



CARI / CONSEJO ARGENTINO PARA LAS
RELACIONES INTERNACIONALES

Comentarios Estratégicos

Argentina en el nuevo ciclo de minerales críticos
Una mirada desde el PDAC 2026

Fernando Straface

**Argentina en el nuevo ciclo de minerales críticos
Una mirada desde el PDAC 2026**

Fernando Straface

Comentarios Estratégicos

N.º 54

ABRIL 2026

ISSN 3008-9956

Las opiniones expresadas en esta publicación son exclusiva
responsabilidad de los autores y no reflejan ni la visión de
las instituciones a las que pertenecen ni las del CARI.

Corrección: Roxana Carbone

Diseño: Trenders

Maquetación: Mario Modugno

Imagen de tapa: [iStock.com/xeni4ka](https://www.istock.com/xeni4ka)

CARI Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales
Uruguay 1037, piso 1.º, C1016ACA Buenos Aires, República Argentina
Teléfono: (+5411) 4811-0071 al 74 / Fax: (+5411) 4815-4742
Correo electrónico: direccioneditorial@cari.org.ar / Sitio web: www.cari.org.ar

Argentina en el nuevo ciclo de minerales críticos Una mirada desde el PDAC 2026

Fernando Straface*

Introducción

The Prospectors & Developers Association of Canada (PDAC) 2026 —la 94.^a edición de la principal convención mundial de exploración y minería, celebrada en Toronto del 1 al 4 de marzo— confirmó una reconfiguración profunda en la geopolítica de los minerales críticos. Con 32.155 participantes —la mayor asistencia en la historia del evento— provenientes de 141 países, la convención funcionó como barómetro del nuevo lugar que ocupa la minería en la agenda de seguridad económica global.

Argentina emergió como uno de los destinos de mayor interés inversor de la edición. Con un *pipeline* de proyectos que supera los USD 47.000 millones, el anuncio del proyecto Vicuña como la mayor inversión extranjera minera de la historia argentina y el RIGI (Régimen de Incentivo a las Grandes Inversiones) como herramienta de estabilidad de largo plazo, el país buscó —y en buena medida logró— posicionarse como jurisdicción protagonista en el nuevo mapa global del cobre y el litio, sin desconocer que el oro y la plata siguen siendo hoy el sostén dominante de

* Director de Relaciones Internacionales de PUENTE, director general del Centro de Estrategias Internacionales de la Escuela de Gobierno de la Universidad Austral y miembro del Consejo Ejecutivo del CARI (Consejo Argentino para las Relaciones Internacionales). Este documento fue elaborado a partir de observaciones directas del PDAC 2026 (Toronto, 1-4 de marzo de 2026) y fuentes públicas disponibles a la fecha de su publicación. Refleja exclusivamente perspectivas de análisis estratégico y no constituye posición institucional oficial de ninguna de las organizaciones a las que el autor pertenece. Correo de contacto: fernando.straface@gmail.com

las exportaciones del sector. También genera expectativas el potencial en materia de tierras raras, uranio y vanadio, aunque en los tres casos con ritmos de maduración de inversiones distintos al cobre y el litio.

La firma del acuerdo bilateral con Estados Unidos sobre minerales críticos, la media sanción senatorial a la adecuación de la ley de glaciares, las exportaciones mineras récord de USD 6037 millones en 2025 (+30 %/2024) y los proyectos de Vicuña y Glencore (entre otros) por casi USD 30.000 millones completan un cuadro de singular densidad institucional y económica. En paralelo, la creciente presencia de capitales chinos en el litio argentino —con 12 activos identificados y una inversión acumulada superior a los USD 3400 millones— añade una dimensión geopolítica que la política exterior debe gestionar con inteligencia.

El PDAC 2026 dejó una conclusión inequívoca: Argentina tiene lo que el mundo necesita y cuenta hoy con un momento político e institucional para capitalizar esa dotación de recursos. Pero las condiciones de posibilidad son estrechas. La ventana geopolítica que hoy favorece a Argentina —la urgencia occidental de diversificar cadenas de suministro— no es permanente. La competencia de jurisdicciones como Chile, Perú, la República Democrática del Congo o Kazajistán por el mismo capital global es intensa. Y la creciente presencia china en el litio argentino añade una variable geopolítica que debe ser gestionada con sofisticación, evitando tanto la subordinación a un bloque como la exclusión de fuentes de capital ya operativas.

Las condiciones para que la oportunidad se transforme en realidad son conocidas: estabilidad macroeconómica y previsibilidad cambiaria que permitan planificar inversiones de décadas, aprobaciones regulatorias y ambientales ágiles y predecibles, formación acelerada de capital humano en los perfiles que la industria demanda con urgencia, construcción de consensos territoriales amplios que incluyan a las comunidades locales como socias del desarrollo, política exterior activa que inscriba a Argentina en las cadenas de suministro globales, y gestión inteligente del equilibrio entre los bloques que compiten por los recursos argentinos.

Nota de alcance: este documento analiza el posicionamiento de Argentina en el ciclo global de minerales críticos —cobre, litio, tierras raras, uranio, vanadio y otros— a partir de las observaciones del PDAC 2026. El oro y la plata, que constituyen hoy el grueso de las exportaciones mineras, son abordados en la medida en que condicionan el punto de partida y la urgencia de la transición hacia una canasta exportadora diversificada.

1. El PDAC 2026: datos, contexto y agenda

1.1 Perfil del evento

El PDAC se celebra anualmente en el Metro Toronto Convention Centre desde 1932 y es hoy el principal foro global de la industria de exploración y minería. La edición 2026 —celebrada del 1 al 4 de marzo— estableció un récord histórico con 32.155 asistentes, superando los 27.000 del año anterior. El evento concentró más de 1300 expositores y 800 oradores, con representación gubernamental de 96 países y delegaciones de las principales compañías mineras del mundo.

Los asistentes comprenden la totalidad del ecosistema del sector: inversores institucionales y fondos de capital de riesgo, ejecutivos de compañías mineras de todas las escalas, banqueros y analistas de mercados de capitales, geólogos y geofísicos, abogados de derecho minero y ambiental, representantes de Gobiernos nacionales y subnacionales, comunidades indígenas, organismos internacionales y académicos especializados.

La edición 2026 contó con la participación de delegaciones de 141 países. Canadá, como anfitrión, lideró la convención con la presencia del ministro de Energía y Recursos Naturales, Tim Hodgson, y el secretario parlamentario Claude Guay. Australia suscribió con Canadá una asociación estratégica de minerales críticos. Estados Unidos estuvo representado por una delegación de alto nivel tras la Cumbre Ministerial de Minerales Críticos de febrero en Washington, DC. Delegaciones significativas de América Latina —Argentina, Chile, Perú y Brasil— participaron activamente, así como representaciones de China, Unión Europea, Japón, Corea

del Sur, República Democrática del Congo, Kazajistán, Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos, entre otros.

1.2 Ejes temáticos de la agenda 2026

La agenda de 2026 estuvo marcada por cuatro grandes ejes que atravesaron las sesiones técnicas, los paneles de inversión y los numerosos eventos paralelos celebrados en Toronto:

- i. Geopolítica de los minerales críticos y seguridad de suministro: el lenguaje con que la industria encuadra el acceso al cobre, el litio, las tierras raras y otros insumos estratégicos ya no es el del mercado, sino el de la seguridad nacional y la resiliencia económica. Canadá y Australia suscribieron una asociación estratégica de minerales críticos orientada a construir reservas comunes, reforzando el Minerals Security Partnership (MSP). Canadá lanzó un fondo soberano de minerales críticos de USD 2000 millones y un Fondo de Primeros y Últimos Kilómetros de USD 1500 millones.
- ii. Acceso al financiamiento y estructuración de proyectos: los paneles de financiamiento discutieron cómo estructurar proyectos en jurisdicciones que compiten por el mismo capital global, y el rol creciente de los bancos de desarrollo y los fondos soberanos en el financiamiento de la fase de construcción de grandes minas.
- iii. Energía para la producción: el nexo entre reactores nucleares modulares (SMR), fuentes renovables y suministro eléctrico a operaciones remotas. Un foro específico organizado por la Asociación Canadiense de Reactores Modulares (CASMR) reunió ministros de Energía con ejecutivos de la industria. Esta agenda tiene relevancia directa para Argentina, que opera junto a Brasil y México las únicas centrales nucleares de América Latina y cuenta con capacidad de desarrollo de SMR a través de INVAP.
- iv. Innovación tecnológica y sostenibilidad: inteligencia artificial aplicada a la exploración geológica, geofísica avanzada, automatización de procesos, gestión del agua en zonas áridas, gestión de relaves y estándares ESG de primer nivel.

2. Expectativas sobre Argentina

Argentina llegó al PDAC 2026 como uno de los países más observados por la comunidad inversora global. Varios factores confluyeron para generar esa expectativa: la escala de sus recursos de cobre y litio; la firma del acuerdo de minerales críticos con Estados Unidos suscripto el 4 de febrero de 2026; la media sanción senatorial a la adecuación de la ley de glaciares; las exportaciones mineras récord de USD 6037 millones en 2025 con un crecimiento interanual del 29,2 %; un RIGI cuyo *pipeline* supera los USD 35.000; y la presencia de 310 proyectos metalíferos en cartera, de los cuales solo 26 están en producción, lo que marca un enorme margen de crecimiento.

El evento central de la delegación fue el Argentina Day, que reunió a 470 representantes bajo la conducción de la embajadora en Canadá, Josefina Martínez Gramuglia, y el embajador canadiense en Argentina, Stewart Ross Wheeler. Cabe también destacar el rol articulador de la Cámara de Comercio Argentino Canadiense (COAC).

Casi sin excepción, todos los representantes de empresas extranjeras destacaron el RIGI (aprobado por el Congreso en julio de 2024, prorrogado hasta julio de 2027 mediante decreto 105/2026) como catalizador de la decisión de invertir en Argentina. Gary Nagle, CEO global de Glencore, afirmó que el RIGI “ha transformado el panorama de inversión en Argentina”. Al cierre de este documento, el régimen contabiliza 13 proyectos aprobados y más de 15 adicionales en evaluación o por presentar, por un volumen potencial que supera los USD 47.000 millones (ver anexos 1 y 2).

El debate sobre la adecuación de la ley de glaciares es el elemento regulatorio de mayor impacto sobre la viabilidad de los principales proyectos cupríferos. La media sanción del Senado a la reforma fue presentada ante los inversores del PDAC como señal de avance institucional. Sin embargo, la aprobación definitiva en Diputados permanece pendiente y condiciona directamente el inicio de obras de proyectos como Vicuña, Los Azules y Taca Taca.

2.1 Proyectos emblemáticos

Vicuña (Josemaría + Filo del Sol): el desarrollo conjunto impulsado por BHP y Lundin Mining constituye, con entre USD 16.000 y USD 18.000 millones proyectados, la mayor inversión extranjera minera anunciada en la historia argentina. Su eventual aprobación bajo el RIGI sería un punto de inflexión para el cobre nacional.

El Pachón y MARA (Glencore): Glencore presentó en agosto de 2025 la solicitud de adhesión al RIGI para ambos proyectos por un total de USD 13.500 millones. El Pachón, en San Juan, cuenta con recursos estimados en 6000 millones de toneladas de mineral y podría producir más de 500.000 toneladas anuales de cobre fino. MARA, en Catamarca, integra el yacimiento Agua Rica con la infraestructura de Alumbreira, cuya reactivación se prevé para fines de 2026. La inversión combinada generaría más de 10.000 empleos directos durante la construcción y 2500 en operación. Glencore proyecta exportaciones anuales superiores a USD 5000 millones desde sus operaciones argentinas.

La magnitud del salto exportador proyectado es histórica y su comprensión exige una lectura precisa del punto de partida. En 2024, las exportaciones mineras totalizaron USD 4647 millones, de los cuales el oro aportó USD 3141 millones (el 68 % del total) y la plata, USD 641 millones (14 %). En conjunto, el complejo oro y plata representó el 82 % de la canasta exportadora minera. El litio, pese a un incremento inédito del 54,6 % en volúmenes exportados, contribuyó con USD 631 millones (13,6 %), afectado por el desplome de precios que llevó el carbonato de litio de USD 80.000 la tonelada en 2022 a valores en torno a USD 10.000-11.000 en 2024. En 2025, las exportaciones mineras alcanzaron el récord de USD 6037 millones, impulsadas nuevamente por el efecto precio del oro y pese a una producción en volumen estable o levemente declinante en los principales yacimientos auríferos. El primer trimestre de 2025 ya había mostrado esta dinámica: las ventas externas de oro crecieron un 66,2 % interanual en valor, explicadas casi íntegramente por precios, mientras los volúmenes subieron un 28 %.

Este predominio del oro plantea una paradoja estructural: las exportaciones récord conviven con una producción, hasta ahora, en declive.¹ Los principales yacimientos auríferos llevan varias décadas en operación y enfrentan un deterioro productivo sostenido desde 2020. La dependencia del ciclo de precios internacionales del oro como motor exportador es, por definición, insostenible sin renovación de la cartera productiva.

Es precisamente esta realidad la que otorga carácter estratégico al desarrollo de los minerales críticos. El cobre y el litio no solo responden a una demanda global estructuralmente creciente —vinculada a la electrificación, la transición energética y la competencia tecnológica entre potencias—, sino que constituyen una vía para diversificar y escalar la matriz exportadora minera más allá de la volatilidad del oro. Hacia 2030, la proyección oficial contempla exportaciones de USD 19.200 millones, con el cobre aportando USD 3000 millones desde 2029 y el litio escalando hacia USD 7000 millones anuales en 2035. Según un informe de Deloitte, el país podría captar inversiones acumuladas de hasta USD 63.700 millones hacia 2035, lo que implicaría una transformación estructural de la matriz exportadora comparable en escala al complejo agroindustrial.² Los destinos de exportación también se diversificarían: mientras el oro se concentra en Suiza (36 %), Estados Unidos (33 %) e India (26 %), el litio y el cobre apuntan a un abanico más amplio que incluye China, Japón, Corea del Sur, la Unión Europea y Estados Unidos.

3. El rol de las provincias: mapa de proyectos y paradiplomacia minera

Las provincias argentinas son, en virtud del artículo 124 de la Constitución Nacional, propietarias de los recursos naturales de su subsuelo. Esto las convierte en actores directos de la política exterior minera, con delegaciones propias en ferias como el PDAC, negociaciones bilaterales con inversores y capacidad para suscribir

1 El RIGI generó nuevos incentivos para proyectos de extracción de oro, en algunos casos muy significativos (ver anexos 1 y 2).

2 “El potencial de la minería en Argentina” (2026), elaborado por el Departamento de Economía de Deloitte (Deloitte SLATAM/Argentina). <https://www.deloitte.com/latam/es/about/recognition/news/el-potencial-de-la-mineria-en-argentina.html>

acuerdos de inversión. Cada provincia concentra un perfil productivo diferenciado que configura el mapa minero nacional.

3.1 San Juan: la capital del cobre argentino

La provincia concentra los tres mayores proyectos de cobre del país. Su cartera de proyectos incluye:

- Vicuña (Josemaría + Filo del Sol), el megaproyecto de BHP/Lundin Mining por USD 16.000-18.000 millones, que constituye la mayor inversión minera anunciada en la historia argentina.
- El Pachón, de Glencore, con una inversión prevista de USD 9500 millones para la fase 1 y recursos de 6000 millones de toneladas de mineral, considerado uno de los mayores depósitos de cobre sin desarrollar del mundo.
- Los Azules, de McEwen Copper, aprobado bajo el RIGI por USD 2700 millones, con recursos por 35.700 millones de libras de cobre, concebido como una de las minas más ambientalmente responsables del mundo mediante lixiviación en pilas.
- Gualcamayo, de Minas Argentinas (Aisa Group), aprobado bajo el RIGI por USD 665 millones para reactivar la mina de oro con tecnología de oxidación a presión (POX), inédita en Sudamérica
- Veladero (ampliación), de Barrick Gold, aprobado bajo el RIGI por USD 380 millones.

La provincia también alberga el proyecto Hualilán y otros desarrollos de menor escala que completan un ecosistema productivo de gran densidad.

3.2 Catamarca: litio, cobre y el corredor de Alumbreira

Catamarca presenta un perfil dual que combina litio y cobre. En litio, la provincia alberga 18 proyectos, de los cuales 2 están en producción: Fénix (Rio Tinto, en el Salar del Hombre Muerto) y Tres Quebradas (Zijin Mining, con capitales chinos). El proyecto Fénix Fase 1B, recién aprobado bajo el RIGI por USD 530 millones, añadirá 9500 toneladas anuales de capacidad. Hombre Muerto Oeste (Galan Lithium),

también aprobado bajo el RIGI por USD 217 millones, se convertirá en el octavo proyecto de litio en producción del país.

En cobre, la provincia concentra el proyecto MARA (Agua Rica-Alumbrera) de Glencore, que, con USD 4000 millones de inversión, integra el yacimiento Agua Rica con la infraestructura histórica de Bajo de la Alumbrera. Glencore prevé reactivar Alumbrera hacia fines de 2026, con inicio de producción en el primer semestre de 2028. Zijin Mining opera Tres Quebradas con capacidad de producción de 20.000 toneladas de LCE en Fase 1, ampliable a 40.000-60.000 toneladas, y la empresa estatal provincial Camyen se ha asociado con Zijin para un proyecto exploratorio de litio.

3.3 Salta: el epicentro del litio y puerta del triángulo

Salta es la provincia con mayor concentración de proyectos de litio en el país. El proyecto Rincón Litio de Rio Tinto, aprobado bajo el RIGI por USD 2724 millones con meta de 60.000 toneladas anuales de carbonato de litio grado batería, es el de mayor escala. A este se suman cuatro proyectos con participación china directa:

- Centenario-Ratones (Eramet/Tsingshan), en producción; inversión total USD 800 millones, donde la china Tsingshan aporta el 49,1 %.
- Mariana (Ganfeng Lithium), en producción; inversión de USD 790 millones, capacidad de 20.000 toneladas anuales de cloruro de litio.
- Pozuelos-Pastos Grandes (PPG), el megaproyecto del *joint venture* Ganfeng (67 %)/Lithium Argentina (33 %), que consolidará tres salares contiguos en una plataforma de hasta 150.000 toneladas anuales de LCE en tres fases, con una inversión estimada de USD 2000 millones.
- Arizaro, recientemente adquirido por China Union Holdings por USD 175 millones.

Salta también alberga el proyecto Taca Taca (First Quantum, cobre, ~USD 3000 millones en análisis bajo el RIGI) y el proyecto Diablillos (AbraSilver, oro/plata, USD 760 millones aprobado bajo el RIGI, compartido con Catamarca).

3.4 Jujuy: Cauchari-Olaroz y la presencia de Ganfeng

Jujuy es sede de Cauchari-Olaroz, la mayor operación de litio del país, operada por Exar —consorcio integrado por la china Ganfeng Lithium (46,7 %), la canadiense Lithium Americas (ahora en manos mayoritariamente chinas, 44,8 %) y la estatal Jujuy Energía y Minería Sociedad del Estado (JEMSE, 8,5 %)—. La operación produjo 34.100 toneladas de carbonato de litio en 2025 y solicitó la ampliación de capacidad bajo el RIGI por 45.000 toneladas anuales adicionales (~USD 800 millones). JEMSE está invirtiendo USD 40 millones en una planta piloto de extracción directa de litio (DLE), cuyas pruebas comenzarán en el primer semestre de 2026. Cauchari-Olaroz ilustra la densidad de la presencia china en la cadena de valor del litio argentino: Ganfeng controla la operación, define la tecnología y determina los destinos de exportación.

3.5 Mendoza vuelve a posicionarse: *hub* minero en desarrollo

Mendoza presenta condiciones objetivas para aspirar a un rol que excede la producción: el de *hub* minero regional del corredor andino central. Su capital concentra una red de servicios especializados —ingeniería, logística, servicios ambientales, consultoría legal y financiera— que ya opera como soporte para proyectos ubicados en San Juan, La Rioja y el norte neuquino. Las universidades nacionales de Cuyo y Mendoza, junto con instituciones como el IANIGLA-CONICET —referencia científica en glaciología y alta montaña—, aportan capacidad de formación e investigación aplicada. La ciudad de Mendoza alberga, además, sedes regionales de las principales compañías mineras que operan en el país, lo que la convierte *de facto* en un centro de toma de decisiones operativas para buena parte del sector.

El principal obstáculo para que esta vocación de *hub* se consolide sigue siendo normativo. La ley 5961 y sus restricciones históricas a la minería metalífera han limitado la exploración activa durante décadas, generando una paradoja: Mendoza presta servicios a la industria minera regional sin poder desarrollar plenamente su propio subsuelo. Construir ese acuerdo, con transparencia y con evidencia cien-

tífica rigurosa sobre impactos y salvaguardas, es la condición necesaria para que Mendoza transite de *hub* de servicios a protagonista plena del ciclo minero.

3.6 Patagonia en acción. Neuquén, Río Negro, Chubut y Santa Cruz: diversificación y el potencial nuclear

Neuquén es asociada globalmente con el petróleo y el gas de Vaca Muerta, pero su perfil minero —aún incipiente— presenta oportunidades concretas en minerales críticos. La provincia alberga depósitos de oro, plata y cobre en la cordillera neuquina, así como manifestaciones de tierras raras y uranio en el sector extrandino. El cruce entre la infraestructura energética ya instalada para Vaca Muerta —redes eléctricas, gasoductos, logística pesada— y la demanda de energía para operaciones mineras remotas configura una ventaja comparativa poco explotada. En el contexto del debate sobre pequeños SMR, Neuquén podría, además, posicionarse como sede de reactores modulares que suministren energía tanto a la industria hidrocarburífera como a futuros desarrollos mineros. La articulación de ambas industrias bajo un esquema de uso compartido de infraestructura sería un modelo de eficiencia con pocos antecedentes en América Latina.

Río Negro combina dos activos mineros de naturaleza distinta, pero igualmente relevantes en la coyuntura global. Por un lado, la provincia es sede de INVAP, empresa de tecnología nuclear de clase mundial con capacidad para el desarrollo de reactores modulares, que en el contexto del resurgimiento nuclear global adquiere una proyección estratégica renovada. Por otro, el territorio rionegrino alberga manifestaciones de potasio en la Cuenca de Los Colorados —con reservas estimadas que la ubican entre las más importantes de América del Sur—, un mineral crítico para la seguridad alimentaria global que la transición verde vuelve aún más estratégico. La combinación de tecnología nuclear soberana y recursos de potasio posiciona a Río Negro como una provincia con un perfil minero-tecnológico singular dentro del mapa nacional, cuya integración a la diplomacia de recursos críticos argentina está en desarrollo medio.

Chubut ocupa en este mapa un lugar estratégico, particularmente en uranio. La provincia alberga la cuenca uranífera de mayor potencial del país: la Cuenca de

Gastre-Sierra Cuadrada, que concentra depósitos estimados en más de 40.000 toneladas de óxido de uranio (U_3O_8), posicionando a Argentina entre los diez países con mayores reservas mundiales del mineral. El proyecto Sierra Cuadrada, operado por la Comisión Nacional de Energía Atómica (CNEA) en articulación con capitales privados, representa la avanzada más concreta de este potencial. En el contexto del resurgimiento nuclear global —impulsado por la demanda de energía limpia, la proliferación de SMR y el reposicionamiento del uranio como mineral crítico en las cadenas de suministro occidentales—, Chubut adquiere una dimensión geopolítica que trasciende lo provincial. La gestión de este activo requiere, no obstante, resolver tensiones locales históricas: Chubut cuenta con un marco legal propio (la ley 5001 y sus sucesivas modificaciones) que ha limitado la actividad minera en porciones significativas del territorio provincial.

Santa Cruz captó interés en el PDAC por uranio, vanadio y tierras raras, diversificando su perfil históricamente concentrado en oro y plata en el Macizo del Deseado. El vanadio —clave para baterías de almacenamiento de energía renovable— y las tierras raras —cuya cadena global está dominada en más del 85 % por China— representan los frentes exploratorios de mayor proyección geopolítica, con compañías canadienses y australianas ya activas en el territorio. La infraestructura y el capital humano acumulados en la industria aurífera constituyen la plataforma más eficiente disponible para escalar hacia estos nuevos minerales, siempre que la planificación de perfiles técnicos especializados comience antes de que los proyectos de nueva generación entren en construcción.

3.7 Coordinación Nación-provincias

Un esquema de coordinación Nación-provincias para la diplomacia de minerales críticos permitiría presentar una oferta argentina más coherente y potente ante los grandes inversores internacionales. También es necesario construir estándares regulatorios y ambientales convergentes, que eleven la reputación del país como un todo. La autonomía provincial en la aprobación de proyectos y el otorgamiento de licencias ha sido un factor de atracción para inversores, pero también

introduce riesgos de fragmentación regulatoria que la política exterior nacional debe gestionar.

4. Implicancias para la política exterior argentina

4.1 Una nueva identidad estratégica

La disputa geopolítica por minerales críticos no es solo un fenómeno económico: es el núcleo de la competencia entre potencias por el control de las cadenas tecnológicas y energéticas del siglo XXI. El PDAC 2026 confirmó que Argentina ha logrado instalar una nueva narrativa en la comunidad inversora global: la de un país democrático, con recursos de escala mundial, que avanza hacia un marco regulatorio más predecible y está dispuesto a competir activamente por el capital minero internacional. Esta narrativa constituye una nueva identidad estratégica que la política exterior debe consolidar.

4.2 El acuerdo Argentina-Estados Unidos sobre minerales críticos

El 4 de febrero de 2026, Argentina y Estados Unidos suscribieron un Instrumento Marco para el Fortalecimiento del Suministro en Minería y Procesamiento de Minerales Críticos. El instrumento establece compromisos en múltiples dimensiones: cadenas de valor seguras, diversificadas y resilientes; financiamiento público-privado; simplificación administrativa; cooperación en mapeo geológico y reciclaje; y posicionamiento en cadenas globales de suministro. Argentina se compromete a agilizar las solicitudes de proyectos elegibles a través del RIGI. El acuerdo otorga a Argentina potencial acceso a financiamiento del Development Finance Corporation (DFC).

El contexto más amplio refuerza la relevancia del acuerdo: Estados Unidos suscribió marcos bilaterales con once países, y el instrumento más significativo fue un acuerdo tripartito con Japón y la Unión Europea para explorar un tratado comercial plurinacional con precios mínimos de referencia para minerales críticos. La

inclusión de Argentina en este ecosistema la posiciona dentro de la arquitectura de seguridad de suministro del bloque occidental.

4.3 Cinco ejes de acción exterior

4.3.1 Transformar el acuerdo con Estados Unidos en iniciativas e inversiones específicas. El acuerdo bilateral con EE. UU. debe ser seguido de instrumentos más robustos: *off-take agreements* con respaldo gubernamental, mecanismos de garantía de inversión, programas de financiamiento del DFC para proyectos específicos y acuerdos de transferencia tecnológica. Con la Unión Europea, la negociación del capítulo minero del acuerdo Mercosur-UE ofrece una ventana para inscribir a Argentina en el Reglamento Europeo de Materias Primas Críticas (CRMA) como proveedor confiable. Japón y Corea del Sur son socios estratégicos naturales con potencial subutilizado. Australia puede ser socio en estándares de minería responsable y coordinación dentro del Minerals Security Partnership (MSP).

4.3.2 Gestionar la dimensión china con pragmatismo estratégico. La presencia de China en el litio argentino es un hecho estructural: 12 activos mineros, el 42 % de las exportaciones de litio, y empresas como Ganfeng y Zijin con operaciones en producción y expansión. La política exterior no puede ignorar ni antagonizar con esta realidad. La fórmula de un “alineamiento inteligente” —participación activa en la arquitectura occidental con preservación de la autonomía para diversificar socios— requiere capacidad diplomática sofisticada y coherencia interna entre el discurso en Washington, las reglas del RIGI y la realidad de las provincias que negocian directamente con inversores chinos.

4.3.3 Desarrollar una diplomacia minera activa y especializada. La complejidad de las negociaciones requiere equipos diplomáticos con capacidad técnica específica. La Cancillería podría crear una Unidad de Diplomacia de Recursos Críticos con mandato para negociar acuerdos de suministro, participar en foros multilaterales como el MSP y articular la posición argentina en el G20. El PDAC mismo es un escenario diplomático de primer orden que debería ser atendido con delegaciones de máxima jerarquía política.

4.3.4 Articular una estrategia regional en el arco andino. El triángulo del litio (Argentina, Bolivia, Chile) y el corredor cuprífero andino (Argentina, Chile, Perú) son realidades geológicas que la política puede potenciar o fragmentar. Una estrategia de coordinación regional permitiría negociar colectivamente mejores condiciones con las grandes compañías y los Gobiernos compradores —tanto occidentales como chinos—, armonizar estándares ambientales y laborales, compartir infraestructura logística transfronteriza, y presentar a Sudamérica como una alternativa creíble a la dependencia de las cadenas asiáticas.

4.3.5 Construir una narrativa internacional de minería responsable. Argentina debe evaluar una posible adhesión al EITI (Extractive Industries Transparency Initiative), adoptar los principios del International Council on Mining and Metals (ICMM), comunicar proactivamente los estándares de protección ambiental bajo el RIGI, y crear un marco de reporte de impactos socioeconómicos verificable y comparable internacionalmente. Esta narrativa es especialmente relevante cuando inversores de distintas tradiciones regulatorias —occidentales y chinas— operan simultáneamente en el mismo territorio: un piso común de estándares protege tanto a las comunidades como a la reputación del país. Un incidente ambiental o social en un proyecto de alto perfil puede dañar la narrativa global de Argentina por años.

Conclusión

La ventana de oportunidad y sus condiciones

El PDAC 2026 dejó una conclusión inequívoca: Argentina tiene lo que el mundo necesita y cuenta hoy con un momento político e institucional para capitalizar esa dotación de recursos. Pero las condiciones de posibilidad son estrechas. La ventana geopolítica que hoy favorece a Argentina —la urgencia occidental de diversificar cadenas de suministro— no es permanente. La competencia de jurisdicciones como Chile, Perú, la República Democrática del Congo o Kazajistán por el mismo capital global es intensa. Y la creciente presencia china en el litio argentino añade

una variable geopolítica que debe ser gestionada con sofisticación, evitando tanto la subordinación a un bloque como la exclusión de fuentes de capital ya operativas.

Las condiciones para que la oportunidad se transforme en realidad son conocidas: estabilidad macroeconómica y previsibilidad cambiaria que permitan planificar inversiones de décadas; aprobaciones regulatorias y ambientales ágiles y predecibles; formación acelerada de capital humano en los perfiles que la industria demanda con urgencia; construcción de consensos territoriales amplios que incluyan a las comunidades locales como socias del desarrollo; política exterior activa que inscriba a Argentina en las cadenas de suministro globales; y gestión inteligente del equilibrio entre los bloques que compiten por los recursos argentinos.

La ventana de oportunidad está abierta. El PDAC 2026 mostró que el mundo está mirando hacia Argentina con genuino interés inversor. El desafío es construir, con coherencia y velocidad, las condiciones para que esa mirada se convierta en dólares, empleos, innovación y desarrollo territorial de largo plazo.

ANEXO 1: Proyectos RIGI mineros aprobados

| Proyecto | Empresa | Mineral (prov.) | Inversión en millones de USD | Estado RIGI |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------|
| Rincón Litio | Rio Tinto | Litio (Salta) | 2724 | Aprobado |
| Los Azules | McEwen Copper | Cobre (San Juan) | 2700 | Aprobado |
| Gualcamayo | Minas Argentinas | Oro/plata (San Juan) | 665 | Aprobado |
| Hombre Muerto Oeste | Galan Lithium | Litio (Catamarca) | 217 | Aprobado |
| Veladero (ampliación) | Barrick Gold | Oro (San Juan) | 380 | Aprobado |
| Diablillos | AbraSilver | Oro/plata (Salta/Catamarca) | 760 | Aprobado |
| Fénix Fase 1B (ampliación) | Rio Tinto | Litio (Catamarca) | 530 | Aprobado marzo 2026 |
| El Quemado Solar | YPF / EMESA | Energía solar (Mendoza) | 211 | Aprobado |

Fuente: Ministerio de Economía, Secretaría de Minería, comunicados oficiales.
Estado al 6 de abril de 2026.

ANEXO 2: Proyectos RIGI mineros en análisis o por presentar

| Proyecto | Empresa | Mineral (prov.) | Inversión en millones de USD | Estado RIGI |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|
| Vicuña (Josemaría-Filo) | BHP / Lundin Mining | Cobre/oro (San Juan) | 16.000-18.000 | En análisis |
| El Pachón (Fase 1) | Glencore | Cobre (San Juan) | 9500 | Presentado agosto 2025 |
| MARA (Agua Rica) | Glencore | Cobre/oro (Catamarca) | 4000 | Presentado agosto 2025 |
| Taca Taca | First Quantum | Cobre (Salta) | ~3000 | En análisis |
| Cauchari-Olaroz (ampliación) | Lithium Americas/Ganfeng | Litio (Jujuy) | ~800 | En análisis |
| PPG (Pozuelos-Pastos Grandes) | Ganfeng/Lithium Argentina | Litio (Salta) | ~2000 | Por presentar |

Fuente: Ministerio de Economía, comunicados de prensa de las compañías.
Estado al 6 de abril de 2026.

