

# Cámara Argentina de Empresarios Mineros (CAEM)

Variables Mineras

ENERO 2017

---





# **Variables Mineras**

**Enero 2018**



# **VARIABLES MINERAS**

- 01. PRECIOS INTERNACIONALES**
- 02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL**
- 03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN**
- 04. PRESIÓN TRIBUTARIA**
- 05. PROYECCIONES**

# VARIABLES MINERAS

**01. PRECIOS INTERNACIONALES**

02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

04. PRESIÓN TRIBUTARIA

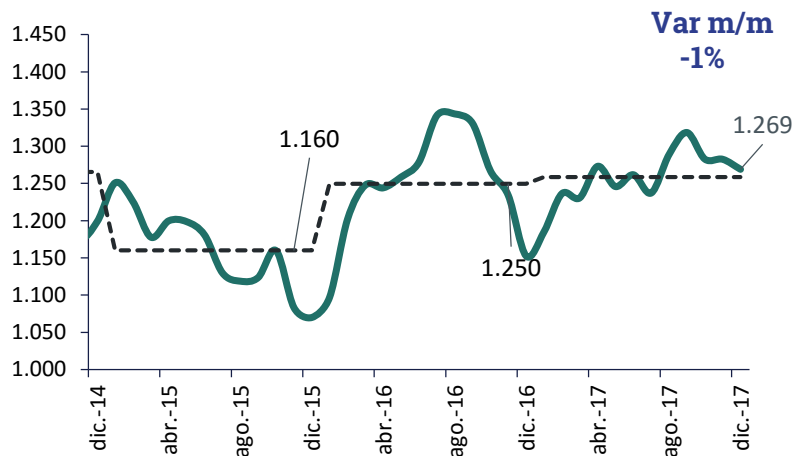
05. PROYECCIONES

# PRECIOS INTERNACIONALES

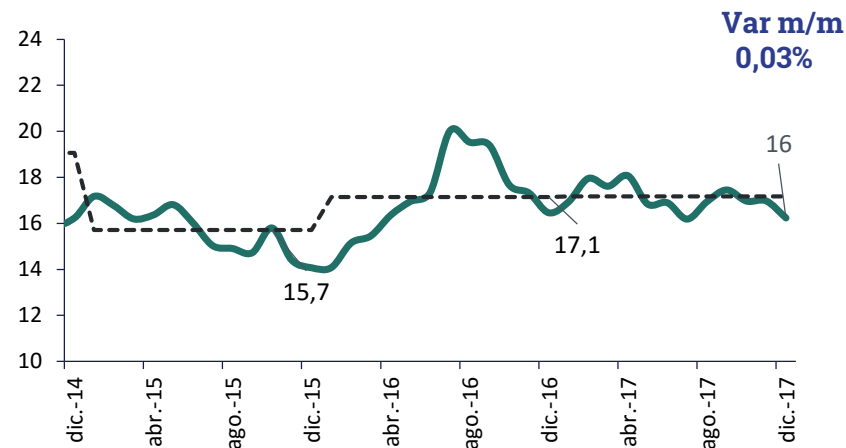


En términos de cotizaciones, el acontecimiento del 2017 fue el aumento del precio del cobre que se acerca a los U\$D 7.000 por ton.

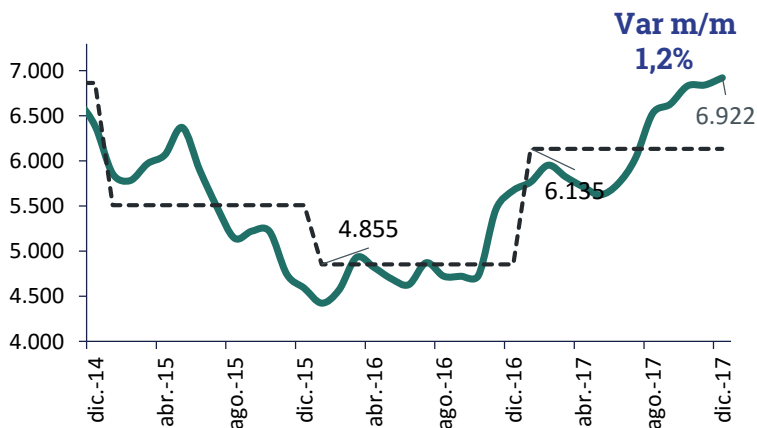
## Oro U\$S/Oz



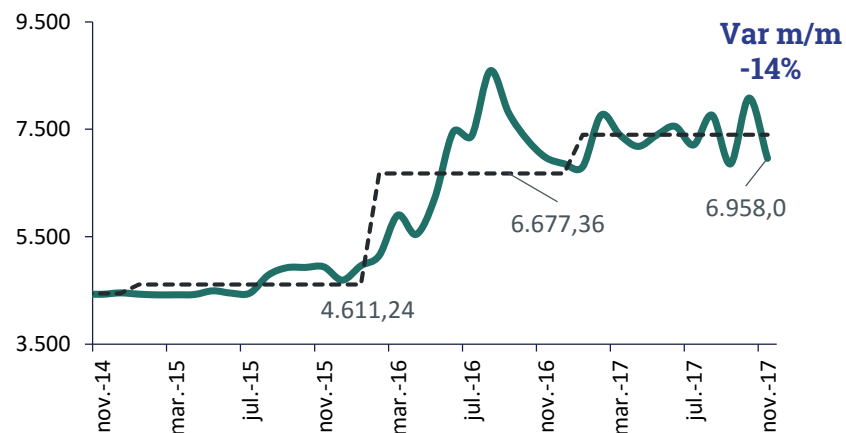
## Plata U\$S/Oz



## Cobre U\$S/Ton



## Carbonato de Litio U\$S/Ton



# PRECIOS INTERNACIONALES

2017 finaliza con un aumento en los precios de los materiales ligados a la industria: cobre, aluminio, hierro y litio.



## Precios Internacionales. Minerales Seleccionados.

Precios Internacionales. Minerales seleccionados.							
Año - Mes	Oro	Plata	Concentrado de Cobre	Potasio	Aluminio	Hierro	Carbonato de Litio
	(u\$s\$/troy oz)	(cents u\$s\$/troy oz)	(u\$s\$/mt)	(u\$s\$/mt)	(u\$s\$/mt)	(cents u\$s\$/dmt u fe)	Expo (u\$s\$/tn)
2014	1.266	1.906	6.878	297	1.873	97	4.442
2015	1.160	1.569	5.530	303	1.669	55	4.611
2016	1.254	1.734	5.016	236	1.646	64	6.945
2017	1.259	1.709	6.201	218	1.980	70	7.416
<b>Var 2016/2017</b>	<b>0,4%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>23,6%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>20,3%</b>	<b>10,4%</b>	<b>6,8%</b>
ago-16	1.343	1.953	4.724	220	1.651	61	8.590
sep-16	1.331	1.940	4.723	215	1.606	58	7.805
oct-16	1.267	1.767	4.732	216	1.672	59	7.307
nov-16	1.234	1.732	5.463	215	1.734	74	6.976
dic-16	1.152	1.646	5.674	215	1.723	79	6.859
ene-17	1.185	1.693	5.768	215	1.766	81	6.801
feb-17	1.236	1.795	5.954	214	1.871	89	7.764
mar-17	1.231	1.761	5.825	214	1.912	87	7.400
abr-17	1.273	1.807	5.715	214	1.936	70	7.181
may-17	1.246	1.684	5.626	216	1.920	62	7.390
jun-17	1.262	1.690	5.745	218	1.894	58	7.555
jul-17	1.237	1.619	6.026	218	1.922	68	7.209
ago-17	1.289	1.694	6.527	217	2.038	77	7.764
sep-17	1.318	1.745	6.628	216	2.120	72	6.856
oct-17	1.283	1.697	6.832	222	2.152	62	8.082
nov-17	1.282	1.698	6.842	222	2.115	65	6.958
dic-17	1.269	1.624	6.922	224	2.115	65	-

- Como ya habíamos previsto, la Reserva Federal de Estados Unidos subió los tipos de interés en un cuarto de punto, de 1,25 a 1,50%. Esto implicó que se fortaleciera el dólar y se reduzca la cotización de los metales preciosos como son el oro y la plata.
- La cotización del **cobre aumentó en diciembre un 22% i.a**, principalmente por una mayor demanda y restricciones en la oferta. Puntualmente, China está disminuyendo la producción debido a restricciones ambientales. Jiangxi Copper Co., el mayor productor del país, detuvo la producción una semana en diciembre y el segundo mayor productor reducirá su fundición en un 30%.
- En el 2017, el **aluminio y el hierro aumentaron su cotización 20,3% y 10,4%** respectivamente, en ambos casos la disminución de la oferta a nivel global impulsó la cotización.
- En el caso del **litio**, pese a la volatilidad en el valor de las exportaciones, la cotización aumentó alrededor del 10% en el 2017 respecto a 2016.

# **VARIABLES MINERAS**

01. PRECIOS INTERNACIONALES

**02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL**

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

04. PRESIÓN TRIBUTARIA

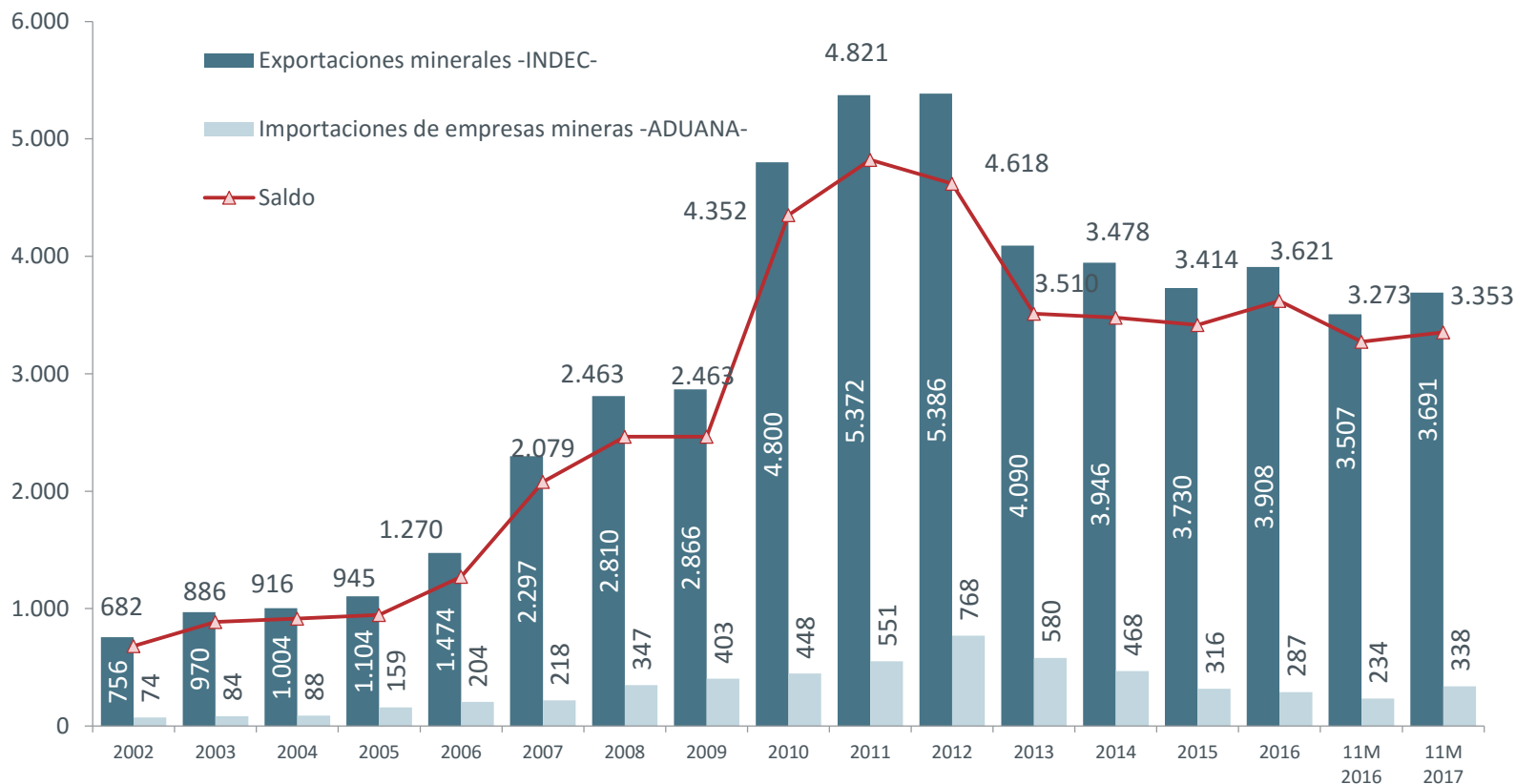
05. PROYECCIONES

# EXPORTACIONES

En los primeros 11 meses del 2017 el sector minero aportó USD 3.353 millones a la economía.



Saldo de empresas mineras. Millones de U\$S.



- ✓ El intercambio comercial de las empresas mineras cerró el 2016 con un saldo positivo de 3.621 millones de dólares, 6,1% por encima del registrado en 2015. A 11 meses, las exportaciones suman USD 3.691 millones mientras que las importaciones suman USD 338 Millones. Aumentan las importaciones de bienes de capital.

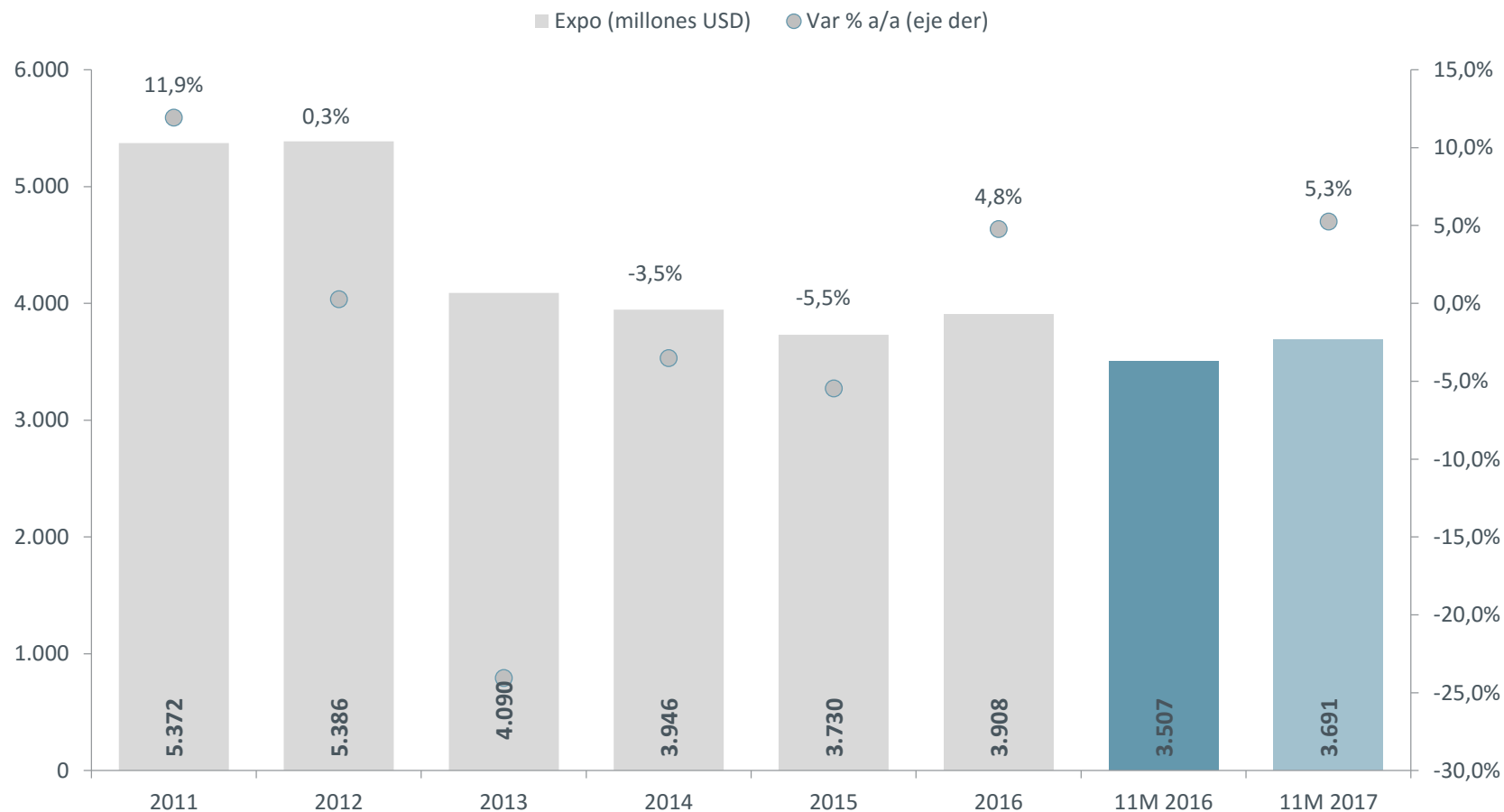


# EXPORTACIONES

Las ventas externas de las empresas mineras aumentaron un 5,3% en los primeros 11 meses del año, totalizando los USD 3.691 Millones.



## Total exportaciones mineras. Millones U\$S

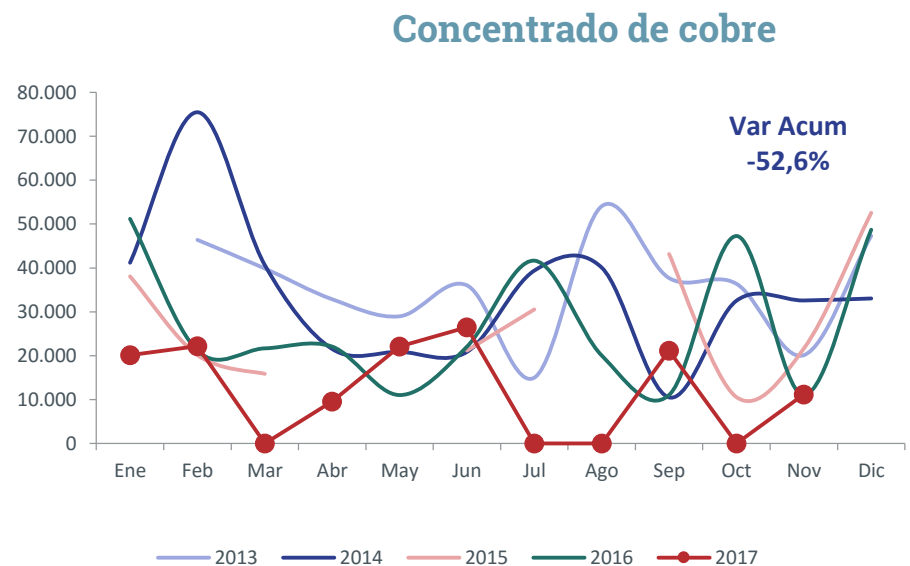
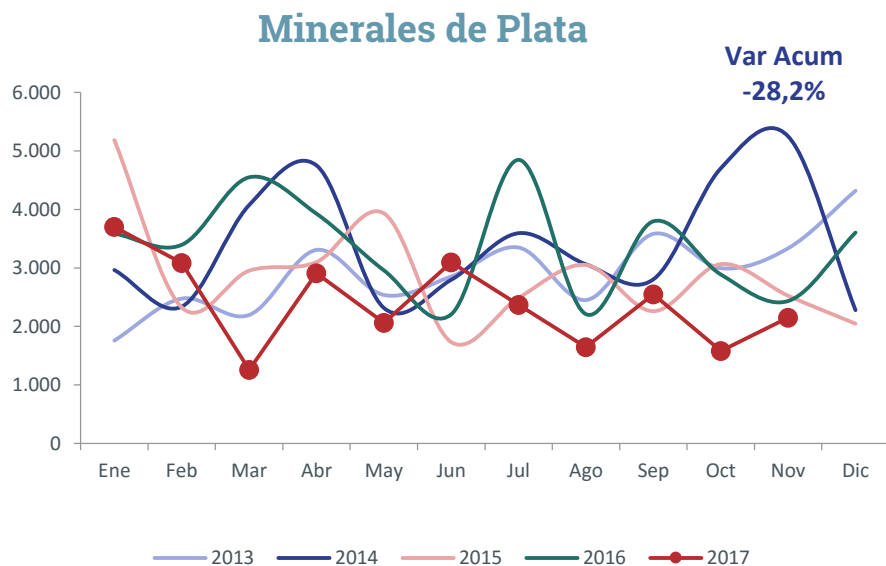
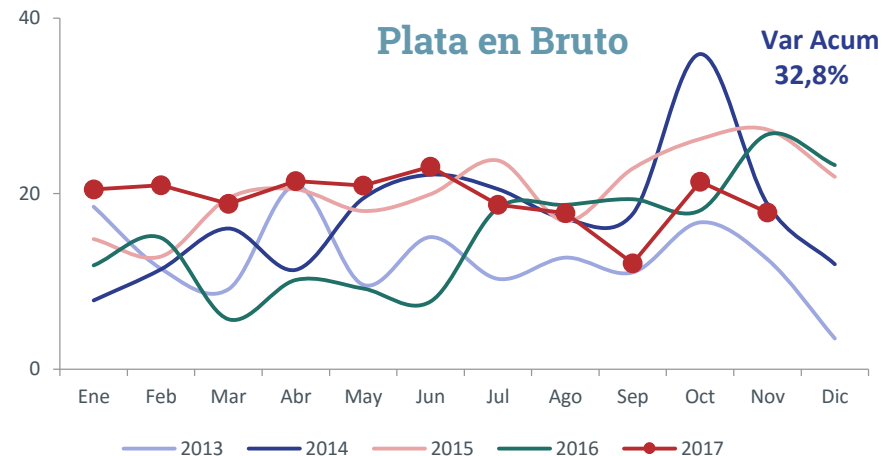
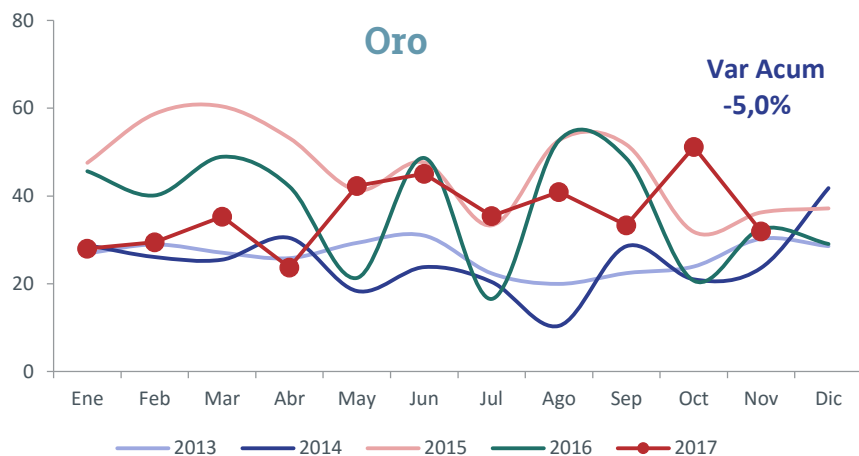


# EXPORTACIONES

Las ventas de cobre disminuyen en línea con el cierre de Bajo la Alumbarrera.



## Exportaciones minerales seleccionados. En Toneladas



# EXPORTACIONES

En volumen, las exportaciones de litio y plata en bruto aumentan en los 11 primeros meses del 2017.

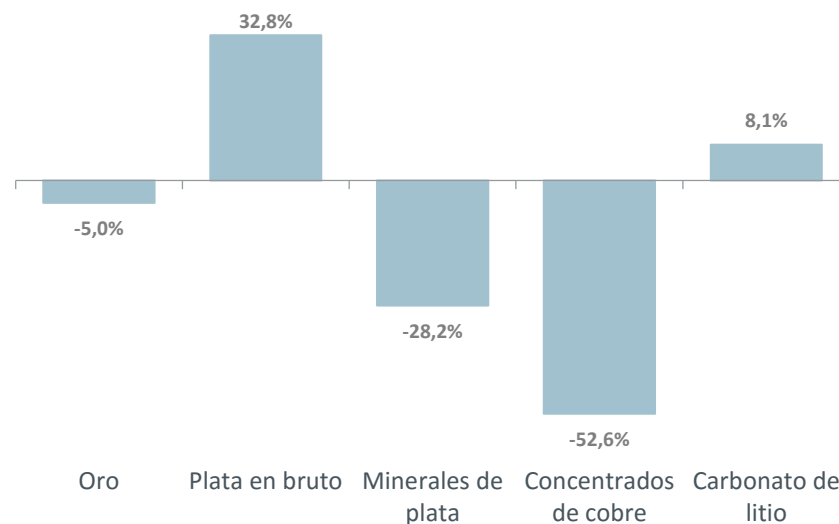


Exportaciones minerales seleccionados (tons).

## Exportaciones en Toneladas

Año	Oro	Plata en Bruto	Minerales de plata	Concentrado de Cobre	Carbonato de litio
2010	230	197	27.085	565.673	18.554
2011	209	244	24.511	455.296	14.275
2012	238	199	36.899	523.170	14.107
2013	317	151	35.162	394.710	14.072
2014	299	210	40.932	408.718	19.313
2015	552	245	34.664	253.696	19.656
2016	447	184	40.406	328.933	29.429
11M 2016	418	161	36.802	280.227	25.542
11M 2017	397	214	26.406	132.759	27.620
Var i.a Acum 2017 vs 2016	-5,0%	32,8%	-28,2%	-52,6%	8,1%

## Var i.a Acumulada 11M 2016 vs 11M 2017



✓ La cantidad de oro exportado disminuyó en términos interanuales en los primeros 11 meses del año. Esta caída puede ser explicada por menores exportaciones de las minas santacruceñas, las cuales representan 55% de las ventas externas.

✓ En Plata en Bruto, por otro lado, Santa Cruz lidera el crecimiento de las exportaciones las cuales se están recuperando en el corriente año.

\*Las exportaciones de oro se publican de acuerdo al dato reportado por INDEC como "oro en bruto". Sin embargo, lo exportado en esta partida no tiene un contenido de 100% en oro.

A partir de información de despachos (que no representan el total exportado), se estima que en 2017 el contenido de oro en el peso exportado habría sido de un 12% de los envíos.

# EXPORTACIONES

Medidas en dólares, las exportaciones de oro se vuelven positivas y se potencian las ventas de litio.

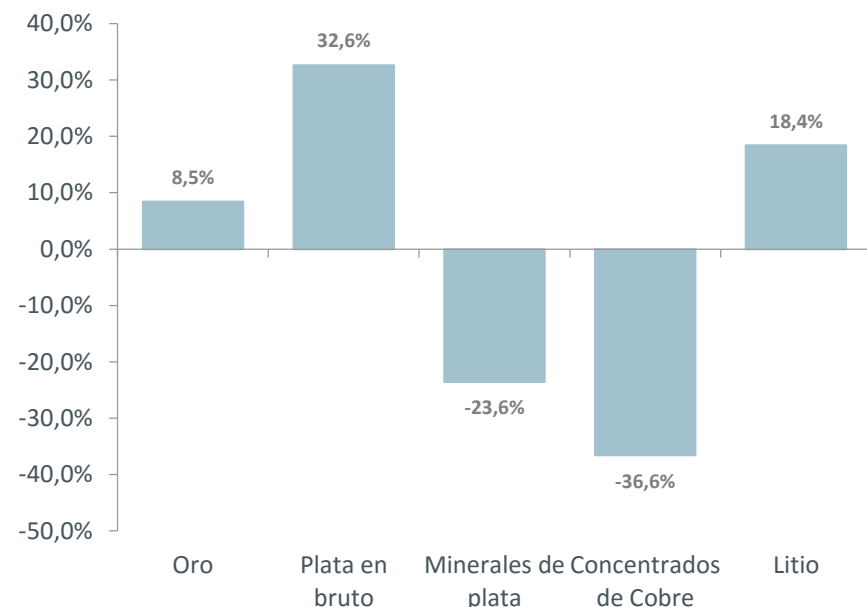


Exportaciones minerales seleccionados (U\$S).

## Exportaciones en U\$S Millones

Año	Oro	Plata en Bruto	Minerales de plata	Concentrado de Cobre	Carbonato de litio
2010	2.012	232	285	1.494	71
2011	2.326	413	299	1.390	55
2012	2.254	306	427	1.513	58
2013	1.847	197	290	954	60
2014	1.826	235	206	929	83
2015	2.261	229	191	466	90
2016	2.041	189	261	633	192
11M 2016	1.859	168	240	534	167
11M 2017	2.017	222	183	339	197
Var i.a Acum 2017 vs 2016	8,5%	32,6%	-23,6%	-36,6%	18,4%

Var i.a Acumulada  
11M 2016 vs 11M 2017

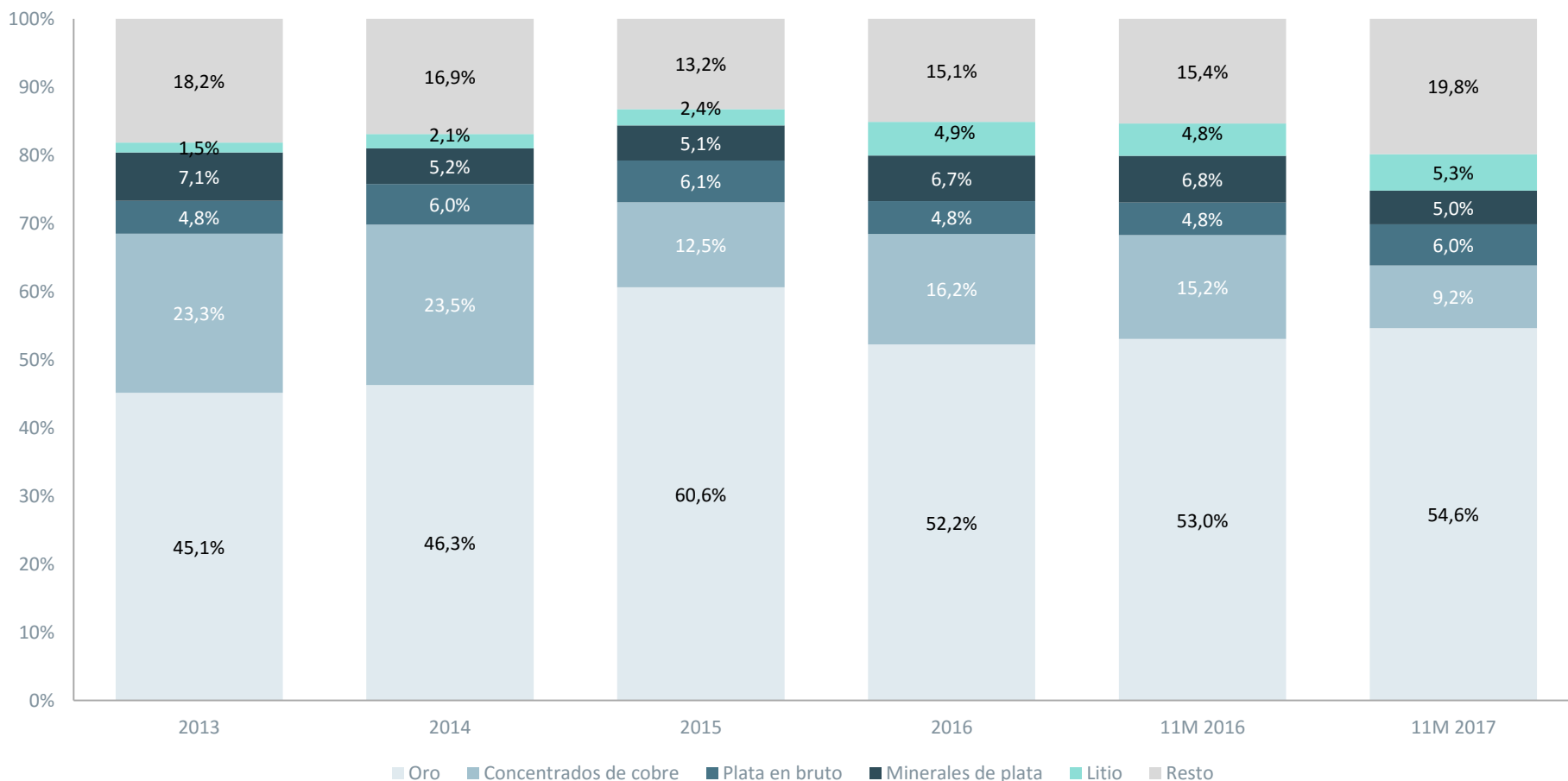


- ✓ La cotización del oro en bruto ascendió un 3,9% i.a. en noviembre y pese a que disminuyó la cantidad exportada, en valores en los primeros 11 meses del año las exportaciones aumentaron un 8,5%.
- ✓ El litio afirma su crecimiento en el país. En toneladas, aumentó sus exportaciones un 8,1% y en valores, 18,4%, evidenciando el aumento en la cotización del mineral. Argentina produce actualmente unas 40.000 toneladas de litio por año y se espera que hacia 2021 esa cifra llegue a las 200.000 toneladas.

# EXPORTACIONES

En los primeros 11 meses del 2017 aumentó la participación del litio (+0,5 p.p.) y plata en bruto (+1,2 p.p.). Por otro lado se reduce la participación de la exportación de concentrados de cobre (-6p.p.).

Participación en exportaciones mineras. En U\$S



# VARIABLES MINERAS

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL

**03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN**

04. PRESIÓN TRIBUTARIA

05. PROYECCIONES

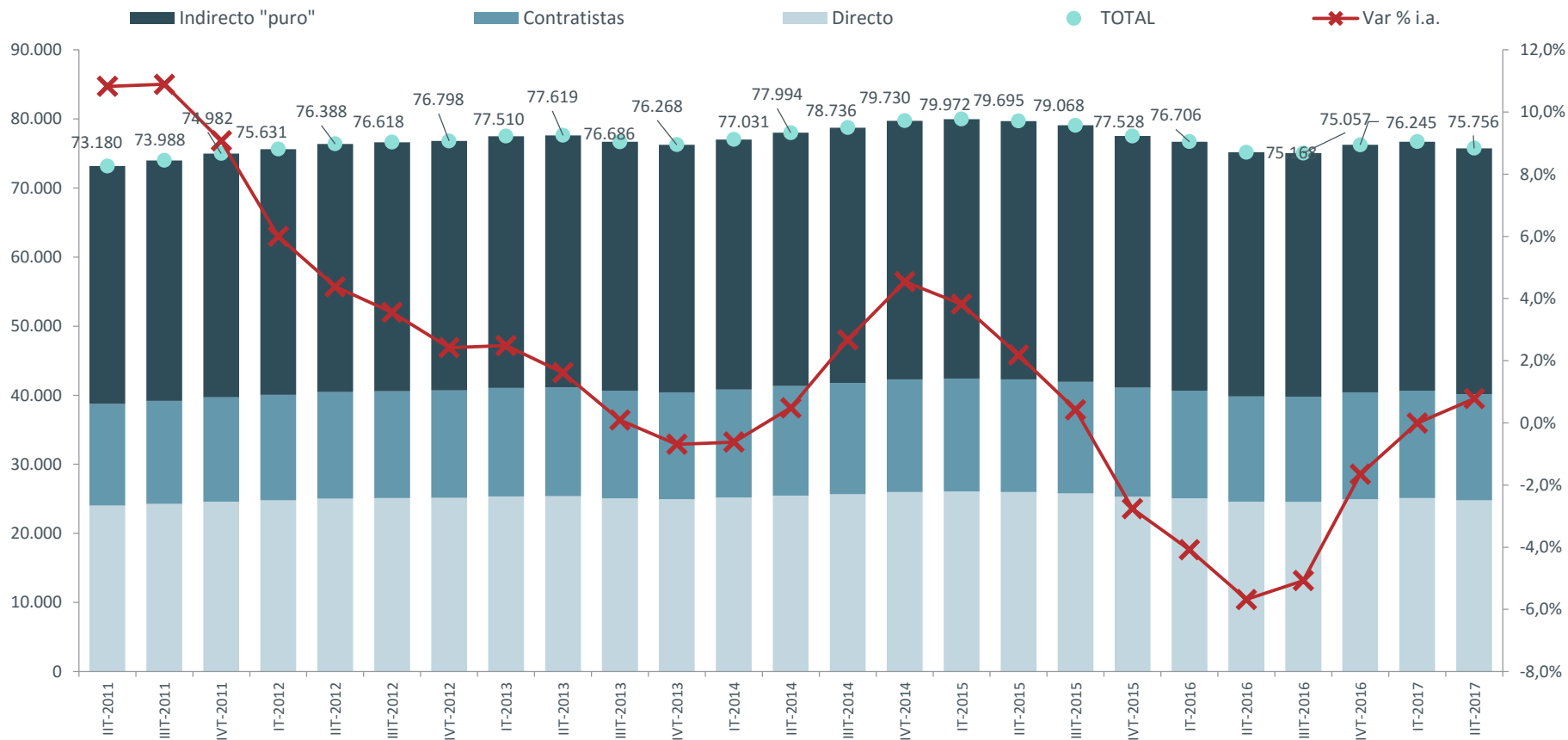
# EMPLEO

En el segundo trimestre el nivel de empleo aumentó 0,8% respecto al mismo período en 2016 y se redujo un 1,2% en comparación al trimestre anterior.



Promedio Trimestral  
cantidad de empleados

## Variación del Empleo del sector minería Sin industrias de base minera



# EMPLEO

Las industrias de base minera, las empresas exploradoras y los proyectos en construcción emplean en conjunto a más de 84 mil personas.



II Trimestre 2017	Personal en mina			Indirecto "Puro"	EMPLEO TOTAL
	Directos	Contratistas	Subtotal		
Combustibles Sólidos	2.138	1.671	<b>3.810</b>	3.270	<b>7.079</b>
Minerales Metalíferos	10.167	7.839	<b>18.006</b>	15.328	<b>33.334</b>
Otras Minas y Canteras	12.496	5.829	<b>18.325</b>	17.017	<b>35.342</b>
<b>MINERÍA</b>	<b>25.207</b>	<b>15.464</b>	<b>40.670</b>	<b>35.842</b>	<b>76.512</b>
Industrias de base minera (cemento, cal y yeso)					<b>6.361</b>
Empresas exploradoras					<b>1.000</b>
Proyectos en construcción					<b>1.000</b>
<b>TOTAL SECTOR MINERÍA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS</b>					<b>84.117</b>



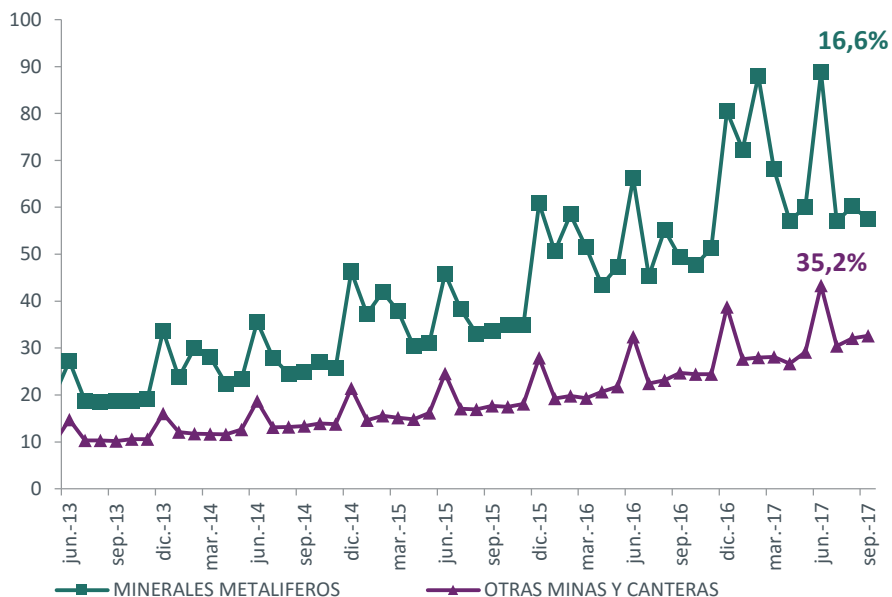
# REMUNERACIONES

El salario del sector minerales metalíferos se incrementa en mayor medida que el de minas y canteras.

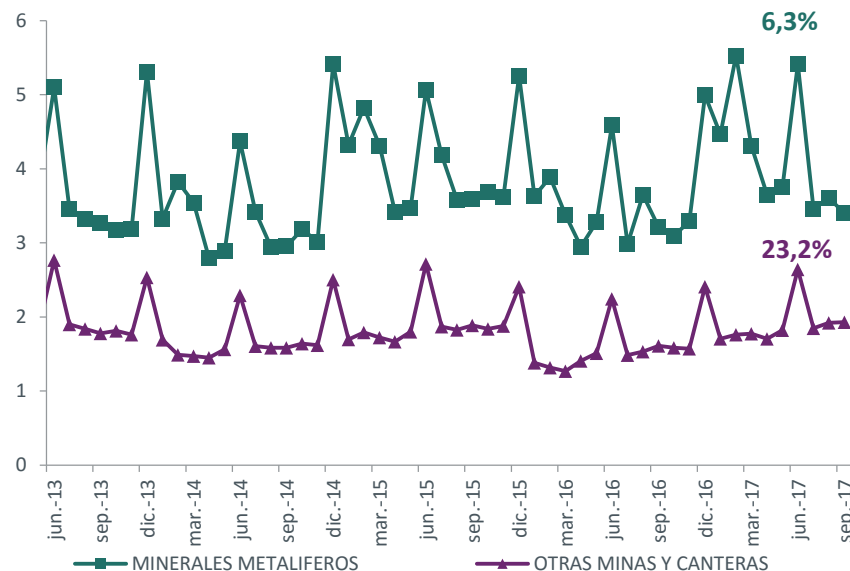
## Evolución de la remuneración.

En Miles de \$ y Miles de U\$S. Período Sep-13 – Sep-17

En Miles \$



En Miles U\$S



- Medidos en pesos, los salarios del sector minero continúan creciendo, especialmente en el caso de la minería metalífera que creció en un 16,6% en el tercer trimestre del 2017 en términos interanuales.
- En el tercer trimestre del año, el aumento de la remuneración mayor al ritmo de depreciación del peso generó un aumento de ambas remuneraciones medidas en dólares: 6,3% en minerales metalíferos y 23,2% en otras minas y canteras.

# VARIABLES MINERAS

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

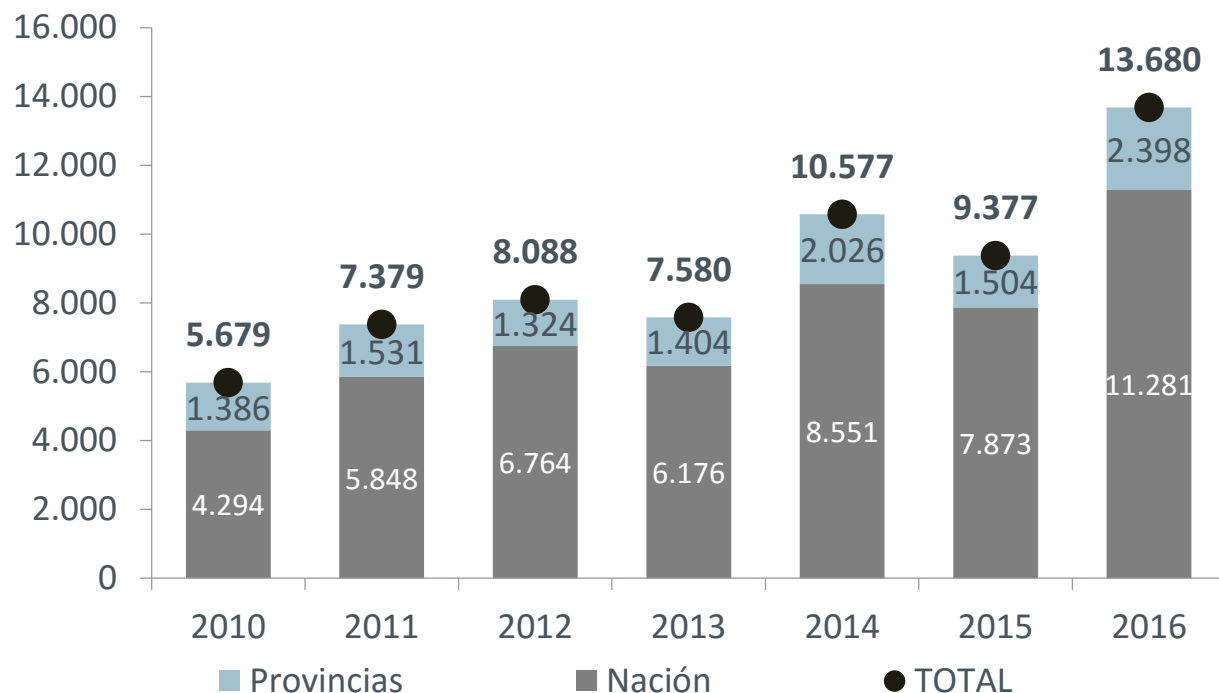
**04. PRESIÓN TRIBUTARIA**

05. PROYECCIONES

# PRESION TRIBUTARIA

En 2016 el sector minero aportó al fisco \$ 13.680 millones, un 49% más que en 2016.

Aporte consolidado al sector público. En millones de \$



✓ En 2016 el aporte al Sector Público Consolidado alcanzó \$13.680 millones: \$2.398 millones fueron hacia las Provincias y \$ 13.680 millones a la Nación.

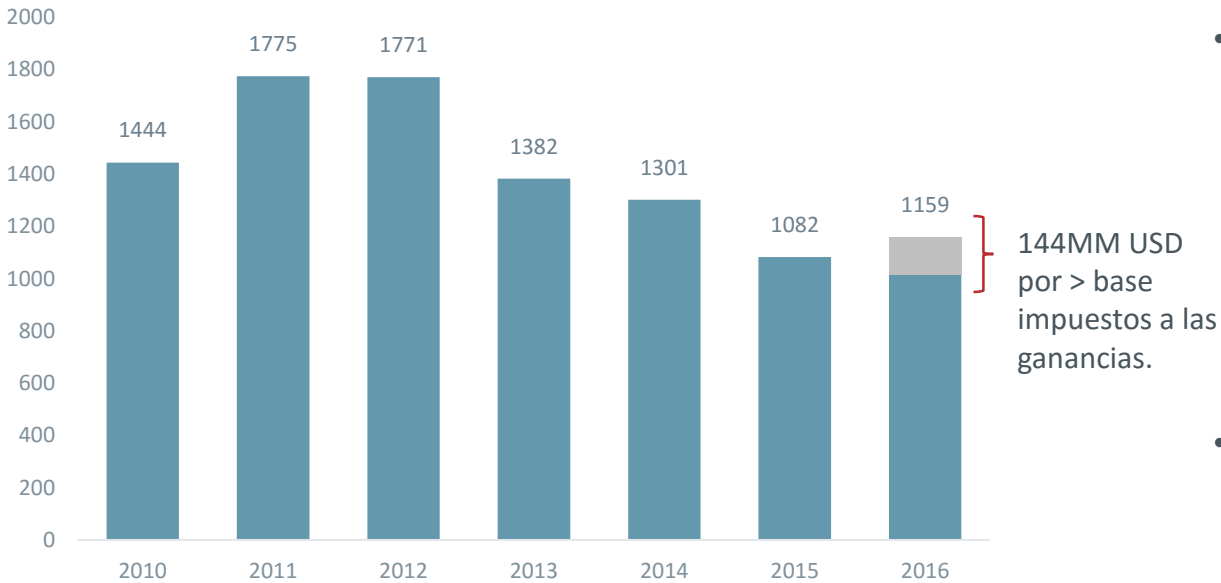
✓ Pese a que se eliminaron los derechos de exportación a fines de diciembre del 2015, hubo un aumento de la base imponible que significó una mayor recaudación en conceptos de Impuestos a las Ganancias a las sociedades.

Año 2016	Nación	Provincias	Consolidado
Fiscal	11.281	1.879	<b>13.160</b>
Otros aportes	0	520	<b>520</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.281</b>	<b>2.398</b>	<b>13.680</b>

# PRESIÓN TRIBUTARIA

En 2016 el aporte de las mineras habría alcanzado los USD 1.159 millones

Aporte total de la minería al fisco\* (nación + provincias).  
Millones USD



144MM USD  
por > base  
impuestos a las  
ganancias.

	2014	2015	2016 e
Aporte consolidado	1.301	1.082	1.159
PBI minero	3.209	2.864	2.867
Part%	<b>40,5%</b>	<b>37,7%</b>	<b>46,0%</b>
VBP	4.710	4.253	4.219
Part%	<b>27,6%</b>	<b>25,4%</b>	<b>31,3%</b>

- La eliminación de los derechos de exportación redujo en casi 3 pp la presión tributaria sobre el sector.
- Considerando que parte de estos recursos re-ingresan al fisco en concepto de impuesto a las ganancias, el impacto fiscal agregado es de USD 144 millones. La mayor participación de ganancias significa un aumento de los recursos para las provincias por ser un impuesto coparticipable.
- A la vez, contribuyeron al crecimiento de la recaudación los mayores aportes de la minera Alumbrera, con el incremento de 5,9% de sus exportaciones, y la devaluación.
- Cabe destacar que esta estimación no considera el impacto económico de proyectos que pueden ingresar o postergar cierres por la menor presión impositiva

\*Para 2015 Y 2016 el cálculo supone que se tributa ganancias por un 80% del aumento de ingresos resultante de la quita de Derechos de exportación.

# PRESIÓN TRIBUTARIA

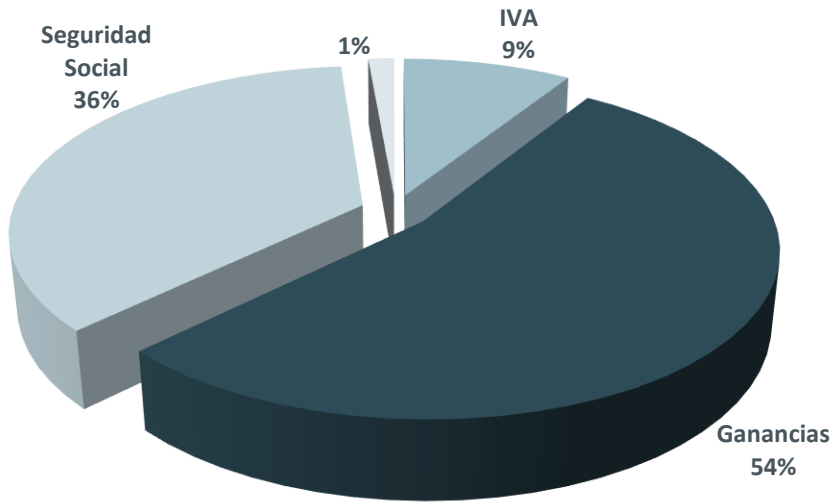
En 2016, por la quita de derechos de exportación, las ganancias del sector crecen y sus contribuciones al fisco también.

A nivel provincial, los que más aportan son los entes públicos seguidos por las regalías.

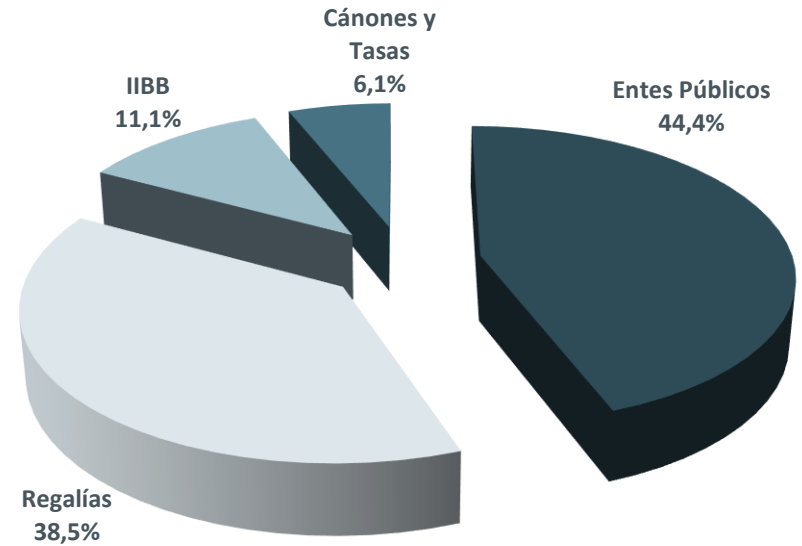
## Aporte de la Minería por Concepto

Año 2016

### Nivel Nacional



### Nivel Provincial



# **VARIABLES MINERAS**

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y OERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

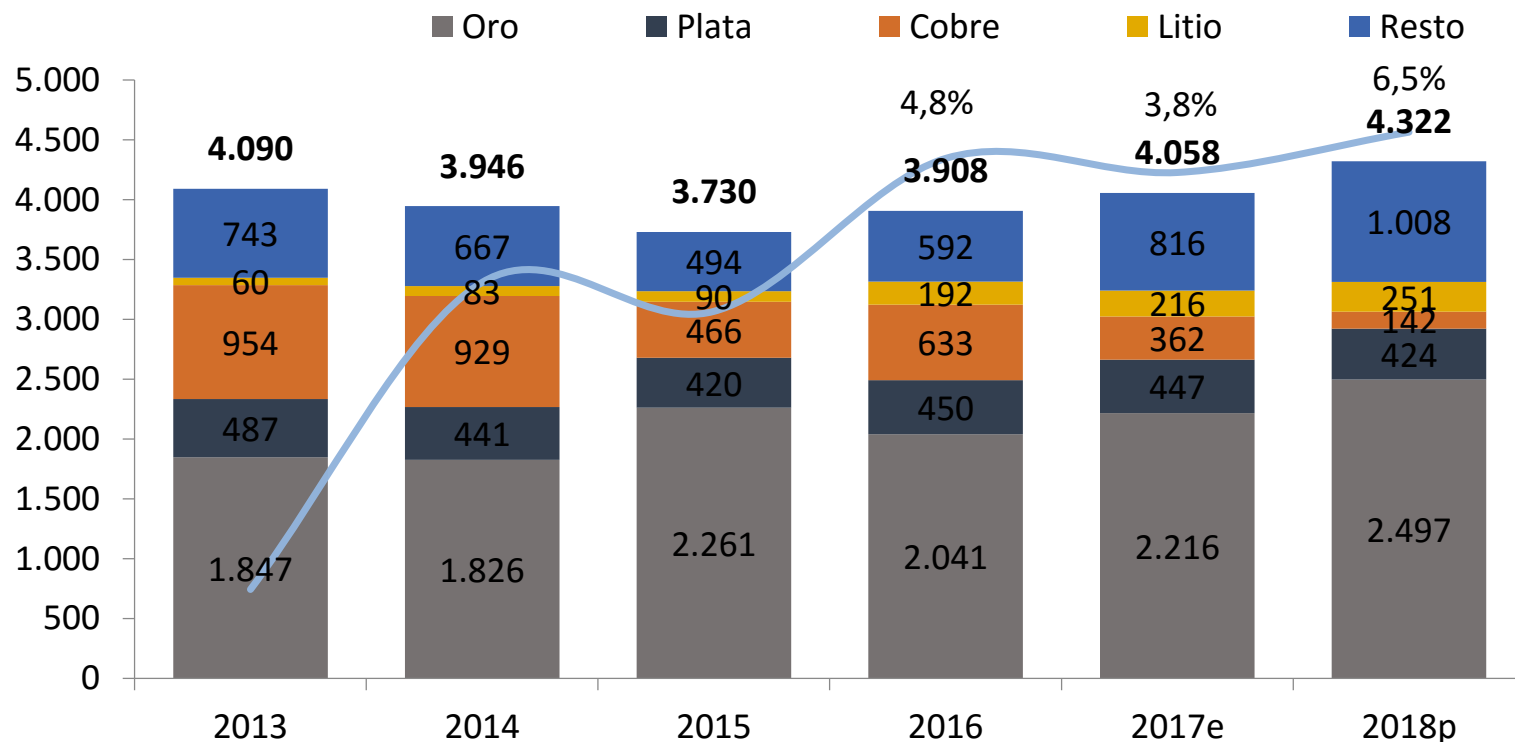
04. PRESIÓN TRIBUTARIA

**05. PROYECCIONES**

# EXPORTACIONES

En 2017, las exportaciones totales medidas en dólares aumentarían un 3,8% principalmente por una mejora de precios.

Exportaciones mineras estimadas.  
Millones de U\$S



- ✓ Pese a que las exportaciones en cantidades están disminuyendo por menor producción, medidas en dólares las ventas externas están creciendo levemente por un mayor valor de los minerales (principalmente plata en bruto y oro).
- ✓ Las exportaciones argentinas superarán los USD 4.000 millones en 2017. Para 2018, ese valor podría superar los USD 4.3000 millones dependiendo de que no se produzcan caídas abruptas en las cotizaciones de los minerales.

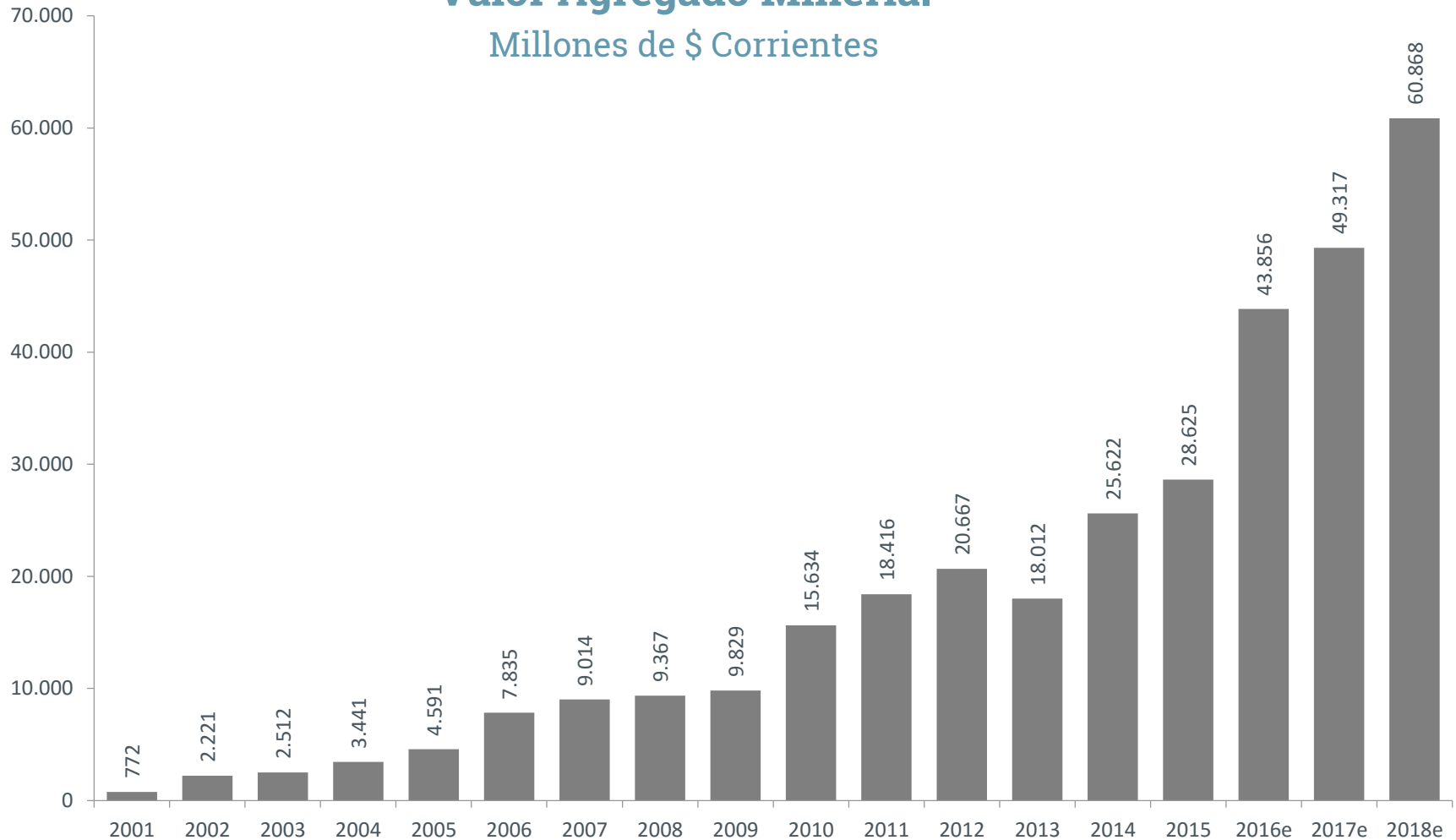
# PBI MINERO



Se espera que en 2018 el valor agregado de la minería aumente 23,3% respecto al nivel de 2017 y alcance un total de 60.868 millones de pesos.

## Valor Agregado Minería.

Millones de \$ Corrientes





Muchas Gracias

---

