

# Panorama Minero de China en Argentina

---

2022



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Minería

# Presencia China en la minería argentina

---

- La presencia de la República Popular China en nuestro país adquirió una gran relevancia en los últimos años.
- En la actualidad, compañías líderes como Jiangxi Ganfeng Lithium Co., Hanaq Group, Tsingshan Holding Group, Zangge Mining Group Ltd., son controlantes o tienen participación accionaria en numerosos proyectos en estados avanzados de desarrollo.
- De los 9 proyectos que actualmente cuentan con capitales chinos en el país, 6 son de litio, lo que manifiesta el interés por este commodity. Tratándose además, de proyectos que se encuentran en etapa de construcción, lo que implica un aumento significativo en la producción de litio en el mediano plazo.
- En los últimos años, las inversiones mineras chinas tienen su arribo con el ingreso en 2017 de Shandong Gold en la mina Veladero, adquiriendo el 50% del proyecto.
- Desde enero de 2020 a la actualidad, los anuncios en materia de inversión de capital, por parte del país asiático, contabilizan US\$ 2.618 millones.
- Los presupuestos exploratorios de empresas de capital chino en Argentina han ido en aumento en la última década. El punto máximo de presupuesto se encuentra en 2018 con US\$ 19,6 millones.



# Proyecto de capitales chinos en Argentina

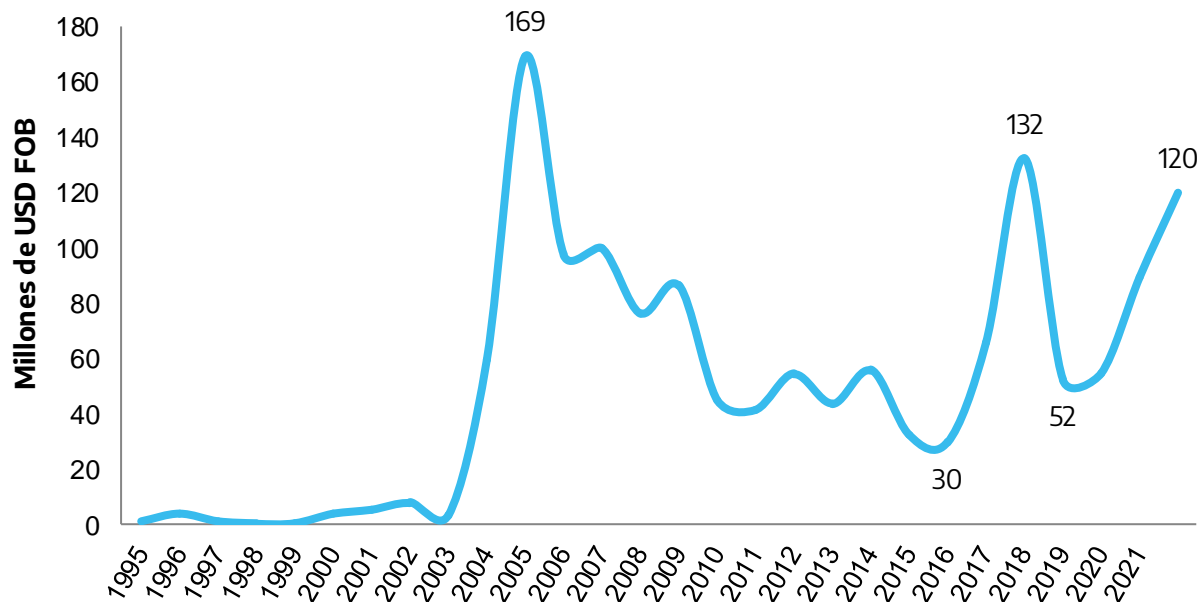


Ministerio de Economía  
Argentina

Secretaría de Minería

Proyecto	Commodities		Provincia	Controlante	Share	Controlante	Share
CAUCHARI-OLAROSZ	Litio		Jujuy	Ganfeng Lithium Co. Ltd.	46,66%		
CENTENARIO-RATONES	Litio		Salta	Tsingshan	49,9%		
LA PROVIDENCIA (PROVIDENCIA)	Plata	Cobre	Jujuy	Hanaq Group	100%		
LAGUNA VERDE (La Borita)	Litio		Catamarca	Zangge Mining	65%		
MARIANA	Litio	Potasio	Salta	Jiangxi Ganfeng Lithium Co. Ltd.	100%		
SAL DE LOS ÁNGELES	Litio	Potasio	Salta	Revotech Asia Limited	46%	Tibet Summit Resources Co	45%
TRES QUEBRADAS	Litio	Potasio	Catamarca	Zijin Mining Group Ltd.	100%		
SUYAI	Oro	Plata	Chubut	CAM	40%		
VELADERO	Oro	Plata	San Juan	Shandong Gold Mining Co. Ltd.	50%		

# Exportaciones mineras de Argentina a China



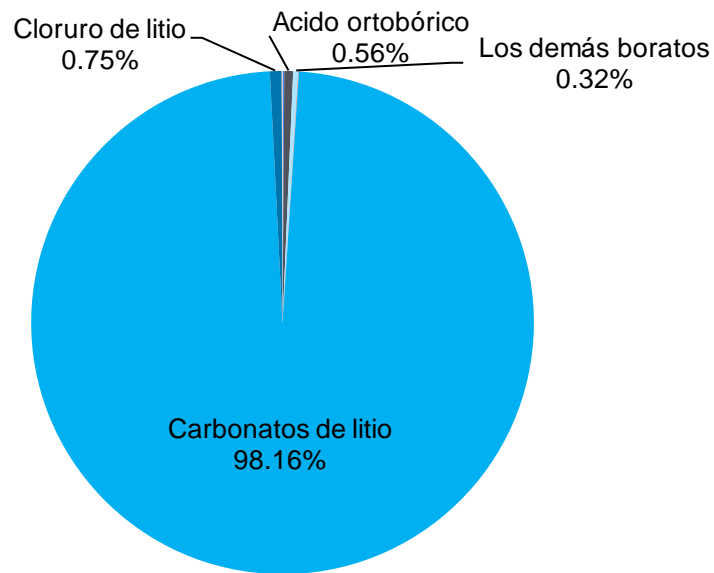
Fuente: Elaboración propia en base DMCE

- Se pueden observar dos picos en exportaciones, 2005 y 2018.
- Estos son explicados por dos metales distintos: en 2005 el principal motor de las exportaciones fue el **cobre** y en 2018 el **litio**.
- Este cambio de tendencia se registra en 2010, año de la última exportación de Alumbreira a China



# Exportaciones mineras de Argentina a China

---

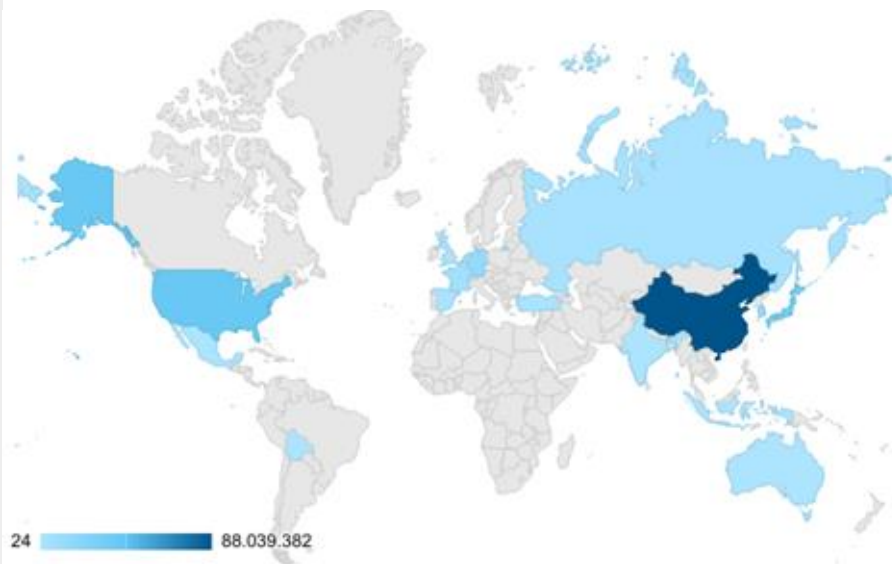


Fuente: Elaboración propia en base DMCE

En cuanto a la participación en las exportaciones, puede observarse en 2021 el predominio total de las exportaciones en Carbonato de litio, con el 98,2% del total de las exportaciones. A esto le sigue otro compuesto de este mineral, Cloruro de litio, con 0,8% y luego otras exportaciones de menor significancia en ácido ortobórico y otros boratos.



# Exportaciones mineras de Argentina a China



Top 10 exportaciones de litio en 2021	
China	42,29%
Estados Unidos	19,12%
Japón	16,49%
Corea, República de	7,41%
Alemania	6,33%
Francia	2,94%
Rusia	1,51%
Países Bajos	1,26%
Hong Kong	0,74%
Bélgica	0,63%

Fuente: Elaboración propia en base DMCE

En este sentido, puede observarse que el predominio en las exportaciones de litio para 2021 de China ( en conjunto con los demás países de Asia Pacífico) es marcado. Para 2021 el 42,29% del total de las exportaciones de este commodity fueron con destino a China, con un total de US\$ 88 M. Esto contrasta con las exportaciones mineras totales, en las cuales China se ubica en octavo lugar, con 2,8% del total. Con las perspectivas de crecimiento del litio en términos de demanda para la transición energética este sector presenta una gran potencialidad para incrementar el superávit minero.

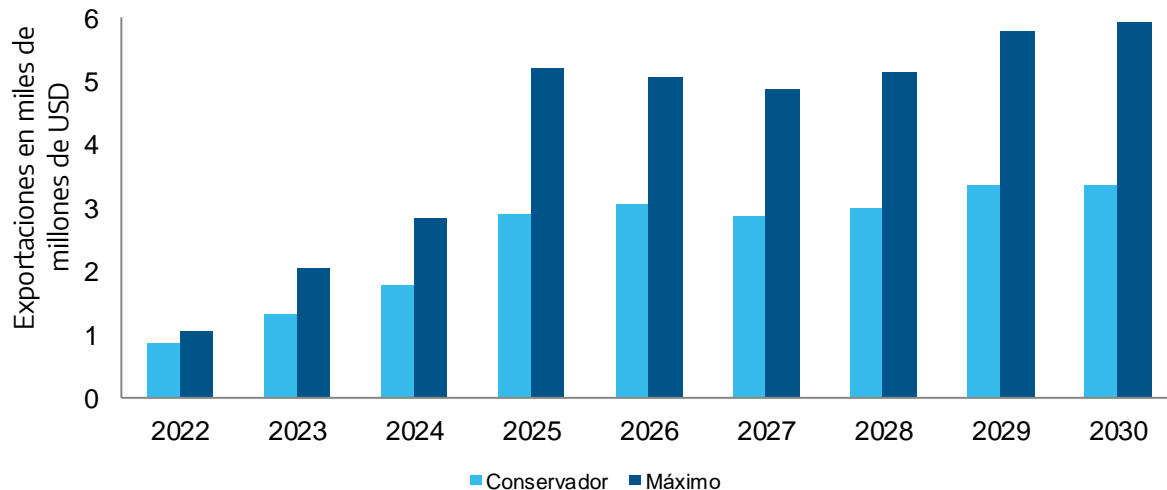


# Proyección total exportaciones en millones de dólares

Escenario de máxima / Escenario conservador de producción y precios contemplado proyectos de capitales chinos.

**Proyectos contemplados:** Cauchari-Olaroz, Centenario-Ratones, Mariana, Sal de Los Ángeles, Suyai, Tres Quebradas y Veladero

Precios futuros obtenidos de Banco Mundial, S&P y German Lithium



Fuente: Elaboración propia en base a la cartera de proyectos que desarrolla la Dirección de Economía Minera, Precios de Banco Mundial, S&P y GermanLithium

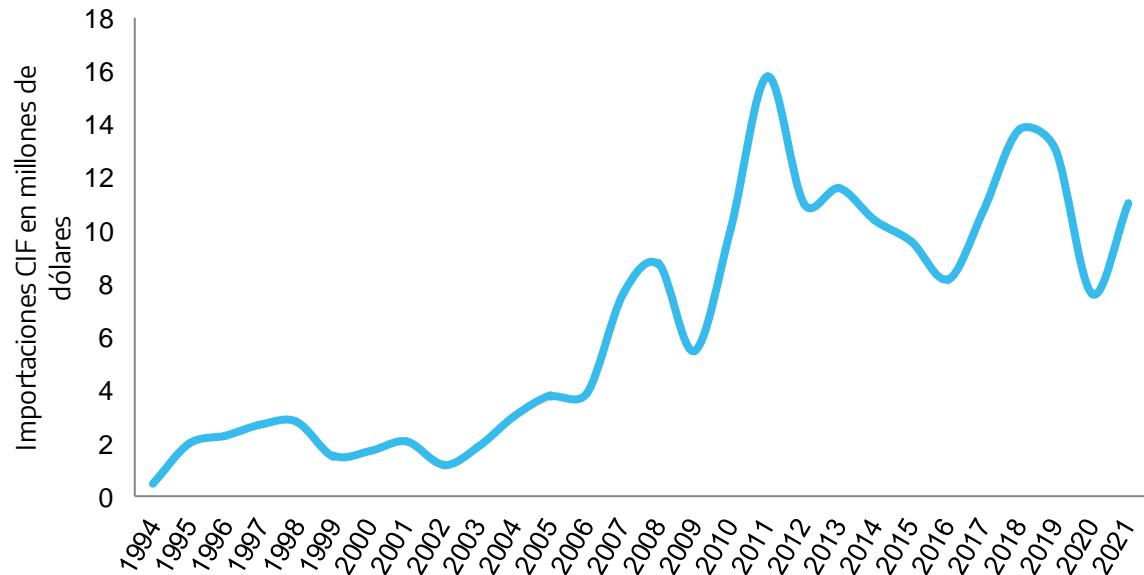
Puede concluirse que en un escenario de máxima, las exportaciones totales provenientes de proyectos de capitales chinos alcanzarían los USD 5.952 M, a partir de los proyectos considerados.

Esto principalmente es impulsado por la expansión de las inversiones en litio que además, comienzan a tomar fuerza desde 2024 en un escenario conservador, sumándose a Cauchari Olaroz.

Por otro lado, en cuanto a exportaciones de oro y plata, el único proyecto que produce y exporta es Veladero, con año estipulado de cierre en 2028. Sin embargo, en factibilidad se encuentra Suyai, en Chubut, que tiene como fecha de inicio en 2030 y por razones de legislación sólo es considerado en el escenario de máxima.



# Importaciones mineras desde China a Argentina



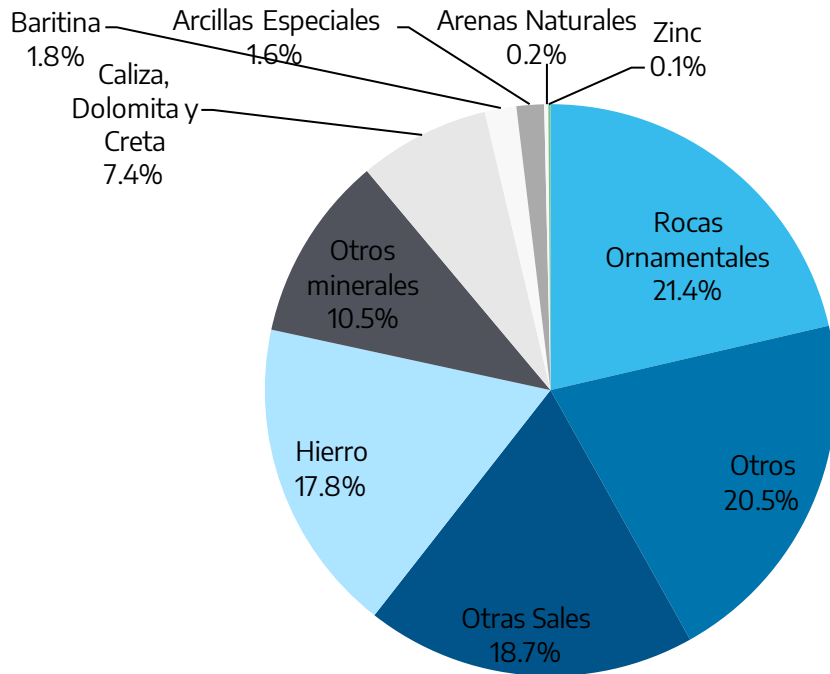
Fuente: Elaboración propia en base DMCE

- En general, en las importaciones por origen de China, se puede observar una tendencia creciente en las importaciones de metales y minerales provenientes de China, alcanzando su mayor nivel en 2018.
- En los últimos años destacan las importaciones de metales, rocas y minerales para la industria y la construcción: hierro, caliza, dolomita, creta, cobalto, baritina, etc.





# Importaciones mineras desde China a Argentina



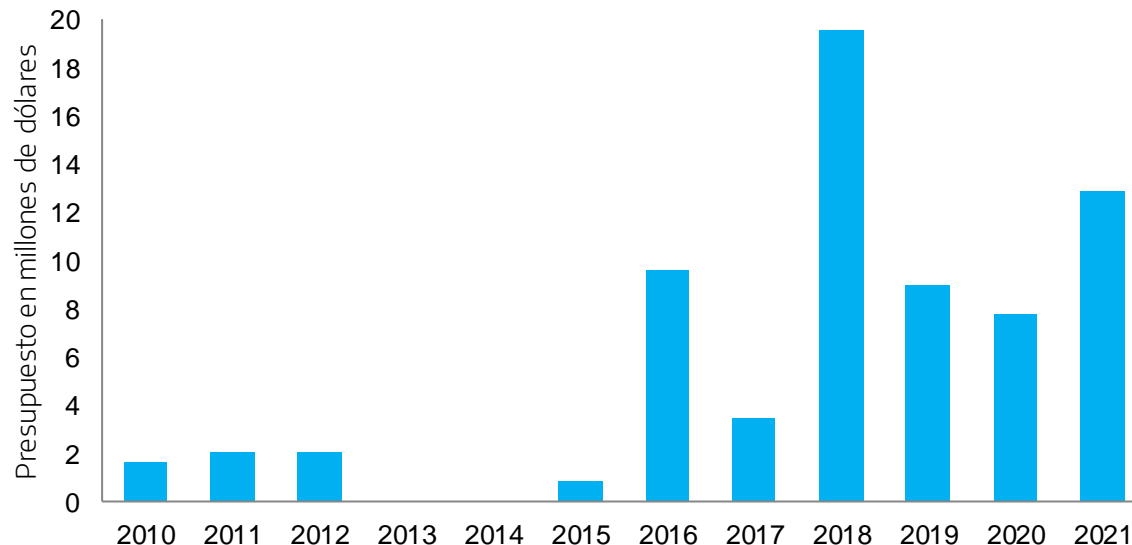
Fuente: Elaboración propia en base DMCE

Como se mencionó anteriormente, para 2021 particularmente, los insumos para la construcción como las rocas ornamentales representaron la mayor erogación en términos de importaciones. Estos son seguidos por otros minerales como sales (18,7% del total importado) y hierro (17,8%).



# Presupuestos Exploratorios

## Serie histórica



Fuente: Elaboración propia en base datos S&P

- Los presupuestos exploratorios de empresas de capital chino en Argentina han ido en aumento. El punto máximo de presupuesto se encuentra en 2018 con US\$ M 19,6.
- Sin embargo, el presupuesto no siempre tiene relación con la inversión efectivamente realizada en este rubro. Para 2020, según datos suministrados por la Ley 24.196 de Inversiones Mineras, la inversión total en exploración fue de 11,2 M US\$, en comparación a los 7,8 presupuestados. Esto representa que lo presupuestado fue un 69,6% de la inversión efectiva en este año.



# Anuncios de inversiones de compañías con capitales chinos

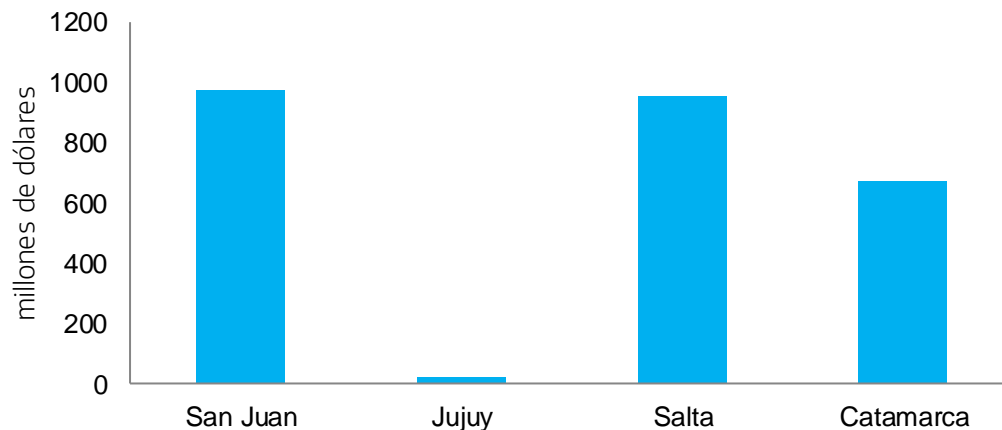
Los anuncios de inversión de compañías con capitales asiáticos en la Argentina están concentrados en cuatro provincias: San Juan, Jujuy, Salta y Catamarca.

Los anuncios de inversión en el período 2020- 2022 ascienden a un monto de US\$2.618 millones.

Los anuncios de adquisiciones y fusiones que involucran capitales chinos en el periodo 2020- 2022, tienen un monto de US\$1.756 millones.



Anuncios de inversión (2020-2022)



Fuente: *Elaboración propia en base a información de prensa registrada por la Dirección de Economía Minera*

Los anuncios de inversión por parte compañías de capitales asiáticos se distribuyen de la siguiente manera: en la provincia de San Juan los capitales están dirigidos a proyectos de oro con un total anunciado de US\$ 973 millones.

En Jujuy las inversiones anunciadas estuvieron a cargo de la compañía Hanaq para el proyecto Providencia, con US\$ 20 millones.

Por su parte, las provincias de Salta y Catamarca concentran anuncios de inversión por un monto aproximado a US\$1.625 millones dirigidos a proyectos de litio, siendo este el commodity que capta mayores anuncios de inversión.



# Argentina



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Minería