



+84%: LAS EXPORTACIONES MINERAS BATIERON RÉCORD Y EL LITIO LIDERÓ EL SALTO

Las exportaciones mineras crecieron 84,3% interanual en el primer cuatrimestre de 2026, a USD 3.254 millones, impulsadas por el litio (+137,8%). Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera, 2026

Lunes 07 de Septiembre de 2026 | Audiencia: C-Suite / Board | Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera

KARTAL Consulting | kartal.com.ar

LA MINERÍA ARGENTINA EN SU MEJOR MOMENTO EXPORTADOR



Las exportaciones mineras argentinas alcanzaron un récord histórico de USD 3.254 millones en el primer cuatrimestre de 2026, con una suba interanual de 84,3%. El litio fue el mineral de mayor impulso, con un crecimiento de 137,8% interanual, mientras que el oro explicó la mayor parte del salto en minerales metalíferos durante abril.

Insights clave

- **El litio crece casi el doble de rápido que el resto del sector:** Con +137,8% interanual y una suba física de volúmenes de 53,7%, el litio ya representa 20,2% de las exportaciones mineras totales del cuatrimestre.
- **El oro es, en los hechos, el verdadero motor de los metalíferos:** De los USD 615 millones exportados en metalíferos en abril, el oro solo explicó USD 514 millones (63% del total minero de ese mes) — la plata sumó otros USD 87 millones (11%).
- **La concentración de destinos es muy alta:** Suiza, China, Estados Unidos y Canadá explicaron el 89% de las exportaciones mineras de abril (USD 730 millones) — un patrón de concentración geográfica consistente con la lógica de "enclave exportador" que ya se observa en otras inversiones del sector.
- **El RIGI ya canaliza inversión concreta hacia el sector:** El Gobierno aprobó tres proyectos bajo el régimen por USD 3.000 millones, destinados a litio y GNL — capital que puede sostener este ritmo de crecimiento exportador en los próximos años.
- **El ministro de Economía capitalizó el dato políticamente:** Luis Caputo celebró públicamente los resultados, en línea con el uso de los datos sectoriales positivos como respaldo de la política económica vigente.

Implicancia inmediata: el crecimiento exportador minero es real y verificable con datos oficiales, pero está concentrado en pocos productos (litio, oro), pocos destinos (4 países explican el 89%) y pocas provincias productoras. Para empresas que buscan integrarse a esta cadena de valor, entender esa concentración es más útil que el titular del crecimiento agregado.

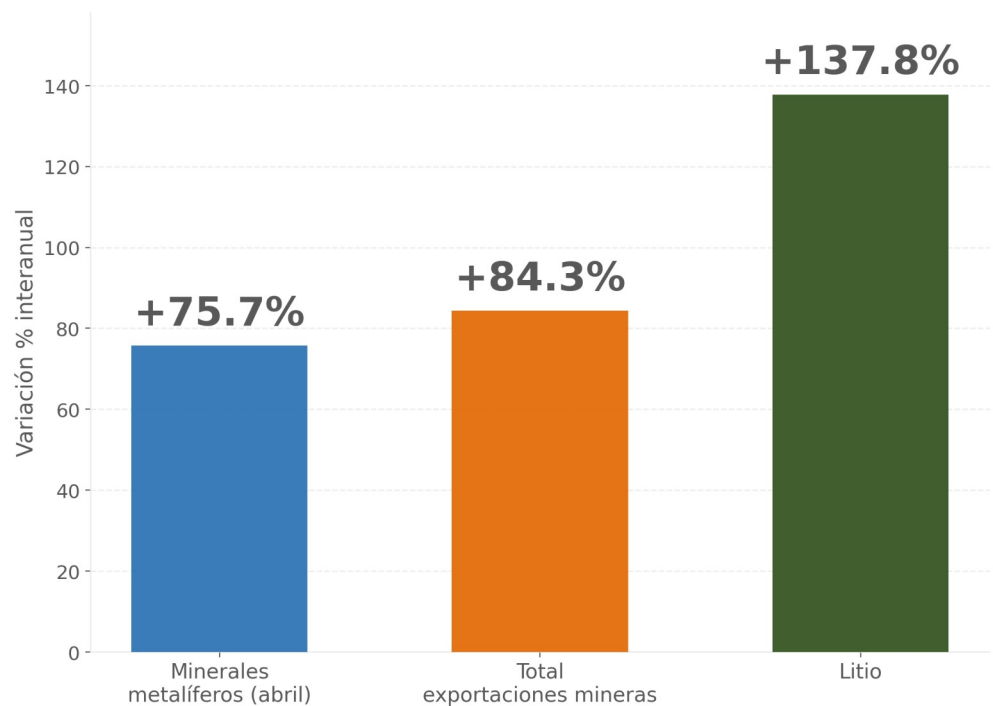
EL DATO OFICIAL, EN DETALLE

La fuente y el alcance del dato

El informe mensual de la Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera, dependiente del Ministerio de Economía, releva las exportaciones del sector minero argentino. Según su informe correspondiente al primer cuatrimestre de 2026, las exportaciones mineras acumularon USD 3.254 millones, con una suba de 84,3% respecto del mismo período de 2025 — el registro más alto de la serie histórica del sector.

Crecimiento por segmento

El litio casi duplica el ritmo de crecimiento del sector minero



Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera, 1er cuatrimestre 2026

Elaboración propia en base a Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera, 2026

Datos y cifras clave

Indicador	Valor
Exportaciones mineras acumuladas, 1er cuatrimestre 2026	USD 3.254 M
Variación interanual, 1er cuatrimestre	+84,3%
Exportaciones de litio, 1er cuatrimestre	USD 658 M (+137,8% interanual)
Participación del litio en el total minero	20,2%
Aumento físico de volúmenes de litio	+53,7%
Minerales metalíferos exportados en abril	USD 615 M (+75,7% interanual)
Oro exportado en abril	USD 514 M (63% del total minero de abril)
Plata exportada en abril	USD 87 M (11% del total minero de abril)
Concentración en 4 destinos (abril)	89% — USD 730 M (Suiza, China, EE.UU., Canadá)

Antecedentes relevantes

Este crecimiento exportador se produce en simultáneo con la expansión del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI), donde la minería es uno de los tres sectores —junto con petróleo y gas— que concentra el 97% de la inversión aprobada, según analizamos en un informe previo de KARTAL Consulting. El Gobierno ya aprobó tres proyectos RIGI por USD 3.000 millones destinados específicamente a litio y GNL, lo que sugiere que el actual ritmo exportador podría sostenerse o acelerarse en los próximos años a medida que esos proyectos avancen de la etapa de construcción a la de producción plena.

UN RÉCORD CONCENTRADO EN POCOS PRODUCTOS Y POCOS DESTINOS

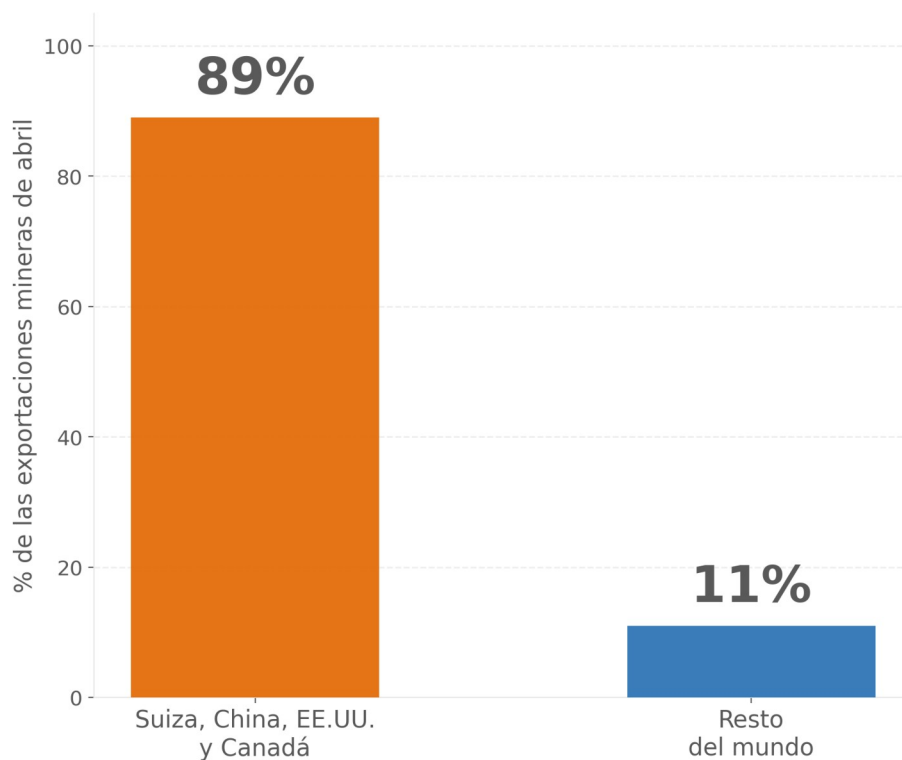
Impacto económico: litio y oro explican casi todo el salto

El crecimiento agregado de 84,3% esconde una composición muy concentrada: litio (20,2% del total, +137,8%) y oro (63% del total de abril) explican, entre los dos, la enorme mayoría del salto exportador. Plata, otros metalíferos y el resto de la canasta minera tienen una participación mucho menor. Cualquier análisis de sostenibilidad del récord debe centrarse en el precio internacional y la producción de estos dos minerales específicos, no en el sector minero "en general".

Impacto geográfico: alta concentración de destinos

Suiza, China, Estados Unidos y Canadá explicaron 89% de las exportaciones mineras de abril (USD 730 millones). Esta concentración de destinos es consistente con la dinámica de mercados internacionales de litio, oro y plata, donde un número acotado de refinerías, centros de comercialización y compradores industriales concentra el grueso del comercio mundial — no es necesariamente una debilidad estructural, sino un rasgo típico de estos mercados de commodities.

Cuatro países explican 9 de cada 10 dólares exportados



Fuente: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera, abril 2026

Elaboración propia en base a Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera, abril 2026

Impacto político: un dato que refuerza el relato oficial

El ministro de Economía, Luis Caputo, celebró públicamente los resultados del sector — un uso esperable de un dato sectorial positivo y verificable en el contexto de la estrategia comunicacional del Gobierno. El dato en sí es sólido (surge de un informe técnico oficial), aunque conviene distinguir el hecho estadístico de su aprovechamiento político, especialmente considerando que el crecimiento minero convive con la concentración sectorial y geográfica de inversión ya identificada en el análisis del RIGI.

Drivers clave

- **1. Precio y demanda internacional de litio:** El crecimiento físico de volúmenes (+53,7%) es menor que el crecimiento en dólares (+137,8%), lo que indica que gran parte del salto responde también a mejores precios internacionales, no solo a mayor producción.
- **2. Oro como refugio de valor en contexto internacional volátil:** El fuerte peso del oro en las exportaciones de abril es consistente con una demanda internacional de metales preciosos elevada en el período.
- **3. Maduración de inversiones RIGI en litio y GNL:** Los USD 3.000 millones ya aprobados bajo el régimen son un indicador adelantado de que la capacidad exportadora de litio podría seguir creciendo en los próximos años.
- **4. Concentración de mercados de destino como característica estructural:** No es exclusiva de Argentina — es un rasgo típico del comercio internacional de litio, oro y plata, concentrado en pocos centros de refinación y comercialización.

LO QUE ESTO SIGNIFICA PARA EMPRESAS DE LA CADENA MINERA

Para proveedores, contratistas y empresas de servicios del sector

El crecimiento exportador confirmado por datos oficiales es una señal de demanda real para la cadena de proveedores del sector minero — logística, insumos, servicios técnicos y de ingeniería. La combinación de exportaciones récord con inversión RIGI ya aprobada en litio y GNL sugiere que la demanda de proveedores puede sostenerse más allá de un pico coyuntural de precios.

- Evaluar oportunidades de provisión específicamente en la cadena de litio, el segmento de mayor crecimiento relativo y con inversión RIGI ya comprometida.
- Monitorear la evolución del precio internacional del litio y del oro como variables que explican buena parte del salto en dólares, distinguiéndolas del crecimiento en volumen físico.
- Para empresas exportadoras de otros sectores: estudiar el patrón de concentración de destinos del sector minero (4 países, 89%) como referencia de mercados de alto poder de compra para productos de valor agregado relacionados.
- Cruzar este informe con el análisis previo de KARTAL sobre el RIGI para entender si el crecimiento exportador se traduce en mayor demanda de proveedores nacionales, o si mantiene el patrón de "enclave" ya identificado.

Ventana de tiempo

- **Urgente (próximas 4 semanas):** Para proveedores del sector, relevar oportunidades concretas en los proyectos de litio con inversión RIGI ya aprobada.
- **Mediano plazo (3-6 meses):** Monitorear si el próximo informe de la Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera confirma la continuidad del ritmo de crecimiento o muestra una desaceleración.
- **Estructural (1-2 años):** Evaluar si la maduración de los proyectos RIGI en litio y GNL amplía la base exportadora más allá de litio y oro, diversificando la canasta minera.

LO QUE HAY QUE HACER ESTA SEMANA

PRIORIDAD ALTA — Esta semana

1. Mapear oportunidades de provisión en la cadena de litio

Identificar los proyectos de litio con inversión RIGI aprobada (parte de los USD 3.000 millones destinados a litio y GNL) y evaluar la capacidad de la empresa para integrarse como proveedora de insumos, logística o servicios técnicos.

-> **Trigger:** El litio creció 137,8% interanual y ya representa 20,2% de las exportaciones mineras totales — es el segmento de mayor dinamismo relativo del sector.

-> **Criterio de éxito:** Mapa de oportunidades en la cadena de litio completado y presentado al área comercial en las próximas dos semanas.

2. Distinguir el efecto precio del efecto volumen en el análisis de sostenibilidad

Analizar qué porción del crecimiento en dólares del sector responde a mejores precios internacionales (litio, oro) versus mayor producción física, para no proyectar el ritmo de +84,3% como estructural sin verificar esa descomposición.

-> **Trigger:** El crecimiento físico de volúmenes de litio (+53,7%) es sustancialmente menor que el crecimiento en dólares (+137,8%).

-> **Criterio de éxito:** Análisis de descomposición precio-volumen incorporado al informe de seguimiento sectorial de la compañía.

PRIORIDAD MEDIA — Próximos 30-90 días

- 3. Monitorear los próximos informes mensuales de la Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera para confirmar la continuidad del ritmo de crecimiento.
- 4. Evaluar el desarrollo de relaciones comerciales con actores de los cuatro países que concentran el 89% de las exportaciones mineras, como mercados de alto poder de compra.
- 5. Cruzar la evolución de las exportaciones mineras con el avance de los proyectos RIGI aprobados en el sector, para anticipar la maduración de la capacidad exportadora.

MONITOREAR — Activar si se confirma escenario adverso

- Si el precio internacional del litio o del oro cae de forma significativa, reevaluar el escenario de crecimiento exportador del sector para el resto de 2026.
- Si los próximos informes muestran una desaceleración marcada respecto del +84,3% del primer cuatrimestre, tratarlo como señal de que el pico fue coyuntural.

LO QUE PUEDE SALIR MAL

Riesgo	Probabilidad	Impacto	Mitigación
Caída del precio internacional del litio o del oro revierte gran parte del crecimiento en dólares	MEDIO	ALTO	Monitorear precios internacionales como variable independiente del volumen físico exportado
El crecimiento resulta ser un pico coyuntural de precios, no una tendencia estructural	MEDIO	MEDIO	Distinguir crecimiento en volumen físico del crecimiento en valor exportado en cada informe mensual
La concentración en pocos destinos genera vulnerabilidad ante cambios de política comercial de esos países	BAJO	MEDIO	Diversificar activamente mercados de destino más allá de los cuatro países dominantes
Los proyectos RIGI de litio y GNL demoran su maduración y no sostienen el ritmo exportador actual	MEDIO	MEDIO	Monitorear el avance de esos proyectos de construcción a producción plena

Variables a monitorear

- Próximos informes de la Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera sobre exportaciones sectoriales.
- Precio internacional del litio, el oro y la plata como principales drivers de valor exportado.
- Avance de los tres proyectos RIGI aprobados en litio y GNL (USD 3.000 millones) hacia la etapa de producción.

Límites del análisis

Este análisis se basa en el informe del primer cuatrimestre de 2026 de la Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera del Ministerio de Economía. Algunos datos de composición (oro, plata, destinos) corresponden específicamente al mes de abril de 2026, mientras que otros (litio, total exportado) corresponden al acumulado del cuatrimestre — ambos períodos se señalan explícitamente en cada dato para evitar confusiones de comparabilidad. Las implicancias estratégicas y las recomendaciones son elaboración propia de KARTAL Consulting.

Este informe fue elaborado por KARTAL Consulting con fines informativos y estratégicos. No constituye asesoramiento de inversión. Fuente primaria: Dirección Nacional de Promoción y Economía Minera — Ministerio de Economía.