MOORE Business Embassy

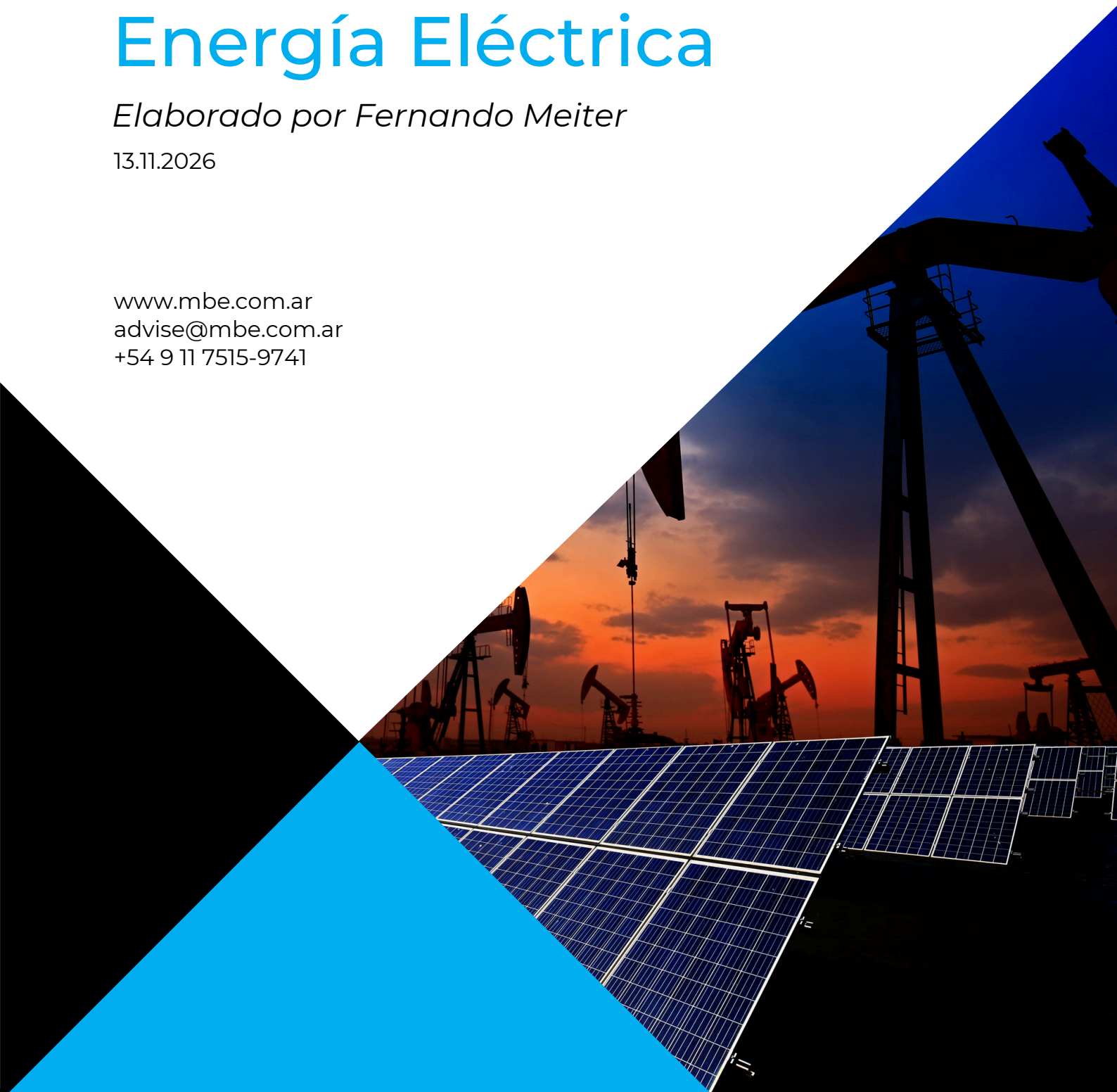
Informe Semanal

Petróleo Gas Natural y Energía Eléctrica

Elaborado por Fernando Meiter

13.11.2026

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



MOORE Business Embassy

Tabla de Contenidos

01. HIDROCARBUROS: VACA MUERTA, MIDSTREAM Y EXPORTACIÓN A GRAN ESCALA

---

02. MINERÍA: TRANSICIÓN ENERGÉTICA, LITIO Y COBRE

2.1. Proyecciones y Avances en el Sector del Litio 7

2.2. Cobre, Oro y Estrategias Corporativas 8

---

03. MARCO REGULATORIO Y EL IMPACTO REAL DEL RIGI

3.1. La Nueva Ley de Hidrocarburos de Mendoza 9

3.2. Asimetrías Laborales en el RIGI 10

3.3. El desafío de las PyMEs y la Segunda Ronda RIGI 10

3.4. Políticas Provinciales e Infraestructura Eléctrica 10

---

04. DOWNSTREAM Y MERCADO DE COMBUSTIBLES

4.1. Reconfiguración Corporativa: Edenor y Mercuria en Shell 11

4.2. Precios de Combustibles y Caída del Brent 12

4.3 Estructura de Costos en GNC y Movimientos Sindicales 13

---

05. CONTEXTO ECONÓMICO, INNOVACIÓN Y GEOPOLÍTICA

5.1. Riesgo País, Deuda y el Factor "Trump" 14

5.2. El Conflicto Geopolítico por Sea Lion (Islas Malvinas) 15

5.3. Innovación Tecnológica y Real Estate 15

MOORE Business Embassy

Tabla de Contenidos

10.	**Moore Global**	17
11.	**Moore Business Embassy**	18
12.	**Información de Contacto**	20

Este informe presenta un análisis exhaustivo y pormenorizado de las novedades que atraviesan los sectores estratégicos de la Argentina, consolidando datos operativos, regulatorios, corporativos y geopolíticos. El documento está estructurado para proveer a la alta gerencia una visión de 360 grados sobre el estado actual de las inversiones, las tensiones del mercado y las proyecciones a largo plazo.

MOORE Business Embassy

REPORTE SEMANAL DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA Y MINERA.

13.11.2026



1. Hidrocarburos: Vaca Muerta, Midstream y Exportación a Gran Escala (GNL)

La cuenca neuquina se encuentra en un punto de inflexión. La saturación de las métricas de upstream está forzando un despliegue sin precedentes en la infraestructura de evacuación (midstream), cuyo objetivo final es insertar la producción argentina en los mercados globales y regionales.

1.1. Récords Operativos y Eficiencia en el Upstream

El nivel de actividad en Vaca Muerta ha superado todas las proyecciones anuales. En los primeros diez meses de 2026, la formación alcanzó las 24.028 etapas de fractura, superando en este corto período el total registrado durante los 12 meses de 2025 (23.894 etapas). Esto representa un salto interanual del 18,5%.

- Liderazgo corporativo: YPF concentra casi la mitad de la actividad total (49%) con 11.772 etapas, centralizando sus esfuerzos en los bloques La Angostura Sur I (2.859), Loma Campana (2.810) y La Amarga Chica (2.598). Le siguen en volumen de operaciones Vista (2.658 etapas, destacando Bajada de Palo Oeste), Pluspetrol (2.523 etapas, liderando Bajo del Choique), Pampa Energía (1.620 etapas, con un salto del 34,8% en Rincón de Aranda) y Tecpetrol (1.566).
- Servicios Petroleros y Reducción de Costos: Para sostener este nivel, empresas como Calfrac WS Argentina están ampliando agresivamente sus flotas y servicios (fractura, coiled tubing, cementación y wireline integrados). La compañía logró un hito de eficiencia al superar las 22,6 horas de bombeo continuo diario, reduciendo los tiempos muertos entre etapas a apenas 5-7 minutos. Para 2027, proyectan automatizar el control de bombas mediante Inteligencia Artificial para mantenimiento preventivo in situ.
- Insumos Críticos: La producción de arenas de fractura, insumo vital para la estimulación hidráulica, cortó una racha de dos meses de caída y registró un fuerte crecimiento interanual del 13,5% en el mes de septiembre, acumulando una mejora del 1% en los primeros nueve meses del año.



- El modelo "Permian" para Vaca Muerta: Un análisis profundo de Rystad Energy sugiere que para reducir estructuralmente el costo de los pozos, Argentina debe replicar el modelo de la cuenca estadounidense Permian: simplificar los diseños de pozos (pasando de cuatro a tres columnas de casing donde la integridad lo permita), aumentar la velocidad de perforación y extender los tramos laterales para diluir los costos fijos (como la estimulación, el combustible y los lodos), más allá de la simple compulsa de precios con proveedores.

1.2. Proyectos Estratégicos de Midstream y Exportación de GNL
La infraestructura de transporte está materializando los anuncios de inversión bajo el paraguas del RIGI y los consorcios privados.

- **Gasoducto San Matías (Southern Energy):** Comenzó formalmente la construcción y soldadura de los caños de este ducto clave de 472 kilómetros y 36 pulgadas de diámetro, que conectará Tratayén (Neuquén) con San Antonio Oeste (Río Negro). A cargo de la UTE Sicim-Víctor Contreras y la empresa OPS (planta compresora), requerirá 39.334 soldaduras. Con una inversión de u$s 1.300 millones (apoyada en un préstamo sindicado de u$s 900 millones), el ducto transportará 27,7 MMm³/d destinados exclusivamente a alimentar las unidades flotantes de licuefacción del consorcio integrado por PAE, YPF, Pampa Energía, Harbour Energy y Golar LNG. El primer buque (Hilli Episeyo) comenzará a producir 2,45 millones de toneladas anuales (MTPA) en el último trimestre de 2027, y el segundo (Esperanza) sumará 3,5 MTPA a fines de 2028.
- **Planta de Fraccionamiento de Líquidos (TGS):** Transportadora de Gas del Sur confirmó que ya comercializó el 100% de la capacidad de su nuevo proyecto en Tratayén (US$ 3.000 millones). La planta procesará 43 MMm³/d de gas húmedo proveniente de YPF, Pluspetrol y Chevron, para separar entre 2,8 y 3 millones de toneladas anuales de líquidos (etano, propano, butano y condensados). Estos líquidos viajarán por un nuevo poliducto de 577 km hasta Bahía Blanca, generando exportaciones estimadas en US$ 1.200 millones anuales.



- Ampliación del Gasoducto Perito Moreno (GPM): TGS reportó un avance del 50% en la ampliación del tramo I del GPM. Con una inversión de US$ 560 millones para plantas compresoras (llevando la potencia a 90.000 HP) y otros US$ 200 millones en obras complementarias del sistema Neuba (20 km de looping y 15.000 HP), el proyecto añadirá 14 MMm³/d para el 1 de mayo de 2027. Adicionalmente, TGS ya solicitó sumar 4,5 MMm³/d extras, llevando la capacidad final del ducto por encima de los 39 MMm³/d. Esto generará un ahorro fiscal de US$ 450 millones por sustitución de importaciones de GNL y una mejora en la balanza comercial de US$ 700 millones anuales.
- La revancha del Grupo Techint: Tras perder las licitaciones para proveer tuberías a Southern Energy (frente a la india Welspun) y de construcción de ductos (frente al consorcio Pumpco-Bonatti-Contreras), el holding liderado por Paolo Rocca busca recuperar terreno. A través de Tenaris, compite por el megacontrato de US$ 1.000 millones para la provisión de caños del proyecto Argentina LNG (YPF, Eni y la emiratí XRG). La obra requiere tuberías para 527 kilómetros desde Meseta Buena Esperanza hasta Sierra Grande. Tenaris planea fabricar los caños de 24 pulgadas en su planta de Valentín Alsina (SIAT) y proveer los de 48 pulgadas desde sus instalaciones en Brasil o Arabia Saudita.

1.3. Integración Energética Regional (Brasil y Chile)

- El memorando con Brasil (PPSA y GásBra): La empresa estatal provincial Gas y Petróleo del Neuquén (GyP) y la estatal brasileña Pré-Sal Petróleo (PPSA), junto al consorcio GásBra, firmaron un Memorando de Entendimiento (MoU) para exportar gas natural neuquino a la industria brasileña. El objetivo es estructurar contratos de suministro de largo plazo a partir de 2031, con un volumen inicial de 10 MMm³/d. Se están evaluando cinco alternativas logísticas, entre ellas la construcción de un gasoducto dedicado de 1.630 km y 40 pulgadas hasta Uruguaiana. El interés brasileño se centra fuertemente en la ventana de gas seco de Vaca Muerta, lo que evitaría la construcción de costosas plantas de separación de líquidos (reduciendo significativamente el Capex inicial del proyecto).



- GasAndes y el mercado Chileno: La operadora del gasoducto que une Mendoza con el centro de Chile concretó con éxito su primer proceso de open season en Argentina. Ofreció 4,8 MMm³/d, adjudicando el 100% de la capacidad del lado argentino y el 50% del lado chileno, con contratos en firme de entre 10 y 35 años. Este hito transformó la matriz de negocio del ducto, pasando de tener un 25% de su capacidad respaldada en contratos firmes a cerca de un 80%. Además, incorporó a su primer cliente local en Mendoza para abastecer a la ciudad de San Rafael.

2. Downstream y Mercado de Combustibles

El sector de refinación y comercialización atraviesa un reordenamiento de sus principales actores corporativos, mientras lidia con tensiones de precios producto del desacople entre la cotización internacional y el mercado doméstico.

2.1. Reconfiguración Corporativa: Edenor y Mercuria en Shell

La distribuidora eléctrica Edenor Inversiones (controlada por el grupo de José Luis Manzano, Daniel Vila y Mauricio Filiberti) formalizó ante la CNV la adquisición del 20% de Latam Downstream Holdings, sociedad controlante de Signar Energy (ex Raízen Argentina). Esta megaoperación, liderada por el gigante suizo del trading Mercuria Energy Group (que adquirió los activos por US$ 1.420 millones), incluye la histórica refinería de Dock Sud (108.000 barriles/día de capacidad, con 96 años de antigüedad), la planta de lubricantes de Barracas, terminales logísticas en Arroyo Seco y Santa Fe, las aeroplantas de Ezeiza y Aeroparque, y una extensa red de 892 estaciones de servicio bajo la licencia comercial de la marca Shell. Al consorcio se sumará también Southern Cone Investments (del holding Integra Capital). Marco Dunand, CEO de Mercuria, proyectó desde Abu Dabi que, debido al déficit global crónico de inversión en el sector de combustibles tradicionales y refinación, se esperan retornos de doble dígito para los inversores. Sin embargo, advirtió que la condición innegociable para radicar estos capitales masivos es la estabilidad legal y normativa a largo plazo.



2.2. Precios de Combustibles y Caída del Brent

A pesar de que el barril de petróleo Brent experimentó una severa caída en los mercados globales (perforando la barrera de los US$ 90, cotizando en torno a los US$ 89,34), los precios en los surtidores argentinos se mantienen inflexibles a la baja. La explicación radica en un atraso acumulado respecto a la paridad de importación (import duty parity), que se estima en un 17% promedio ponderado (con un alarmante 27% de rezago en el gasoil y un 11% en las naftas). Durante los meses previos, cuando el Brent alcanzó picos de hasta US$ 117 empujado por la tensión geopolítica en el Estrecho de Ormuz, el CEO de YPF, Horacio Marín, implementó una política de amortiguación ("buffer") para no trasladar la totalidad del incremento a los consumidores. Ahora que el crudo baja (debido a la desescalada en Medio Oriente tras las elecciones de EE. UU. y a un superávit de producción de la OPEP de 1,4 millones de barriles/día, reportado por JP Morgan), las refinadoras locales (especialmente las no integradas como Shell y Puma, que importan el 5% del gasoil que consumen a precio internacional) deben utilizar este margen para recuperar la rentabilidad perdida. A esto se suma que el Ministerio de Economía postergó nuevamente (esta vez hasta el 1 de diciembre) la actualización trimestral por inflación del Impuesto a los Combustibles Líquidos (ICL) y al Dióxido de Carbono (IDC). El vocero presidencial, Adrián Ravier, confirmó que el Gobierno no intervendrá en las pizarras y que cualquier rebaja es potestad exclusiva de las empresas.

2.3. Estructura de Costos en GNC y Movimientos Sindicales

Un profundo análisis financiero realizado por la Cámara de Expendedores de GNC demostró la asfixiante estructura de costos fijos de las estaciones. Para un volumen de despacho de 85.000 m^3 mensuales, una estación promedio debe afrontar $28 millones en costos laborales, entre $6 y $8 millones en tarifas eléctricas, y debe inmovilizar cerca de $2,47 millones mensuales en concepto de amortización técnica para el reemplazo futuro de compresores valuados en más de US$ 200.000. Esto justifica por qué el margen entre el gas en boca de pozo y el precio al público no es ganancia neta. A nivel gremial y corporativo:



- DAPSA presentó su ambicioso plan "Rumbo 2027", integrando una completa renovación de su identidad visual (con pruebas piloto en San Nicolás), mejoras operativas bajo la filosofía Kaizen y nuevos programas de fidelización.
- SOESGyPE (Sindicato de Estaciones de Servicio), a través de Carlos Acuña (h), respaldó el reciente mensaje del Papa Francisco sobre la dignidad laboral, insistiendo en que el sector empresario debe acompañar con capacitación continua, diálogo y acceso a la salud para los más de 70.000 empleados del rubro.
- CEPASE (Santiago del Estero), en su 50° aniversario, reafirmó su postura combativa, exigiendo la eliminación de costos ocultos e injustificados, como los controles delegados de trazadores químicos exigidos por el Gobierno, y la derogación de las inconstitucionales tasas viales aplicadas por los municipios.

3.Minería: Transición Energética, Litio, Cobre y Nuevos Capitales

El ecosistema minero argentino muestra señales de robustez frente al mercado global. Las exportaciones del sector totalizaron US$ 6.723 millones entre enero y septiembre de 2026, un incremento del 59,3% interanual, impulsado por el rally de precios del oro (60% de las ventas totales) y la plata, y una fuerte recuperación en los volúmenes de exportación de litio (+45,3%).

3.1. Proyecciones y Avances en el Sector del Litio

- **Liderazgo Regional en juego:** Un exhaustivo reporte de la consultora internacional GEM Mining Consulting proyecta que la Argentina está en condiciones de desplazar a Chile como líder sudamericano en producción de litio para el año 2035. Las proyecciones ubican a la Argentina produciendo 481.000 toneladas anuales de LCE (Carbonato de Litio Equivalente), superando las 426.000 toneladas estimadas para Chile. Este sorpasso depende de manera crítica de que se materialicen los proyectos en construcción, destacándose Pozuelos-Pastos Grandes (PPG) en Salta, que aportaría 90.000 toneladas.



- **Ampliación de Cauchari-Olaroz:** La minera Exar (asociación entre Ganfeng Lithium, Lithium Argentina y la estatal Jemse) inauguró oficialmente la Fase 2 de expansión en la provincia de Jujuy. Con una inversión aprobada por el RIGI de US$ 1.166 millones, el proyecto construirá nuevas piletas e incorporará tecnología de Extracción Directa de Litio (DLE) para llevar su capacidad de 40.000 a 85.000 toneladas anuales. Esta expansión empleará a unos 140 trabajadores adicionales de comunidades como Susques.

3.2. Cobre, Oro y Estrategias Corporativas

- **Barrick Gold y el futuro de Veladero:** En un movimiento financiero global, Barrick Mining presentó ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. (SEC) el formulario S-1 para realizar una Oferta Pública Inicial (IPO) de una nueva entidad: American Barrick Gold Corporation (ABGC). Esta empresa concentrará exclusivamente sus megaproyectos de Norteamérica (Nevada Gold Mines) y República Dominicana (Pueblo Viejo). Las operaciones de Sudamérica, entre ellas la mina sanjuanina Veladero y la chilena Zaldívar, quedarán fuera de esta escisión y permanecerán bajo la matriz "Global Business". Este rediseño obligará a Veladero a competir más duramente por el presupuesto corporativo internacional para avanzar en sus fases 8 y 9 de lixiviación.
- **Freno judicial a Pascua Lama (Chile):** El Segundo Tribunal Ambiental de Chile ordenó la suspensión cautelar por 30 días del proyecto de prospección "El Alto", impulsado por Barrick en los antiguos terrenos de Pascua Lama. La inversión, de US$ 35 millones para 62 perforaciones, fue frenada tras los reclamos de las comunidades que advierten riesgos irreparables sobre los glaciares Toro 1, Toro 2 y Esperanza.
- **Descubrimientos en San Juan:** La exploradora Minsud Resources reportó resultados de altísima relevancia geológica en su proyecto polimetálico Chita Valley (Iglesia, San Juan). El sondaje CHDH26-174 interceptó 186 metros con un promedio de 0,48% de cobre, 0,18 g/t de oro y 10,1 g/t de plata. Lo más destacable del hallazgo es el incremento exponencial del molibdeno (hasta 403 ppm) en el tramo final del pozo, confirmando la transición desde un depósito epitermal de alta sulfuración hacia un sistema de pórfido de cobre en profundidad. En paralelo, en la misma provincia, se registró oficialmente la manifestación de descubrimiento "San Expedito II" (2.963 hectáreas) en el departamento de Jáchal.



- **Reestructuración en Mendoza:** La empresa canadiense Argentina Metals profesionalizó su estructura directiva de cara a la nueva temporada de exploración. Incorporó al geólogo Alex Raab y a Víctor Hugo Rioseco (especialista con experiencia en campañas antárticas) para gerenciar la logística de alta montaña de sus 26 proyectos que abarcan 146.700 hectáreas. La compañía apunta sus cañones al proyecto Las Estrellas, en Malargüe, buscando levantar US$ 3 millones en los mercados canadienses.
- **Nuevos Capitales Asiáticos:** Se constituyó formalmente en San Juan la sociedad "Waa guan nuevas energías SAS", integrada por el empresario argentino Matías Yu y el ciudadano chino Yu Yu Fang. El estatuto de la empresa le permite abarcar todo el ciclo del negocio: desde la exploración y titularidad de concesiones de litio y polimetálicos, hasta la importación de maquinaria pesada y la construcción llave en mano (EPC) de grandes parques de energía solar, marcando un claro avance de los intereses asiáticos en el ecosistema provincial.
- **Innovación estatal:** El Ministerio de Minería de San Juan lanzó la plataforma digital del Sistema Integral Minero. A partir de ahora, las guías de tránsito de minerales cuentan con códigos QR, permitiendo cruzar instantáneamente los datos de las declaraciones juradas de producción con los volúmenes transportados en rutas, blanqueando la actividad de los más de 90 operadores inscriptos.

4. Entorno Regulatorio, Políticas Públicas y el Desafío del RIGI

La arquitectura legal diseñada para atraer inversiones muestra tensiones al momento de su implementación real, revelando fuertes asimetrías en la generación de empleo y un duro debate sobre la integración del entramado industrial (pyme).

4.1. La Nueva Ley de Hidrocarburos de Mendoza

El Senado de la provincia de Mendoza dio sanción definitiva a la modernización de su Ley de Hidrocarburos, reemplazando la antigua norma de 2006 (Ley 7.526).

- **Regalías Flexibles:** Abandona el 12% fijo y establece una regalía de referencia del **15% ± X**. Esto permite a las empresas ofrecer porcentajes superiores en áreas altamente rentables, o inferiores en áreas maduras. El modelo ya fue testeado con éxito en licitaciones recientes (Atamisqui fue adjudicada al 5% y El Manzano al 7%).



- **Incentivos para la reactivación (Art. 29):** Otorga al Poder Ejecutivo la facultad de reducir las regalías incluso por debajo del piso legal del 5% para proyectos que busquen reactivar pozos abandonados o implementar costosas técnicas de recuperación terciaria.
- **Marco para el No Convencional:** Incorpora de manera explícita las "concesiones de explotación no convencional", brindando seguridad jurídica indispensable para el proyecto de US$ 4.500 millones que YPF planea someter al RIGI para explotar la lengua sur de Vaca Muerta en Malargüe.
- **Convivencia Petróleo vs. Minería (Art. 23):** Define un marco jurídico inédito para dirimir superposiciones territoriales entre concesiones petroleras y derechos mineros. En caso de conflicto insalvable, el Ejecutivo decidirá ponderando la prioridad temporal del título y las inversiones de riesgo efectivamente ejecutadas, garantizando además indemnizaciones por los gastos de descubrimiento a la parte desplazada.

4.2. El RIGI: Radiografía de la Inversión y el Empleo

El Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI) cuenta hasta la fecha con 27 proyectos aprobados que representan un compromiso total máximo de US$ 76.174 millones. El cronograma estipula un desembolso asegurado que tendrá su punto máximo en 2028 (con más de US$ 17.587 millones) y en 2029 (US$ 17.657 millones), extendiéndose los beneficios hasta 2056. Sin embargo, un profundo estudio de la consultora Paspartú advierte sobre la bajísima intensidad laboral de estos megaproyectos. En promedio, el RIGI generará apenas 2 empleos (entre directos e indirectos) por cada millón de dólares invertido.

- **El contraste sectorial es marcado:**
  - Infraestructura: Lidera ampliamente con 35 empleos por millón de dólares (Terminal Timbúes, US$ 277 millones).
  - Siderurgia: 13 empleos por millón (Sidersa Acero Verde, US$ 286 millones).
  - Tecnología: 5 empleos por millón (Toyota, US$ 1.341 millones).
  - Minería: A pesar de aglutinar 13 proyectos por US$ 27.624 millones, genera solo 3 empleos por millón invertido.
  - Petróleo y Gas (Vaca Muerta): El sector estrella, que concentra el 60,6% del capital del régimen (US$ 46.158 millones), exhibe el peor ratio social: apenas 1 empleo generado por cada millón de dólares.



4.3. El desafío de las PyMEs y la Segunda Ronda RIGI

Frente a las críticas por la baja integración nacional (la CIPIBIC alertó que el 66,9% de las importaciones bajo el RIGI corresponde a bienes que la industria argentina está en capacidad técnica de fabricar), el Ministerio de Economía convocó para el 2 de diciembre a la Segunda Ronda de Negocios RIGI, con foco en Hidrocarburos y Energía. El objetivo es sentar a 60 grandes corporaciones petroleras frente a más de 2.000 pymes metalmecánicas. El mercado potencial de provisión se calcula en impresionantes US$ 32.000 millones para la próxima década. Sin embargo, las pymes chocan contra un muro infranqueable: las operadoras exigen escalas de producción masivas, certificaciones de calidad internacionales y plazos de entrega que la industria local, descapitalizada y sin acceso al crédito corporativo de US$ 30.000 millones que monopolizan los grandes bancos, no puede cumplir. Javier Martínez Álvarez, VP del Grupo Techint, advirtió durante el Foro ABECEB que sin "reglas claras para combatir el comercio desleal y la informalidad", será imposible eslabonar el desarrollo hacia abajo.

4.4. Políticas Provinciales e Infraestructura Eléctrica

- Concesiones Hidroeléctricas: El Presidente Javier Milei firmó el Decreto 1349/2026, que prorroga hasta el 30 de abril de 2027 las operaciones privadas de 11 grandes centrales hidroeléctricas (como Futaleufú en Chubut, El Cadillal en Tucumán, y Cabra Corral en Salta). Esto brinda un período de transición seguro mientras la Secretaría de Energía elabora los pliegos para la reprivatización nacional e internacional, con la cual el Ministerio de Economía espera recolectar US$ 200 millones para hacer frente a vencimientos de deuda.
- Tarifas en Provincia de Buenos Aires: El gobierno de Axel Kicillof debió convocar a audiencias públicas formales (pautadas para el 16 de diciembre) con las distribuidoras eléctricas EDEN, EDEA, EDES y EDELAP. La medida llega tras un complejo laberinto judicial, donde un juzgado de Bahía Blanca suspendió inicialmente los incrementos provinciales, para luego ser rehabilitados por la Cámara de Mar del Plata, exponiendo fricciones políticas públicas entre el gobernador y agrupaciones como La Cámpora. En paralelo, provincias como La Pampa y Catamarca avanzan con esquemas de exención impositiva (Ingresos Brutos) por hasta 15 años para seducir a las empresas que queden fuera del paraguas nacional del RIGI.



5.Geopolítica, Macroeconomía e Innovación Tecnológica

El panorama inversor argentino está estrechamente condicionado por la volatilidad política global y el temor del mercado a la insolvencia soberana a mediano plazo.

5.1. Riesgo País, Deuda y el Factor "Trump"

La macroeconomía argentina transita un período de estabilización de reservas (el BCRA acumuló US$ 8.100 millones, superando en US$ 100 millones la meta anual del FMI), pero el Riesgo País refleja un profundo escepticismo sobre el largo plazo.

- **El diagnóstico de Wall Street:** Un informe del estratega Simon Waever para Morgan Stanley reveló que el precio de los bonos soberanos argentinos (AL29 y AL46) descuenta una probabilidad de entre 41% y 52% de ocurrencia de un escenario adverso catastrófico (default o estrés financiero extremo) para las elecciones de 2027. El economista Fernando Marengo (BlackTORO) reforzó esta visión, indicando que "el miedo sistémico del mercado es que la Argentina vaya a su décima reestructuración de deuda" si ocurre un péndulo político, lo que explica por qué las tasas forward exigen un premio superior al 25% para renovar deuda más allá de 2027.
- **Impacto de las elecciones en EE. UU.:** La consultora Aleph Energy advirtió que el nuevo diseño institucional estadounidense (con el Congreso en manos del Partido Demócrata) limitará drásticamente la capacidad operativa del gobierno de Donald Trump para otorgar salvatajes financieros extraordinarios a la Argentina (como el anterior swap del Tesoro gestionado por Scott Bessent). Esto obligará al país a depender estrictamente de su superávit comercial energético.
- **La alternativa "Progresista":** El think tank "Futuros Mejores", integrado por ex cuadros técnicos como Lucía Cirmi Obón y Haroldo Montagu, publicó un programa económico de 30 páginas que realiza una fuerte autocrítica de los cepos rígidos y el proteccionismo ciego del pasado. Proponen para 2027 un modelo de flotación administrada con bandas, mayor presión tributaria al patrimonio y rentas de capital, y una revisión profunda del RIGI para obligar a las operadoras a transferir tecnología e integrar compulsivamente a las pymes locales.



5.2. El Conflicto Geopolítico por Sea Lion (Islas Malvinas)

La disputa por los recursos hidrocarburíferos en el Atlántico Sur escaló a los tribunales internacionales. El Estado argentino se presentó ante el Tribunal Internacional del Derecho del Mar (ITLOS) en Hamburgo, solicitando medidas cautelares urgentes para paralizar el avance del proyecto petrolero offshore Sea Lion, emplazado en la disputada Cuenca Malvinas Norte. El Reino Unido rechazó la petición argumentando que "no hay urgencia" ni daño inminente. Sin embargo, la propia defensa argentina utilizó la documentación corporativa de las petroleras involucradas para refutarlos. Durante las audiencias, las declaraciones juradas de los CEOs de Navitas Petroleum (Ian Ramsay) y Rockhopper Exploration (Samuel Moody) confirmaron que el proyecto es inminente: el buque FPSO Aoka Mizu ya se encuentra en reacondicionamiento en astilleros asiáticos, la primera fase de 23 pozos de perforación iniciará a comienzos de 2027, y la extracción del primer petróleo comercial (con un pico inicial de 55.000 barriles diarios) está pautada para el primer trimestre de 2028, con un financiamiento asegurado de US$ 1.000 millones.

5.3. Innovación Tecnológica y Real Estate

- Data Centers de Hiperescala (Chubut): Capitales polacos a través de la firma Green Capital presentaron el proyecto "Atlas GigaHub". Proyectan una inmensa inversión de US$ 5.000 millones a 35 km de Trelew sobre 130.000 hectáreas alquiladas, para construir un centro de datos sustentable en alianza con la francesa Schneider. A la espera de la aprobación del RIGI (demorada tras la salida del secretario de Energía, Daniel González), el proyecto utilizará gas natural provisto por TGS en su fase inicial, para luego independizarse mediante la construcción de enormes parques eólicos propios y sistemas de refrigeración de agua de circuito cerrado. El CEO Rafa Malarowski admitió que la caída del megaproyecto de OpenAI enfrió el mercado, pero confían en iniciar obras en 2028.



- Descarbonización y Economía Circular (Einsted): La startup argentina Einsted se prepara para disrumpir la industria de los hidrocarburos. En diciembre comenzarán a testear a escala industrial su reactor "Metatron" en un yacimiento petrolero de Río Negro. Basado en investigaciones del Conicet, el equipo utiliza pulsos eléctricos de plasma frío para realizar la pirólisis del gas metano directamente en la locación. Este proceso rompe las moléculas del gas sin combustión, generando dos subproductos de altísimo valor: un 20% de hidrógeno limpio que se reinyecta en las calderas del yacimiento mejorando su eficiencia, y carbono sólido de alta pureza que la empresa comercializará para la fabricación de baterías o tinturas, eliminando totalmente las emisiones de CO2 del proceso.
- Impacto Inmobiliario de Vaca Muerta: El Colegio de Martilleros de Neuquén alertó sobre un proceso de "conurbación" agresiva producto de la explosión demográfica y económica de la cuenca. El economista Damián Di Pace destacó que, tras la eliminación de la antigua Ley de Alquileres, la rentabilidad inmobiliaria recuperó sus valores históricos, situándose entre el 4% y el 6% anual en dólares. Los principales cuellos de botella y oportunidades de inversión inmobiliaria ya no están en el segmento residencial, sino en los parques industriales y polos logísticos requeridos por el ecosistema de Vaca Muerta.

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

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