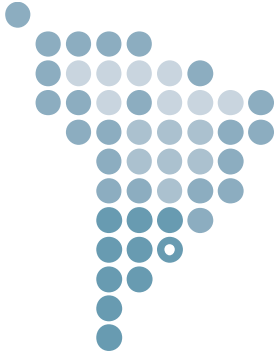




# ABECEB

hacemos más real la economía real





# Variables Mineras

Julio 2019



# Índice

- A** Precios Internacionales
- B** Exportaciones y Comercial
- C** Empleo y Remuneración
- D** Presión Tributaria
- E** Proyecciones

# Índice

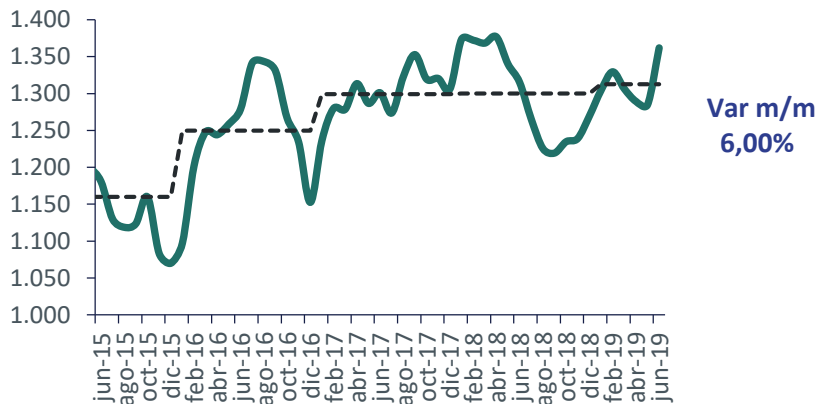
- A** Precios Internacionales
- B** Exportaciones y Comercial
- C** Empleo y Remuneración
- D** Presión Tributaria
- E** Proyecciones

# PRECIOS INTERNACIONALES

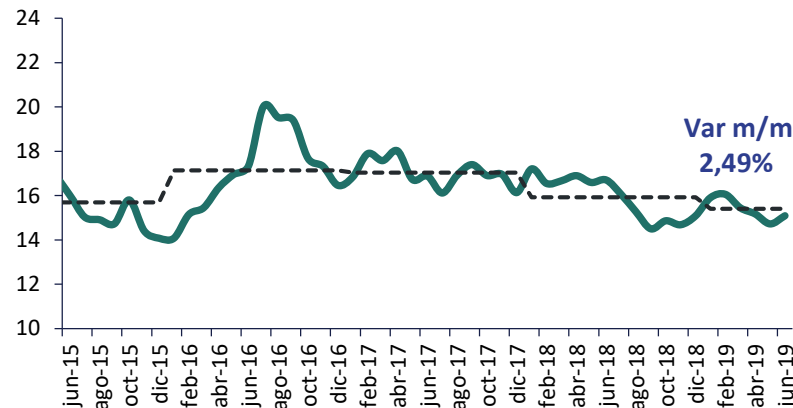
Impulsados por motivos financieros, los metales preciosos tuvieron un fuerte crecimiento en junio



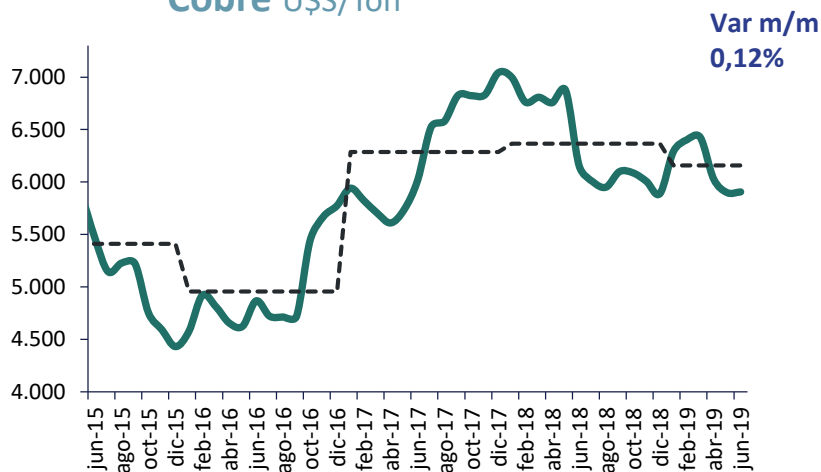
### Oro U\$S/Oz



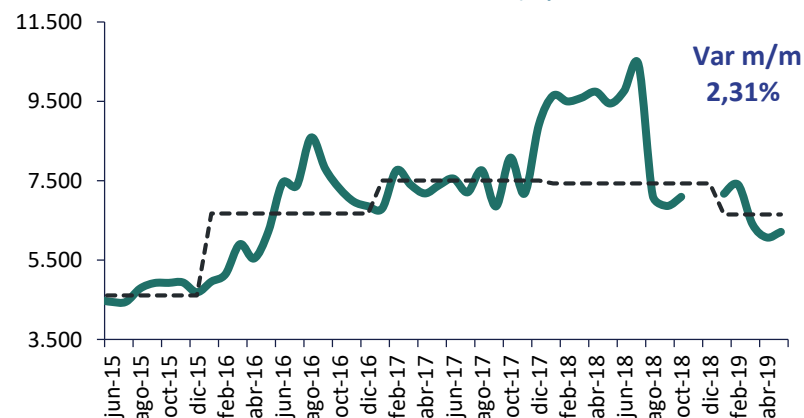
### Plata U\$S/Oz



### Cobre U\$S/Ton



### Carbonato de Litio U\$S/Ton\*



\*Información hasta mayo-19. Datos de junio no disponibles a la fecha

# PRECIOS INTERNACIONALES

Aunque el desaceleramiento de la economía limita su crecimiento e impacta negativamente a los industriales



## Precios Internacionales. Minerales Seleccionados.

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\$\$/dmu fe)	Expo (u\$\$/tn)
2014	1.266	19	6.749	1.867	1.873	97	4.442
2015	1.160	16	5.411	1.665	1.669	56	4.611
2016	1.250	17	4.957	1.604	1.612	58	6.677
2017	1.299	17	6.287	1.968	1.980	72	7.507
2018	1.300	16	6.365	2.108	2.106	70	7.435
<b>Var 2017/2018</b>	<b>0,1%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>7,2%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-1,0%</b>
ene-18	1.373	1.721	6.996	2.210	2.217	76	9.646
feb-18	1.372	1.655	6.761	2.182	2.177	77	9.500
mar-18	1.368	1.667	6.807	2.069	2.090	70	9.592
abr-18	1.377	1.690	6.755	2.255	2.251	66	9.744
may-18	1.340	1.659	6.872	2.300	2.195	66	9.448
jun-18	1.315	1.670	6.154	2.238	2.233	65	9.769
jul-18	1.265	1.606	6.003	2.082	2.068	65	10.432
ago-18	1.225	1.527	5.950	2.052	2.076	67	7.123
sep-18	1.219	1.450	6.098	2.026	2.054	68	6.865
oct-18	1.235	1.486	6.086	2.030	2.043	73	7.096
nov-18	1.239	1.468	6.005	1.939	1.955	73	-
dic-18	1.269	1.508	5.888	1.920	1.918	69	-
ene-19	1.304	1.590	6.289	1.854	1.858	76	7.173
feb-19	1.329	1.606	6.401	1.863	1.879	88	7.399
mar-19	1.306	1.545	6.425	1.871	1.879	86	6.407
abr-19	1.289	1.517	6.026	1.845	1.758	94	6.072
may-19	1.285	1.472	5.898	1.781	1.792	100	6.213
jun-19	1.362	1.509	5.905	1.756	1.763	109	-
<b>Var. Interanual Jun-18</b>	<b>3,5%</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-21,5%</b>	<b>-21,1%</b>	<b>67,5%</b>	<b>-34,2%</b>
<b>Variación Último Mes</b>	<b>6,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>8,8%</b>	<b>2,3%</b>

- En junio, los metales tuvieron una trayectoria divergente, donde los de reserva de valor tuvieron una suba, mientras que los industriales se mantuvieron o cayeron.
- Tras la decisión de la FED de mantener la tasa de interés en los niveles actuales y la posibilidad de un recorte para julio, el precio del oro tuvo una fuerte suba durante junio. Así, su valor actual es el más alto del año y de los últimos 15 meses. La plata, por su parte, tuvo un comportamiento similar, aunque con un crecimiento más acotado, ya que su función como reserva de valor es más limitada.
- Respecto al cobre, si bien el acuerdo entre EEUU-China contribuyeron a una mejor perspectiva, el crecimiento de inventarios y la confirmación de un menor crecimiento mundial, especialmente de China, neutralizaron los efectos positivos del avance de las negociaciones.

# Índice

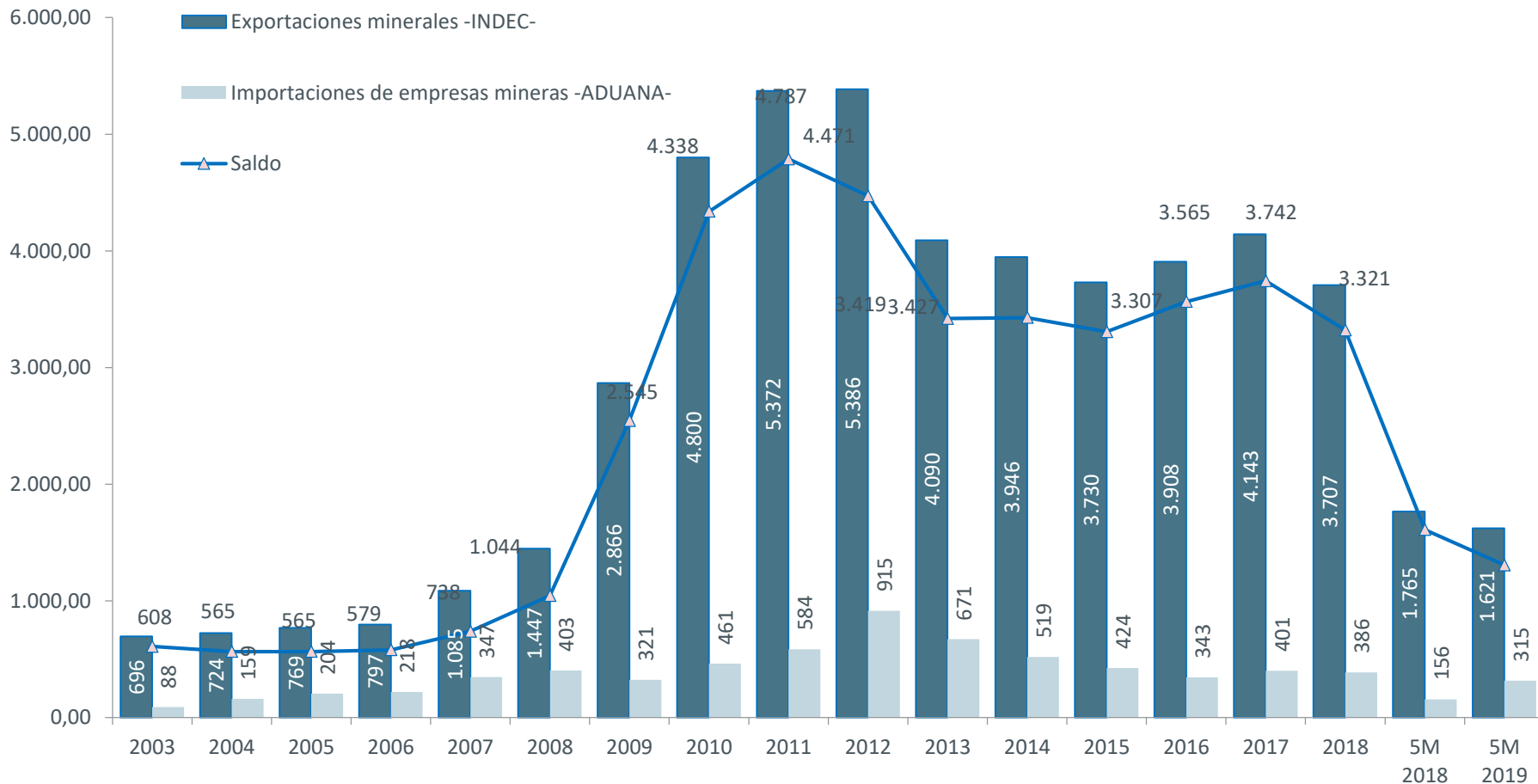
- A** Precios Internacionales
- B** Exportaciones y Comercial
- C** Empleo y Remuneración
- D** Presión Tributaria
- E** Proyecciones

# EXPORTACIONES

En el 2018, el sector minero tuvo un aporte neto de divisas de 3.321 millones de dólares. En los primeros cinco meses, el aporte neto se reduce tanto por menores exportaciones como por mayores importaciones.



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



\*Los datos de exportaciones corresponden a INDEC, salvo para las posiciones con secreto estadístico. Para ellas, donde las posiciones más importantes son los minerales de plata y litio, se realizaron estimaciones.



# EXPORTACIONES



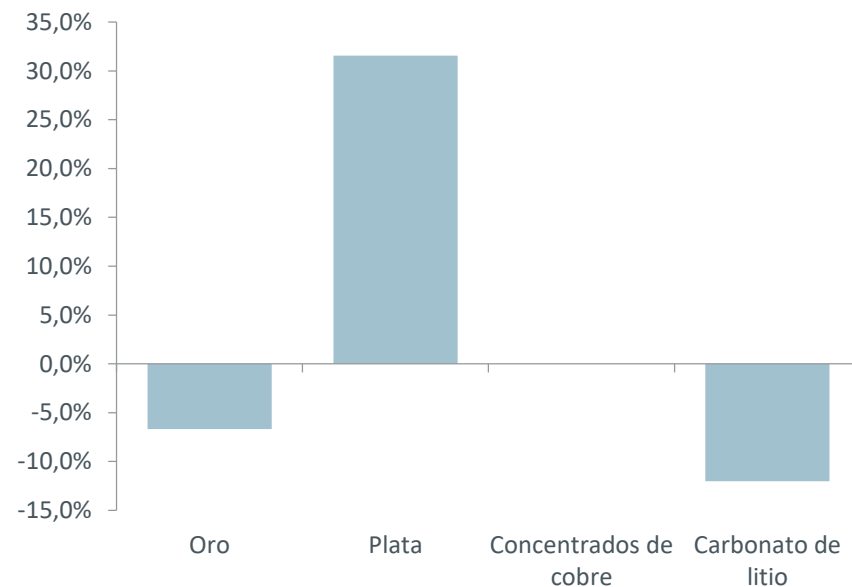
Solo las exportaciones de plata muestran un incremento, mientras que en el resto se observa fuertes caídas

## Exportaciones minerales seleccionados (tons).

Exportaciones en Toneladas				
Año	Oro	Plata*	Concentrado de Cobre	Carbonato de litio
2012	245	37.099	523.170	14.107
2013	320	35.313	394.710	14.072
2014	306	41.142	408.718	19.313
2015	553	34.909	253.696	19.656
2016	448	40.590	328.933	29.429
2017	436	28.020	154.563	30.771
2018	505	24.292	65.465	29.113
5M2018	203	10.179	40.073	15.195
5M2019	189	13.392	-	13.369
<b>Var i.a Acum 2019 vs 2018</b>	<b>-6,7%</b>	<b>31,6%</b>	<b>-</b>	<b>-12,0%</b>

\* Incluye Plata en Bruto y Minerales de Plata

## Var i.a Acumulada 5M 2018 vs 5M 2019



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 estimó que en 2017 el contenido de oro en el peso exportado habría sido de un 12% de los envíos.

# EXPORTACIONES



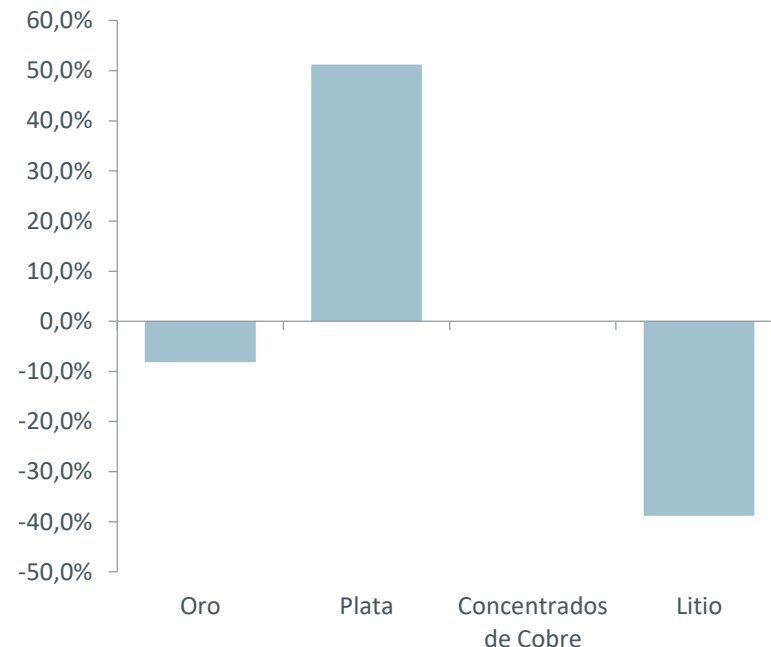
Con precios menores al año anterior, en valores se verifica el mismo comportamiento, donde solo la plata muestra un incremento

## Exportaciones minerales seleccionados (USD).

Exportaciones en U\$S Millones				
Año	Oro	Plata*	Concentrado de Cobre	Carbonato de litio
2012	2.254	733	1.513	58
2013	1.847	487	954	60
2014	1.826	441	929	83
2015	2.261	420	466	90
2016	2.041	450	633	192
2017	2.260	443	409	224
2018	2.169	386	218	244
5M 2018	972	164	127	139
5M 2019	893	248	-	85
<b>Var i.a Acum 5M2018 vs 5M2019</b>	<b>-8,1%</b>	<b>51,2%</b>	<b>-</b>	<b>-38,8%</b>

\* Incluye Plata en Bruto y Minerales de Plata

## Var i.a Acumulada 5M 2018 vs 5M 2019

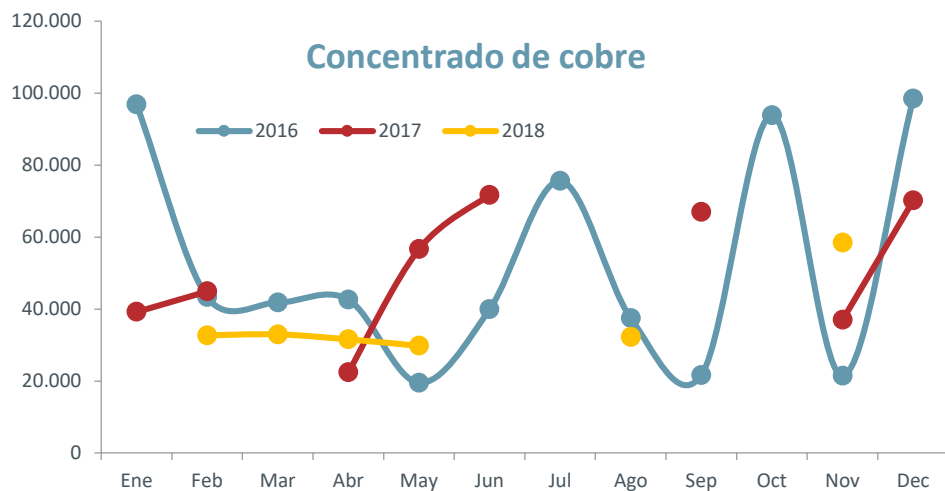
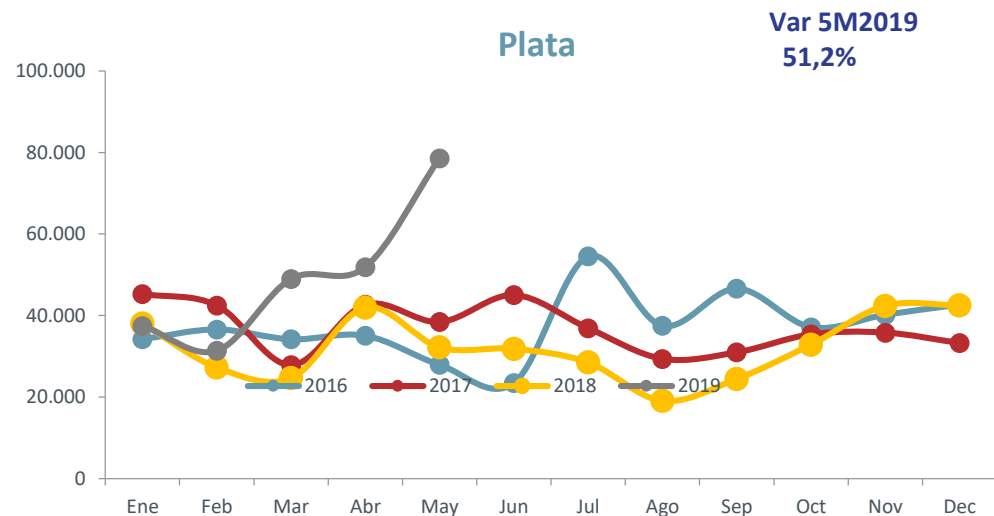
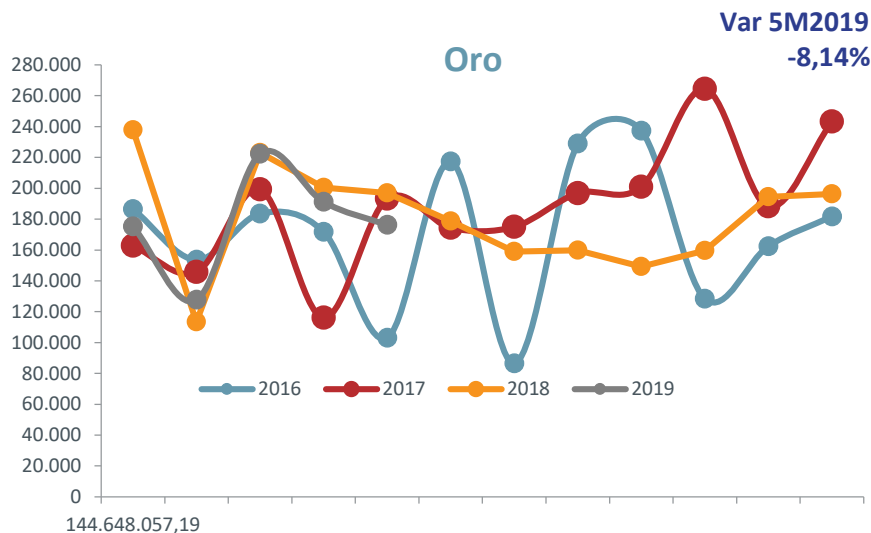


- ✓ En dólares, las exportaciones de plata muestran un crecimiento, por mayores envíos tanto de plata en bruto como minerales de plata, impulsado por las ventas de Cerro Moro. Por su parte, el oro muestra una caída por los menores precios en relación al año anterior, potenciado por el menor volumen.
- ✓ El litio frenó su dinámica de crecimiento en el país. En valores, sus exportaciones en los primeros cinco meses del año 2019 cayeron un 38,8% interanual, aunque en los dos últimos meses los montos exportados crecieron respecto a lo comercializado en febrero/marzo.

# EXPORTACIONES

La atención en las exportaciones de minerales se la lleva la plata, que aumentó considerablemente sus ventas externas, particularmente en mayo

## Exportaciones minerales seleccionados. En Miles de Dólares

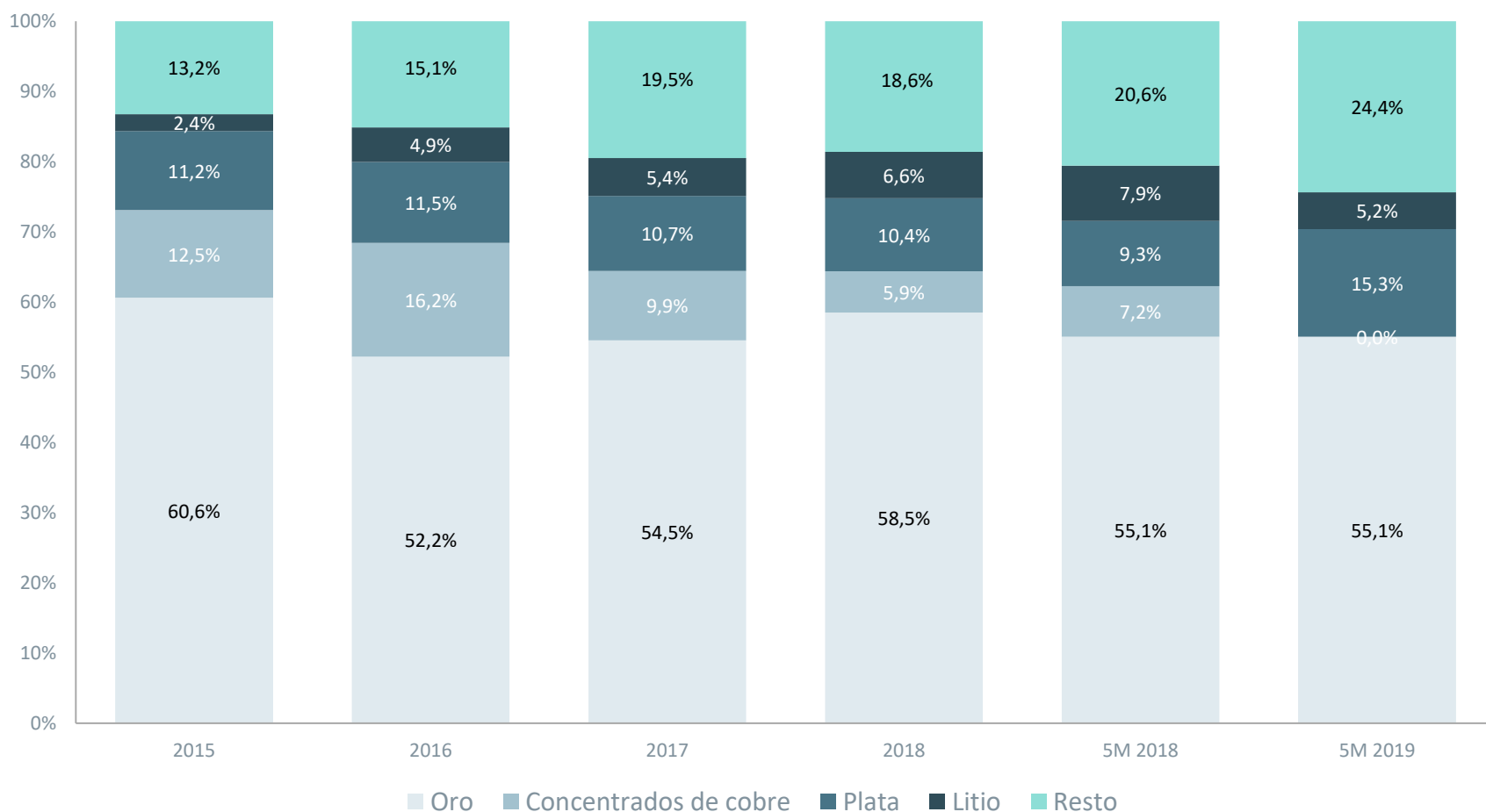


- El proceso de cierre de Alumbreira afectó las ventas de concentrado de cobre a lo largo del 2018 y 2019.
- En el caso de la plata, se unieron las categorías antes diferenciadas debido a la falta de datos originados en la confidencialidad del INDEC.

# EXPORTACIONES

Así, la plata gana relevancia (6,0 p.p.) mientras que el oro mantiene su participación. Por el contrario, el litio cae 2,7 p.p., mientras el cobre no participa de las exportaciones mineras.

Participación en exportaciones mineras. En U\$\$



# Índice

- A** Precios Internacionales
- B** Exportaciones y Comercial
- C** Empleo y Remuneración
- D** Presión Tributaria
- E** Proyecciones

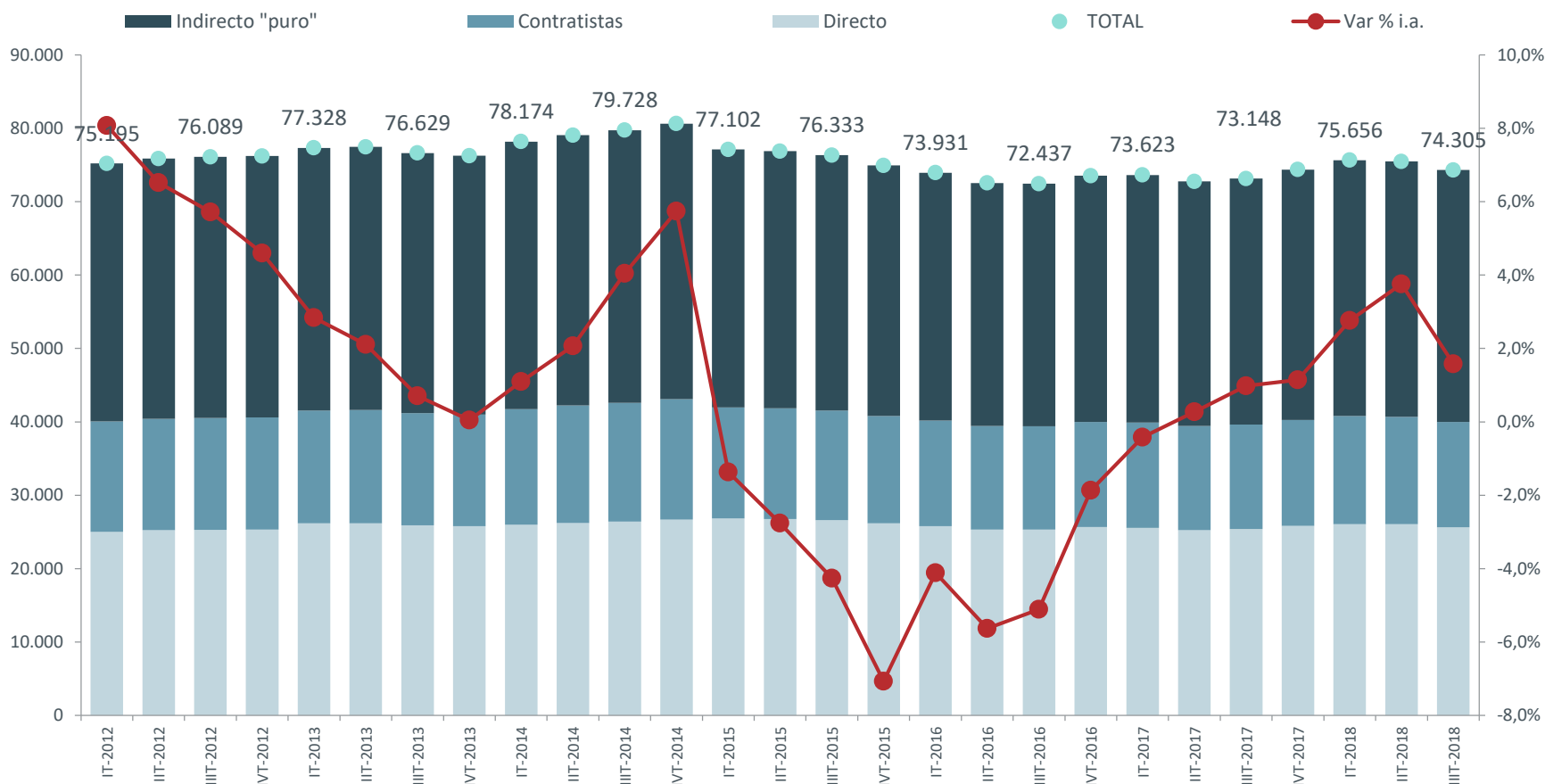
# EMPLEO

En el tercer trimestre del 2018, el nivel de empleo subió 1,6% respecto al mismo período del año pasado, impulsado por el sector de minerales metalíferos.

## Variación del Empleo del sector minería

Sin industrias de base minera

Promedio Trimestral  
cantidad de empleados



# EMPLEO

Sumando a las industrias de base minera, las empresas exploradoras y los proyectos en construcción, se estima que la minería genera empleo casi 83 mil personas.



III Trimestre 2018	Personal en mina			Indirecto "Puro"	EMPLEO TOTAL
	Directos	Contratistas	Subtotal		
Combustibles Sólidos	2.000	336	<b>2.336</b>	654	<b>2.990</b>
Minerales Metalíferos	9.708	7.539	<b>17.247</b>	14.705	<b>31.952</b>
Otras Minas y Canteras	13.918	6.492	<b>20.410</b>	18.954	<b>39.364</b>
<b>MINERÍA</b>	<b>25.626</b>	<b>14.367</b>	<b>39.993</b>	<b>34.313</b>	<b>74.305</b>
Industrias de base minera (cemento, cal y yeso)					<b>6.614</b>
Empresas exploradoras					<b>1.000</b>
Proyectos en construcción					<b>1.000</b>
<b>TOTAL SECTOR MINERÍA Y ACTIVIDADES RELACIONADAS</b>					<b>82.919</b>

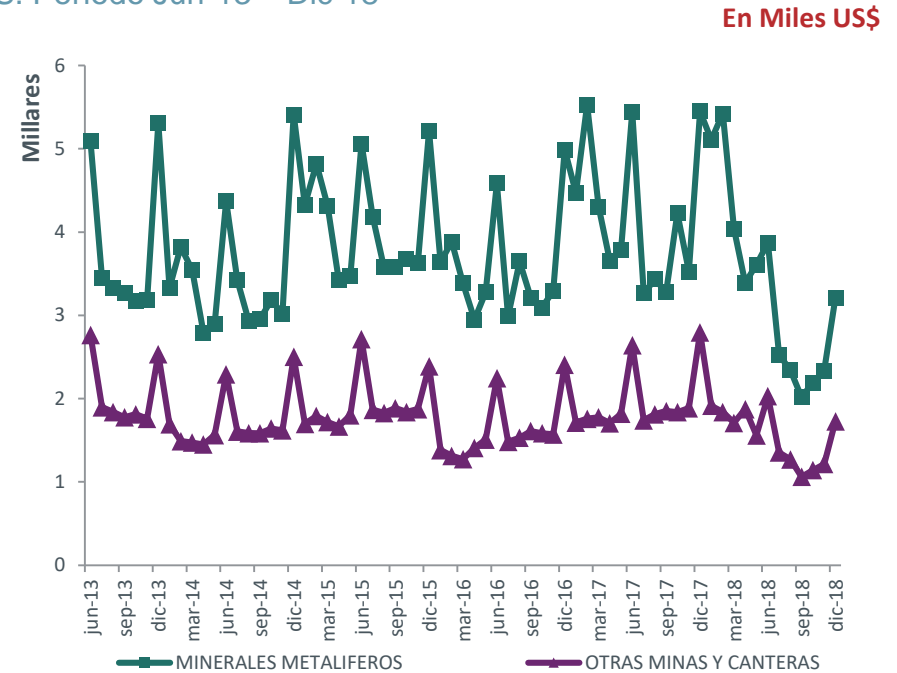
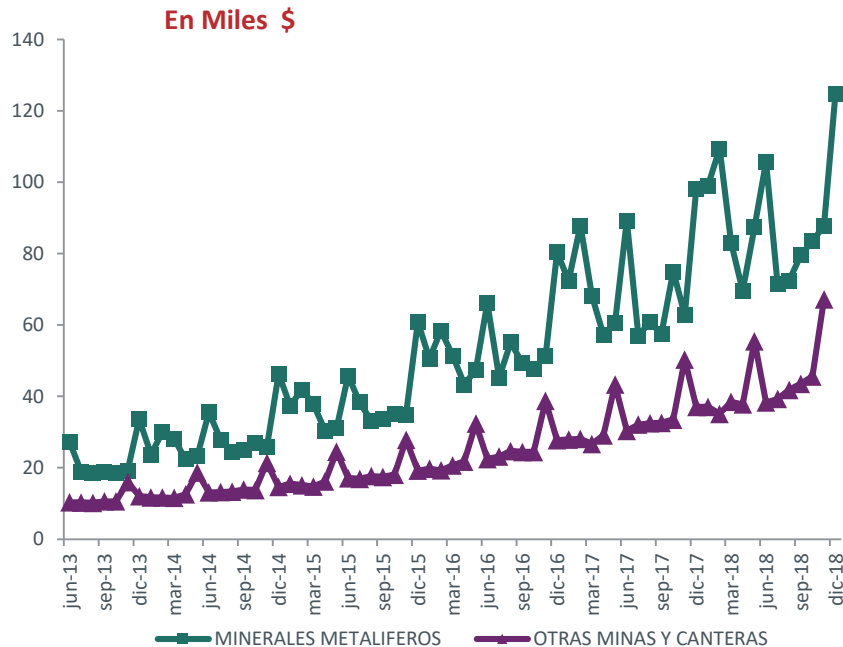
\*Corresponde al empleo generado en otras actividades a partir de las compras realizadas por empresas mineras.

# REMUNERACIONES

Los salarios mineros tuvieron un incremento promedio cercano al 30% en 2018. En dólares se redujeron en torno al 20% debido a la fuerte depreciación de la moneda.

## Evolución de la remuneración.

En Miles de \$ y Miles de US\$. Período Jun-13 – Dic-18



- Medidos en pesos, los salarios del sector minero continúan creciendo, con mayor intensidad en el rubro Minas y Canteras, cerrando 2018 con un aumento del 31,0%.
- Expresadas en dólares, en cambio, las remuneraciones muestran una caída del 20,4% en minerales metálicos y del 19,8% en otras minas y canteras. Debido a la aceleración de la depreciación de la moneda, la contracción se acentuó a partir de mayo.



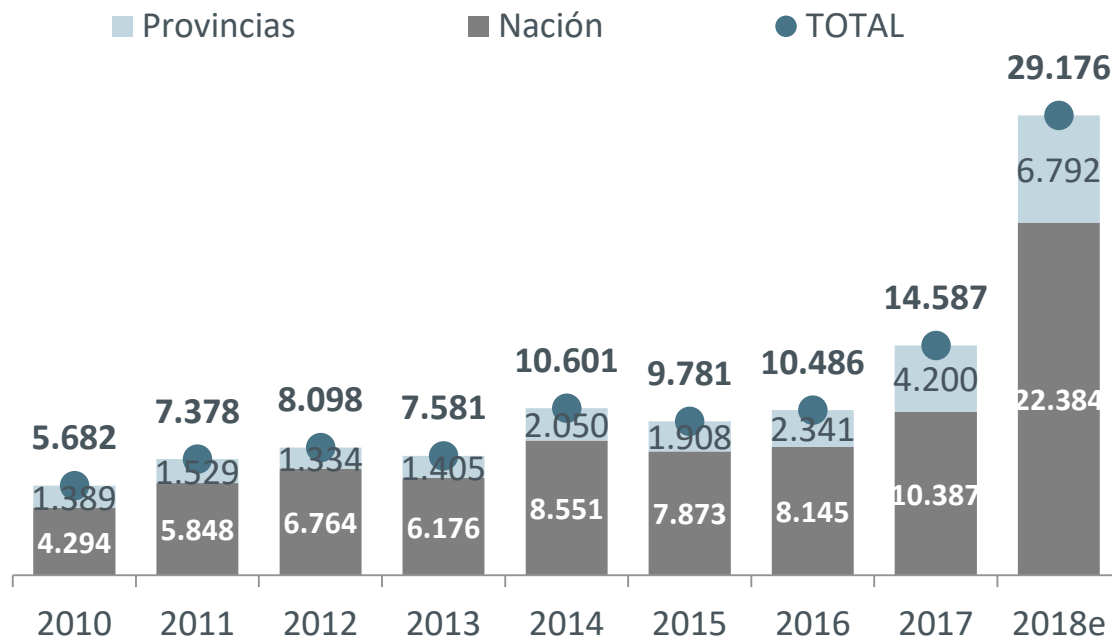
# Índice

- A** Precios Internacionales
- B** Exportaciones y Comercial
- C** Empleo y Remuneración
- D** Presión Tributaria
- E** Proyecciones

# PRESION TRIBUTARIA

**Se estima que en 2018 el sector minero aportó al fisco \$ 29.176 millones, un 115,5% más que en 2017.**

Aporte consolidado al sector público\*. En millones de \$



Año 2018	Nación	Provincias	Consolidado
Fiscal	22.384	4.155	26.539
Otros aportes	0	2.637	2.637
<b>TOTAL</b>	<b>22.384</b>	<b>6.792</b>	<b>29.176</b>

✓ En 2018 el aporte al Sector Público Consolidado habría alcanzado los \$29.176 millones: \$6.792 millones fueron hacia las Provincias y \$ 22.384 millones a la Nación.

✓ Este aumento extraordinario de la recaudación ocurre tras la devaluación del peso y la reincorporación de las retenciones a las exportaciones.

✓ El 30% del aumento está explicada por la reincorporación de las retenciones.

✓ El resto del aumento viene explicado principalmente por el impuesto a las ganancias, debido al incremento de ingresos en pesos de las mineras derivado de la devaluación.

\* Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2017 en el caso de todos los tributos excepto ganancias, que está disponible a 2016. Posteriormente, los datos corresponden a estimaciones de ABECEB. Aportes no tributarios a provincias corresponden siempre a estimaciones de ABECEB.

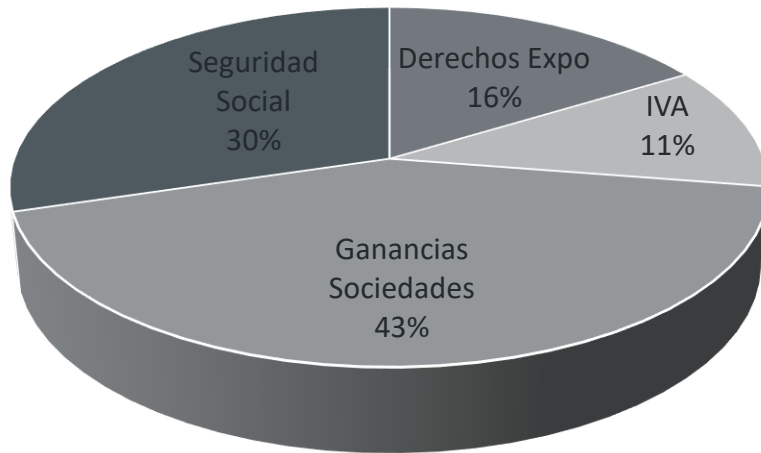
# PRESIÓN TRIBUTARIA

**Ganancias continuó siendo el principal tributo pagado por la minería en 2018. A nivel provincial, se destacan las regalías y aportes no tributarios a entes públicos y fondos fiduciarios.**

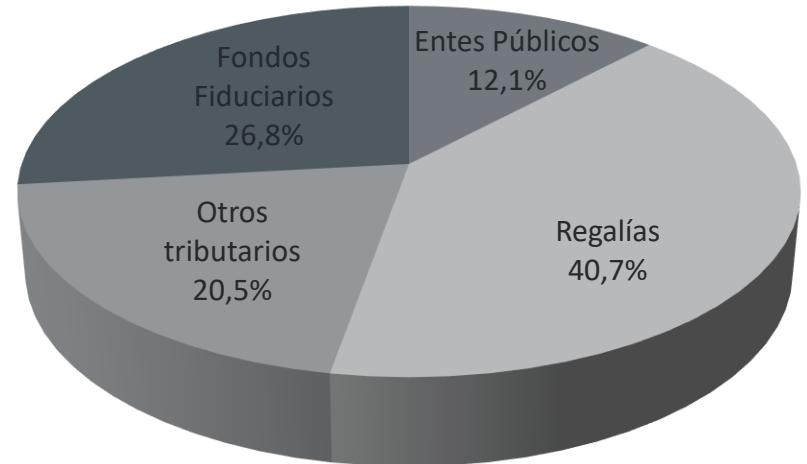
## Aporte de la Minería por Concepto

Año 2017

### Nivel Nacional



### Nivel Provincial



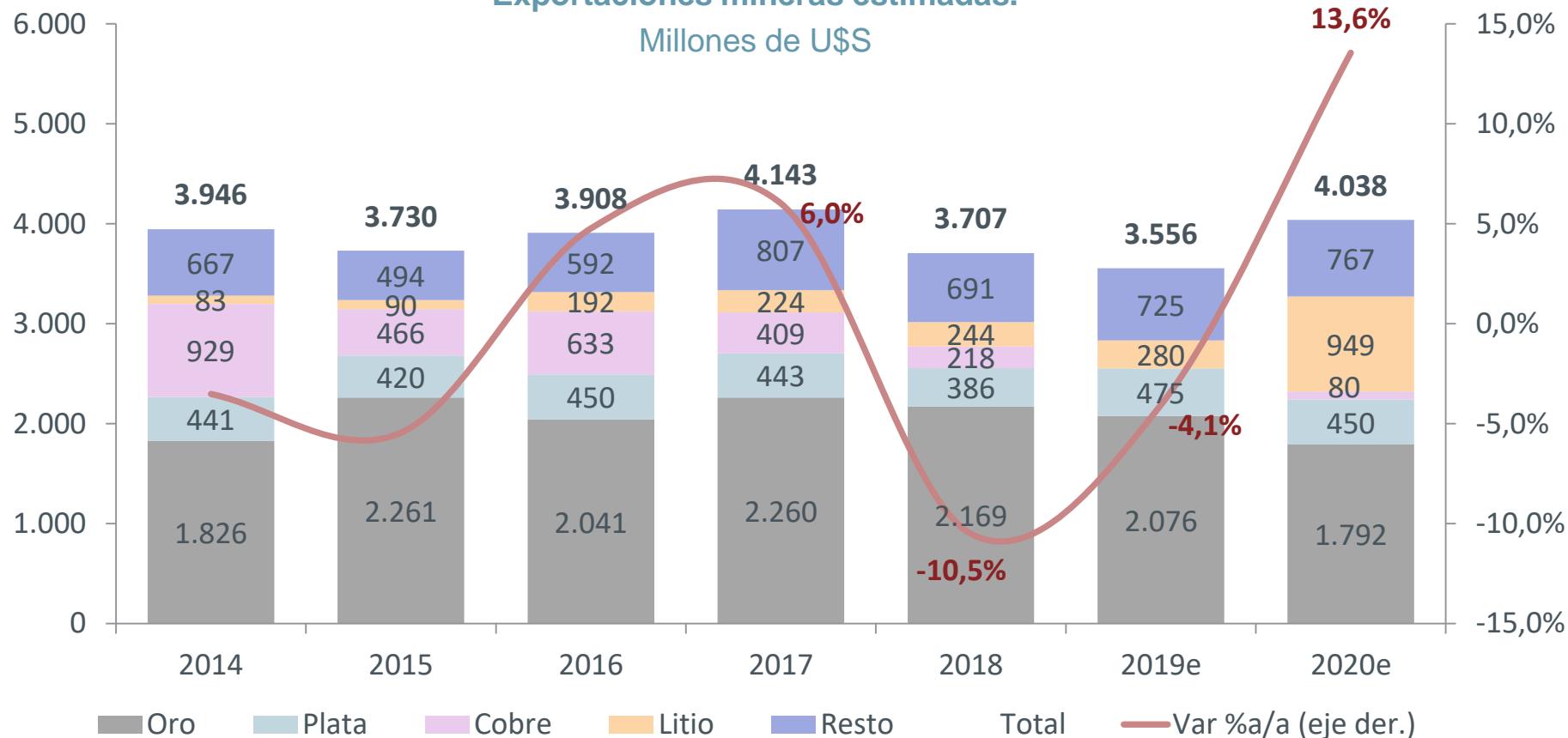
# Índice

- A** Precios Internacionales
- B** Exportaciones y Comercial
- C** Empleo y Remuneración
- D** Presión Tributaria
- E** Proyecciones

# EXPORTACIONES

**Las exportaciones mineras continuarían a la baja en 2019. La recuperación podría llegar recién en 2020, de la mano del litio.**

Exportaciones mineras estimadas.  
Millones de U\$S



- ✓ En el 2018-19, el cierre temporal de la Alumbarrera y la menor cotización de los minerales impactan en los envíos externos. Si bien el ingreso de Cerro Moro (2018) no alcanza a compensar el impacto sobre las exportaciones, menos aún en un contexto de precios a la baja, impulsa el crecimiento de las ventas externas de plata.
- ✓ El litio muestra una tendencia levemente creciente en los últimos años, que se potenciará en 2020 con la entrada de nuevos proyectos y la ampliación de los existentes.

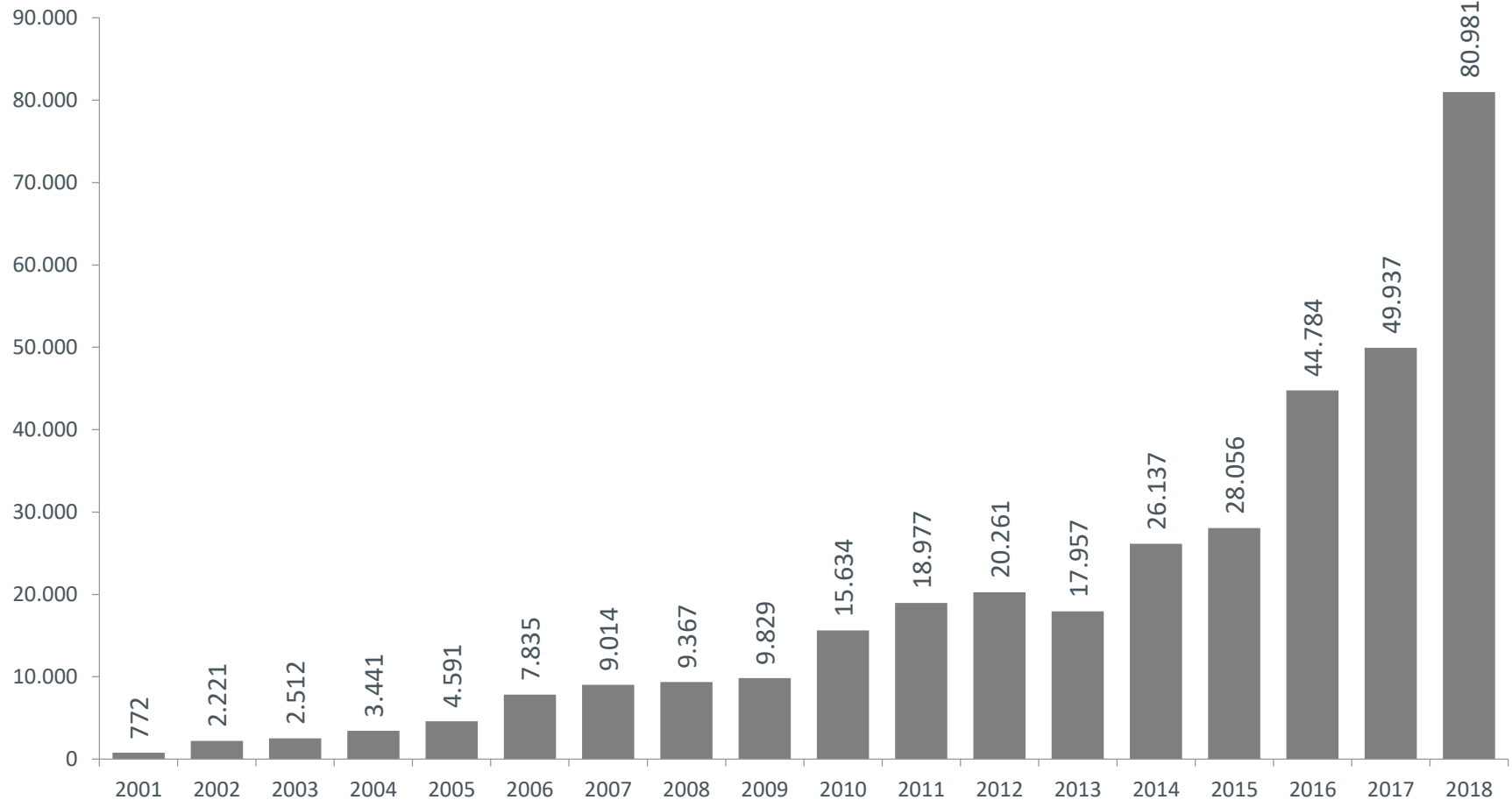
# PBI MINERO

En 2018 se estima que el valor agregado de la minería aumentó 62,2% respecto al nivel de 2017 y alcanzó un total de 80.891 millones de pesos.



## Valor Agregado Minería.

Millones de \$ Corrientes





[www.abeceb.com](http://www.abeceb.com)