</li> <li>• Fideicomisos Mineros</li> <li>• IPEEM (organismo autárquico provincial, autorizado para adquirir derechos mineros y convenir su exploración y explotación con terceros).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impuestos: Ingresos Brutos (0,75%), Inmobiliario, Automotor y Sellos.</li> <li>• Canon de aguas</li> <li>• CAMYEN (sociedad del estado provincial destinada a promover el desarrollo de la minería, los hidrocarburos y las energías renovables).</li> <li>• YMAD (empresa interestadual conformada por Catamarca, la UNT y el Estado Nacional. Titular de Farallón Negro/La Alumbreira).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impuestos: Ingresos Brutos (0,75%), Inmobiliario, y Sellos. Automotor (delegado a los municipios)</li> <li>• Canon de aguas</li> <li>• JEMSE (sociedad del estado provincial destinada a tareas de prospección y explotación minera, hidrocarburífera y energías renovables).</li> </ul>
	---		Régimen de Promoción y Fomento de Actividad Minera: exenciones impositivas a exploración.	Régimen de Promoción Minera: exenciones impositivas.	Exención Ingresos Brutos (Ley 5.290) y Sellos.
Nacional	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impuesto a las Ganancias</li> <li>• IVA</li> <li>• Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social</li> <li>• Derechos de Exportación</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regalías: 3% sobre valor boca mina</li> <li>• Canon minero: \$ 320 anuales cada 100 has.</li> </ul>		
Ley 24.196 de Inversiones Mineras: régimen impositivo especial.					

- La reforma del Código Minero de la década de los '90 siguió la tendencia mundial de garantizar la seguridad del título minero a largo plazo y liberalizar la regulación. Las concesiones mineras son asimilables a la propiedad privada, asegurando, entre otros aspectos, la libre prospección y exploración; las concesiones a privados sobre la base de la libre transferencia de los derechos mineros, que asegura mayor movilidad a los inversionistas; la eliminación de las áreas de reserva para el Estado; la plena vigencia de los derechos del descubridor junto con la libre comercialización de los productos obtenidos en la explotación
- La concesión es un derecho absoluto, exclusivo, de duración ilimitada y sólo se pierde si el concesionario no cumple con las condiciones de amparo previstas en el Código: pago del canon; inversión mínima y reactivación de la mina paralizada.

### Canon minero

- Es un recurso no tributario percibido por las provincias.
- Está establecido en el Código de Minería (art. 213), como condición para mantener la concesión legal (caduca por la falta de pago de una anualidad, a los 2 meses del vencimiento - art. 216).
- Es la única contribución que se impone durante los 5 primeros años de la concesión (a partir del registro). La exención fiscal alcanza a todo gravamen o impuesto (nacional, provincial o municipal) aplicable a la explotación y a la comercialización de la producción minera (art. 214).
- En el caso de la exploración (art. 31), el canon se debe pagar por única vez al presentar la solicitud, mientras que el canon de explotación (art. 213 y 216) se paga anualmente (en 2 cuotas iguales, por semestre).
- El canon de explotación debería fijarse periódicamente por ley nacional (art. 213). Desde la reforma del Código (1997) la única actualización se llevó a cabo en enero de 2015 (Ley N° 27.111).

### Valor del canon para minerales de la 1º categoría (incluye oro, cobre y plata, entre otros)

	Mayo 1997 (Decreto 456/97) a enero 2015	Desde enero 2015 (Ley 27.111)
<b>Canon de exploración</b>	☐ Único pago de <b>\$ 400 por unidad de medida</b> (500 has o fracción)	➔ Único pago de <b>\$ 1.600 por unidad de medida</b> (500 has o fracción)
<b>Canon de explotación</b>	☐ Anual de <b>\$ 80 por pertenencia</b> (100 has en yacimientos metalíferos diseminados)	➔ Anual <b>\$ 320 por pertenencia</b> (100 has en yacimientos metalíferos diseminados)

- Destinada a promover las inversiones mineras a través de un régimen impositivo especial.
- Establece la estabilidad fiscal por 30 años (desde la presentación del estudio de factibilidad).
  - Se debe solicitar el beneficio a la Autoridad de Aplicación (Secretaría de Minería).
  - No se puede incrementar la carga tributaria total determinada al momento de la factibilidad en la medida que sus efectos no fueran compensados por supresiones o reducciones de otros gravámenes. No impide *per se* la creación de nuevos tributos..
- Otros beneficios que otorga:
  - Doble deducción de gastos de prospección y exploración.
  - Régimen de amortización acelerada de las inversiones de capital.
  - Devolución anticipada Crédito Fiscal IVA por compras o importaciones para exploración.
  - Exención de Derechos de Importación de bienes de capital, repuestos y algunos insumos.
  - Previsión para Conservación del Medio Ambiente deducible del impuesto a las ganancias.
- Regalías (art. 22): las provincias no podrán cobrar más del 3% sobre el valor “boca mina” . (Valor obtenido en la primera etapa de comercialización menos los costos directos). Las provincias comienzan a ofrecer a las empresas el beneficio de compensar las inversiones en infraestructura que se consideren de interés público con regalías mineras.

Gastos Tributarios* originados en la Ley 24.196. Año 2021.	
<b>Gastos tributarios (\$ millones)</b>	<b>7.689</b>
<b>variación i.a.</b>	<b>39,0%</b>
<b>% sobre total regímenes de promoción</b>	<b>3,0%</b>
<b>% del PIB</b>	<b>0,02%</b>

Fuente: SSPRyS con base en Secretaría de Hacienda  
 \*Gasto tributario es el monto de ingresos que el fisco deja de percibir al otorgar un tratamiento impositivo diferenciado.

### Estabilidad fiscal

#### Incluye

- Impuestos directos, tasas y contribuciones impositivas
- Régimen cambiario
- Régimen aduanero: derechos, aranceles y otros gravámenes a la exportación e importación
- Emprendimientos nuevos y ampliaciones
- Jurisdicción nacional, provincial y municipal

#### No incluye

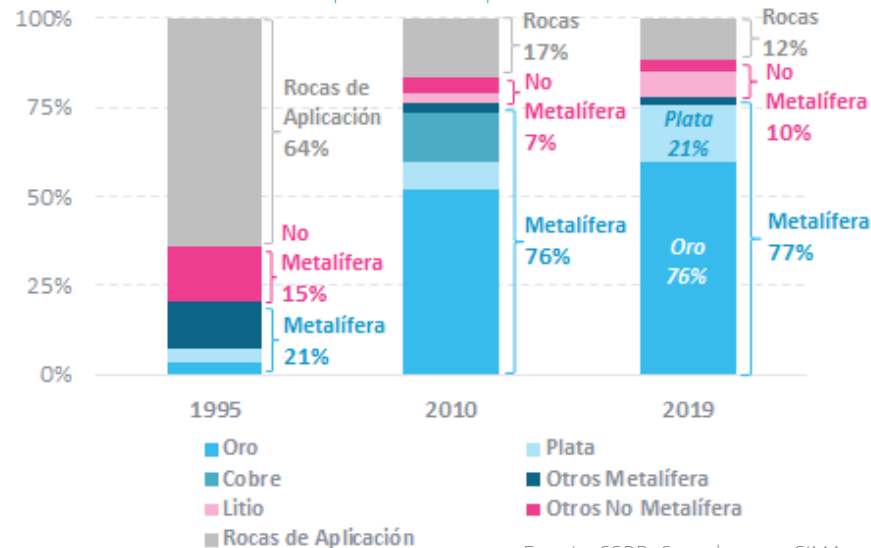
- Impuestos indirectos e IVA
- Regalías y Canon (recursos no tributarios)
- Aportes y contribuciones a la Seguridad Social
- Reembolsos, reintegros y devolución de tributos por exportación

Fuente: Subsecretaría de Desarrollo Minero (2018)



- El auge de la minería metalífera a gran escala desde fines de la década de los noventa cambió el perfil minero de Argentina.
- La expansión global de la minería metalífera potenciada por un ciclo de precios extraordinariamente altos en el mercado internacional, en conjunto con cambios regulatorios locales, atrajo a las empresas mineras transnacionales. Esto incluyó al país en la cadena de valor global.
- Hasta el inicio de operaciones de la mina Bajo La Alumbraera (cobre, oro y molibdeno) en 1998 la minería argentina se centraba en la explotación de rocas de aplicación para el mercado interno.
- La preeminencia de los metales implicó modificaciones estructurales en el sector: cambios en el patrón de localización de la actividad (mayor concentración territorial), ingreso de los grandes agentes especializados de capital extranjero, incorporación de nuevas tecnologías con mayores requerimientos de capital, obtención de productos de alto valor unitario y destinados al mercado mundial.

Evolución de la estructura de la minería argentina  
Valor de la producción a precios de 2016



Fuente: SSPRYs con base en CIMA.

- En 2019 el 77% del valor de la producción minera argentina (a precios de 2016) corresponde a la minería metalífera.
- El oro es el mineral más importante. Representa el 76% de los metales y el 59% del total de la minería. La plata se coloca como el segundo mineral (21% y 16%, respectivamente).
- Con el cierre de La Alumbraera (fin de su vida útil) en 2018, desapareció la extracción de cobre.

## Empresas operadoras de minas de oro y plata en producción en Argentina

Mina	Mineral	Provincia	Empresa Controlante	Origen del capital	Empresa Subsidiaria en Argentina
Veladero	Oro, Plata	San Juan	Barrick (50%)   Shandong Gold (50%)	Canadá   China	Minera Andina del Sol
Cerro Negro	Oro, Plata	Santa Cruz	Newmont Goldcorp	EEUU	Oroplata
Cerro Vanguardia	Oro, Plata	Santa Cruz	AngloGold Ashanti (92,5%)   Fomicruz (7,5%)	Sudáfrica   Argentina	Cerro Vanguardia
Cerro Moro	Oro, Plata	Santa Cruz	Yamana Gold	Canadá	Estelar Resources
San José	Plata, Oro	Santa Cruz	HochschildMining (51%)   McEwen Mining (49%)	Perú   Canadá	Minera Santa Cruz
Gualcamayo	Oro	San Juan	Mineros	Colombia	Minas Argentinas
Puna Operation	Plata, Plomo, Zinc	Jujuy	SSR Mining	Canadá	Mina Pirquitas / Puna Mining
Manantial Espejo	Plata, Oro	Santa Cruz	Panamerican Silver	Canadá	Minera Triton Argentina
Don Nicolás	Oro, Plata	Santa Cruz	Cerrado Gold	Canadá	Minera Don Nicolás
Farallón Negro	Oro, Plata	Catamarca	YMAD	Argentina	YMAD
Mina Martha	Plata, Oro	Santa Cruz	Patagonia Gold	Canadá	Patagonia Gold
Lindero	Oro	Salta	Fortuna Silver Mines	Canadá	Mansfield Minera
Ajedrez	Oro aluvional	Jujuy	Espíritu de Los Andes	Argentina	

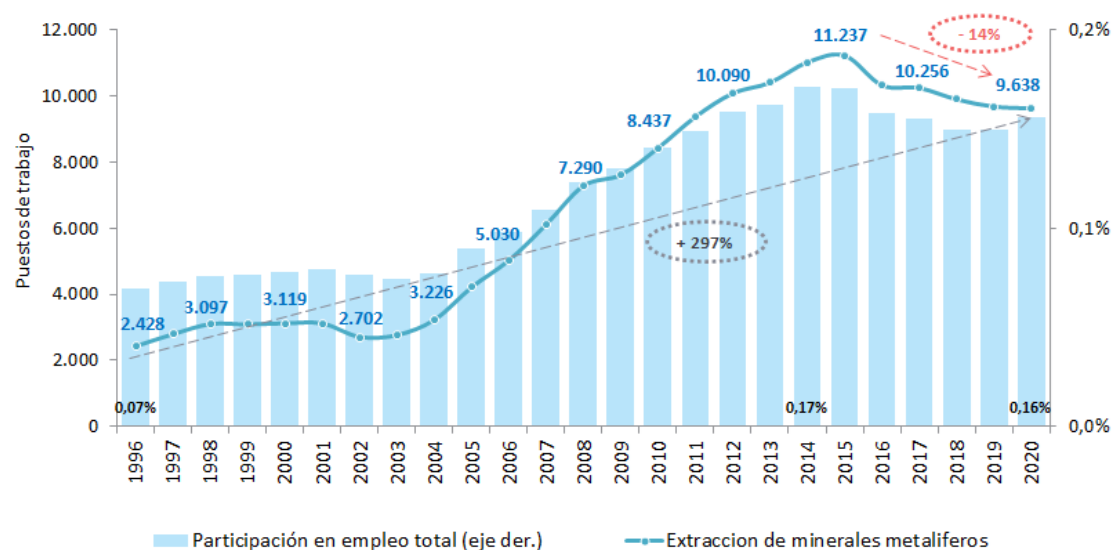
Total proyectos en operación

Fuente: SSPRyS con base en Secretaría de Minería; INDEC y MECTRA/AFIP.

- Barrick, Newmont y Yamana, además de operar los principales proyectos de oro y plata en producción, cuentan con importantes proyectos metalíferos en exploración (en distintas fases). Barrick explora en Lama (oro en San Juan, en asociación con Shandong); El Quevar (plata en Salta, junto a Golden Minerals); Del Carmen (oro en San Juan). Yamana, Newmont y Glencore avanzan conjuntamente en el proyecto MARA (integración Agua Rica-Alumbrera, cobre en Catamarca). Además, Yamana cuenta con Suyai (oro en Chubut, en asociación con Elsztain) y Don Sixto (oro en Mendoza).
- El capital nacional privado (proveniente de otras ramas: IRSA, Mirgor) ingresó a la minería en los últimos años, en proyectos de menor escala, y no se ha consolidado. Empresas públicas provinciales -como YMAD (Catamarca) y FOMICRUZ (Santa Cruz)- desarrollan la actividad y son titulares de importantes proyectos, que operan en asociación con las multinacionales.

- A partir de 2016 comienza a caer el empleo privado registrado en la minería metálfera. Esto se explica por el relativo estancamiento de la producción, los planes de reducción de costos operativos encarados por las empresas y el cierre de Bajo La Alumbraera.
- Los niveles absolutos de empleo directo son relativamente bajos (es una actividad intensiva en el uso de capital).
- En 2020, se registraron 9.638 puestos de trabajo. Mostró una caída (-0,5% i.a.) inferior a la del promedio de la economía (-4,4%).
- 2015 fue el año de máximo empleo (11.237 puestos). Desde entonces, se perdieron 1.600 puestos de trabajo (-14,2%).
- Las empresas mineras recurren a contratistas para complementar el personal propio. En 2020, Veladero declara 1.296 empleados propios y 2.500 trabajadores a través de contratistas (relación contratistas/propios = 1,9). AngloGold Ashanti informa una relación de 0,8 para sus operaciones globales y Newmont de 1.
- En 2020, la remuneración promedio de los trabajadores registrados la rama de extracción de minerales metálferos fue de \$ 208.079; se ubica como la más alta (superando al sector petrolero) y triplica la media de todas las actividades.
- La minería es considerada por la OIT una actividad de alto riesgo para la seguridad y la salud de los trabajadores (junto con otras como la agricultura y la construcción).

Evolución del empleo privado registrado en Minería metálfera (puestos de trabajo y participación en el empleo total)



Fuente: SSPRyS con base en OEDE.

## SANTA CRUZ

Exportaciones de oro y plata 2019 (US\$ millones)	<b>1.782</b>
% exportaciones provinciales	<b>72%</b>
Empleo privado registrado Minería Metalífera 2020	<b>5.011</b>
% empleo provincial	<b>9%</b>
Remuneración promedio Minería Metalífera 2020 (\$)	<b>227.380</b>
% masa salarial provincial	<b>17%</b>

## SAN JUAN

Exportaciones de oro y plata 2019 (US\$ millones)	<b>911</b>
% exportaciones provinciales	<b>73%</b>
Empleo privado registrado Minería Metalífera 2020	<b>2.137</b>
% empleo provincial	<b>3%</b>
Remuneración promedio Minería Metalífera 2020 (\$)	<b>233.481</b>
% masa salarial provincial	<b>11%</b>

## JUJUY

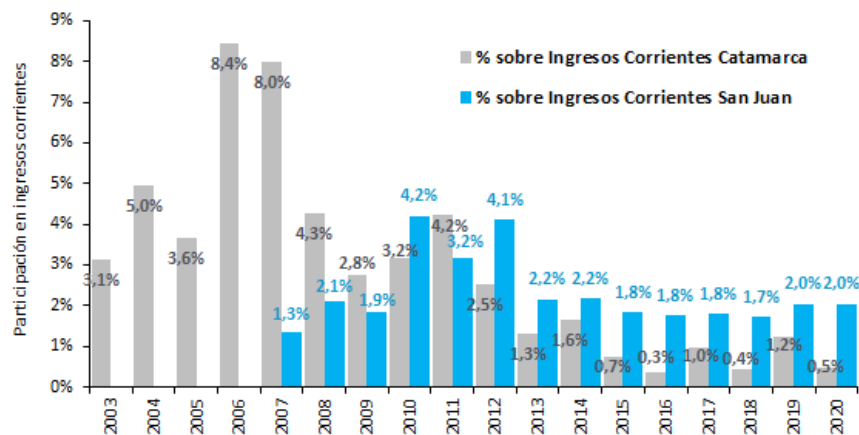
Exportaciones de oro y plata 2019 (US\$ millones)	<b>103</b>
% exportaciones provinciales	<b>21%</b>
Empleo privado registrado Minería Metalífera 2020	<b>1.769</b>
% empleo provincial	<b>3%</b>
Remuneración promedio Minería Metalífera 2020 (\$)	<b>122.429</b>
% masa salarial provincial	<b>7%</b>

## CATAMARCA

Exportaciones de oro y plata 2019 (US\$ millones)	<b>27</b>
% exportaciones provinciales	<b>19%</b>
Empleo privado registrado Minería Metalífera 2020 (prom. al 3° trim.)	<b>177</b>
% empleo provincial	<b>1%</b>
Remuneración promedio Minas y Canteras 2020 (\$)	<b>159.438</b>
% masa salarial provincial	<b>2%</b>

Fuente: SSPRyS con base en INDEC y OEDE.

## Contribución de las Regalías a los presupuestos públicos provinciales

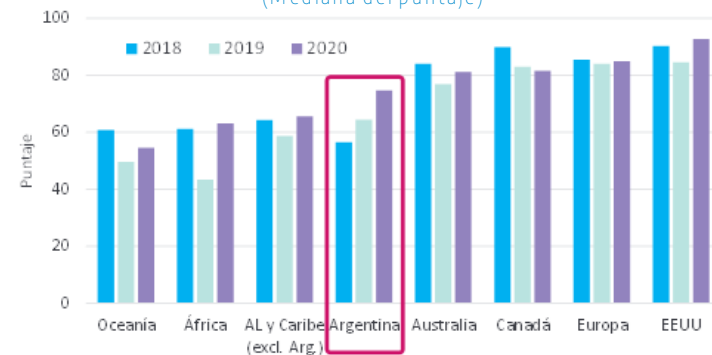


Fuente: SSPRyS con base en DNAP.

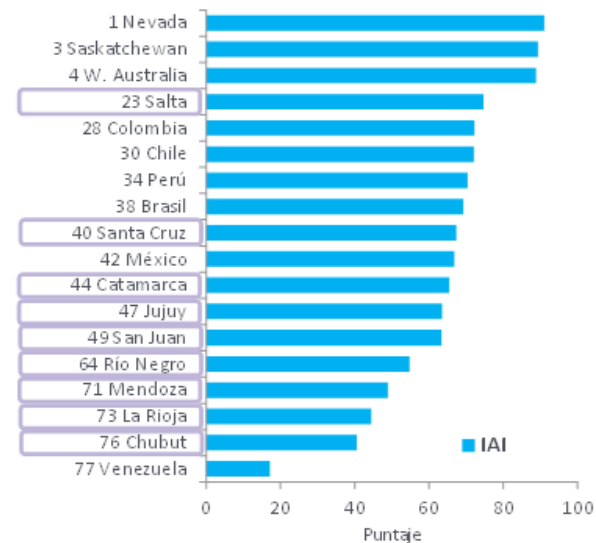
- Las exportaciones de oro y plata (2019), representaron más del 70% de las ventas externas de Santa Cruz y San Juan. Con el cierre de La Alumbreira, la importancia de la actividad en Catamarca se ha reducido drásticamente.
- La remuneración promedio duplica (Santa Cruz y Jujuy) y hasta cuadruplica la media provincial (San Juan).
- En 2020 las regalías mineras (ingresos no tributarios) representaron 2% de los Ingresos corrientes de la provincia de San Juan y 0,5% en Catamarca.
- Las provincias reciben un canon (no tributario) como condición para mantener la concesión legal (Código de Minería). La única actualización de los montos (Ley N° 27.111 de 2015) fijó la suma de \$ 1.600 por unidad de medida (500 has) para la exploración y \$ 320 por pertenencia (100 has) por año, para la explotación.

- La disponibilidad de recursos minerales es un factor decisivo en la planificación de inversiones. El Índice de Atracción de Inversión (IAI) se construye considerando el poder de atracción del potencial minero (IPM, con una ponderación de 60%) y de las políticas públicas (IPP, con 40%).
- En 2019 y 2020 Argentina mejoró en la percepción de las empresas mineras respecto a las políticas públicas. Muestra un sostenido comportamiento positivo, a diferencia del resto de la región y los principales países mineros.
- De esta forma, Argentina mejoró su posición relativa, ubicándose por encima del resto de América Latina, Oceanía y África y acortando la brecha con los países mineros de mayor desarrollo relativo.
- El atractivo para la inversión minera varía significativamente entre las provincias argentinas, lo que da cuenta del peso del potencial geológico y de las políticas específicas de cada estado provincial (más allá de las políticas nacionales que son las mismas para todo el país).
- Salta es el distrito mejor percibido, ubicándose en el IAI en el puesto 23°, por encima de los países mineros de la región.

Índice de Políticas Públicas (IPP). Variación 2018-2020 (Mediana del puntaje)



Índice de Atracción de Inversión (IAI) 2020



El Survey of Mining Companies elaborado por Fraser Institute de Canadá es un indicador de la competitividad de los territorios con potencial minero. Se basa en una encuesta de percepción realizada a ejecutivos de las principales empresas mineras a nivel mundial. En 2019, se recabó información entre los meses de agosto y noviembre, sobre 76 jurisdicciones, con distinto nivel de desagregación (naciones, estados y provincias). A partir de los resultados, se elabora un "Índice de Atracción de Inversión" (IAI) basado en lo que se consideran dos aspectos relevantes: el potencial geológico (IPM) y las políticas de cada jurisdicción (IPP: clima de negocios, régimen tributario, barreras comerciales, sistema jurídico, calidad de la infraestructura, regulaciones ambientales, incertidumbre en reclamos sobre las tierras, conflictos laborales y sociales, existencia de una base de datos geológicos, seguridad, corrupción, estabilidad política, etc.).

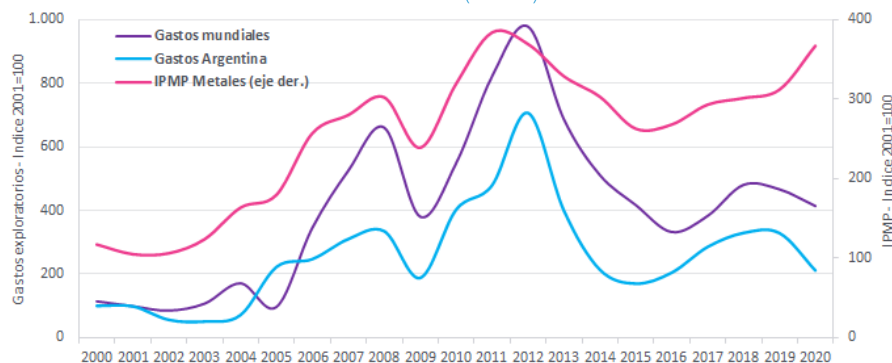
Fuente: SSPRyS con base en Fraser Institute.

- Las expectativas de la minería se asocian, en todo el mundo, a los ciclos de precios. En períodos de cotizaciones a la baja, las inversiones se reducen y se tornan más selectivas (mayor aversión al riesgo).

## Gastos exploratorios 2020

- Los gastos exploratorios mundiales en 2020 fueron de US\$ 8.700 millones, 58% por debajo del récord de 2012 (US\$ 20.530). Cayeron por segundo año consecutivo, luego de la recuperación de 2017-2018.
  - El oro sigue siendo el mineral más buscado en el mundo (52%), seguido por el cobre (21%).
  - Por noveno año, las grandes empresas (*majors*) aportan la mayor parte de los gastos mundiales (53%), por encima del segmento especializado (*juniors*).
  - La exploración en fases iniciales (búsqueda de nuevos recursos) sigue cediendo participación frente a los gastos en minas en producción (reposición de reservas).
- Argentina recibió US\$ 155 millones, que representan el 1,8% de los gastos exploratorios del mundo en 2020. (América Latina: 25%). La dinámica nacional (igual que en el resto de la región) fue negativa (-36% i.a.), por encima de la media mundial (-11% i.a.).

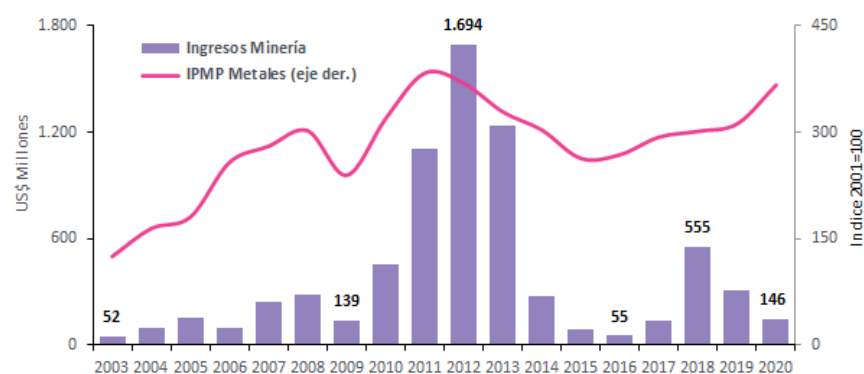
Evolución de los Gastos exploratorios y del Índice de Precios de Materias Primas (IPMP) Metales\*



Fuente: SSPRyS con base en Secretaría de Política Minera, S&P Global y BCRA.

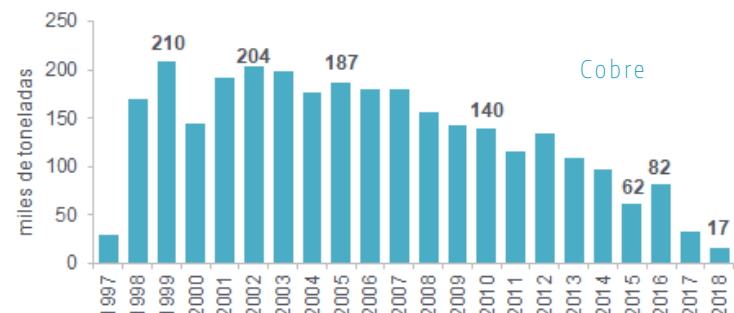
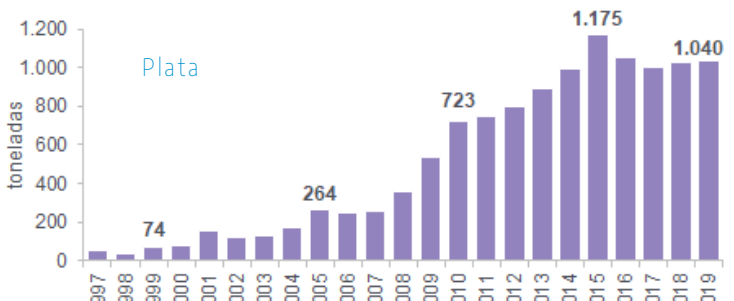
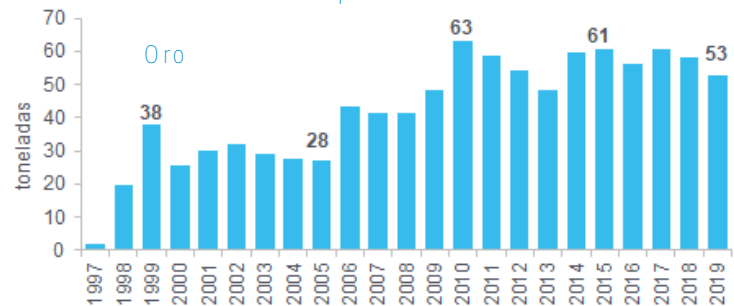
\*El IPMP calculado por el BCRA pondera los metales de acuerdo a su participación en las exportaciones (oro: 6,8%; cobre: 1%; aluminio primario: 2,1% y productos del acero: 0,8%). Índice Diciembre 2001=100.

Evolución de los Ingresos por Inversiones Directas y de Portafolio de la Minería (MULC) y del IPMP Metales\*



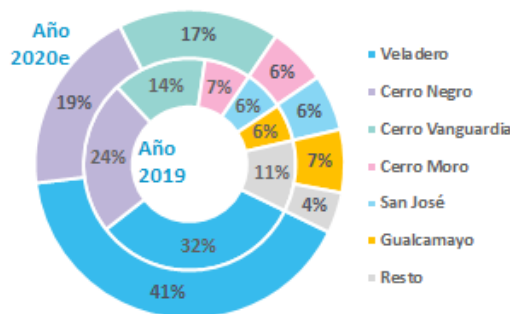
Fuente: SSPRyS con base en BCRA

Evolución de la producción metalífera

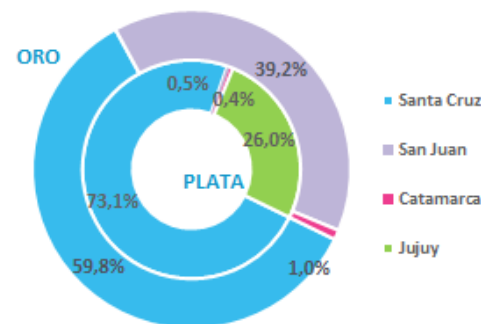


Fuente: SSPRyS con base en CIMA.

Producción de oro por mina (2019-2020)



Producción de oro y plata por provincia (2019)



Fuente: SSPRyS con base en CIMA. 2020 estimación propia con datos de las empresas.

ORO

- Luego del crecimiento experimentado entre 1998 y 2010 (cuando se alcanzó el máximo de 63.143 kg) por el ingreso de proyectos a gran escala (Veladero, Cerro Vanguardia, La Alumbraera), la producción se estabilizó en un nivel promedio de alrededor de 56.000 kg. anuales.
- 2019: 53.092 kg (-9,1% i.a.). En 2020, la producción habría caído 30%.
- Más del 75% se concentra en 3 minas: Veladero, Cerro Negro y Cerro Vanguardia.
- La actividad se localiza en Santa Cruz (59,8%) y San Juan (39,2%).

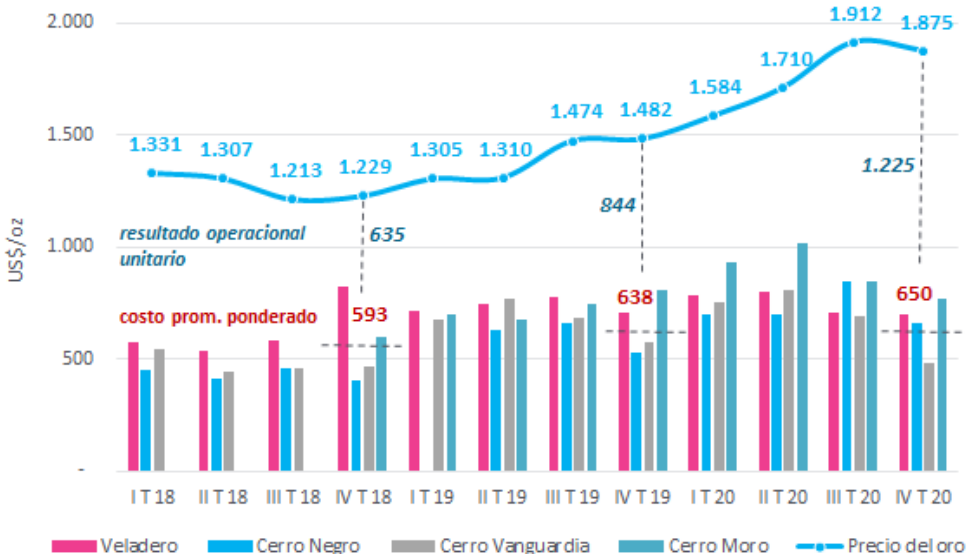
PLATA

- A los tradicionales yacimientos de plata de Jujuy (Piriquitas y Aguilar) se suma a partir de los 2000 el ingreso de minas polimetálicas (en las que la plata suele ser un subproducto), que elevan los niveles de producción a un máximo de 1.175 tn en 2015.
- 2019: 1.040 ton (1,6% i.a.). Se concentra en Santa Cruz (73%) y Jujuy (26%).

COBRE

- La curva de producción responde al ciclo de vida útil de La Alumbraera (Catamarca).

Evolución del precio del oro y de los costos operativos<sup>(1)</sup> de las principales minas argentinas de oro



Fuente: SSPRyS con base en COCHILCO, datos de las empresas y Secretaría de Política Minera.

<sup>(1)</sup> Los costos operativos (cash cost) incluyen los gastos directos de mina y procesamiento; otros cargos de mina; cargos de terceros por fundición y refinación; y los impuestos y regalías; neto de los ingresos por la venta de subproductos.

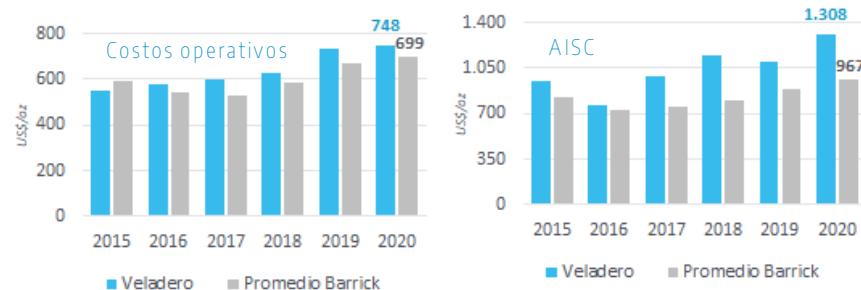
<sup>(2)</sup> All In Sustaining Cost (AISC) resultan de sumar a los costos operativos, los gastos adicionales (exploración, administrativos y de capital) necesarios para producir a lo largo del ciclo de vida de la mina.

<sup>(3)</sup> Resultado operacional unitario: diferencia entre el precio de venta (cotización de referencia) y el costo de operación por unidad.

- En los últimos 2 años el precio del oro creció por encima del incremento de los costos operativos.
- El costo operativo promedio ponderado de las 4 principales minas de oro de Argentina (83% de la producción nacional) se incrementó 2% i.a. en el último trimestre 2020, mientras el precio del metal creció 27%.
- Los resultados operacionales unitarios<sup>(3)</sup> promedio mejoraron en US\$/oz 381 entre 2020 y 2019.

- En los últimos años, los costos de Veladero se encuentran por encima de la media de Barrick.
- En 2020, los costos operativos de Veladero crecieron menos que el promedio (2% y 4% i.a., respectivamente).

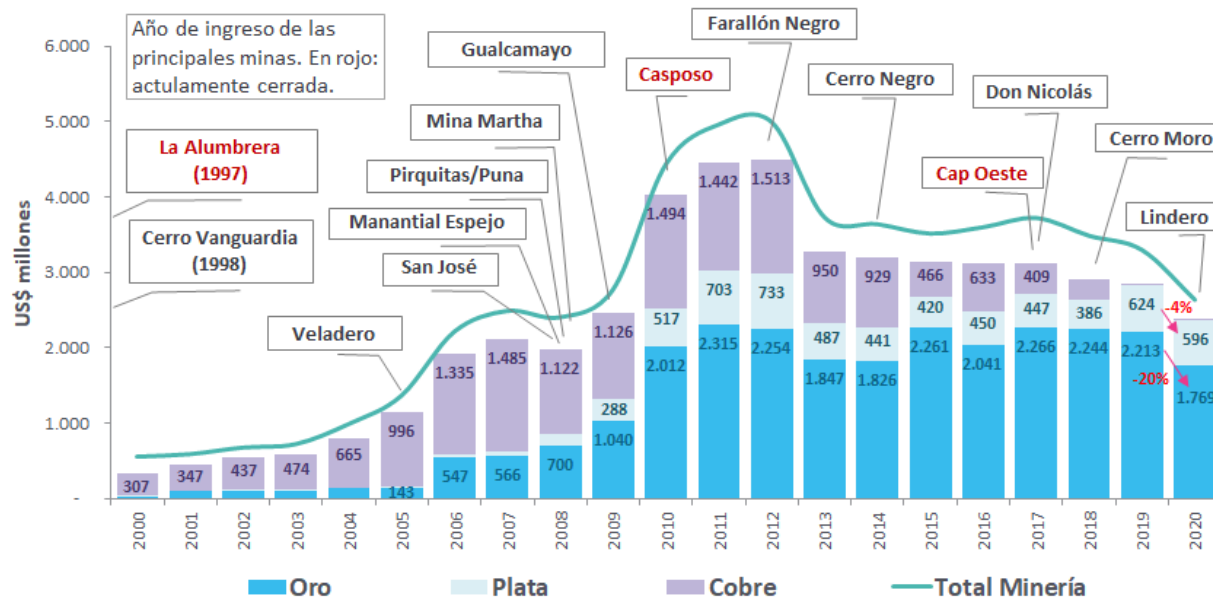
Costos operativos<sup>(1)</sup> y AISC<sup>(2)</sup> de Veladero y promedio Barrick (en US\$/oz)



Fuente: SSPRyS con base en Barrick Gold



Evolución de las exportaciones mineras 2000-2020



Fuente: SSPRYs con base en INDEC.

- Las exportaciones mineras se mantienen estables. Desde 2013, el promedio es de US\$ 3.500 millones, con tendencia a la baja a partir de 2018 (pese al repunte del ciclo de precios). No se registran inversiones que hagan prever un cambio de tendencia en el corto plazo.
- Con la declinación de La Alumbraera cambió la canasta exportable, concentrándose en oro 67% y plata 23% (2020).
- Exportaciones oro y plata 2020: US\$ 2.365 millones (-16,6% i.a.). El significativo aumento de los precios compensó, en parte, la caída de la producción.
- Principales destinos (2020): Suiza (42%), EEUU y Canadá (36% en conjunto).
- Origen provincial (2019): Santa Cruz (63%), San Juan (32%), Jujuy (4%) y Catamarca (1%).

Cartera de proyectos de oro, cobre y plata a diciembre 2020  
(no incluye exploración inicial)



Fuente: SSPRyS con base en Secretaría de Minería

- 44 proyectos integran la cartera minera de oro, plata y cobre (no incluye la fase de exploración inicial), de lo cuales 13 se hallan operando.
- De los 31 proyectos que no están en producción, 2 se encuentran en construcción (oro en pequeña escala) y 5 están realizando los estudios de factibilidad (inicio posible de construcción en el corto plazo, en caso de resultados favorables y financiamiento disponible).
- 48% son proyectos de oro, 32% de cobre y 19% de plata.
- Se concentran en las 2 principales provincias mineras: 34% en San Juan y 24% en Santa Cruz.

- Existen condiciones de mercado que hacen prever un ciclo favorable en la minería mundial (precios en alza, reducción de los inventarios, estabilización/recuperación de los gastos exploratorios).
- La obtención de la licencia social y la protección ambiental son aspectos decisivos para evaluar el posible desenvolvimiento de la cartera.

Principales proyectos mineros (no incluye minas en operación y exploración inicial). Cartera a diciembre 2020.

Operación minera	Producto principal	Provincia	Estado actual	Empresa controlante
Bajo La Alumbraera	Cobre	Catamarca	Cierre/ Mantenimiento	Yamana Gold   Glencore   Newmont Goldcorp
CapOeste	Oro	Santa Cruz	Cierre/ Mantenimiento	Patagonia Gold
Casoso	Plata	San Juan	Cierre/ Mantenimiento	Austral Gold
Aguilar	Plomo, Plata, Zinc	Jujuy	Cierre/ Mantenimiento	Glencore
Andacollo	Oro	Neuquén	Construcción	Trident Southern Explorations
Córdoba	Oro aluvional	Jujuy	Construcción	Gasmarra Minería
El Pachón	Cobre	San Juan	Factibilidad	Glencore
Lama	Oro	San Juan	Factibilidad	Barrick Gold
Providencia	Plata	Jujuy	Factibilidad	Hanaq Group
Suyai	Oro	Chubut	Factibilidad	Yamana Gold
Josemaría	Cobre	San Juan	Factibilidad	Josemaria Resources
Agua Rica	Cobre	Catamarca	Prefactibilidad	Yamana Gold   Glencore   Newmont Goldcorp
Filo del Sol	Cobre	San Juan	Prefactibilidad	Filo Mining
San Jorge	Cobre	Mendoza	Prefactibilidad	Solway Investment
Diablillos	Oro	Salta	P.E.A.	Abra Plata Resources
El Quevar	Plata	Salta	P.E.A.	Barrick Gold   Golden Minerals
Los Azules	Cobre	San Juan	P.E.A.	McEwen Mining
Navidad	Plata	Chubut	P.E.A.	Pan American Silver
Taca Taca	Cobre	Salta	P.E.A.	First Quantum
Taguas	Oro	San Juan	P.E.A.	Orvana Minerals

Fuente: SSPRyS con base en Secretaría de Minería.

Principales proyectos mineros (no incluye minas en operación y exploración inicial). Cartera a diciembre 2020.

Operación minera	Producto principal	Provincia	Estado actual	Empresa controlante
Altar	Cobre	San Juan	Exploración avanzada	Aldebaran Resources  Sibanye Stillwater
Calcatreu	Oro	Río Negro	Exploración avanzada	Patagonia Gold
Del Carmen	Oro	San Juan	Exploración avanzada	Barrick Gold
Don Sixto	Oro	Mendoza	Exploración avanzada	Yamana Gold
Jagüelito	Oro	San Juan	Exploración avanzada	Corporación América
La Josefina	Oro	Santa Cruz	Exploración avanzada	Hunt Mining
La Manchuria	Oro	Santa Cruz	Exploración avanzada	Patagonia Gold
Las Calandrias	Oro	Santa Cruz	Exploración avanzada	New Dimension Resources
Lejano	Plata	Santa Cruz	Exploración avanzada	Coeur D'Alene Mines
Pingüino	Oro	Santa Cruz	Exploración avanzada	Austral Gold
Lejano	Plata	Santa Cruz	Exploración avanzada	Coeur D'Alene Mines
Río Grande	Cobre	Salta	Exploración avanzada	Aldebaran Resources
San Roque	Oro	Río Negro	Exploración avanzada	Marifil Mines
Valle de Chita	Cobre	San Juan	Exploración avanzada	Minsud Resources
Virginia	Plata	Santa Cruz	Exploración avanzada	Mirasol Resources

Fuente: SSPRyS con base en Secretaría de Minería.



- Acum: acumulado.
- AFIP: Agencia Federal de Ingresos Públicos.
- AOMA: Asociación Obrera Minera Argentina.
- art.: artículo.
- ASIJEMIN: Asociación Sindical del Personal Técnico Profesional y Jerárquico de la Actividad Minera Argentina.
- BCRA: Banco Central de la República Argentina.
- CAEM: Cámara Argentina de Empresarios Mineros.
- CAMYEN: Catamarca Minera y Energética SE.
- CAPMIN: Cámara Argentina de Proveedores y Prestadores de Servicios Mineros.
- CASEMI: Cámara Argentina de Proveedores y Prestadores de Servicios Mineros.
- CIMA: Centro de Información Minera de Argentina - Secretaría de Minería de la Nación.
- COCHILCO: Comisión Chilena del Cobre.
- CODELCO: Corporación Nacional del Cobre de Chile.
- COFEMIN: Consejo Federal Minero.
- DE: Derechos de Exportación.
- der.: derecho.
- DNAP: Dirección Nacional de Asuntos Provinciales.
- ENAMI: Empresa Nacional de Minería de Chile.
- EEUU: Estados Unidos de América.
- FOMICRUZ: Fomento Minero de Santa Cruz SE
- GEMERA: Grupo de Empresas Mineras Exploradoras de la República Argentina.
- has: hectáreas.H&H: HANDY & HARMAN N.Y.
- i.a.: interanual.
- INDEC: Instituto Nacional de Estadística y Censos.
- IPEEM: Instituto Provincial de Exploraciones y Explotaciones Mineras
- JEMSE: Jujuy Energía y Minería SE.
- kg: kilogramos.
- OEDE: Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial - Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.
- NCM: Nomenclatura Común del Mercosur.
- OIT: Organización Internacional del Trabajo
- Oz: Onza Troy (equivale a 32 gramos).
- P.E.A.: Evaluación Económica Previa.
- Pertenencia; unidad de medida que fija el código minero para categorizar un proyecto; se mide en has (variables de acuerdo al tipo de mineral).
- Rank: ranking.
- SE: Sociedad del Estado.
- SEGEMAR: Servicio Geológico Minero Argentino.
- SIPA: Sistema Integrado Previsional Argentino.
- SSPRyS: Subsecretaría de Programación Regional y Sectorial.
- taa: tasa anual acumulativa.
- TCN: Tipo de cambio nominal.
- ton: toneladas.
- Trim.: trimestre.
- VAB: Valor Agregado Bruto.
- Var: variación.
- VBP: Valor Bruto de Producción.
- WGC: World Gold Council.
- YMAD: Yacimientos Mineros Aguas de Dionisio.

- Fraser Institute: Annual Survey of Mining Companies 2020. Disponible en: [Fraser Institute Annual Survey of Mining Companies 2020](#)
- Ministerio de Economía; Secretaría de Ingresos Públicos; Subsecretaría de Política Tributaria; Dirección Nacional de Investigaciones y Análisis Fiscal (2021): Informe sobre gastos tributarios. Estimación para los años 2019-2021. Disponible en: [gastosgtributarios2019202115122020.pdf \(argentina.gob.ar\)](#).
- Ministerio de Desarrollo Productivo; Secretaría de Minería (2021): Informe mensual de coyuntura minera. Diciembre 2020. Disponible en: [Informe Mensual de Coyuntura Minera \(argentina.gob.ar\)](#)
- Ministerio de Desarrollo Productivo; Secretaría de Minería (2020): Minería argentina 2020. 1er. semestre. Junio 2020. Disponible en: [minería\\_argentina-primer\\_semestre\\_2020.pdf](#)
- Ministerio de Desarrollo Productivo; Secretaría de Minería (2020): Informativo N° 1. Ley de Inversiones Mineras. Disponible en: [Presentación de PowerPoint \(argentina.gob.ar\)](#)
- Ministerio de Energía y Minería; Secretaría de Minería (2018): Cobre. Competitividad. Una nueva oportunidad. Disponible en: [Presentación de PowerPoint \(argentina.gob.ar\)](#)
- Ministerio de Hacienda; Secretaría de Política Económica; Subsecretaría de Programación Microeconómica (2019): Informes de Cadena de Valor. Metales no ferrosos: Oro. Año 4 - N° 22 - Marzo 2019. Disponible en: [sspmicro\\_cadenas\\_de\\_valor\\_mineria\\_metalifera\\_oro.pdf \(argentina.gob.ar\)](#)
- Ministerio de Hacienda y Finanzas Pública; Secretaría de Política Económica y Planificación del Desarrollo; Subsecretaría de Planificación Económica (2016): Informes de Cadena de Valor. Minería Metalífera y Rocas de Aplicación. Año 1 - N° 2 - Mayo 2016. Disponible en: [MINERIA \(argentina.gob.ar\)](#)
- Ministerio de Producción y Trabajo; Secretaría de Política Minera (2019): Cartera de proyectos mineros: Oferta Minera y Potencial de Desarrollo de la Minería Argentina y Evolución en Exploración. Noviembre 2019. Disponible en: [Presentación de PowerPoint \(argentina.gob.ar\)](#)
- Ministerio de Producción y Trabajo; Secretaría de Política Minera (2019): Serie Informes de coyuntura minera. Mercado de Plata. Enero 2019. Año 3 - Vol. 8. Disponible en: [Informe de Coyuntura \(argentina.gob.ar\)](#)
- Silver Institute (2021): World Silver Survey 2021. Disponible en: [World-Silver-Survey-2021.pdf \(silverinstitute.org\)](#)
- World Gold Council (2021): Gold Demand Trends. Full Year and Q4 2020. Disponible en: <https://www.gold.org/>

- Anglo Gold Ashanti. [Home - AngloGold Ashanti](#)
- Asociación Obrera Minera Argentina (AOMA). [AOMA \(aomaosam.org.ar\)](#)
- Banco Central de la República Argentina (BCRA). Balance cambiario. [Informe de la Evolución del Mercado de Cambios y Balance Cambiario \(bcra.gov.ar\)](#)
- Banco Central de la República Argentina (BCRA). Índice de Precios de las Materias Primas (IPMP). [Precios de las Materias Primas \(bcra.gov.ar\)](#)
- Barrick Gold. [Barrick Gold Corporation - Home](#)
- Cámara Argentina de Empresarios Mineros (CAEM). [CAEM](#)
- Centro de Información Minera de Argentina (CIMA). Portal de datos e información de la Secretaría de Minería, Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. [CIMA \(produccion.gob.ar\)](#)
- Cerrado Gold. [HOME | Cerrado Gold](#)
- Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO). [Inicio | Cochilco](#)
- Consejo Federal de Minería (COFEMIN). [Consejo Federal de Minería \(COFEMIN\) | Argentina.gob.ar](#)
- Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO). [CODELCO - Corporación Nacional del Cobre , Chile - Inicio](#)
- Dirección General de Recursos Energéticos y Mineros. Gobierno de Salta. [Dirección General de Recursos Energéticos y Mineros \(salta.gob.ar\)](#)
- Fomento Minero de Santa Cruz SE (FOMICRUZ). [FOMICRUZ S.E.](#)
- Fortuna Silver Mines. [Home | Fortuna Silver Mines Inc.](#)
- Fraser Institute. [Mining | Fraser Institute](#)
- Grupo de Empresas Mineras Exploradoras de la República Argentina (GEMERA). [GEMERA | Bienvenido](#)
- Hochschild Mining. [Home \(hochschildmining.com\)](#)
- Información legislativa y documental (INFOLEG). <http://www.infoleg.gob.ar/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC); Dirección Nacional de Cuentas Nacionales. Producto Interno Bruto (PIB). Series por sector de actividad económica: valor bruto de producción y valor agregado bruto. [INDEC: Instituto Nacional de Estadística y Censos de la República Argentina](#)



- Ministerio de Economía; Secretaría de Hacienda; Dirección Nacional de Asuntos Provinciales (DNAP). Ejecución Presupuestaria Provincial. <https://www.economia.gob.ar/dnap/ejecuciones.html>
- Ministerio de Economía; Secretaría de Ingresos Públicos; Subsecretaría de Política Tributaria; Dirección Nacional de Investigaciones y Análisis Fiscal: Serie de gastos tributarios. [Gastos Tributarios | Argentina.gob.ar](https://www.gastostributarios.gob.ar/).
- Mineros SA. [Mineros](https://www.mineros.com.ar/)
- Ministerio de Minería. Gobierno de Catamarca. [Ministerio de Minería | Gobierno de Catamarca](https://www.mineria.gob.ar/)
- Ministerio de Minería. Gobierno de San Juan. [Ministerio de Minería - Gobierno de San Juan](https://www.mineria.gob.ar/).
- Newmont Goldcorp. [Newmont Corporation - Home](https://www.newmont.com/)
- Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial (OEDE); Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. [Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial \(OEDE\) | Argentina.gob.ar \(trabajo.gob.ar\)](https://www.oede.gob.ar/)
- Panamerican Silver. [Home | Pan American Silver | Corporate Site](https://www.panamericansilver.com/)
- Patagonia Gold. [Patagonia Gold Corp | Patagonia Gold Corp is a mining company that seeks to grow shareholder value through exploration, development and production of gold and silver projects](https://www.patagoniagold.com/)
- Recursos Energéticos y Mineros de Salta SA (REMSa). [REMSa. S.A.](https://www.remsa.com.ar/)
- Secretaría de Estado de Minería. Gobierno de Santa Cruz. [Minería | Ministerio de la Producción Comercio e Industria \(minpro.gob.ar\)](https://www.mineria.gob.ar/)
- Secretaría de Minería; Ministerio de Desarrollo Productivo de la Nación. Datos productivos. [Datos productivos | Argentina.gob.ar](https://www.datosproductivos.gob.ar/)
- Servicio Geológico Minero Argentino (SEGEMAR). [SEGEMAR - INSTITUCIONAL](https://www.segemar.gob.ar/)
- Silver Institute. <https://www.silverinstitute.org/>
- S&P Global. [World Exploration Trends 2021 Report | S&P Global Market Intelligence \(spglobal.com\) / Metals & Mining | S&P Global Market Intelligence \(spglobal.com\)](https://www.spglobal.com/mi/resources/world-exploration-trends-2021-report)
- SSR Mining. [SSR Mining](https://www.ssrmining.com/)
- UN COMTRADE. Base de datos de comercio internacional. [UN Comtrade | International Trade Statistics Database](https://comtrade.un.org/)
- U.S. Geological Survey. [USGS.gov | Science for a changing world](https://www.usgs.gov/science)
- World Gold Council: Gold Hub. <https://www.gold.org/goldhub/data>
- Yacimientos Mineros de Agua de Dionisio (YMAD). [Ymad](https://www.ymad.com.ar/)
- Yamana Gold. [Yamana Gold - Home](https://www.yamana.com/)



Ministerio de Economía  
**Argentina**

**Secretaría de  
Política Económica**

Subsecretaría de Programación Regional y  
Sectorial