MOORE Business Embassy

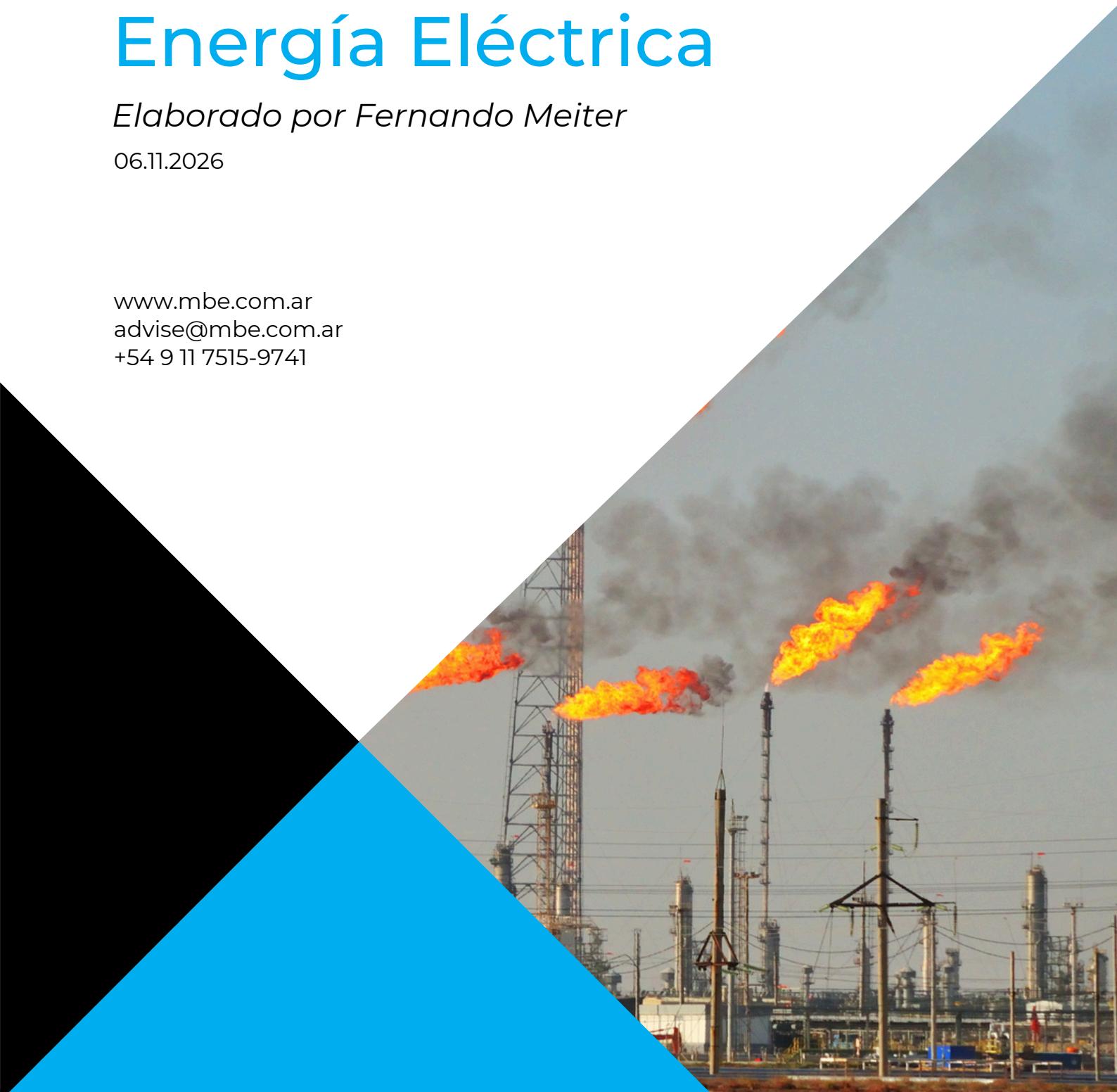
Informe Semanal

Petróleo Gas Natural y Energía Eléctrica

Elaborado por Fernando Meiter

06.11.2026

www.mbe.com.ar
advise@mbe.com.ar
+54 9 11 7515-9741



MOORE Business Embassy

Tabla de Contenidos

1.	**Upstream y Vaca Muerta: La Ingeniería de la Superproducción**	8
2.	**El Desafío del Midstream y el Mapa del RIGI**	9
3.	**La Disputa Territorial por la Cadena de Valor**	11
4.	**Minería y Transición Energética: Cobre, Oro y Plata**	12
5.	**Crisis Eléctrica, Data Centers y Eficiencia "RIMI"**	13
6.	**Retail Energético, Fintech y Comercialización**	14
7.	**Geopolítica, Conflictos Sociales y Clima de Inversiones**	15
10.	**Moore Global**	18
11.	**Moore Business Embassy**	19
12.	**Información de Contacto**	21

El ecosistema productivo, energético y geopolítico de la República Argentina atraviesa una metamorfosis histórica. El paso de la gestión de la escasez a la administración de una abundancia sin precedentes plantea desafíos sistémicos. Este documento constituye un análisis exhaustivo y granular de todos los vectores de la economía real, destilando la coyuntura para revelar los movimientos corporativos, las fricciones sociopolíticas y, fundamentalmente, las oportunidades de negocio de alto impacto que se desprenden de cada sector.

MOORE Business Embassy

REPORTE SEMANAL DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA Y MINERA.

06.11.2026



Comentario de la semana

La contundente victoria del Partido Demócrata en las elecciones legislativas de medio término en Estados Unidos que resultó en el control de la Cámara de Representantes y el Senado configura un "tsunami azul" que altera drásticamente el tablero de riesgos y oportunidades para la República Argentina.

El debilitamiento de la administración republicana impacta de lleno en el plan de estabilización del gobierno de Javier Milei, obligando a recalibrar la agenda exterior, las proyecciones financieras y, muy especialmente, la estrategia de captación de inversiones para el sector energético. A continuación, se presenta un análisis en profundidad de las implicancias políticas, macroeconómicas y energéticas, basado en la reconfiguración del poder en Washington y la reacción de los mercados globales.

IMPLICANCIAS POLÍTICAS: TRANSICIÓN HACIA UNA DIPLOMACIA INSTITUCIONAL

El resultado electoral en Estados Unidos desactiva la viabilidad de sostener la política exterior argentina basándose de forma exclusiva en la afinidad ideológica y personal entre los presidentes Javier Milei y Donald Trump. El nuevo escenario impone pragmatismo.

- El Síndrome del "Pato Rengo" (Lame Duck): Al perder el control de ambas cámaras a dos años de finalizar su mandato, el presidente estadounidense ve severamente limitada su capacidad para impulsar medidas unilaterales de apoyo financiero o comercial hacia aliados internacionales sin el escrutinio o bloqueo de la oposición demócrata. La Argentina debe transicionar aceleradamente hacia una "diplomacia institucional", tejiendo lazos bipartidistas en el Capitolio.
- El Frente Judicial Soberano (Caso YPF): El litigio por la estatización de YPF, impulsado por Burford Capital por U$S 16.100 millones, ha escalado a la Corte Suprema de EE.UU. La dinámica política estadounidense juega un rol central: recientemente, 15 estados gobernados por republicanos se presentaron como amicus curiae en favor de los demandantes. Sin un control republicano hegemónico, la capacidad de la Casa Blanca para emitir opiniones favorables a la Argentina (mediante el Solicitor General) podría enfrentar mayor presión política interna.



- Reconfiguración del Mapa Hemisférico: El debilitamiento de la Casa Blanca converge con otros reacomodamientos geopolíticos, como la presidencia de Lula da Silva en Brasil y el desgaste de aliados estratégicos en Medio Oriente. Esto exige a la Cancillería argentina un delicado equilibrio para no quedar aislada en foros multilaterales y mantener el respaldo a su agenda de reformas.

IMPLICANCIAS ECONÓMICAS Y COMERCIALES: EL BLINDAJE BAJO ESCRUTINIO

La economía argentina, que busca consolidar su desinflación y acumular reservas de cara a las elecciones presidenciales de 2027, enfrenta un test de estrés ante la nueva composición del Congreso estadounidense.

1. El Swap del Tesoro y la Presión Demócrata El principal salvavidas financiero de la Argentina es el swap por hasta U$S 20.000 millones estructurado a través del Fondo de Estabilización Cambiaria (ESF) del Tesoro de EE.UU., bajo la órbita del secretario Scott Bessent.

- La Amenaza Legislativa: Aunque el ESF no requiere aprobación parlamentaria directa, los legisladores demócratas (liderados por Elizabeth Warren y Bernie Sanders) han impulsado la No Argentina Bailout Act, buscando prohibir el uso de estos fondos. Argumentan que el Tesoro estadounidense no debe intervenir para sostener política o electoralmente al gobierno argentino.
- Posición Oficial: Fuentes del Ministerio de Economía argentino aseguran que el respaldo es "irreversible". Sin embargo, la presión del nuevo Congreso demócrata someterá a Bessent a audiencias de fiscalización, lo que podría congelar desembolsos futuros en caso de turbulencias cambiarias previas a las elecciones argentinas de 2027.

2. Riesgo País y Volatilidad de Mercados Emergentes El riesgo país argentino, anclado en la zona de los 850 puntos, refleja la cautela de Wall Street. Los inversores no solo evalúan el efecto "Trump debilitado", sino que dudan de la viabilidad de la reelección de Javier Milei en 2027 si el ancla cambiaria cede.



A esto se suma el "efecto Brasil", donde la salida de capitales empujó la devaluación del real. Wall Street, que celebró el freno a las políticas intervencionistas republicanas con una suba de los futuros de acciones, exige a la Argentina mostrar sustentabilidad macroeconómica endógena, sin depender de rescates externos.

3. El Acuerdo Comercial (ARTI) en Tiempo de Descuento El Acuerdo sobre Comercio e Inversión Recíprocos (ARTI) firmado a principios de 2026 sigue sin ser ratificado por el Congreso argentino.

- Beneficios en juego: El ARTI elimina aranceles para 1.675 productos argentinos y amplía la cuota preferencial de exportación de carne vacuna a 100.000 toneladas.
- Puntos de fricción: A cambio, EE.UU. exige concesiones en comercio digital y adhesión estricta al Tratado de Cooperación en Materia de Patentes (PCT). La industria farmacéutica local resiste la medida, advirtiendo sobre aumentos en el precio de los medicamentos. Con el Congreso estadounidense en manos demócratas, cualquier renegociación será más proteccionista, por lo que el Gobierno argentino tiene urgencia en sancionarlo bajo los términos actuales.

CAPÍTULO ESPECIAL: INVERSIONES EN PETRÓLEO, GAS Y ENERGÍA ELÉCTRICA

El sector energético es el núcleo de la inserción internacional de Argentina. El giro político en EE.UU. altera estructuralmente los precios de los commodities, los criterios de financiamiento de infraestructura y el mercado de la innovación tecnológica.

A. Petróleo: Desplome de Precios y Rentabilidad en Vaca Muerta
La reacción más virulenta a las elecciones se dio en el mercado petrolero. Los futuros del Brent colapsaron casi 9 dólares en una sola jornada, perforando la barrera de los U$S 95 por barril.



- **El Factor Geopolítico:** El mercado descuenta que una Casa Blanca controlada por el Congreso deberá abandonar la línea dura y forzar una salida diplomática al conflicto bélico con Irán, permitiendo la reapertura irrestricta del Estrecho de Ormuz. De hecho, los flujos de crudo de Medio Oriente ya comenzaron a recuperarse (17,1 millones de barriles diarios en octubre).
- **Impacto en la Cuenca Neuquina:** Si bien Argentina exporta y goza de un superávit energético creciente amenazaría los márgenes de rentabilidad proyectados para megaproyectos de exportación como LLL Oil (U$S 25.000 millones).
- **La Lección de los Derivados Financieros (Hedging):** La alta volatilidad ha castigado los errores de cálculo. Pampa Energía reportó un "lucro cesante" de U$S 60 millones por haber cubierto el 100% de su producción esperada a precios bajos para protegerse. Ante la imprevisibilidad, la industria petrolera local deberá recurrir a sofisticados instrumentos financieros (collares asimétricos de costo cero) que pongan un piso a las caídas sin cercenar las ganancias ante eventuales rebotes.

B.Financiamiento Estratégico para el GNL (Gas Natural Licuado)

- La exportación a escala mundial del gas de Vaca Muerta depende de proyectos titánicos, siendo Argentina LNG (liderado por YPF, Eni y XRG) el estandarte con una inversión proyectada de U$S 51.000 millones. Fondos Estadounidenses en la Mira: La Argentina apuntaba a destrabar financiamiento clave a través de la Corporación Financiera de Desarrollo Internacional (DFC, US con 20 millones capacidad de movilización y 10.000 millones de evaluación

- El Filtro Demócrata (Criterios ESG): Con el Congreso bajo control demócrata, las agencias de crédito de EE.UU. endurecerán drásticamente los requisitos de financiamiento para combustibles fósiles. Los consorcios argentinos deberán reestructurar sus carpetas de inversión para cumplir con estrictas normativas de Transición Energética, mitigación de huella de carbono y criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG). Esto podría generar demoras en la Decisión Final de Inversión (FID), que YPF había fijado de forma optimista para finales de 2026.



C. Energía Eléctrica: El "Efecto Texas", la IA y la Oportunidad Argentina

- El resultado electoral en EE.UU. visibilizó una crisis estructural global: la colisión entre las metas climáticas y el brutal consumo energético de la Inteligencia Artificial (IA).
- La Crisis de los Data Centers: En Texas, epicentro tecnológico y energético, la candidata demócrata Gina Hinojosa ganó la gobernación prometiendo una declaración de "emergencia energética" para frenar la instalación de Data Centers y congelar tarifas, respondiendo al malestar social por el encarecimiento de la luz (que subió un 5,6% promedio por culpa de estos centros).
- Soluciones Extremas: Empresas como xAI (Elon Musk) y OpenAI están recurriendo a empresas como ProEnergy para comprar motores de aviones comerciales retirados (turbinas adaptadas a gas natural) y generar su propia energía off-grid, dado que las conexiones a la red de alta tensión en EE.UU. enfrentan demoras de hasta 7 años.
- La Oportunidad y el Desafío Local: Argentina busca atraer estas inversiones tecnológicas (como evidencia la inyección de U$S 300 millones por parte de Hitachi Digital). Sin embargo, el sistema interconectado nacional opera sin reservas (30.000 MW de capacidad para picos de 29.000 MW).
- Vector de Negocios: Para capturar el éxodo de Data Centers expulsados por las nuevas regulaciones estadounidenses, Argentina debe garantizar energía firme. Esto acelera la necesidad de éxito de la Licitación SerCA (Servicio de Reserva de Confiabilidad Adicional) lanzada por CAMMESA para incorporar 2.950 MW. La provisión de sistemas de almacenamiento en baterías (BESS), la autogeneración termoeléctrica modular off-grid y la aplicación del RIMI para la eficiencia energética corporativa dejan de ser opciones a largo plazo para convertirse en los negocios más rentables e inmediatos de la cadena de valor tecnológica-energética en el país.

MOORE Business Embassy

REPORTE SEMANAL DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA Y MINERA.

06.11.2026



1. UPSTREAM Y VACA MUERTA: LA INGENIERÍA DE LA SUPERPRODUCCIÓN

La Cuenca Neuquina ha reconfigurado la matriz hidrocarburífera argentina, catapultando la producción nacional al borde del millón de barriles. Según el Instituto Argentino del Petróleo y del Gas (IAPG) y RICSA, en septiembre de 2026 la extracción alcanzó los 973.700 barriles diarios (bbl/d) de petróleo, un salto interanual del 15,5%.

Dinámica Operativa y Récords: El petróleo no convencional (shale oil) ya explica el 73% del volumen nacional. Vaca Muerta, que multiplicó por 10,7 su producción en apenas ocho años (creciendo al 34,4% anual), aportó 698.898 bbl/d. El gas natural, por su parte, alcanzó los 143,1 MMm3/d (+3,2% i.a.), con Neuquén concentrando el 74% de la oferta. Esta superproducción generó exportaciones por US 1.441 millones (acumulando U$S 8.000 millones a septiembre).

El Tablero Corporativo:

- YPF: Liderada por Horacio Marín (galardonado como Comunicador del Año en los premios Eikon por su gestión comunicacional del "Plan 4x4"), la petrolera estatal domina el 40% de la oferta nacional (383.000 bbl/d) y ejecuta el 60% de las etapas de fractura. Áreas como La Angostura Sur (59.012 bbl/d) han desplazado a Loma Campana como el mayor activo productor propio de crudo.
- Aceleración Extrema: Proyectos en fase de rampa exhiben números asombrosos. Bajo del Choique-La Invernada (Pluspetrol) creció un 279,4% interanual (46.863 bbl/d). Rincón de Aranda (Pampa Energía) dio el mayor salto intermensual (+29,8%) llegando a 26.107 bbl/d, apuntando a 45.000 bbl/d para 2027. Por su parte, Tecpetrol avanza con Los Toldos II Este, con una inversión de U$S 2.400 millones para alcanzar 70.000 bbl/d, impulsando el programa ProPymes para desarrollar a contratistas locales como Marbar y CIAR.
- GeoPark y el Reenfoque: Ante la ampliación de descuentos (el crudo Medanito pasó a descontar U



- Récord de Fracturas: Octubre de 2026 cerró con 2.403 etapas de fractura (24.028 acumuladas en el año, superando todo el 2025). Halliburton consolida su hegemonía con el 61% del mercado, seguido por SLB y Tenaris.

El Renacer del Convencional: Marcos Bulgheroni, CEO de PAE, anunció un "súper lifting" en la formación D-129 del Golfo San Jorge (Chubut) para abrir una nueva cuenca no convencional, sumado a un plan de U$S 1.200 millones en recuperación terciaria con polímeros en Cerro Dragón. En Santa Cruz, el traspaso de áreas maduras de YPF a operadoras como Quintana, Roch y Azruge permitió certificar 9,4 millones de m^3 en reservas comprobadas en un solo año.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN EL UPSTREAM:

- Servicios Químicos "Tailor-Made": PECOM inauguró un laboratorio de 250 m^2 en Neuquén para formular tratamientos in-situ analizando fluidos frescos en el día. Las PyMEs que ofrezcan aditivos personalizados con respuesta inmediata capturarán los contratos de las grandes operadoras, desplazando los químicos importados.
- Recuperación Terciaria (EOR) e Insumos Eléctricos: El éxito en el Golfo San Jorge y el norte santacruceño abre licitaciones para inyección de polímeros y equipos de superficie. Empresas como ACUORA, GEVELUX y Electro HCM ya se consolidan proveyendo iluminación antiexplosiva y tableros industriales para yacimientos.

2. EL DESAFÍO DEL MIDSTREAM Y EL MAPA DEL RIGI

La Argentina enfrenta un cuello de botella logístico que requiere inversiones faraónicas. El Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI) es el canal por el cual transitarán las obras de la próxima década. YPF y sus socios proyectan desembolsos por U$S 154.100 millones.



1. El Tapón de los Líquidos (NGL): El consultor Jorge Foglietta expuso que Vaca Muerta posee una riqueza extrema de líquidos (hasta 10 GPM), con un potencial de entre 6 y 9 millones de toneladas anuales de etano. La falta de plantas de fraccionamiento amenaza con frenar la extracción de crudo asociado. Para mitigar esto, TGS adjudicó a SACDE la ampliación de su planta en Tratayén (incorporando trenes de 400 millones de pies cúbicos diarios) dentro de un proyecto global de U$S 3.000 millones.

2. Megaproyectos Aprobados y en Gatera:

- **Aprobados (U$S 19.567M):** Southern Energy (PAE, Pampa, YPF, Harbour, Golar) para GNL; el oleoducto VMOS (cuya primera fase ya concluyó); el gasoducto San Matías (U$S 1.300M hacia el Golfo San Matías); y el parque solar El Quemado.
- **En Evaluación (U$S 84.729M):** Argentina LNG (US 25.000M); y Bajo del Toro (US 90 millones para llevar gas desde Plaza Huincul a la cordillera neuquina (Junín y San Martín de los Andes), sustituyendo el suministro desde Chubut y reteniendo regalías.

3. La Logística Nacional y el Belgrano Cargas: El Gobierno prorrogó hasta el 21 de diciembre de 2026 la privatización de las líneas Belgrano, San Martín y Urquiza Cargas. Las modificaciones al pliego (Resolución 1914/2026) son determinantes: flexibilización de exigencias financieras, habilitación del RIGI exclusivo para infraestructura de vías (no material rodante) y luz verde a la integración vertical. Esto permite a consorcios mineros y agropecuarios operar sus propios trenes, reduciendo el elevadísimo costo actual (6 centavos de dólar por tonelada/km).

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN MIDSTREAM E INFRAESTRUCTURA:

- Ductos Virtuales y Plantas Modulares: La saturación de gasoductos troncales abre el negocio del "midstream ágil". La provisión de plantas paquetizadas de ajuste de punto de rocío y el transporte de líquidos en camiones criogénicos son servicios de alta demanda inmediata.
- Consorcios Ferroviarios Privados: Formación de Joint Ventures entre grandes mineras del NOA/Cuyo y empresas logísticas para pujar por la concesión de ramales, garantizando el flujo de minerales a los puertos.



3. LA DISPUTA TERRITORIAL POR LA CADENA DE VALOR

El "derrame" de Vaca Muerta ha desatado una guerra de incentivos entre provincias y una fuerte discusión en torno a los proveedores locales y las regalías (donde Santa Cruz percibe un 14,2% y Neuquén un 11,7%).

- La Pampa: El gobernador Sergio Ziliotto lanzó el Plan de Integración Productiva con Vaca Muerta, ofreciendo un nodo logístico de 500 hectáreas en 25 de Mayo (Rutas 20 y 151). Los incentivos son agresivos: exención del 100% de impuestos provinciales y estabilidad fiscal garantizada por 15 años para empresas logísticas y de servicios.
- Santa Fe: Con 6.400 industrias y un fuerte ADN metalmecánico, el ministro Gustavo Puccini busca reconvertir a los fabricantes de maquinaria agrícola para proveer tanques, válvulas y módulos habitacionales. La provincia impulsa la reactivación del puerto de Villa Constitución para el despacho logístico de arena de fractura hacia el sur.
- Río Negro: Financiado con el Bono VMOS (U$S 2,41 millones), la provincia inauguró la reconstrucción de la Ruta 69 (Campo Grande), incorporando semaforización inteligente y dársenas de pesaje dinámico para controlar el tránsito pesado que proyecta crecer un 30% interanual.

El "Súper RIMI" y el Pacto Fiscal: Ante la denuncia de que los proyectos del RIGI importan insumos en detrimento de la industria nacional (aunque el Ministro Caputo asegura que el 82% de las compras son locales), el Gobierno y la UIA negocian un régimen intermedio ("Súper RIMI"). Este otorgaría mayor estabilidad fiscal a las PyMEs a cambio de mecanismos que obliguen a las grandes operadoras a integrar proveedores nacionales en sus proyectos.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN PROVEEDURÍA Y DESARROLLO REGIONAL:

- Reconversión Metalúrgica: Fabricantes de maquinaria agropecuaria de la Región Centro tienen la oportunidad de homologar normas API para abastecer a los proyectos RIGI con estructuras, bateas y equipos de superficie, apalancándose en las líneas de crédito del CFI.
- Soluciones de Pesaje y Control de Tráfico: Las vialidades provinciales requieren tecnología (pesaje WIM, fotomultas, iluminación LED) para mitigar la destrucción de rutas causada por los convoyes extrapesados.



4. MINERÍA Y TRANSICIÓN ENERGÉTICA: COBRE, ORO Y PLATA

La minería argentina escala posiciones como actor crítico para la transición energética y tecnológica global.

1. El Cobre Sanjuanino: Un informe de JPMorgan proyecta que Estados Unidos duplicará su producción, pero sitúa a la Argentina como el segundo país con mayor potencial de crecimiento cuprífero global, impulsado por Los Azules, Vicuña, El Pachón y Altar. Andes Corporación Minera (Los Azules) firmó un convenio estratégico con el Banco San Juan (Grupo Petersen) para prefinanciar, capacitar y otorgar avales a proveedores y contratistas locales, cumpliendo así con las metas de compre local del RIGI.

2. Metales Preciosos: Ajustes Operativos y Exploración:

- **Plata (Jujuy):** SSR Mining (operadora del complejo Puna - Chinchillas/Pirquitas) reportó una fuerte caída del 29,6% interanual en su producción de plata (1,697 millones de oz en el Q3 2026), afectada por la menor ley del mineral (100,7 g/t). Las presiones inflacionarias dispararon su costo sostenido total (AISC) a U$S 25,64/oz. La firma reorganizó su secuencia de procesamiento y focaliza su exploración en los proyectos Cortaderas y Melina.
- **Oro (Santa Cruz):** La canadiense Fredonia Mining reportó hallazgos sobresalientes en el proyecto El Dorado-Monserrat. Los pozos HDDH062 y HDDH061 interceptaron alta mineralización (1,6 g/t de oro equivalente en 25 metros) por fuera del diseño del tajo occidental en Herradura Hill, obligando a reevaluar el modelo de bloques de cara al estudio de prefactibilidad de 2027.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN MINERÍA:

- Optimización Tecnológica (Cost Reduction): Ante el disparo del AISC en proyectos como Puna, las mineras urgen la incorporación de tecnologías de lixiviación de alta eficiencia, automatización de flotas y software predictivo.
- Servicios Financieramente Apalancados: PyMEs logísticas y de ingeniería en Cuyo y NOA pueden acceder a créditos blandos (vía acuerdos tipo Banco San Juan) presentando contratos de provisión para los megaproyectos de cobre.



5. CRISIS ELÉCTRICA, DATA CENTERS Y EFICIENCIA "RIMI"

El sistema eléctrico argentino transita por la cornisa de un colapso. El exsecretario Emilio Apud advirtió que el parque generador cuenta con 30.000 MW frente a una demanda que roza los 29.000 MW, previendo cortes si persisten altas temperaturas.

1. Licitación SerCA y el Mercado de Baterías: CAMMESA estructuró la licitación SerCA (Servicio de Reserva de Confiabilidad Adicional) para incorporar 2.950 MW de potencia firme. Ofrece contratos a 10/15 años con pagos récord: US 5.400/MW-mes para sistemas de almacenamiento en baterías (BESS). En respuesta, Genneia levantó U$S 70 millones en Obligaciones Negociables Verdes (tasa 6,25%) para financiar sus proyectos de baterías AlmaGBA y AlmaSADI.

2. El RIMI de Eficiencia Energética para PyMEs: La Secretaría de Energía (Res 311/2026) dio un golpe de timón: eliminó el monto mínimo de inversión para que las PyMEs accedan al RIMI en eficiencia energética. Permitirá amortizar aceleradamente en Ganancias y recuperar el IVA por instalar: motores eléctricos IE3 (60-70% del consumo industrial), variadores electrónicos de velocidad, sistemas térmicos, chillers inverter y compensadores de armónicos.

3. Inteligencia Artificial (IA) y Gemelos Digitales:

- A nivel global, la IA generó un colapso eléctrico. Los enormes centros de datos no consiguen conexión a la red (demoras de hasta 7 años). Empresas como xAI (Elon Musk, proyecto Colossus 2 en Memphis) y OpenAI (proyecto Stargate en Texas) recurren a la empresa ProEnergy para comprar motores de aviones comerciales retirados (turbinas GE adaptadas a gas) y generar su propia energía off-grid. En Texas, el rechazo a la suba de tarifas por los Data Centers impulsó el triunfo a gobernadora de la demócrata Gina Hinojosa.



- En Argentina, Hitachi Digital invertirá U$S 300 millones y creará 2.000 empleos tecnológicos. Además, las utilities locales comenzaron a adoptar Gemelos Digitales (Digital Twins) con IA. El colapso del gas en Mar del Plata en 2025 demostró la necesidad de software prescriptivo que cruce pronósticos climáticos con la física de tuberías para predecir fallas y recomendar acciones operativas.

4. Electromovilidad en Auge: Según ACARA, los patentamientos de vehículos electrificados crecieron un 267,4% (66.265 unidades), alcanzando el 16,1% del mercado total. Lideran los híbridos HEV (Ford Territory, Toyota Corolla Cross), pero los híbridos enchufables (PHEV) explotaron un 6.500%. La china BYD domina el 72% de las ventas 100% eléctricas (BEV). El déficit es crítico: Argentina posee apenas 318 cargadores públicos.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN TECNOLOGÍA Y REDES:

- Auditoría ESCO (RIMI): Vender bienes de capital ahora exige el servicio de "gestión del beneficio impositivo". Las PyMEs necesitan ingenieros para firmar las declaraciones juradas técnicas exigidas por ARCA.
- Infraestructura de Carga EV y Generación Off-Grid: El despliegue de cargadores rápidos (DC Fast Chargers) en rutas es un mercado virgen. A nivel corporativo, la provisión de micro-redes y turbinas paquetizadas para Data Centers locales que no pueden esperar la conexión a Transener es un negocio inminente.

6. RETAIL ENERGÉTICO, FINTECH Y COMERCIALIZACIÓN

El sector de estaciones de servicio (downstream) sufre un fuerte atraso en surtidores (el gasoil está un 30% por debajo de la paridad de importación). La supervivencia requiere reconversión tecnológica.

- Dominio Premium y Ecosistemas: Shell retiene un 40% de penetración en combustibles premium a nivel nacional (53,1% en CABA), seguido por YPF, Axion y Puma. YPF avanza con la red REFIPLUS, transformando 40 estaciones este año con autodespacho y digitalización. Por su parte, PAE (Axion) invertirá en una planta en Campana para transformar plástico reciclado en diésel comercial a fines de 2027.



- La Revolución Fintech (App YPF): La aplicación batió récords con 7 millones de operaciones mensuales (+20% i.a.). El 37% de los pagos se realiza con saldo fondeado en la propia billetera. Incorporó la venta de acciones en bolsa (captando 30.000 nuevos inversores) y la entrega de garrafas a domicilio. El próximo hito: habilitar el pago con la app en comercios fuera de la red de estaciones.

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN EL DOWNSTREAM:

- Micro-Logística y Dark Stores: El modelo de garrafas de YPF demuestra la capacidad de las estaciones para funcionar como hubs logísticos de última milla (paquetería, e-commerce).
- Gestión de Beneficios (RIMI para Estacioneros): Proyectos legislativos de los diputados Farías y Calletti buscan que las estaciones de servicio accedan al RIMI para invertir en surtidores modernos, GNC/GNL y cargadores eléctricos.

7. GEOPOLÍTICA, CONFLICTOS SOCIALES Y CLIMA DE INVERSIONES

El ecosistema corporativo argentino navega bajo la extrema volatilidad de los eventos globales y tensiones institucionales.

1. El Sismo Electoral en Estados Unidos: La aplastante victoria Demócrata, que arrebató ambas cámaras del Congreso a Donald Trump, desplomó el precio del crudo. El Brent perforó los U$S 95 por barril ante la expectativa de que una Casa Blanca debilitada fuerce un alto el fuego con Irán.

- Impacto Local: La caída del crudo amenaza la rentabilidad exportadora de Vaca Muerta. Como lección, Pampa Energía reportó un lucro cesante de U$S 60 millones por haber hecho un hedging (cobertura) del 100% de su producción esperada a precios conservadores, anunciando que en adelante limitarán las coberturas al 50%.



- Respaldo Asegurado: Fuentes del Ministerio de Economía confirmaron que la derrota de Trump no altera el SWAP por U$S 20.000 millones garantizado por el Tesoro de EE.UU. (Scott Bessent). A esto se suman los envíos de ATN (Aportes del Tesoro Nacional) por $13.500 millones realizados por Caputo a las provincias. En el plano comercial, sigue pendiente en el Congreso la ratificación del ARTI

2. Tensiones Soberanas y Escándalos Corporativos:

- Malvinas Offshore: La Cumbre Iberoamericana en Madrid respaldó unánimemente el reclamo argentino. El Canciller Pablo Quirno impulsa medidas cautelares ante el Tribunal Internacional del Derecho del Mar para frenar el "Proyecto Sea Lion", donde el Reino Unido otorgó licencias ilegítimas a Rockhopper y Navitas.
- El Caso Grupo Neuss (EJESA/EDET): Jujuy y Tucumán enfrentan un escándalo. Una demanda penal acusa a EJESA de evadir $6.600 millones en un año mediante ingeniería contable, ocultando percepciones de IVA industrial y cobrando impuestos (ITC/ICO2) por gasoil que nunca se consumió en el sistema aislado.
- Dividendos Corporativos: Noviembre concentra un fuerte calendario de pagos de obligaciones negociables y dividendos, con firmas como YPF, Pampa Energía, Telecom, Vista y PAE inyectando liquidez en un mes corto (17 ruedas bursátiles).

3. La Fractura Social en Neuquén: El investigador Fabio Quetglas advierte que Vaca Muerta genera un shock demográfico insostenible sin planificación. Según IERAL, el 10% de los ocupados en el aglomerado Neuquén-Plottier trabaja en el petróleo (cobrando $3,8 millones mensuales, 2,5 veces más que la media). Si bien esto bajó la pobreza al 19,6% y la desocupación al 3,3%, disparó la desigualdad (Gini de 0,41) y la inflación local. El 24% de los habitantes alquila a precios exorbitantes. Este descontento estalló: el sindicato docente ATEN paralizó las escuelas por 48 horas rechazando la oferta del gobernador Rolando Figueroa (4% de suba), argumentando que "vivir en Vaca Muerta nos encareció la vida".



- **4. Argentina Week 2027:** Vidriera Global: El embajador Alec Oxenford y el Gobierno preparan la Argentina Week en Nueva York (15 al 17 de marzo de 2027), apoyados por JPMorgan, Bank of America, Citi y Kaszek. Con el antecedente de U$S 27.000 millones en anuncios en París, el foco se ampliará hacia el GNL, minería, Inteligencia Artificial y Biotecnología, con la presencia clave de instituciones como Adeera (incorporada a la mesa del Pacto Global de la ONU).

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN FINANZAS E INSTITUCIONALIDAD:

- Ingeniería Financiera (Derivados Estructurados): Ante la volatilidad global, bancos y ALyCs tienen una altísima demanda para estructurar coberturas asimétricas (collars) que protejan a las petroleras a la baja sin cortar sus ganancias al alza, evitando el error estratégico reportado por Pampa Energía.
- Infraestructura Social mediante PPP: La tensión social (ejemplo: paro de ATEN) es el mayor riesgo operativo no geológico de Vaca Muerta. Las operadoras deberán financiar Consorcios Público-Privados (PPP) para construir colegios técnicos, clínicas y redes de agua, garantizando la "licencia social" para operar.
- Venture Capital: La Argentina Week es el escenario ideal. Startups locales deben estructurar sus rondas de capital (Series A/B) para conectar con la liquidez institucional que buscará diversificar portafolios en el nuevo clima pro-mercado del país.

MOORE Global

RED INTERNACIONAL DE AUDITORÍA, CONTABILIDAD Y CONSULTORÍA.



Somos MOORE

Cuando trabajas con Moore, colaboras con personas que se preocupan profundamente por tu éxito y cuentan con la dedicación para ofrecer resultados medibles.

CONOCENOS

Moore Global combina la experiencia técnica de una red consolidada con la flexibilidad de firmas locales, permitiendo a sus clientes acceder a conocimientos sectoriales profundos.

5.1M
Mil millones de ingresos

234
Firmas en la Red

QUIÉNES SOMOS

Fundada en Londres en 1907, Moore Global es hoy la 11.ª red de servicios profesionales más grande del mundo. Su propósito —"help people thrive"—se refleja en la cercanía con el mercado medio y en una cultura colaborativa que combina escala global con atención local.

QUÉ HACEMOS

1 **Consultoría y Corporate Finance**

Estrategia, valoración y M&A para acelerar el crecimiento, estructurar financiamiento y maximizar el valor empresarial.

2 **Impuestos & Auditorías**

Auditorías independientes con estándares globales y planificación fiscal proactiva que garantiza cumplimiento y optimiza la carga tributaria.

3 **Outsourcing y servicios de negocio**

Soluciones sectoriales en Real Estate, Servicios Financieros, Tecnología, Energía y más.

MOORE EN NÚMEROS

Consolidada entre las redes de servicios profesionales más grandes del mundo, Moore Global destaca por una presencia multinacional robusta y un desempeño financiero en constante expansión.

116
Países

37.199
Profesionales

563
Oficinas

www.moore-global.com

Londres, Reino Unido.

Conocé al equipo.

El equipo que impulsa nuestra estrategia y dirección.

Directores & Asesores Estratégicos

Quienes aportan visión, experiencia y dirección estratégica.



Matías Tejero

CEO Moore Tejero & Moore Business Embassy

Lidera estrategias empresariales, procesos de M&A y proyectos de expansión internacional.



Patricio Cavalli

Strategy Advisor

Desarrolla estrategias de negocio y acompaña procesos de crecimiento e internacionalización.



Fernando Meiter

Energy, Mining and Utilities Advisor

Lidera proyectos estratégicos y desarrolla oportunidades en los sectores de energía y minería.



Jorge Gonzalez

Energy and Mining Advisor

Desarrolla oportunidades de negocio y proyectos estratégicos en energía y minería.



David Collas

Retail and Product Advisor

Desarrolla estrategias comerciales, nuevos productos y oportunidades de crecimiento en retail.



Silvia Cardarelli

Economista y Asesora

Optimiza operaciones y procesos, impulsando la gestión y el desarrollo organizacional.

Conocé al equipo.

El equipo que impulsa nuestra estrategia y dirección.

Equipo de Operaciones y Comunicación

Conoce a las personas que aportan ideas, experiencia y energía a cada proyecto.



Camila Badell
Coordinadora de Marketing



Luana Quijandria
Asistente de Marketing y Research



Victoria Capdevielle
Business Development & Producción de Podcast



Nelson Escalona
Análisis de Operaciones Internacionales



Victoria Vasquez
Analista de Relaciones Internacionales

MOORE Business Embassy

Contáctanos

Brindamos soluciones integrales para que las empresas tomen decisiones con confianza.

MAURE 4109, 1ER PISO. DISTRITO AUDIOVISUAL, BUENOS AIRES, ARG.

VICTORIA.CAPDEVIELLE@MBE.COM.AR

WWW.MBE.COM.AR

+54 9 11 7515-9741

MOORE Business Embassy

¿Te interesa aprender más sobre estos temas?

Escucha Finance Rockstars, el podcast sobre finanzas, creatividad, tecnología y estrategia de negocios.



Spotify

YouTube

Listen on Apple Podcasts

www.financerockstars.net