

Cámara Argentina de Empresarios Mineros (CAEM)

VARIABLES MINERAS

MAYO 2018





Variables Mineras

Mayo 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

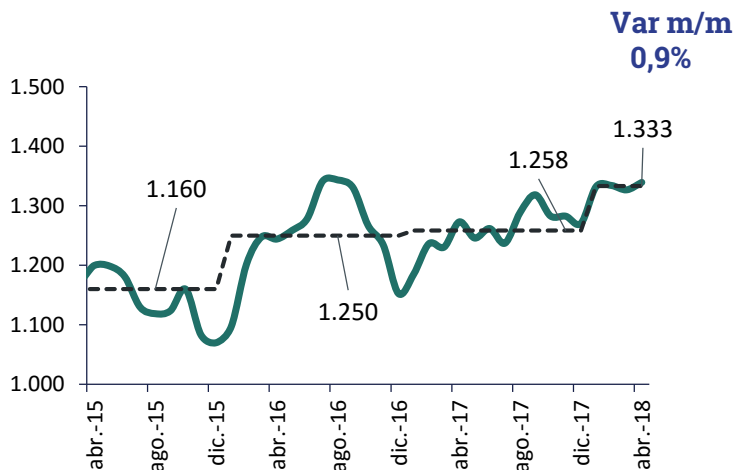
05. PROYECCIONES

PRECIOS INTERNACIONACIONALES

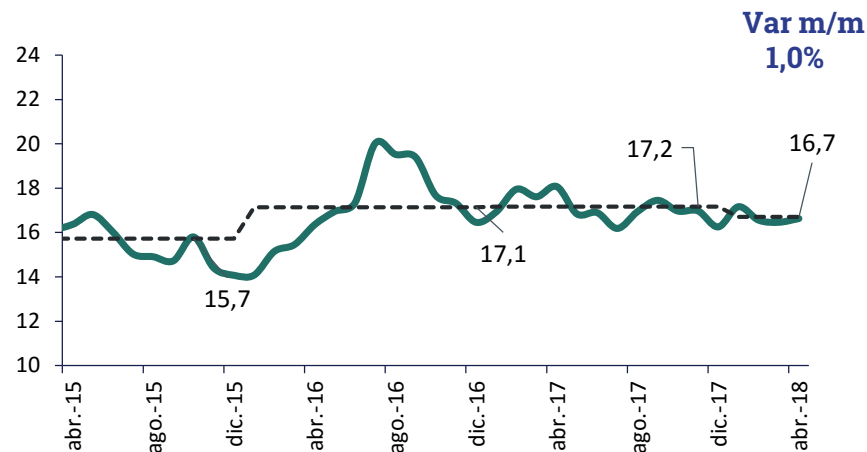


En Abril las cotizaciones de los principales minerales se recuperaron luego de la caída general que experimentaron en Marzo.

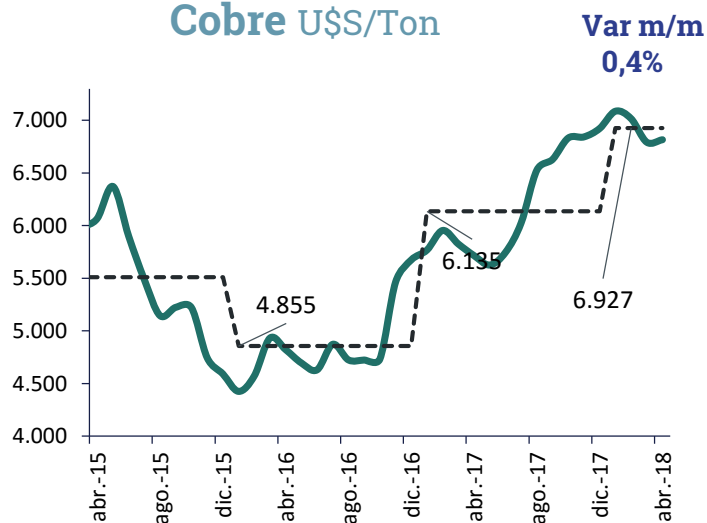
Oro U\$S/Oz



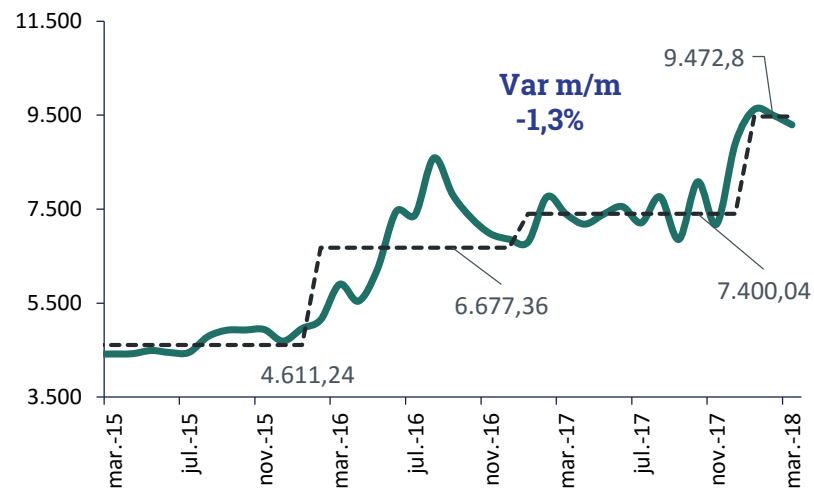
Plata U\$S/Oz



Cobre U\$S/Ton



Carbonato de Litio U\$S/Ton



PRECIOS INTERNACIONALES

Continúa la tendencia de recuperación de las cotizaciones de los minerales. El oro alcanzó el máximo en 20 meses.



Precios Internacionales. Minerales Seleccionados.

Año - Mes	Oro	Plata	Concentrado de Cobre	Potasio	Aluminio	Hierro	Carbonato de Litio
	(u\$/troy oz)	(cents u\$/troy oz)	(u\$/mt)	(u\$/mt)	(u\$/mt)	(cents u\$/dm tu fe)	Expo (u\$/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	71	7.438
Var 2016/2017	0,4%	-1,4%	23,6%	-7,9%	20,3%	11,5%	7,1%
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	7.179
dic-17	1.270	1.625	6.922	224	2.110	73	8.908
ene-18	1.332	1.717	7.086	216	2.217	77	9.622
feb-18	1.334	1.656	7.016	216	2.177	78	9.500
mar-18	1.327	1.646	6.792	216	2.094	71	9.296
abr-18	1.339	1.663	6.816	216	2.251	66	
Var Acum. Abr. 2018	8,3%	-5,3%	19,1%	3,3%	16,8%	-10,8%	29,4%

- En **abril el oro** se recuperó luego de la caída experimentada en marzo producto de la suba de tasas de la reserva federal de Estados Unidos y el consecuente fortalecimiento del dólar. Con una disminución entre la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en lo que resta del año **el dólar va a seguir siendo el factor determinante para la evolución del precio del oro.**
- Respecto al **cobre**, la cotización continúa aumentando apuntalada por expectativas de un fortalecimiento estacional en la demanda y por la caída en los inventarios a mínimos de tres meses y medio. Existe cautela por la decisión de EEUU de terminar el pacto con Irán.
- El aluminio tocó máximos de seis años, luego de que el mercado asimilara el impacto de las sanciones estadounidenses sobre la productora de aluminio rusa Rusal
- En el caso del **litio**, el valor de la tonelada exportada desde Argentina disminuyó en marzo levemente a USD 9.296 ton., aunque es un 30% superior al valor experimentado en 2017.

VARIABLES MINERAS

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

04. PRESIÓN TRIBUTARIA

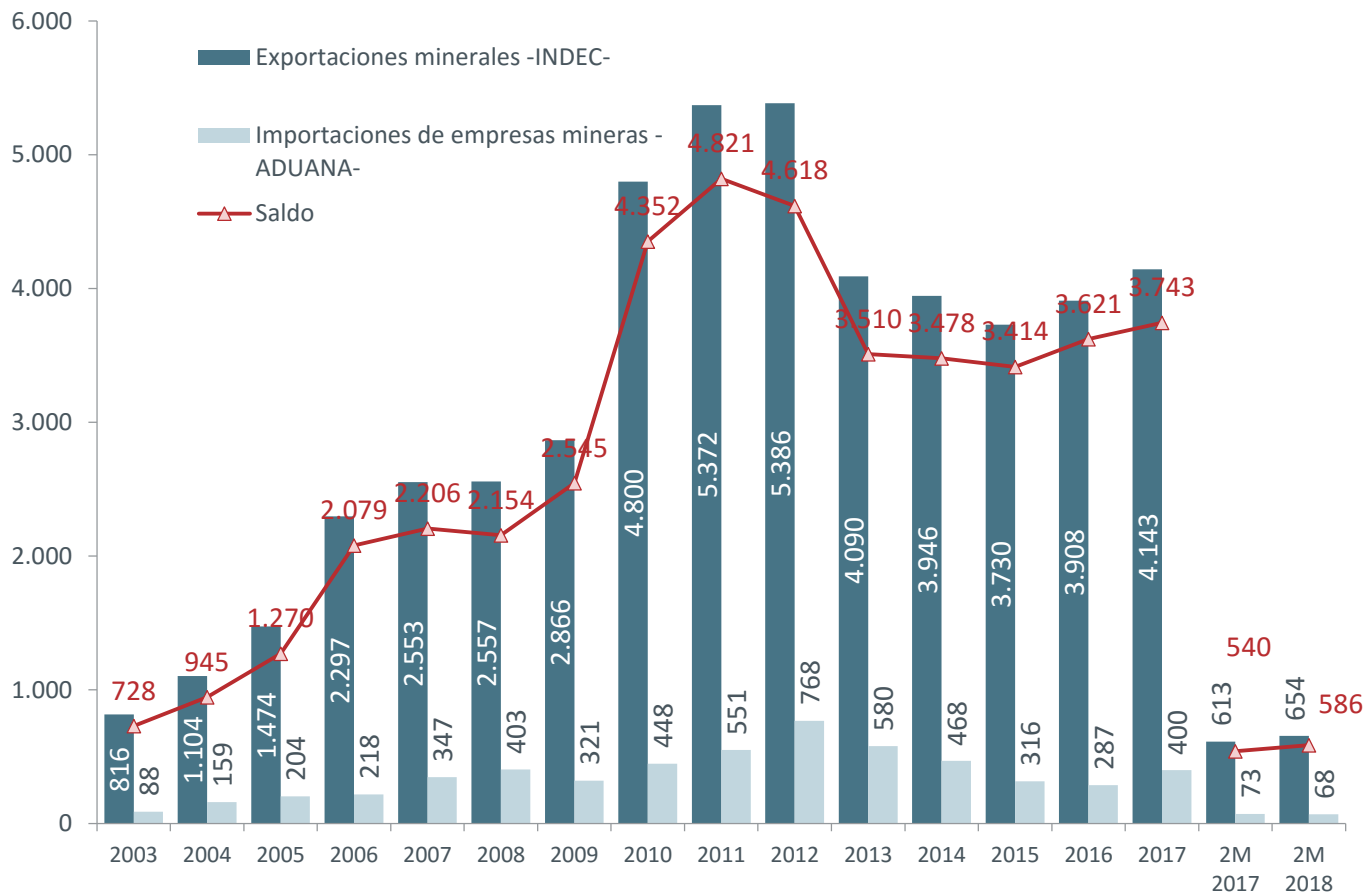
05. PROYECCIONES

EXPORTACIONES

En el primer bimestre del año el sector minero aportó 586 millones de dólares a la economía.



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



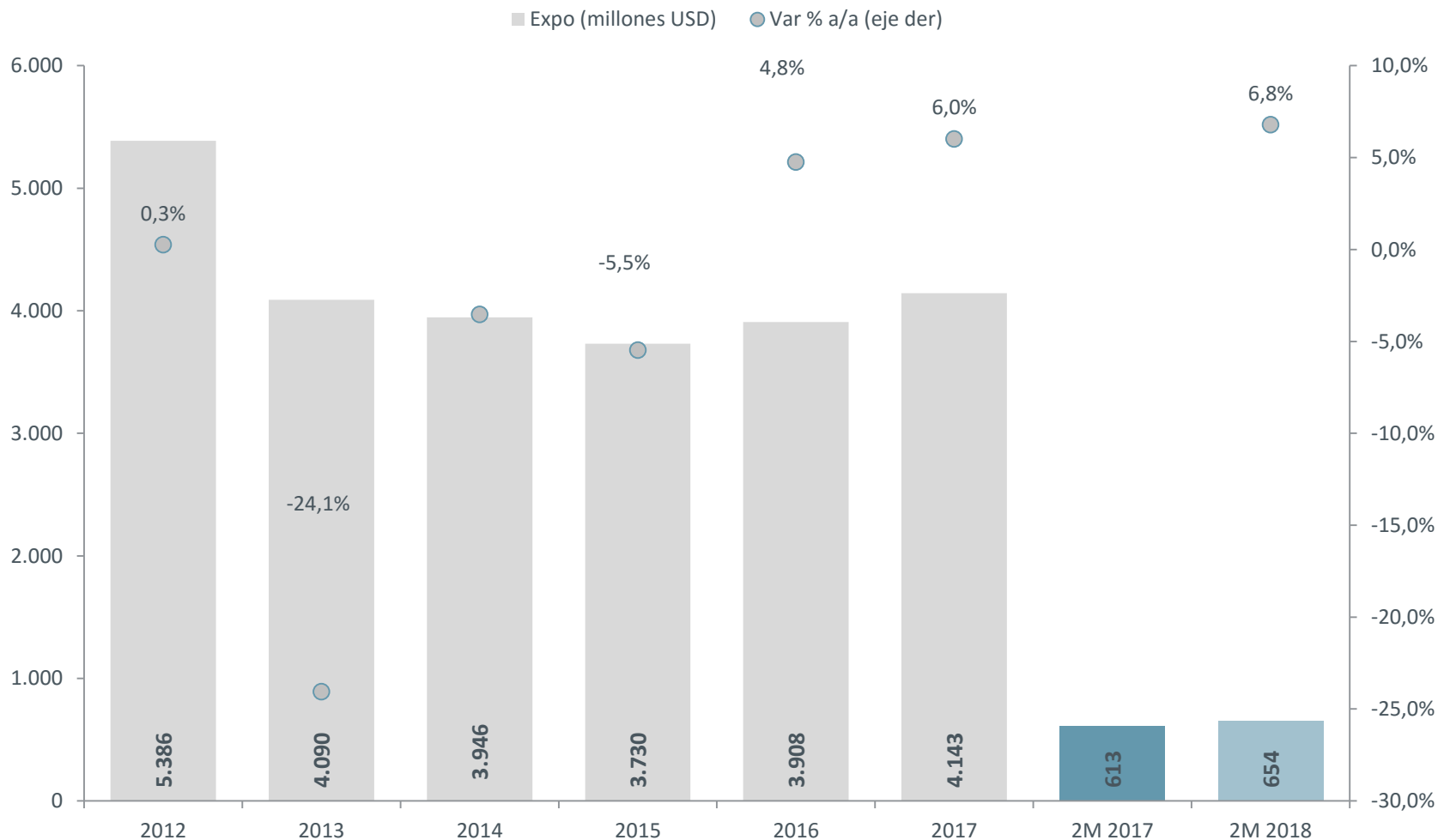
- ✓ El intercambio comercial de las empresas mineras terminó el primer bimestre del 2018 con un saldo positivo de 586 millones de dólares, un 8% mayor al registrado en 2017. Las exportaciones crecieron un 6,7%, mientras que importaciones de las empresas mineras se redujo un 6,8%.

EXPORTACIONES

Las ventas externas de las empresas mineras aumentaron un 6,8% en el primer bimestre del año, totalizando USD 654 Millones.



Total exportaciones mineras. Millones U\$S

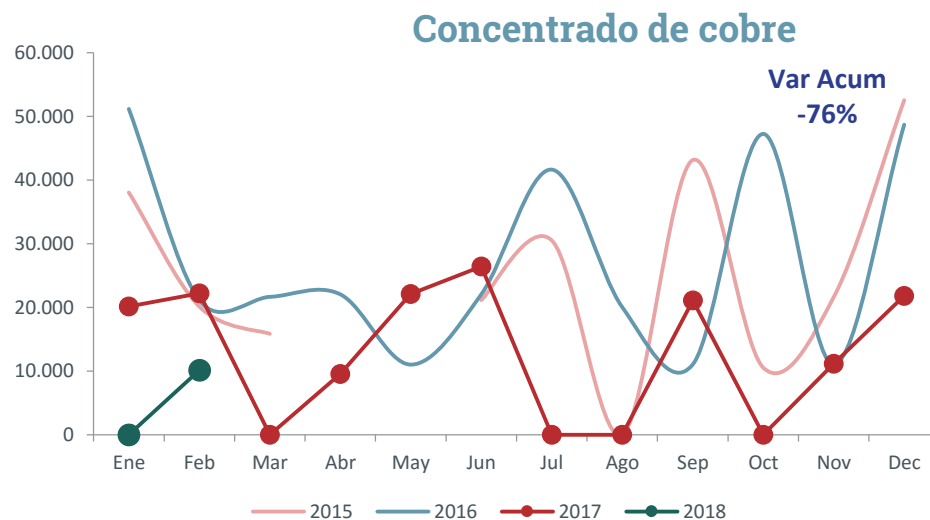
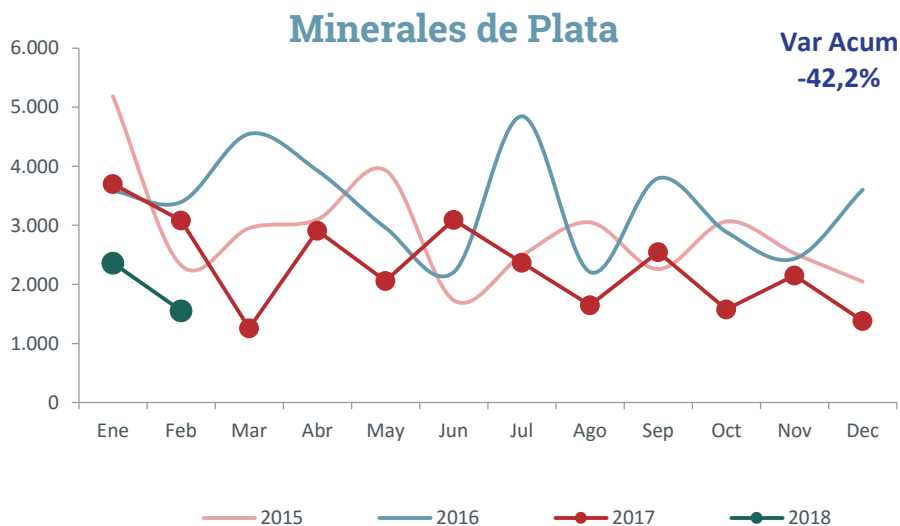
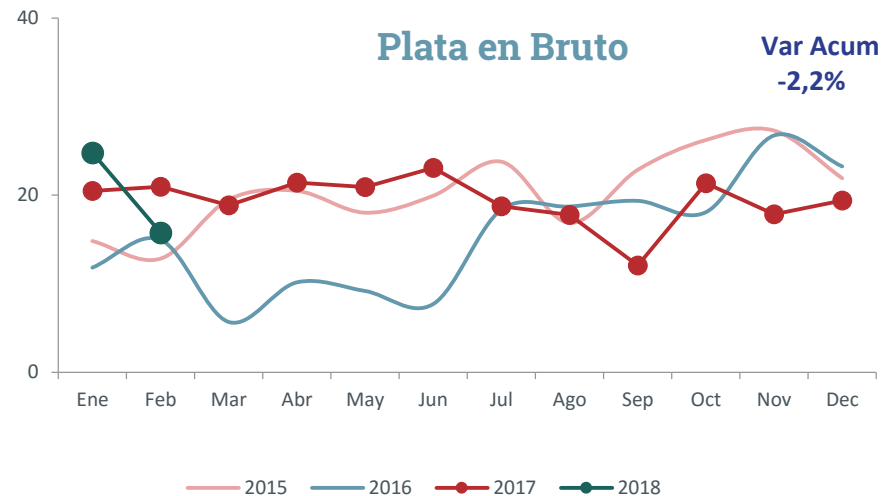
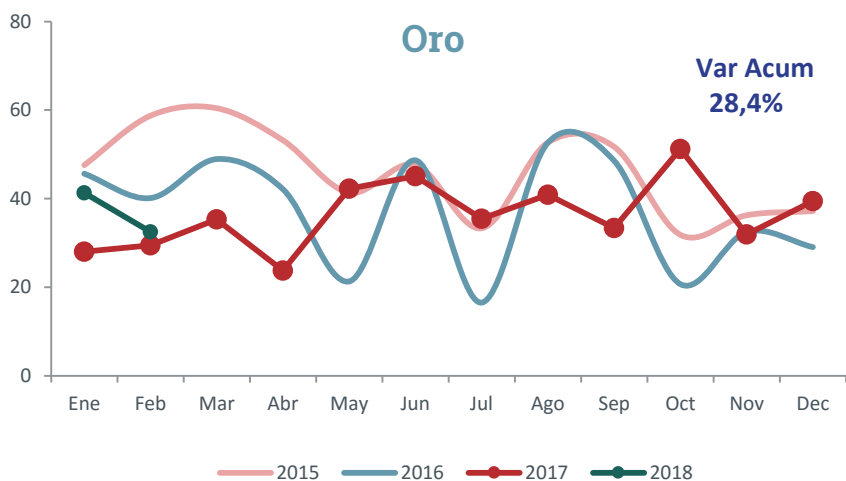


EXPORTACIONES

El oro es el único mineral que está manteniendo el nivel de producción.



Exportaciones minerales seleccionados. En Toneladas



EXPORTACIONES

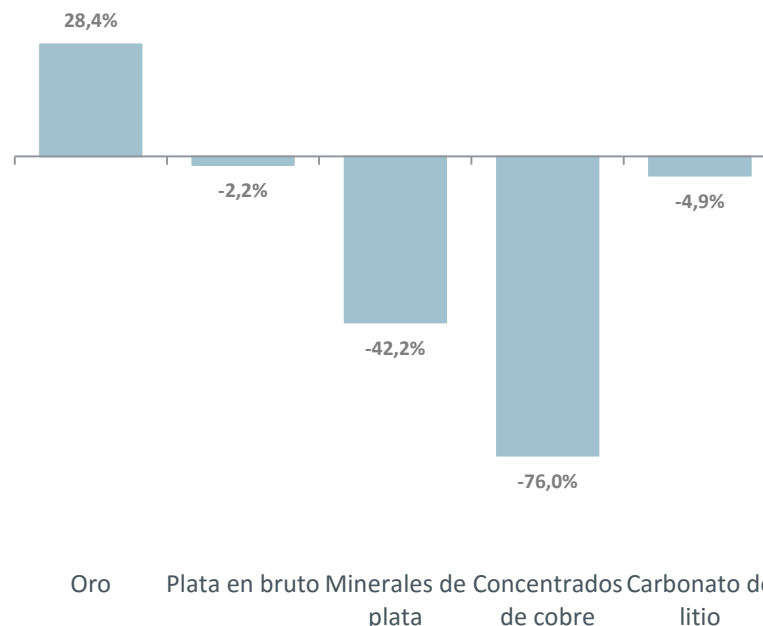


En los primeros dos meses del año disminuyeron las cantidades exportadas de todos los minerales, excepto en el oro.

Exportaciones minerales seleccionados (tons).

Exportaciones en Toneladas					
Año	Oro	Plata en Bruto	Minerales de plata	Concentrado de Cobre	Carbonato de litio
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
2017	436	233	27.787	154.563	30.771
2M 2017	57	41	6.789	42.358	5.973
2M 2018	74	41	3.924	10.157	5.682
Var i.a Acum 2018 vs 2017	28,4%	-2,2%	-42,2%	-76,0%	-4,9%

Var i.a Acumulada 2M 2017 vs 2M 2018



- ✓ La cantidad de oro exportado aumenta en el 2018. Las minas de Santa Cruz están teniendo una excelente producción y ya representan cerca del 50% de las exportaciones del país.
- ✓ En Plata en Bruto, la caída de las exportaciones se explican por menor producción de los proyectos ubicados en Santa Cruz y Jujuy.

*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

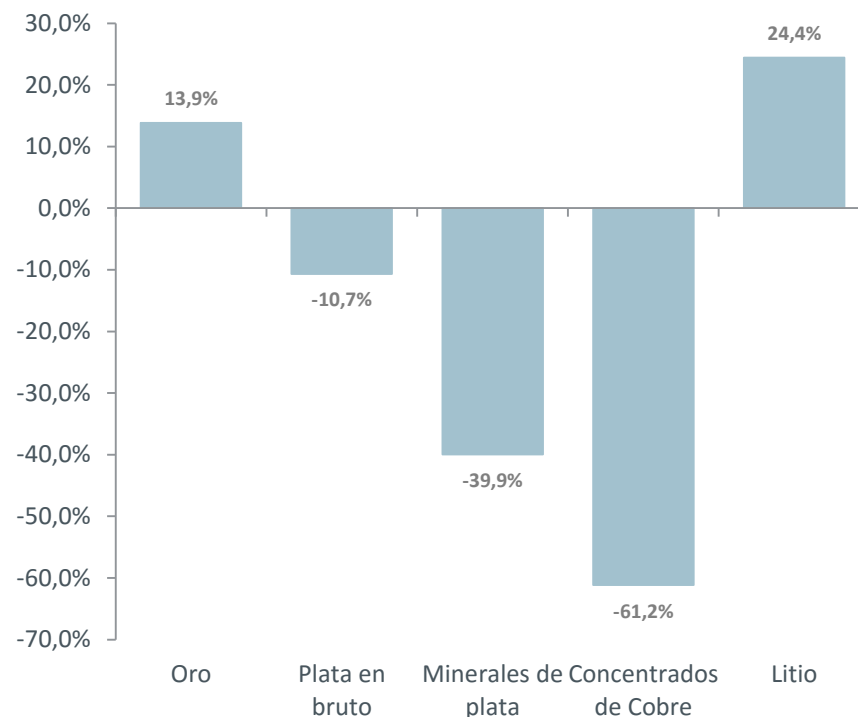
Medidas en dólares, las exportaciones de Litio se vuelven positivas.



Exportaciones minerales seleccionados (U\$S).

Exportaciones en U\$S Millones					
Año	Oro	Plata en Bruto	Minerales de plata	Concentrado de Cobre	Carbonato de litio
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
2017	2.260	242	202	409	224
2M 2017	308	43	45	84	41
2M 2018	351	39	27	33	51
Var i.a Acum 2018 vs 2017	13,9%	-10,7%	-39,9%	-61,2%	24,4%

Var i.a Acumulada 2M 2017 vs 2M 2018

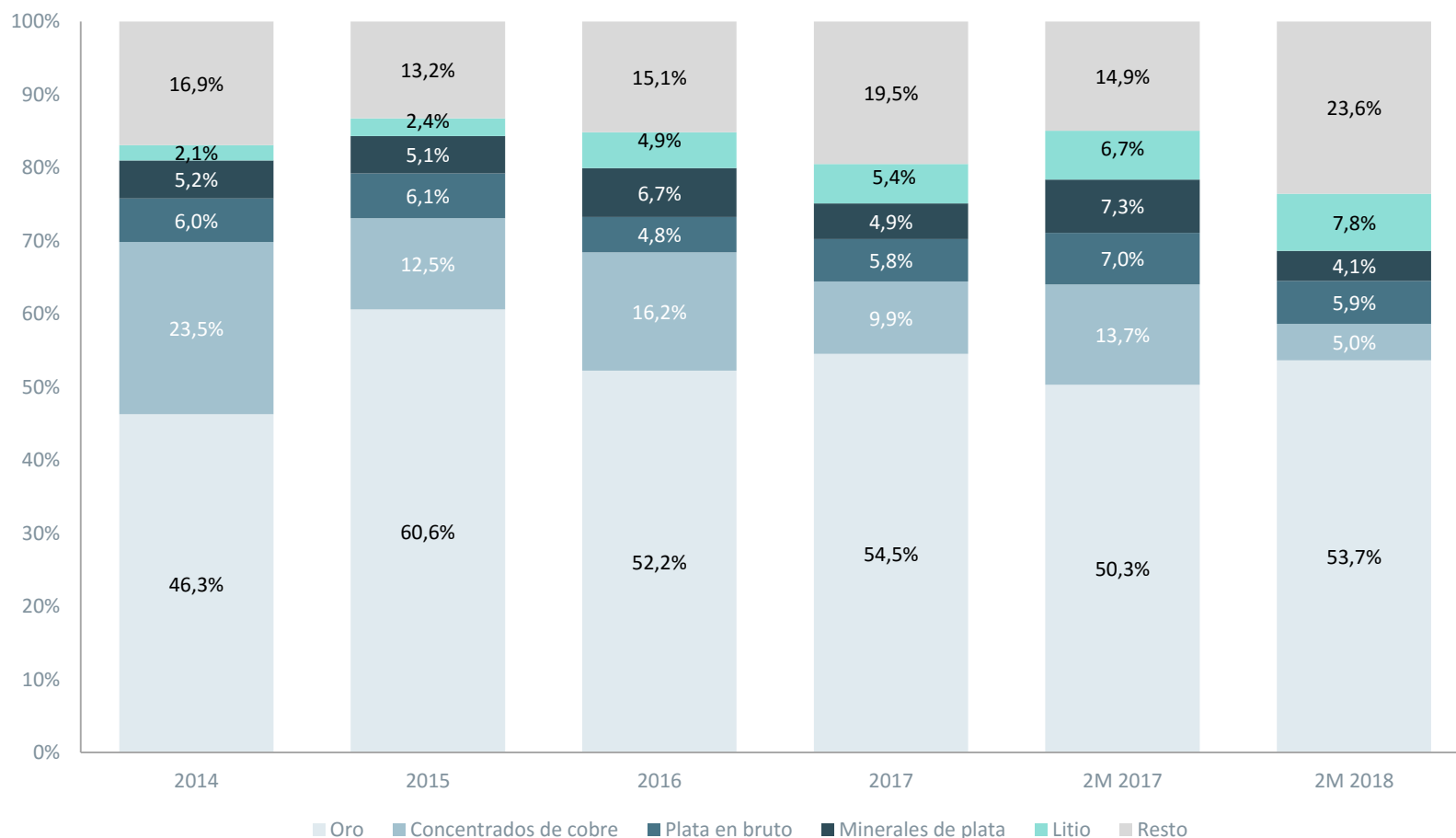


- ✓ Pese a mayores envíos en cantidades, en dólares las exportaciones de oro aumentaron sólo un 13,9% en el primer bimestre del año.
- ✓ El litio continua con su dinámica de crecimiento en el país. En valores, aumentan sus exportaciones un 24,4%. Argentina produce actualmente unas 40.000 toneladas de litio por año y se espera que hacia 2021 esa cifra llegue a las 278.000 toneladas. Jujuy lidera las exportaciones de este mineral.

EXPORTACIONES

En el primer bimestre del 2018 aumentó la participación del litio (+1,1 p.p.) y el oro (+3,4 p.p.). Por otro lado se redujo la participación de la exportación de concentrados de cobre (-8,7 p.p.), minerales de plata (-3,2 p.p) y plata en bruto (1,1 p.p).

Participación en exportaciones mineras. En U\$\$



VARIABLES MINERAS

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

04. PRESIÓN TRIBUTARIA

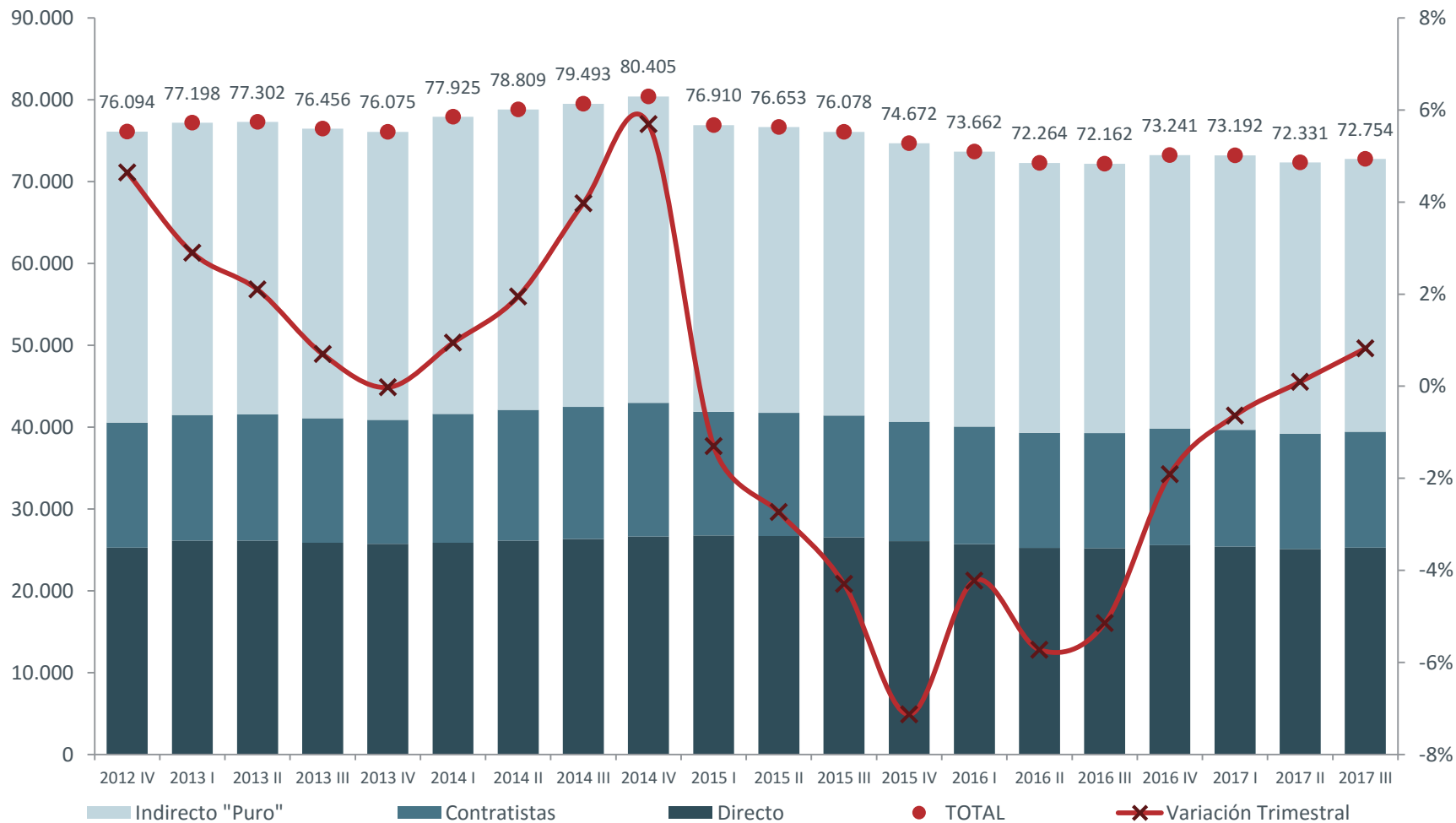
05. PROYECCIONES

EMPLEO

En el tercer trimestre el nivel de empleo aumentó 0,6% en comparación al trimestre anterior y un 1,6% respecto al mismo período del año pasado.

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 81 mil personas.



III Trimestre 2017	Personal en mina			Indirecto "Puro"	EMPLEO TOTAL
	Directos	Contratistas	Subtotal		
Combustibles Sólidos	2.461	361	2.822	704	3.527
Minerales Metalíferos	10.237	7.949	18.186	15.506	33.693
Otras Minas y Canteras	12.564	5.861	18.425	17.110	35.534
MINERÍA	25.262	14.171	39.433	33.321	72.754
Industrias de base minera (cemento, cal y yeso)					6.373
Empresas exploradoras					1.000
Proyectos en construcción					1.000
TOTAL SECTOR MINERÍA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS					81.127

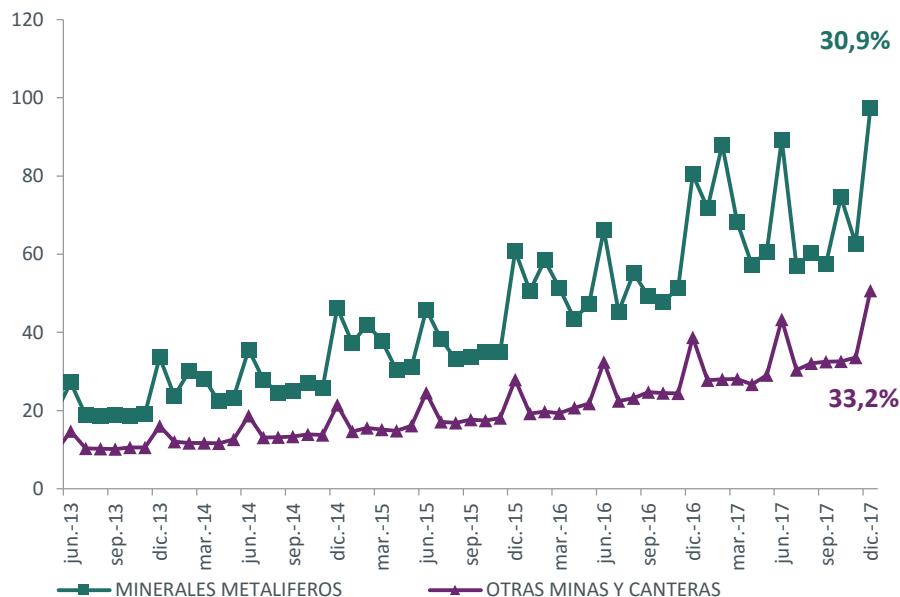
REMUNERACIONES

En el cuarto trimestre del año, el salario del sector de minas y canteras creció en mayor medida que el de los metalíferos.

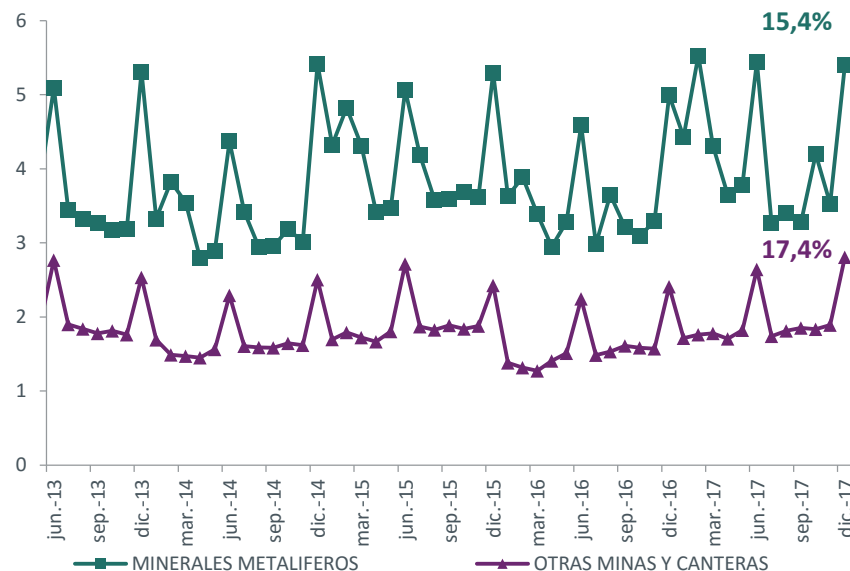
Evolución de la remuneración.

En Miles de \$ y Miles de U\$S. Período Jun-13 – Dic-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 30,9% en el cuarto trimestre del 2017 en términos interanuales.
- En el cuarto trimestre del año, el aumento de la remuneración mayor al ritmo de depreciación del peso generó un aumento de ambas remuneraciones medidas en dólares: 15,4% en minerales metalíferos y 17,4% en otras minas y canteras.

VARIABLES MINERAS

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y COMERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

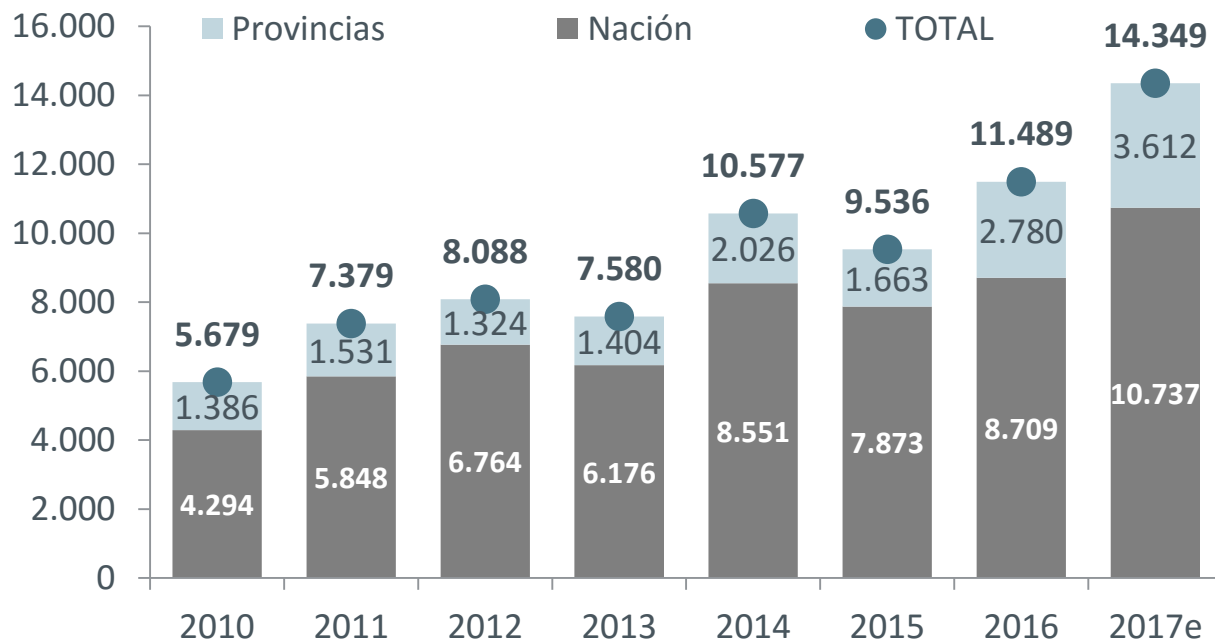
04. PRESIÓN TRIBUTARIA

05. PROYECCIONES

PRESION TRIBUTARIA

En 2017 el sector minero aportó al fisco \$ 14.349 millones, un 24,9% más que en 2016.

Aporte consolidado al sector público. En millones de \$



✓ En 2017 el aporte al Sector Público Consolidado alcanzó \$14.349 millones: \$3.612 millones fueron hacia las Provincias y \$ 10.737 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 2017e	Nación	Provincias	Consolidado
Fiscal	10.737	2.252	12.989
Otros aportes	0	1.360	1.360
TOTAL	10.737	3.612	14.349

* Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2016 en el caso de todos los tributos excepto ganancias, que está disponible a 2015. Posteriormente, los datos corresponden a estimaciones de ABCEB. Aportes no tributarios a provincias corresponden siempre a estimaciones de ABCEB.

PRESIÓN TRIBUTARIA

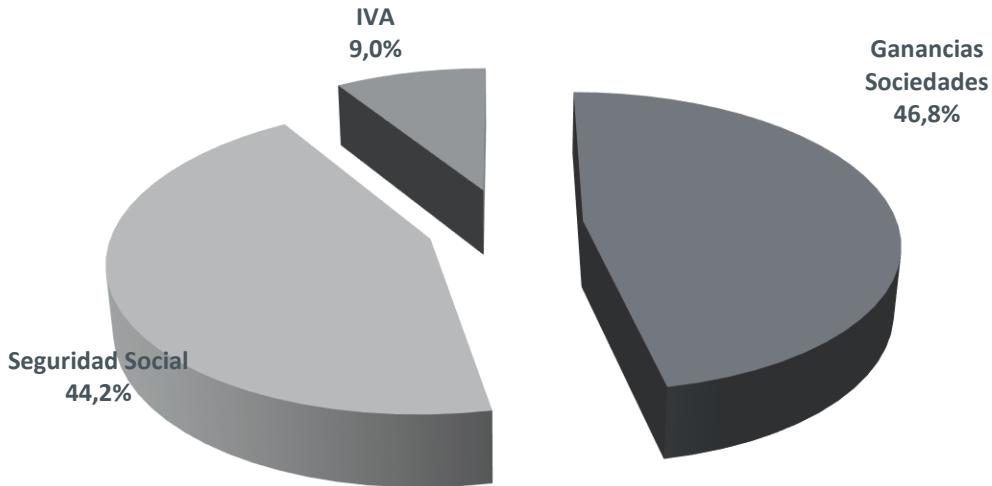
En 2017, aumentaron la participación de los impuestos a la Seguridad Nacional en el total nacional.

A nivel provincial, las regalías ya representan poco más de la mitad de los tributos pagados.

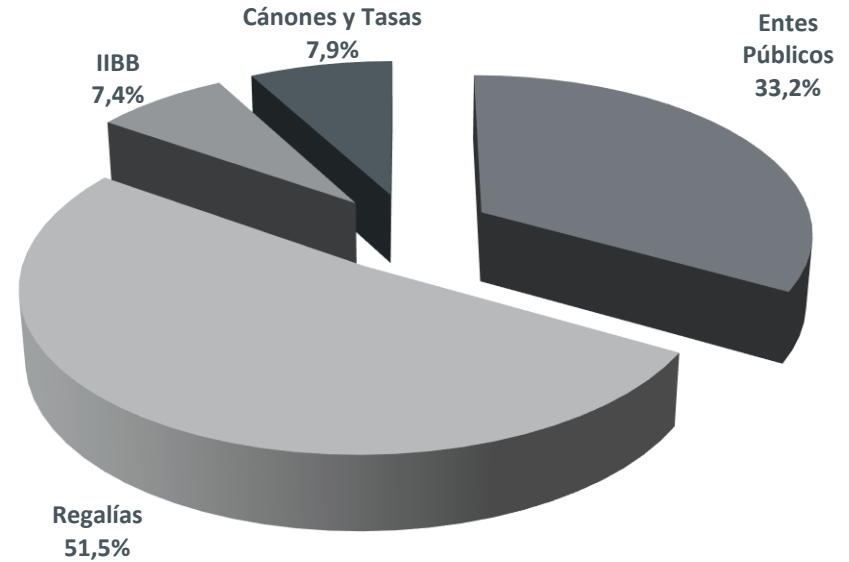
Aporte de la Minería por Concepto

Año 2017

Nivel Nacional



Nivel Provincial



VARIABLES MINERAS

01. PRECIOS INTERNACIONALES

02. EXPORTACIONES Y OERCIAL

03. EMPLEO Y REMUNERACIÓN

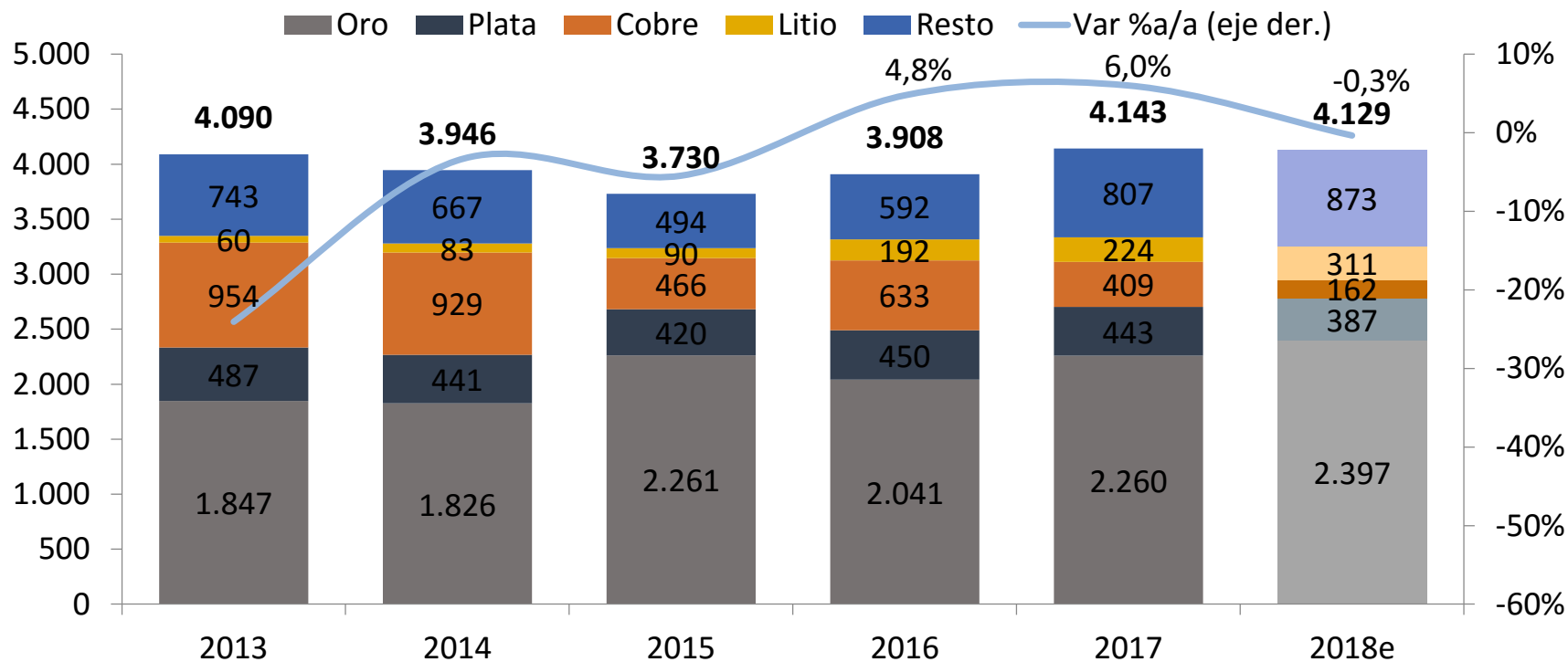
04. PRESIÓN TRIBUTARIA

05. PROYECCIONES

EXPORTACIONES

En 2018, se prevé que las exportaciones disminuyan un -0,3% impulsadas por la disminución de las exportaciones de cobre.

Exportaciones mineras estimadas.
Millones de U\$S



- ✓ En conjunto con la operación plena de San Nicolás, en 2018 comienza a producir Chinchillas, y Cerro Moro. Junto con el desarrollo de los salares se prevé que en 2018 las exportaciones de minerales disminuyan un -0,3% respecto a 2017. No obstante, podrían aumentar en 2018 si se continúa con la dinámica de recuperación de las cotizaciones.
- ✓ Minera Alumbrera anunció que continuará operando 11 años más de manera subterránea. El complejo minero aportará 87.000 ton/año de concentrado de cobre lo que representa un tercio de lo que producía en máxima capacidad en la modalidad open pit.

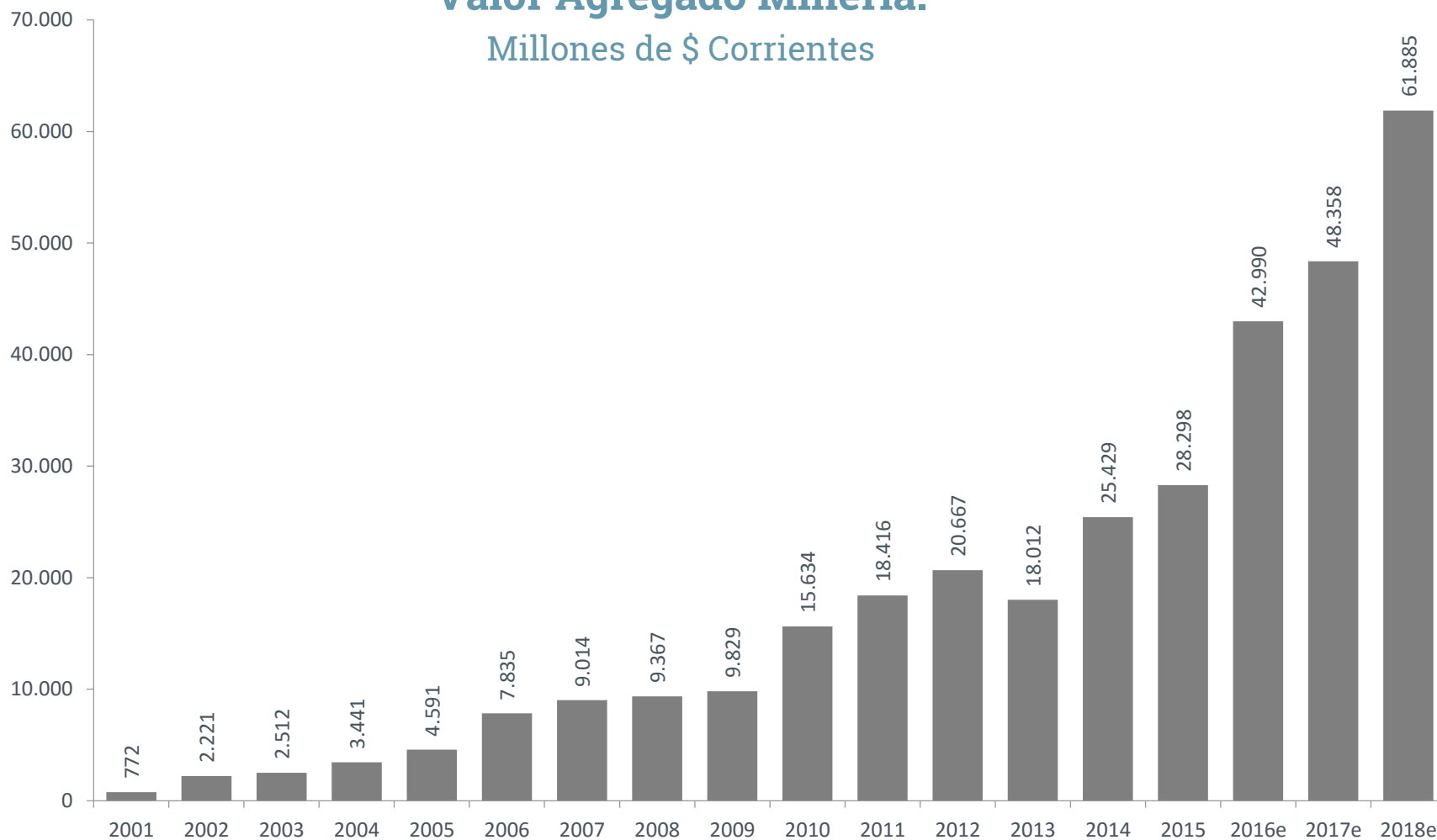
PBI MINERO



Se espera que en 2018 el valor agregado de la minería aumente 28% respecto al nivel de 2017 y alcance un total de 61.885 millones de pesos.

Valor Agregado Minería.

Millones de \$ Corrientes



Muchas Gracias

