

Participación de capitales canadienses en Argentina

Agosto 2023

Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera
Secretaría de Minería de la Nación



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Minería

Resumen Ejecutivo

Las compañías canadienses son controlantes de 54 proyectos mineros en estados avanzados de desarrollo.

En la actualidad, compañías líderes como: Barrick Gold Corporation, Lithium Americas, Pan American Silver, entre otras, tienen presencia en el país con una cartera de commodities diversificada, siendo controlantes o teniendo participación accionaria en proyectos de litio, potasio, cobre, oro, plata y uranio.

En 2022 Canadá se ubicó en el primer puesto como destino de las exportaciones de plata del país, seguida por Suiza y la República de Corea. Considerando metalíferos en general, este país se encuentra en cuarto lugar, por debajo de Suiza, Estados Unidos e India.

Los presupuestos exploratorios de empresas de capital canadiense han ido en aumento en los últimos años, alcanzando US\$ 209,1 millones en el 2022.

Desde el 2020 hasta la actualidad, los anuncios en materia de inversión de capital por parte de capitales canadienses ascienden a un monto de: US\$ 5.792 millones. En este sentido, uno de los más importantes estuvo a cargo de la compañía, Lundin Mining, con una inversión de US\$ 4.200 millones para la construcción del proyecto de cobre, oro y plata “Josemaría”.

Proyectos mineros de Argentina con participación de capitales canadienses

PROYECTOS	METALES	PROVINCIA	ESTADO	PRIMER CONTROLANTE	SHARE %	SEGUNDO CONTROLANTE	SHARE %
ALTAR	COBRE - ORO - PLATA	SAN JUAN	Exploración Avanzada	Aldebaran Resources Inc.	80		
AMARILLO GRANDE	URANIO - VANADIO	RÍO NEGRO	Eval. Económ. Preliminar	Blue Sky Uranium Corp.	100		
ANTOFALLA NORTE	LITIO - POTASIO	CATAMARCA	Exploración Inicial	Argentina Lithium & Energy Corp.	100		
ARIZARO	LITIO	SALTA	Exploración Avanzada	Lithium Chile Inc.	80		
CALCATREU	ORO	RÍO NEGRO	Factibilidad	Patagonia Gold	100		
CAP-OESTE	ORO - PLATA	SANTA CRUZ	Producción	Patagonia Gold	95		
CAUCHARI-OLAROS	LITIO	JUJUY	Construcción	-	-	Lithium Americas Corp.	45
CERRO MORO	ORO - PLATA	SANTA CRUZ	Producción	Pan American Silver Corp.	100		
CLAUDIA	ORO	SANTA CRUZ	Exploración Avanzada	Mirasol Resources	100		
COIPITA	COBRE - ORO	SAN JUAN	Exploración Inicial	AbraSilver Corp.	100		
DEL CARMEN	ORO - PLATA	SAN JUAN	Exploración Avanzada	Barrick Gold Corporation	100		
DIABLILLOS	PLATA - ORO	SALTA	Eval. Económ. Preliminar	AbraSilver Resources Corp.	100		
DON JULIO	ORO - PLATA - COBRE	SAN JUAN	Exploración Avanzada	-	-	Sable Resources Ltd.	35
DON NICOLÁS	ORO - PLATA	SANTA CRUZ	Producción	Cerrado Gold Inc.	100		
DON SIXTO	ORO	MENDOZA	Exploración Avanzada	Pan American Silver Corp.	100		
EL FIERRO	PLATA - PLOMO - ZINC	SAN JUAN	Exploración Inicial	Sable Resources Ltd.	100		
EL QUEVAR	PLATA - PLOMO - ZINC	SALTA	Eval. Económ. Preliminar	Barrick Gold Corp.	70		
FILO DEL SOL	COBRE - ORO - PLATA	SAN JUAN	Prefactibilidad	Filo Corp.	100		
HOMBRE MUERTO NORTE	LITIO - POTASIO	SALTA	Eval. Económ. Preliminar	Lithium South	70		
INCAHUASI	LITIO	CATAMARCA	Prospección	Argentina Lithium & Energy Corp.	100		
INTERCEPTOR	COBRE - ORO	CATAMARCA	Prospección	NGEx Minerals Ltd.	100		
JOSEMARÍA	COBRE - ORO - PLATA	SAN JUAN	Construcción	Lundin Mining Corporation	100		
KARACHI SALAR ESCONDIDO	LITIO	CATAMARCA	Prospección	Lithium South	100		
LAGUNA VERDE	LITIO	CATAMARCA	Exploración Inicial	-	-	Ultra Lithium	-
LA JOSEFINA	ORO - PLATA	SANTA CRUZ	Exploración Avanzada	Patagonia Gold	95		
LA MANCHURIA	ORO - PLATA - COBRE - PLOMO - ZINC	SANTA CRUZ	Exploración Avanzada	Patagonia Gold	95		
LA ORTIGA	COBRE - ORO	SAN JUAN	Exploración Avanzada	Barrick Gold	50		



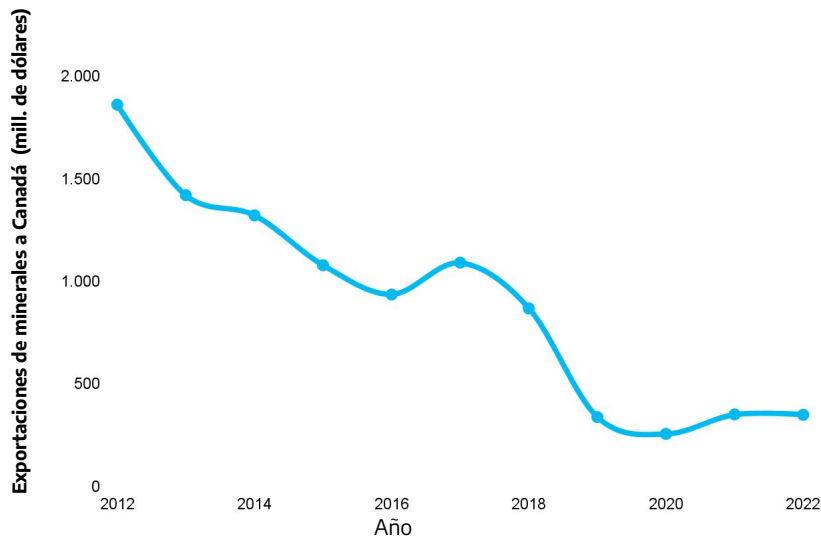
Proyectos mineros de Argentina con participación de capitales canadienses

PROYECTOS	METALES	PROVINCIA	ESTADO	PRIMER CONTROLANTE	SHARE %	SEGUNDO CONTROLANTE	SHARE %
LAGUNA SALADA	URANIO	CHUBUT	Eval. Económ. Preliminar	Consolidated Uranium Inc.	100		
LAMA	ORO - PLATA	SAN JUAN	Exploración Avanzada	Barrick Gold Corporation	100		
LAS CALANDRIAS	ORO - PLATA - COBRE	SANTA CRUZ	Construcción	Cerrado Gold Inc.	100		
LAS FLECHAS	COBRE - ORO	SAN JUAN	Exploración Inicial	Pan American Silver Corp.	-		
LINDERO	ORO - PLATA	SALTA	Producción	Fortuna Silver Mines	100		
LOMADA DE LEIVA	ORO	SANTA CRUZ	Yacimiento Inactivo	Patagonia Gold	95		
LOS AZULES	COBRE - ORO - PLATA - MOLIBDENO	SAN JUAN	Eval. Económ. Preliminar	McEwen Mining	81		
LOS SAPITOS	LITIO	SAN JUAN	Exploración Inicial	Origen Resources Inc.	100		
MANANTIAL ESPEJO	PLATA - ORO	SANTA CRUZ	Cese de Operaciones	Pan American Silver Corp.	100		
MARA (Agua Rica-Bajo La Alumbrera)	COBRE - ORO - PLATA - MOLIBDENO	CATAMARCA	Factibilidad	Pan American Silver Corp.	56		
MINA MARTHA	PLATA - ORO	SANTA CRUZ	Reingeniería	Patagonia Gold	95		
NAVIDAD	PLATA - PLOMO - COBRE - ZINC	CHUBUT	Eval. Económ. Preliminar	Pan American Silver Corp.	100		
PASTOS GRANDES	LITIO - POTASIO	SALTA	Factibilidad	Lithium Americas	100		
RÍO GRANDE	COBRE - ORO - MOLIBDENO - PLATA	SALTA	Exploración Avanzada	Aldebaran Resources Inc.	100		
SAL DE LA PUNA	LITIO	SALTA	Exploración Avanzada	Lithium Americas Corp.	100		
SALAR TOLILLAR	LITIO	SALTA	Exploración Avanzada	Alpha Lithium Corporation	100		
SAN FRANCISCO	COBRE - PLATA - ORO	SAN JUAN	Exploración Inicial	Turmalina Metals	100		
SAN JOSÉ	PLATA - ORO - PLOMO - ZINC	SANTA CRUZ	Producción	-	-	Mc Ewen Mining Inc.	49
SAN ROQUE	ORO - PLATA - ZINC - PLOMO - INDIO	RÍO NEGRO	Exploración Avanzada	International Iconic Gold Exploration Corp.	100		
SUYAI	ORO - PLATA	CHUBUT	Factibilidad	Pan American Silver Corp.	60		
TACA - TACA	COBRE - ORO - MOLIBDENO	SALTA	Factibilidad	First Quantum Minerals Ltd.	100		
TAGUAS	ORO - PLATA - COBRE	SAN JUAN	Eval. Económ. Preliminar	Orvana Minerals Corp.	100		
VALLE ANCHO	ORO - COBRE - PLATA	CATAMARCA	Exploración Avanzada	NGEx Minerals	100		
VALLE DE CHITA	COBRE-MOLIBDENO-PLATA-ORO- PLOMO	SAN JUAN	Exploración Avanzada	Minsud Resources Corp.	100		
VELADERO	ORO - PLATA	SAN JUAN	Producción	Barrick Gold Corporation	50		
VIRGINIA	PLATA - ORO	SANTA CRUZ	Exploración Avanzada	Silver Sands Resources Corp.	100		
ZANCARRÓN	ORO	SAN JUAN	Exploración Inicial	Barrick Gold Corporation	100		



Exportaciones mineras de Argentina a Canadá

**Exportaciones de minerales a Canadá en valor FOB
(mill. US\$). 1995/2022**



Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base DMCE



Se puede observar un pico de exportaciones en 2012, registrando un total de 1.860,9 millones de dólares. A partir de este año se registra una dinámica descendente en los valores FOB exportados. Las exportaciones en 2022 fueron de 349,2 M US\$.



Esta tendencia tiene dos dinámicas particulares: en primer lugar, desde 2012 se registra una tendencia decreciente en las exportaciones de cobre de Bajo la Alumbraera ante su cierre, registrando en 2015 ya valores marginales de exportación.



Por otro lado, esta caída fue recuperada parcialmente por el incremento en la producción de oro y plata. Esto, sin embargo, fue decreciendo tanto por cierre de proyectos como por redirección de exportaciones de oro a otros destinos.

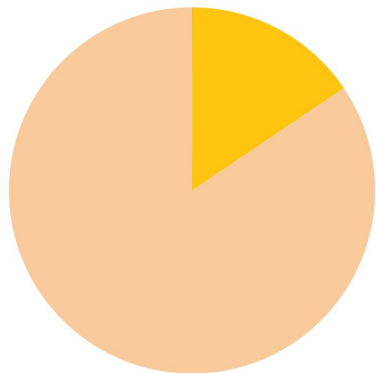


Por último, y en mucho menor medida que las dinámicas anteriores, desde 2017 las exportaciones de litio a Canadá tomaron fuerza, registrando un pico de US\$ 700 mil en 2021.



Exportaciones mineras de Argentina a Canadá

Composición de las exportaciones minerales a Canadá por rubro. 2022



■ Plata 84,4% ■ Oro 15,5%

■ Otros no metalíferos y litio 0,03%

Exportaciones de minerales metalíferos argentinas según país de destino*. 2022

País	Valor FOB (en M US\$)
Suiza	1.045,93
Estados Unidos	781,42
India	446,37
Canadá	349,09
Corea, República de	128,69

*Se incluyeron solamente los primeros 5 países

✓ En cuanto a la participación en las exportaciones, puede observarse en 2022 un gran predominio de las exportaciones en **plata en bruto**, con el 84,4% del total de las exportaciones. A esto le siguen las exportaciones en oro, con un 15,5% del total.

✓ En 2022 Canadá se encuentra en el primer puesto como destino de las exportaciones de plata del país, seguida por Suiza y Corea. Considerando metalíferos en general, este país se encuentra en cuarto lugar, por debajo de Suiza, Estados Unidos e India.

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base DMCE

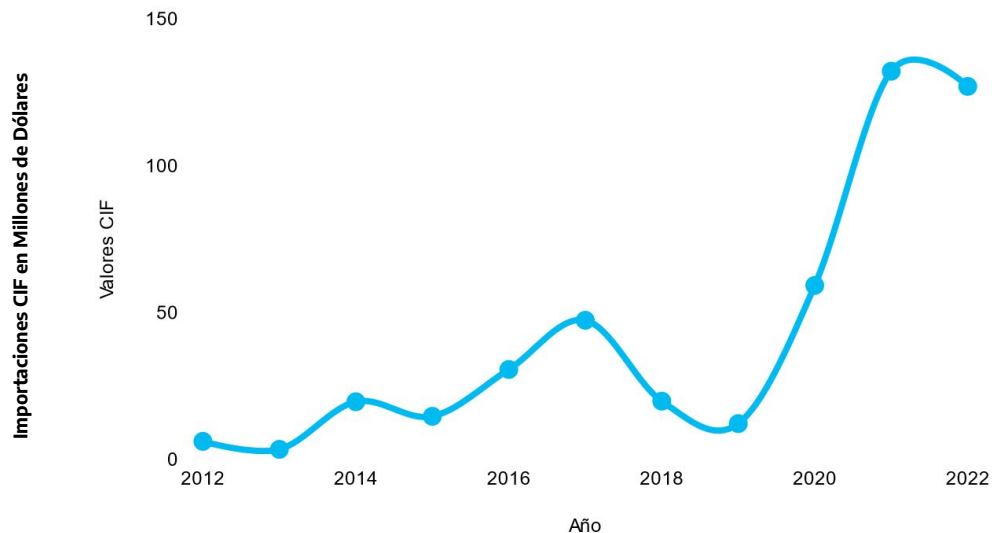


Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Minería

Importaciones mineras desde Canadá a Argentina

Importaciones mineras procedentes de Canadá. 2012/2022



En general, en las importaciones de minerales de origen canadiense, se puede observar un pico de gran crecimiento entre 2020 y 2022.



En los últimos años destacan las importaciones para la industria agropecuaria como cloruro de potasio y para la construcción como hierro y sus concentrados.

Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base DMCE

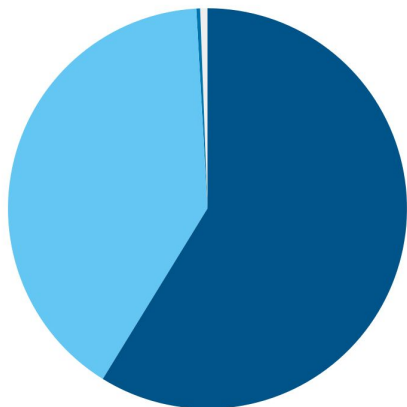


Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Minería

Importaciones mineras desde Canadá a Argentina

Importaciones minerales por Rubro. 2022



■ **Minerales de hierro** 58,8% ■ **Cloruro de potasio** 40,3%

■ **Ferronibio** 0,3% ■ **Otros** 0,6%

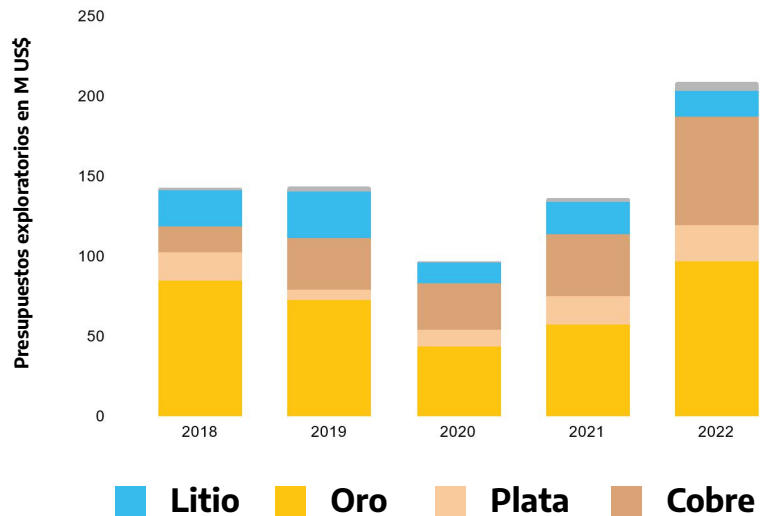
Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base DMCE



Como se mencionó anteriormente, para 2022 particularmente, las importaciones de minerales están dominadas por dos rubros: potasio y hierro. En este sentido, la principal importación viene asignada por el rubro de minerales de hierro y sus derivados con el 58,8% del total (74,8 millones de dólares). A este le siguen cloruro de potasio (51,3 M US\$) y, en tercer lugar y en mucho menor medida, un derivado del hierro como Ferronibio (388,5 US\$).

Presupuestos exploratorios

Presupuestos exploratorios de empresas canadienses en Argentina. 2018/2022



Los presupuestos exploratorios de empresas de capital canadiense en Argentina han ido en aumento.



El punto máximo de presupuesto se encuentra en 2022 con US\$ M 209,1.



Las inversiones canadienses en Argentina representan la gran parte de las totales. Para 2022, el total invertido por empresas de este país representó el 54,3% del total de los presupuestos en Argentina.

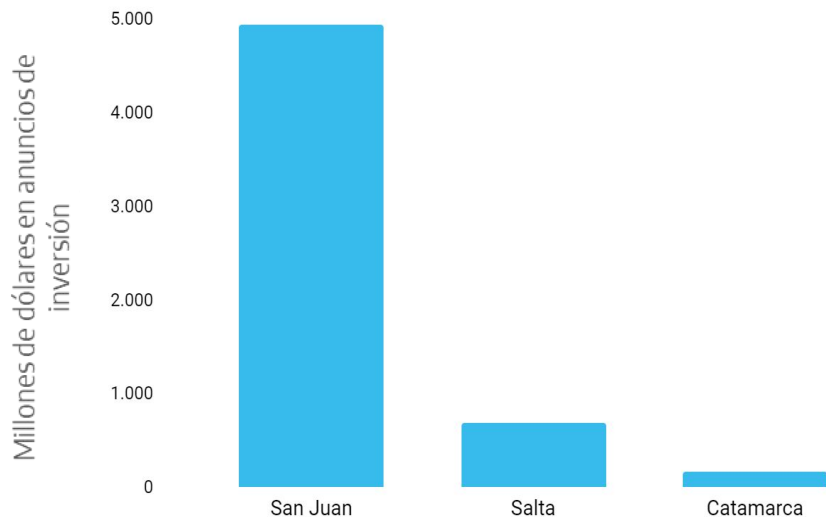
Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera en base datos S&P



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Minería

Anuncios de inversión capitales canadienses en Argentina



Fuente: Dirección de Economía Minera en base a anuncios realizados por las firmas que operan en el país

Los anuncios de inversión de compañías con capitales canadienses en la Argentina están concentrados en tres provincias: San Juan, Salta y Catamarca. Para el período 2020 - 2023 ascienden a un monto de US\$ 5.792 millones.

San Juan es la provincia receptora del mayor anuncio de inversión para la construcción del proyecto “Josemaría”.

En Salta las inversiones anunciadas estuvieron dirigidas a proyectos de: Oro, plata, cobre y litio.

Por su parte, la provincia de Catamarca concentra anuncios de inversión por un monto aproximado de US\$ 169 millones dirigidos a proyectos de litio y de cobre.

Los anuncios de adquisiciones y fusiones que involucran capitales canadienses en el periodo 2020-2023, ascienden a US\$ 627 millones.

Anuncios de inversión



Lundin Mining Corp.

En los últimos meses del 2021, la compañía canadiense, Lundin Mining anuncia una inversión de US\$ 4.200 millones para la construcción del proyecto de cobre, oro y plata “Josemaría”, ubicado en la provincia de San Juan. Este se convierte en uno de los anuncios más importante de las últimas décadas.



Fortuna Silver Mines

En el 2020, Fortuna Silver anunció una inversión de US\$ 320 millones para la construcción del proyecto de oro y plata “Lindero”, ubicado en la provincia de Salta.



Anuncios de inversión



Lithium Americas Corp.

En el 2021, la compañía canadiense, Lithium Americas adquirió el proyecto Pastos Grandes a Millennial Lithium por un monto aproximado de US\$ 400 millones.

En diciembre de 2022, Lithium Americas ofertó para adquirir Arena Minerals por US\$ 227 millones. Esta adquisición le permite controlar el 100% del proyecto Sal de la Puna y seguir consolidándose en la región.



Barrick Gold Corp.

Durante los años 2020 y 2021, la compañía canadiense, Barrick Gold realizó anuncios de inversión para la extensión de la vida útil del proyecto “Veladero”.

Además, en abril 2020, Barrick realiza un acuerdo con la estadounidense Golden Minerals para adquirir el 70% del proyecto de plata “El Quevar”, ubicado en la provincia de Salta. Deberá realizar una inversión de US\$ 10 millones en ocho años.