



Instituto
Argentina Grande

Qué decimos sobre economía 26.09.25

Resumen ejecutivo - Informe semanal - cuarta semana de septiembre de 2025



Instituto
Argentina Grande

26.09.2025

1. **Pobreza y salarios**, una brecha que se agranda: Aunque la pobreza bajó al 31,6% en el primer semestre de 2025 , los salarios reales del sector privado siguen 1,5% por debajo del promedio de 2023 , mientras que los del sector público nacional se encuentran un 33,2% más abajo.
2. **Consumo en niveles mínimos históricos**: El consumo de bienes básicos como alimentos y medicamentos registró en julio su peor nivel desde el año 2016. Las ventas en supermercados, en particular, se mantienen en pisos, con una caída del 11,4% frente al promedio de 2023.
3. **Endeudamiento récord para gastos corrientes**: La morosidad en tarjetas de crédito alcanzó un pico histórico del 4,8%. Casi la mitad de las compras en supermercados (43,9%) ya se pagan con este medio , evidencia la necesidad de las familias de financiarse para consumir.
4. **Una economía de dos velocidades**: La actividad general acumuló un crecimiento del 2,4% en 2025, impulsada casi en su totalidad por el campo (+38,2%). Sectores clave como la industria (-9,8%) y la construcción (-14,2%) muestran fuertes caídas en el mismo período.
5. **El RIGI, bajo la lupa**: 6 de los 7 proyectos de inversión aprobados bajo el nuevo régimen ya habían sido anunciados antes de su existencia. De hecho, solo el 2,8% de los dólares comprometidos corresponden a anuncios posteriores a la implementación del RIGI.
6. **Elecciones en la Provincia de Buenos Aires**: La alianza LLA y PRO obtuvo un 33,86% de los votos en las elecciones de septiembre , lo que representa una caída de más de 17 puntos porcentuales respecto a lo que ambas fuerzas sumaron por separado en 2023.
7. **Presión sobre el dólar y las reservas**: El modelo económico muestra una fuerte dependencia del flujo de dólares en un escenario delicado. El país enfrenta vencimientos por más de USD 9.500 millones con el FMI en el horizonte cercano , mientras el riesgo país se ubicó en 1050 puntos al cierre de la semana agitada y signada por los tuits de Bessent.



Conocé en detalle el análisis completo y los datos clave del panorama económico actual en nuestro informe semanal.

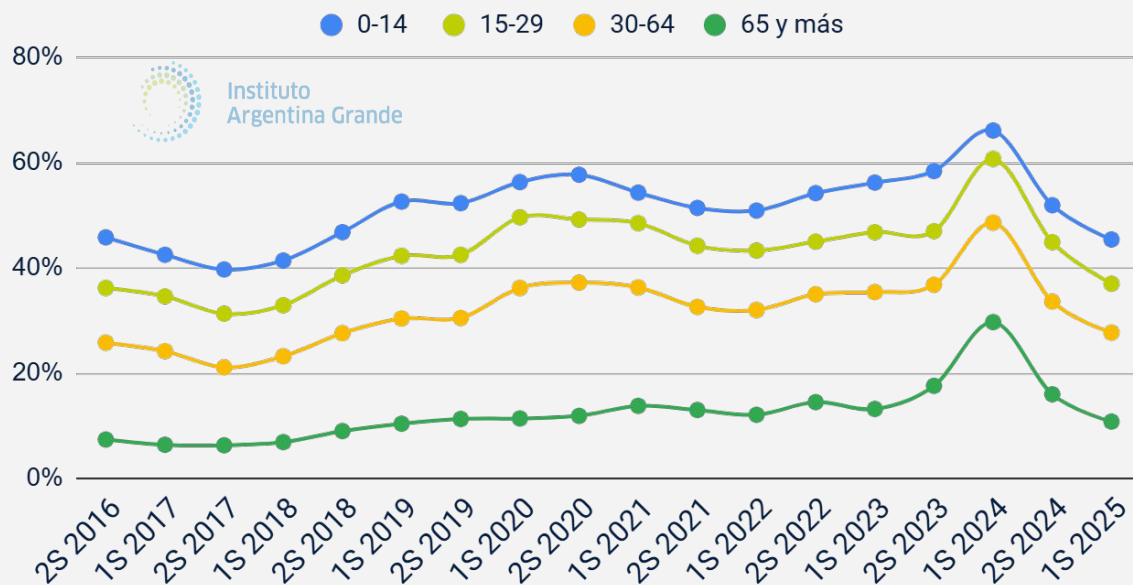
El modelo solo funciona con un flujo de dólares constante: ¿De donde vienen? ¿De un tuit de Bessent?



Pobreza. 31,6% de las personas quedaron por debajo de la línea de pobreza en el primer semestre de 2025 1/4.



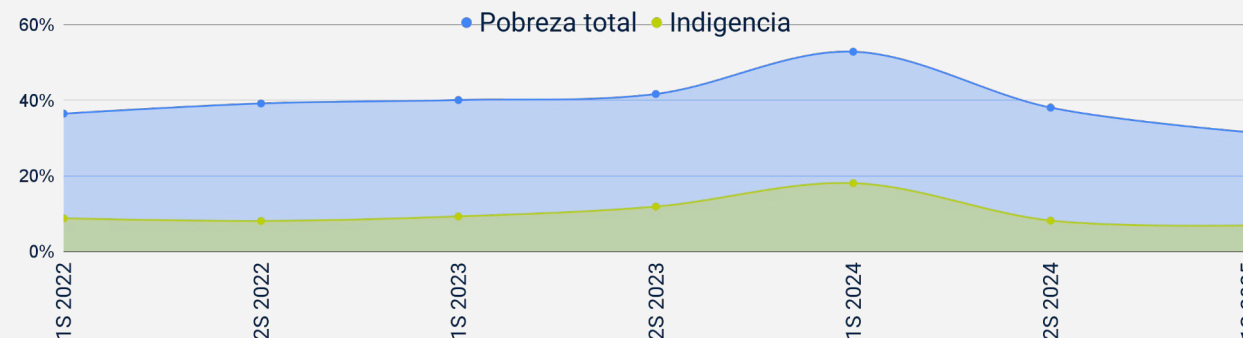
Evolución de la pobreza según grupo etario



Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

	(Variación en puntos porcentuales)	
	1S 2024 - 1S 2025	1S 2023 - 1S 2025
Total	-21,3	-8,5
0-14	-20,7	-10,8
15-29	-23,7	-9,8
30-64	-20,9	-7,7
65 y más	-18,9	-2,4

Población bajo la línea de pobreza e indigencia



La pobreza total se ubicó en el 31,6% y la indigencia en 6,9% en el primer semestre de 2025. Esto marca una baja sensible respecto al primer semestre de 2024 -pico de la serie-: son 21 puntos menos contra el primer semestre de 2024 y 8,5 puntos por debajo del primer semestre de 2023. Si bien la cantidad de gente que quedó bajo la línea de pobreza es menor en todos los grupos, en los adultos mayores es donde menos bajó (aunque es, también, el grupo donde siempre es más baja): esto se debe a que buena parte del ajuste recayó, sobre todo, sobre este sector (la jubilación mínima con bono está -5% abajo de noviembre 2023). Además, los aumentos de los medicamentos afectan, sobre todo, a esta población y, mientras tanto, el PAMI bajó la cobertura de medicaciones, situación que escapa a la medición de la pobreza.

Pobreza. 31,6% de las personas quedaron por debajo de la línea de pobreza en el primer semestre de 2025 2/4.



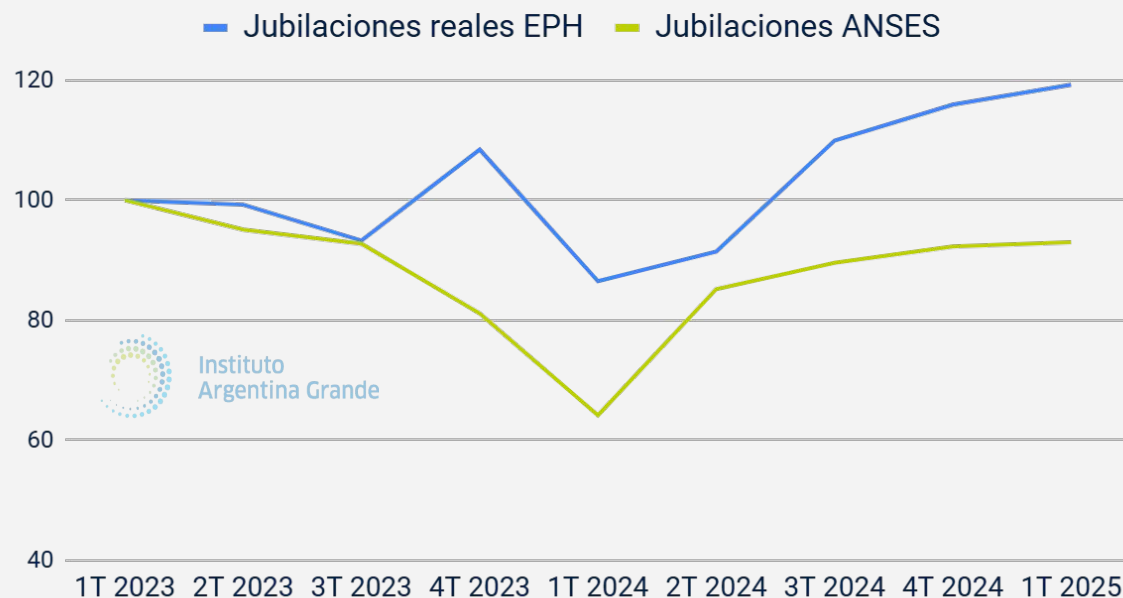
La pobreza total se ubicó en el 31,6% y la indigencia en 6,9% en el primer semestre de 2025. Esto marca una baja sensible respecto al primer semestre de 2024 -pico de la serie-. **¿Cómo se explica este dato cuando los salarios -privados y públicos- se ubican, en los mejores meses, al mismo nivel que noviembre 2023?** Por lo menos tres motivos explican esta “contradicción”, y no cierran las polémicas.

- Primero, una cuestión metodológica: **la EPH (Encuesta Permanente de Hogares - INDEC) que se utiliza para medir la pobreza viene mostrando una mejora sostenida en la captación de los ingresos laborales y no laborales** (ver filmina siguiente), lo que vuelve difícil la comparación con períodos anteriores (por ejemplo, **los salarios que recibe la gente no mejoran, pero la gente los declara mejor, por lo que para la EPH estos ingresos sí crecen en términos reales**).
- Segundo, **la desaceleración de la inflación implica que la medición sea mejor**: la gente tiene más claros cuántos fueron sus ingresos (porque no cambian su valor nominal todos los meses) y es más fácil compararlos con la inflación del período: **la EPH es trimestral, por lo que en trimestres de alta inflación hace mucha diferencia si la encuesta se realizó en, por ejemplo, octubre o en diciembre. El mes que se realizó la entrevista no se declara y la amplitud temporal dificulta, en períodos de alta inflación, deflactar ese ingreso con el dato de inflación**: se utiliza el mismo índice de inflación (promedio trimestral) para deflactar un salario que fue declarado en marzo o en mayo. Lo cual, también puede mejorar el peso del aguinaldo en la muestra (dado que se cobra a principios de cada trimestre y, si la inflación es alta, deflactado por el IPC trimestral pierde peso lo cobrado en el primer mes). Cabe señalar que la baja de la inflación puede generar una mejora real de las condiciones de vida de los sectores más vulnerables (que son los más castigados por la inflación), en la medida que esa baja de la inflación no esté vinculada a la pérdida de condiciones de sus ingresos.
- Tercero, **el cambio de precios relativos -aumento de las tarifas y de los servicios por encima de los bienes- también impacta metodológicamente**: la pobreza se mide comparando los ingresos totales con la Canasta Básica Total que se compone, primero, por una canasta de alimentos (rubro que subió por **debajo** de la inflación), y luego, recién se multiplica por un coeficiente que contempla la relación entre los precios de los servicios y los bienes pero que está construido con ponderadores desactualizados (sobre una canasta que contempla el consumo de bienes y servicios de la población del 2004). Por lo tanto, el fuerte aumento de los servicios no queda correctamente contemplado en la medición.

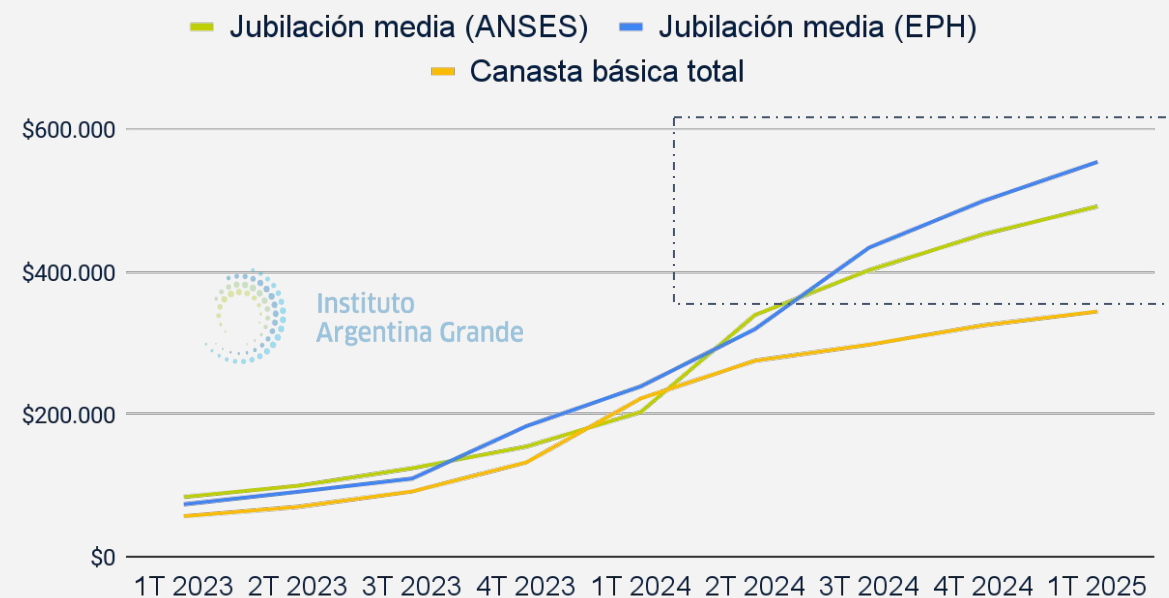
Pobreza. 31% de las personas quedaron por debajo de la línea de pobreza en el primer semestre de 2025 3/4.



Evolución de las jubilaciones reales según fuente



Jubilación media (nominal) según fuente

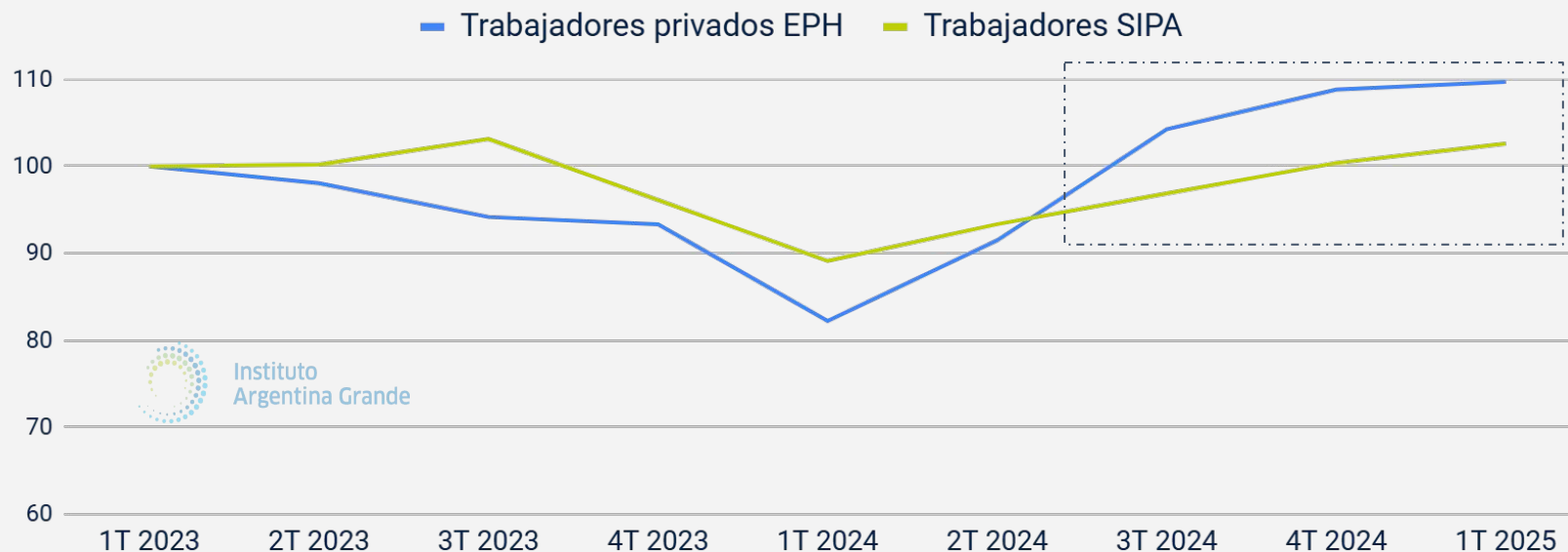


Como muestran los dos gráficos, desde el 3T de 2023 la evolución de los ingresos jubilatorios medidos por EPH empezaron a tener una tendencia distinta a la jubilación medida por ANSES (mientras que antes tenían una evolución similar). En lo que hace a jubilaciones y pensiones cabe señalar que justo ese trimestre (último del 2023) el INDEC incorporó varias preguntas relativas a los ingresos no laborales (lo que podría explicar la mejora de la captación). Desde el 3T de 2023 -con la excepción del 2T 2024- el promedio de lo que declaran los jubilados que reciben a cuenta de jubilación en la EPH es más alto (nominalmente) que lo que registra ANSES como jubilación media. El segundo gráfico muestra, además, que la Canasta Básica Total subió por debajo de las jubilaciones (y, agregamos, por debajo de los ingresos en general, producto de que los alimentos (lo más ponderado) subieron por debajo de la inflación).

Pobreza. 31% de las personas quedaron por debajo de la línea de pobreza en el primer semestre de 2025 4/4.



Evolución real de los salarios de los trabajadores privados registrados según fuente



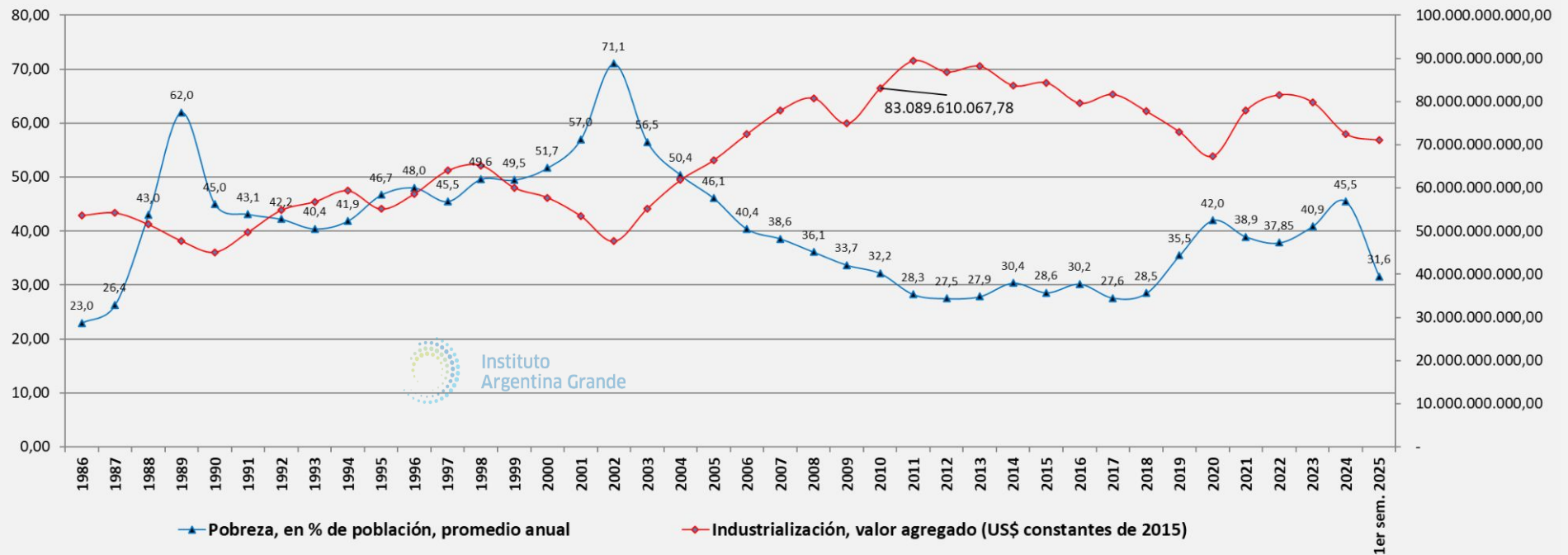
Lo mismo sucede con los ingresos laborales (aunque aquí las preguntas del cuestionario de la EPH no cambiaron): si bien en términos nominales la gente continúa subdeclarando su ingreso laboral (comparado con fuentes de registro administrativo, como SIPA, que contempla la información de los recibos de sueldo), lo hace cada vez menos. Por esto mismo, la evolución real del salario medido por EPH -ingreso que contempla el INDEC para medir la pobreza- crece más que el resto de los indicadores salariales.

Pobreza. Una mirada histórica y estructural: su relación con la industria.



El único momento en el que coincide una baja de la pobreza con una caída de la industria, es a la salida de la hiperinflación. Y con la fuerte intervención estatal en 2009.

Argentina. POBREZA (% población) e INDUSTRIALIZACIÓN
Fuente: Elaboración propia sobre Banco Mundial (povcalnet), Cedlac y Mrio de Hacienda (2025), Indec (canasta actual, serie homogénea) y FMI.
Promedios anuales.



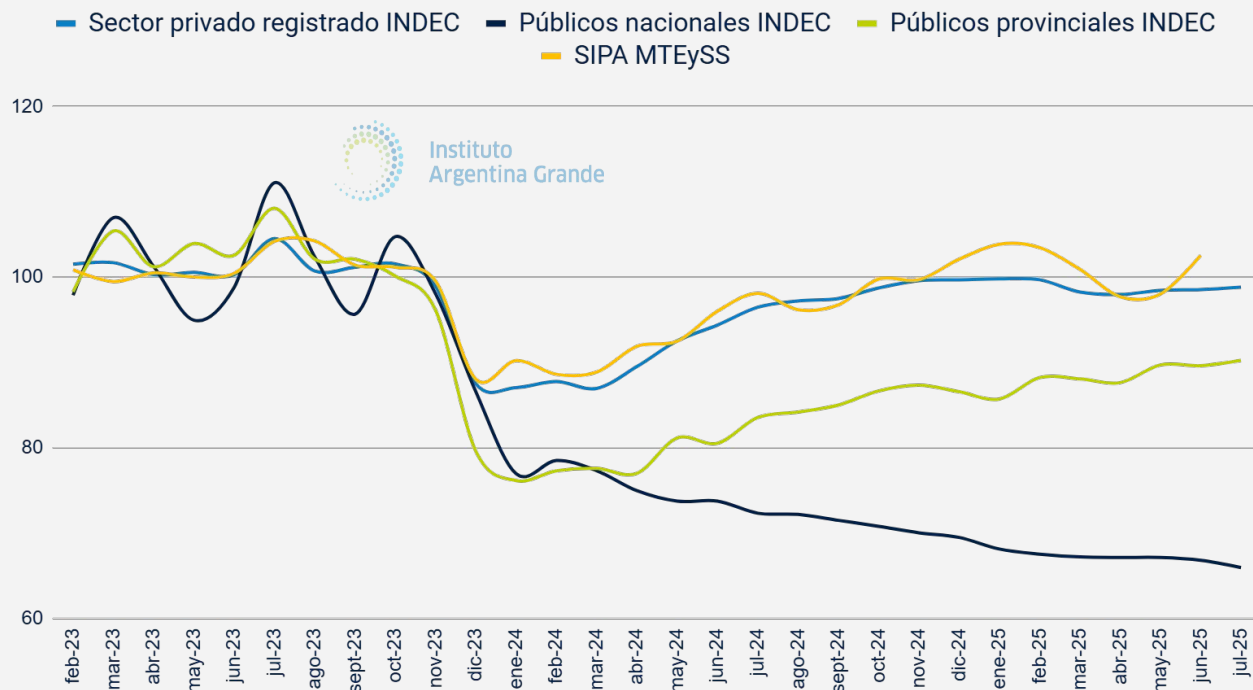
Fuente: elaboración propia IAG en base a Banco Mundial y estudios académicos y privados.

La pobreza en términos estructurales e históricos ha tenido un recorrido vinculado al empleo industrial, lo que, para registrar mejoras más sostenidas en el tiempo, requiere algunas condiciones macro y políticas: como un flujo de dólares acorde y ciertas protecciones o promociones que modifiquen la estructura productiva. ¿El recorrido de la pobreza será sostenido a la baja sin condiciones para mejoras en la industria?

Salarios reales. El conjunto de los salarios no logra superar los mejores valores de 2023.



Salarios Reales, promedio 2023 =100



En el mes de julio de 2025 los salarios reales privados registrados del índice de INDEC mostró un aumento contra junio del 0,3% y se encuentra un 1,5% por debajo del promedio de 2023.

También según el índice de INDEC el salario público nacional cayó en julio un 1,3% mensual, mientras que el público provincial aumentó un 0,7%. Respecto del promedio de 2023 el salario público nacional muestra un nivel un 33,2% por debajo, mientras que el salario público provincial recorta la caída a un -10,4%.

La mediana del SIPA por su parte, a junio, muestra un aumento respecto de mayo del 4,6% del salario privado registrado, ubicándose un 2,6% por encima del promedio de 2023.

El salario mínimo vital y móvil, por su parte, muestra una caída mensual en julio del 0,5% mientras que se ubica un 32,4% debajo del nivel promedio de 2023.

Indicador	Privado INDEC	Público nacional INDEC	Público provincial INDEC	SIPA mediana desest.	Salario Mínimo SMVM
vs prom 2023	-1,5	-33,2	-10,4	2,6	-32,4
var % mensual	0,3%	-1,3%	0,7%	4,6%	-0,5%

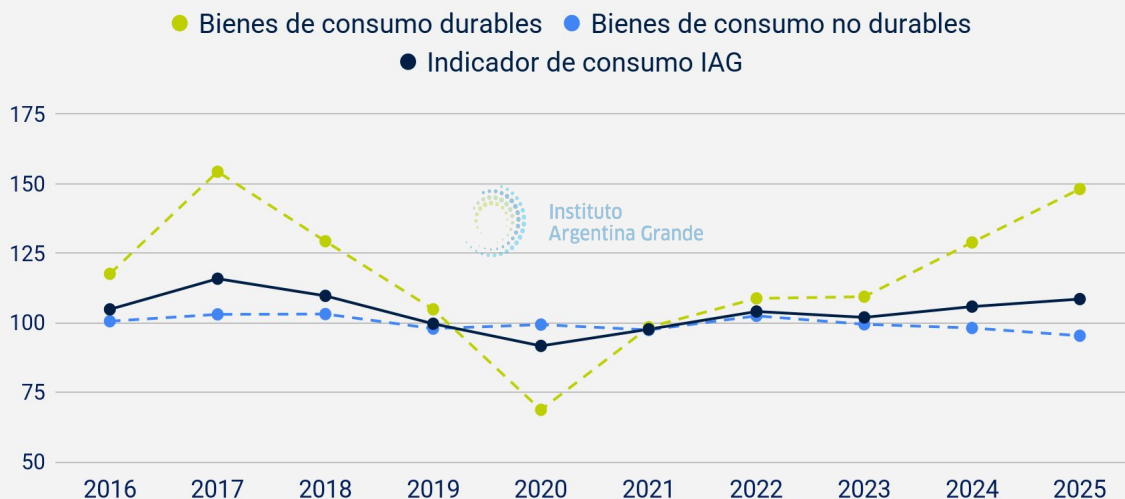
Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

Indicador de consumo privado IAG. El julio con el consumo más bajo de bienes no durables desde 2016



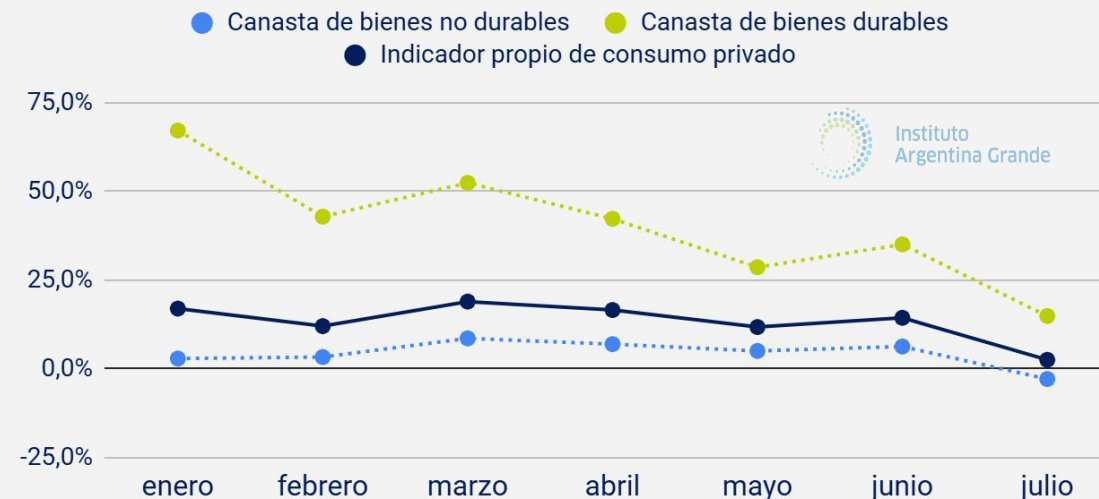
Evolución del indicador propio de consumo IAG. Julios.

(base 100 = enero 2016)



Fuente: elaboración propia IAG en base a fuentes varias.

Variación interanual de indicador de consumo privado IAG y canastas (2025)



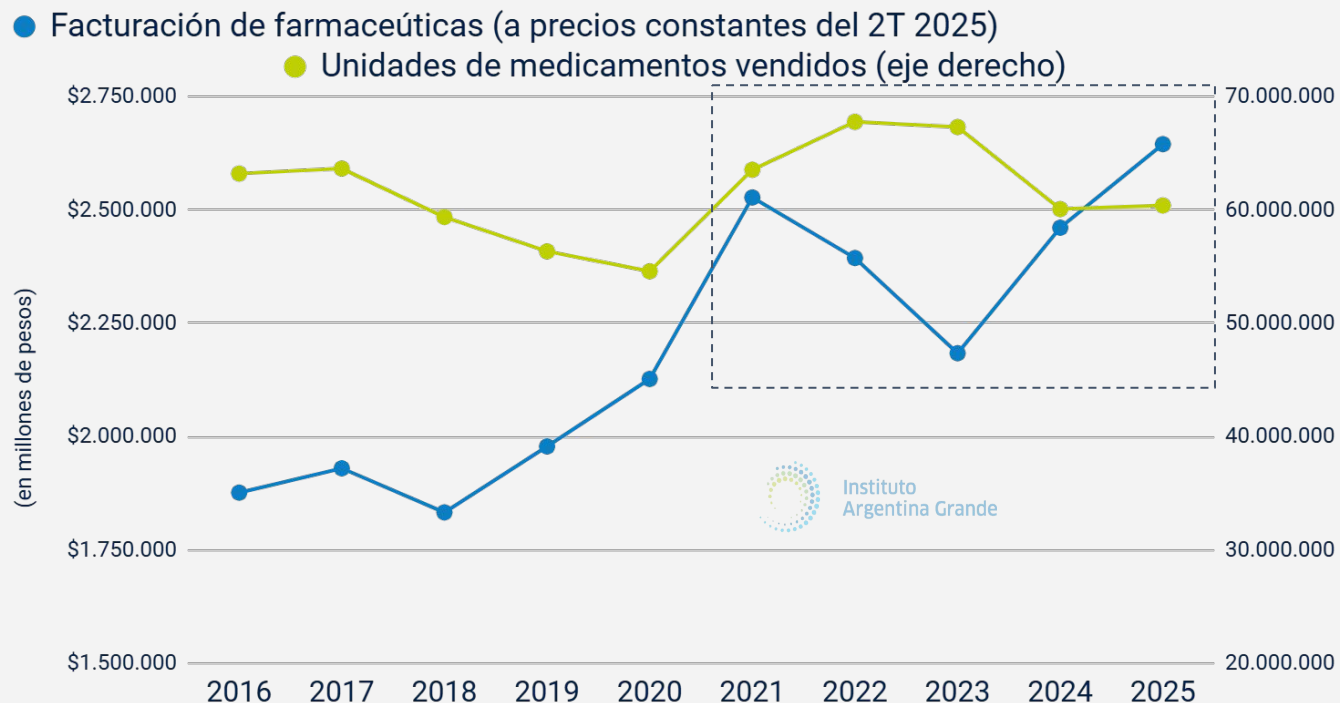
Fuente: elaboración propia IAG en base a fuentes varias.

El consumo de bienes no durables -alimentos, medicamentos- tuvo en julio una variación interanual negativa (-2,8%), marcando el peor julio del que se tenga registro desde 2016 (tendencia preocupante: el año pasado cerró con el nivel de consumo más bajo de este tipo de bienes). Por otro lado, en julio de 2025 el consumo de bienes durables (vehículos, inmuebles, electrónicos) -el caballito de batalla de consumo del gobierno- tuvo un crecimiento interanual del 14%. Sin embargo, en este caso, resulta relevante mostrar la evolución de las variaciones interanuales: aunque sigue en niveles altos (y crece en comparación al -pésimo- primer semestre del año pasado) las variaciones interanuales contra el año pasado, aunque positivas, son cada vez menores: **mostrando que el consumo de bienes durables ya no crece con el dinamismo con el que creció a fines del año anterior y, por el contrario, muestra cierto estancamiento.**

Industria farmacéutica. Sube la facturación de las farmacéuticas, pero no la venta de medicamentos.



Facturación de las farmacéuticas en términos reales y unidades de medicamentos vendidos al mercado interno. 2dos trimestres.



Fuente: elaboración propia IAG en base a COFA e INDEC.

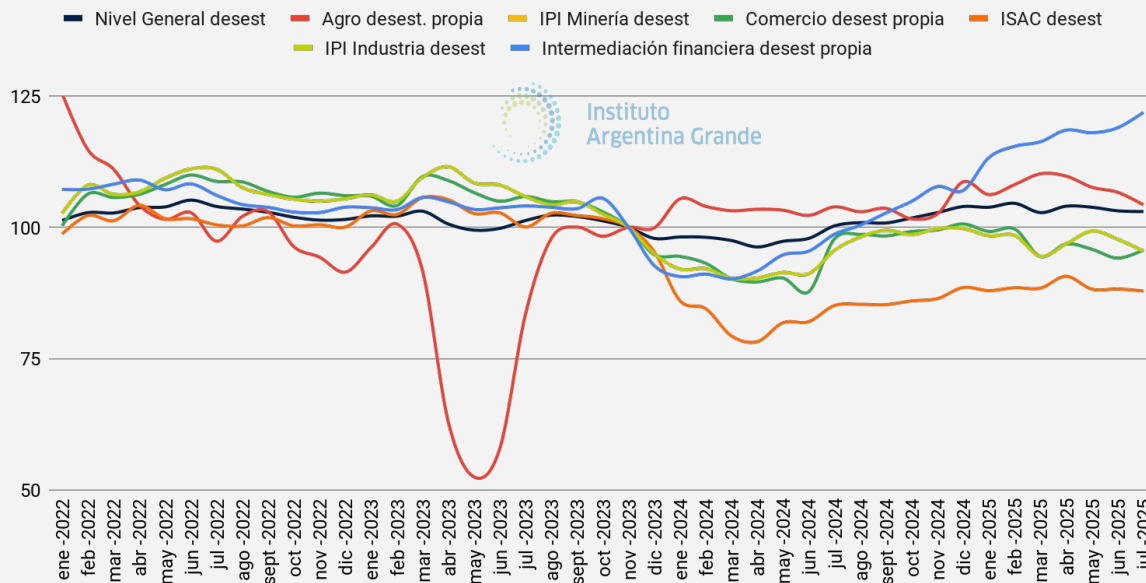
La facturación de las farmacéuticas está en picos históricos: en el segundo trimestre de 2025 fue 7,5% más alta que en el mismo período de 2024 y nunca había registrado un valor tan alto (\$2,6 billones de pesos en el 2T de 2025). Mientras tanto, el consumo de medicamentos se encuentra en valores bien bajos (sólo superados por el macrismo) y no muestran señales de recuperación: a pesar de la subida de la actividad la venta de medicamentos (medida en unidades) está apenas 0,5% encima del segundo trimestre de 2024 y 10% abajo del segundo trimestre de 2023. **El aumento de la facturación responde a un aumento de los precios de los medicamentos, no a un aumento de las ventas, que se encuentran en valores bajos producto del empeoramiento de las condiciones de vida de las personas mayores de edad.**

EMAE Desestacionalizado. En julio cayó un 0,1% mensual la actividad, el IPI industrial un 2,3% y la construcción (ISAC) mostró una caída del 0,4%



Estimador mensual de actividad económica por sector

Base 100 =nov-23



Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

Actividad económica EMAE desestacionalizado

Mes de julio 2025. Índice base 2004=100 y variación porcentual	var % acumulada vs 2023
Nivel general desest	2,4%
Agricultura, ganadería, caza. desest propia	38,2%
Pesca. desest propia	-14,9%
IPI Minero desest.	11,0%
IPI manufacturero desest.	-9,8%
Electricidad, gas y agua. desest propia	0,4%
Construcción. ISAC desest.	-14,2%
Comercio. desest propia	-4,4%
Hoteles y restaurantes. desest propia	11,6%
Transporte y comunicaciones. desest propia	2,7%
Interm. Financiera. desest propia	12,9%
Act. Inmobiliarias y otras. desest propia	3,3%
Adm. Pública y otras. desest propia	-1,2%
Enseñanza. desest propia	2,0%
Servicios sociales y salud. desest propia	0,7%
Servicios comunitarios, soc. desest propia	-2,9%
Impuestos netos de subsidios. desest propia	5,5%

Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

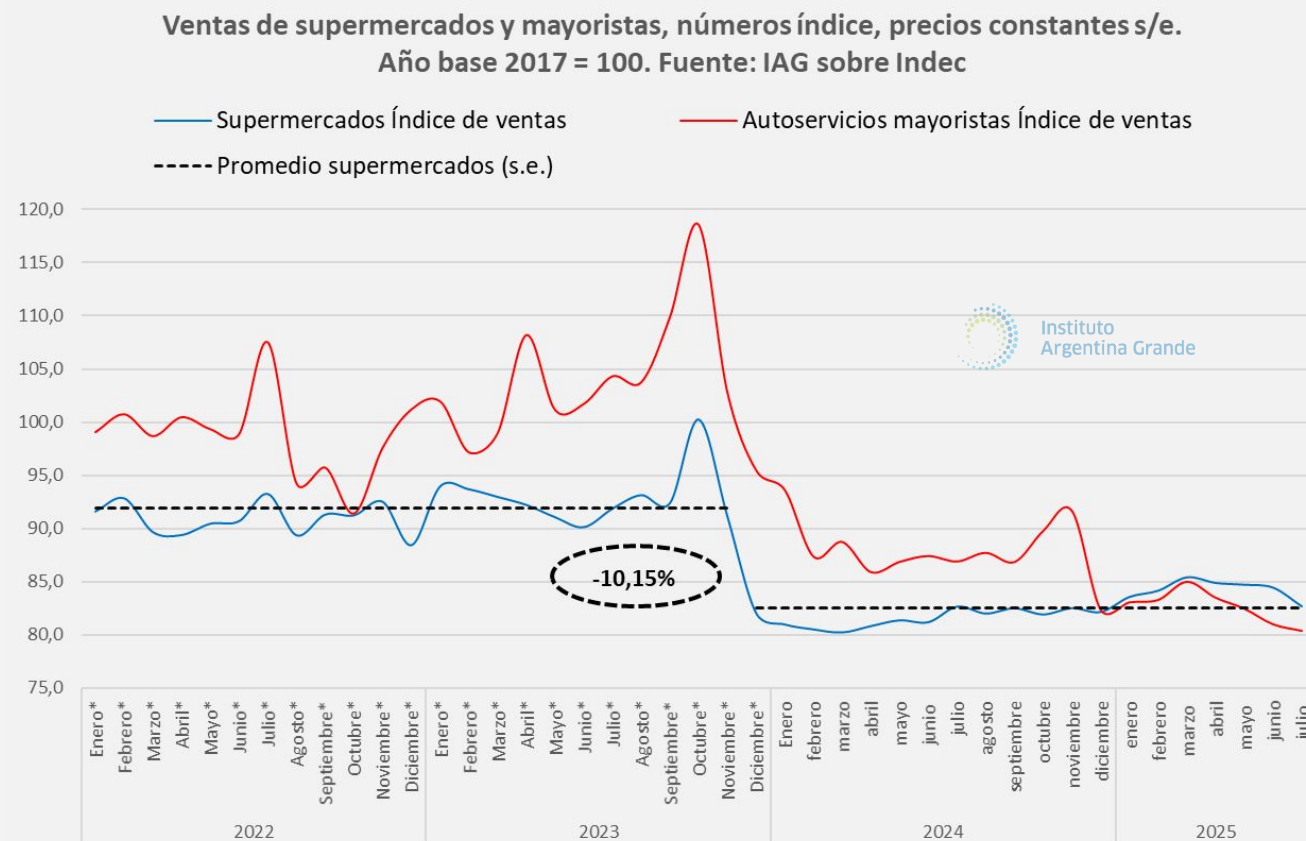
La actividad económica en el mes de julio de 2025 cayó apenas un 0,1% mensual, sin embargo, la dinámica sectorial fue más variable. Respecto del mes de junio, la construcción cayó un 0,4%, la industria un 2,3% y la minería industrial aumentó un 1,5%.

En el acumulado ene-jul contra 2023, el nivel general muestra un crecimiento del 2,4%, explicado especialmente por Agricultura y ganadería (+38,2%), mientras que el IPI Minero aumentó (+11%), Hoteles y restaurantes (+11,6%) e intermediación financiera (+12,9%); mientras que los sectores de mayor caída son Construcción (-14,2%), IPI Industrial (-9,8%), y comercio (-4,4%).

Consumo. Datos de julio. El consumo en supermercados y autoservicios sigue en pisos históricos en julio de 2025.



La caída en los los distintos puntos de ventas masivos, muestra caídas históricas. En supermercados, el mes de julio muestra una caída de -11,4% sobre el promedio de enero a noviembre de 2023, y -2% mensual sobre junio (s.e.). En el caso de autoservicios mayoristas en julio se ve el valor más bajo de toda la serie desde enero de 2017, con una caída de 23% sobre dicho promedio de 2023, y de -0,8% sobre junio. El consumo masivo en su conjunto permanece deprimido, con los supermercados cayendo en julio con mucha fuerza. La fragmentación del consumo se profundiza y confirma el deterioro estructural en la capacidad de compra de los hogares y las personas.



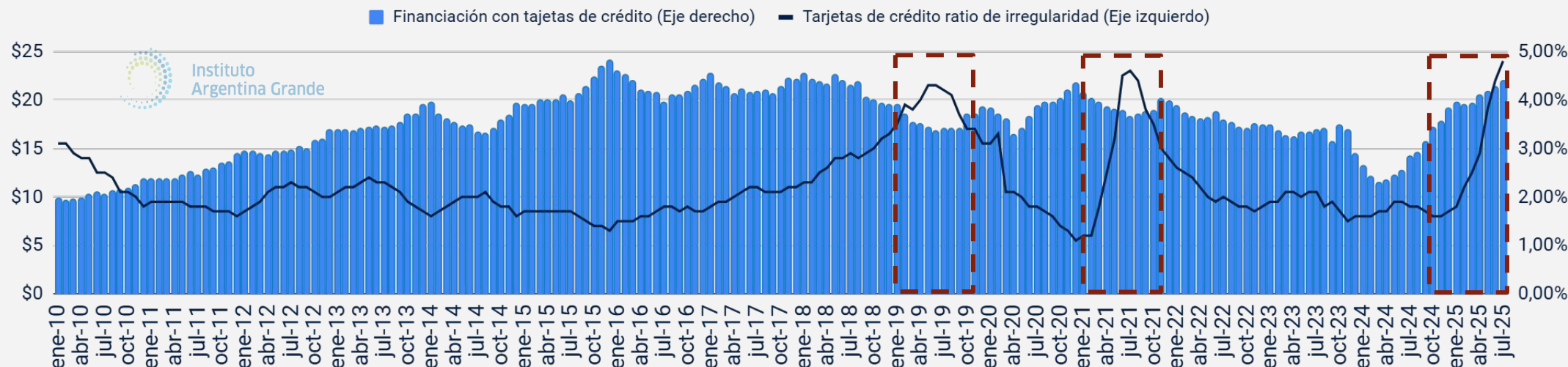
Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

“La de crédito”. Pico histórico de morosidad de tarjetas de crédito.



Uso e irregularidad de pagos de la tarjeta de crédito

(a precios constantes de julio 2025; en billones)



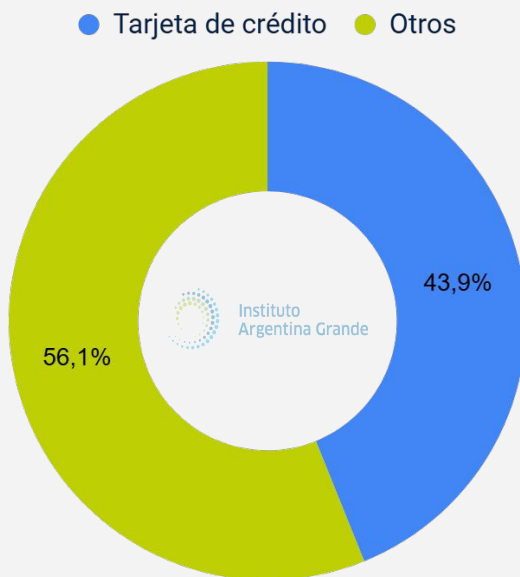
Fuente: elaboración propia IAG en base a BCRA

La mora de las tarjetas de crédito nunca estuvo tan alto (4,8%). La tendencia es preocupante: desde comienzos del año no hace más que subir. En enero de 2025 la mora estaba en 1,8%, en apenas 7 meses subió 4 puntos. Mientras tanto, continúa subiendo la financiación de compras a través del uso de tarjetas de crédito y se encuentra en niveles altos. Esto no es necesariamente malo, pero sí particular en un contexto de suba de la mora: las otras veces que está subió, la compra con tarjetas de crédito mermó (tiene sentido: si en momentos de inestabilidad económica o de recesión la gente tiene dificultades para pagar la tarjeta, baja el uso de esta). Esta es la primera vez que sube el financiamiento con tarjeta de crédito mientras sube la mora. Esto puede indicar dos cosas: necesidad (la gente no puede parar de consumir con tarjetas de crédito aunque se empieza a complicar el pago de esta) y/o una fragmentación nunca antes vista del consumo (algunos continúan gastando como nunca, mientras otros encuentran cada vez más dificultad para pagar a fin de mes la tarjeta).

“La de crédito”. Casi la mitad de las compras en supermercados se hacen con tarjeta de crédito.

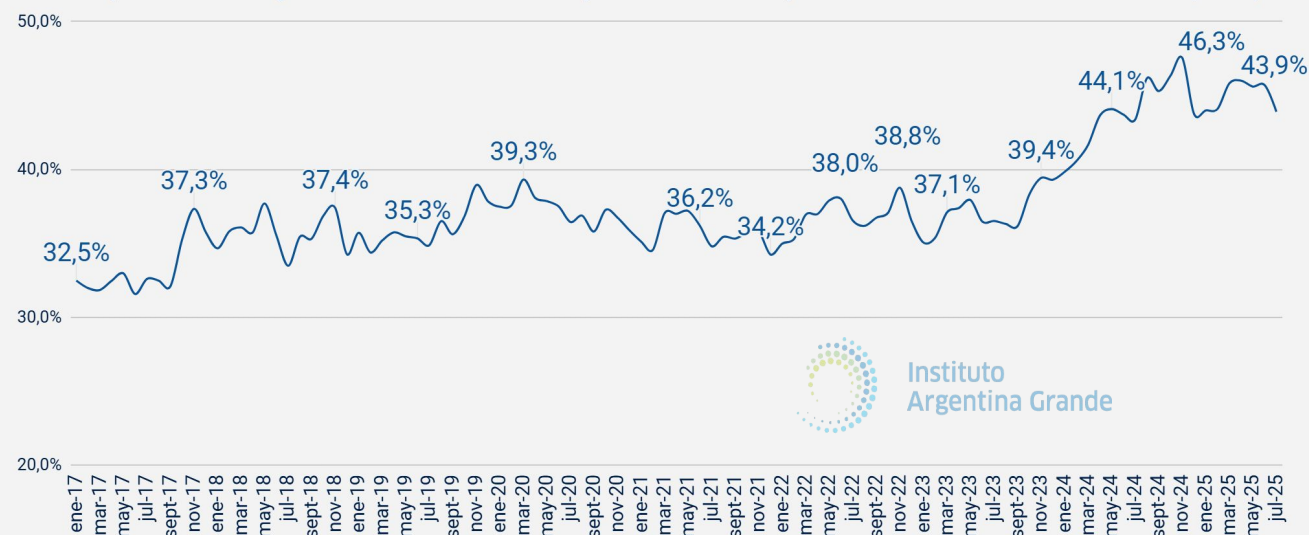


Método de pago de compras en supermercados (julio 2025)



Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

Compras con tarjetas de crédito en supermercados (como % del total de las compras)



Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

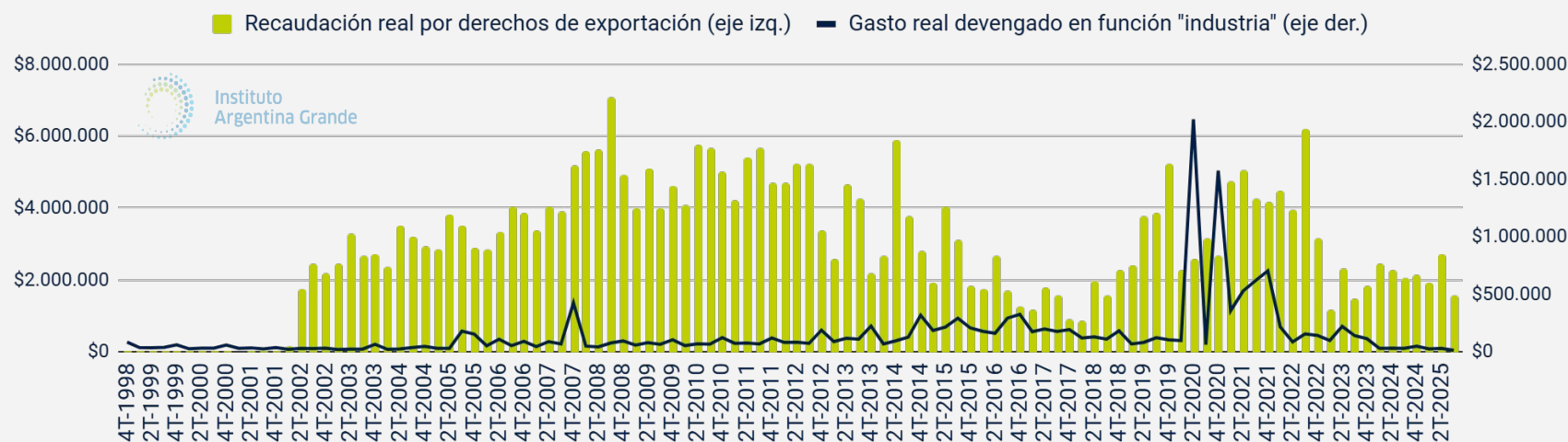
Desde el cambio de gestión, el uso de la tarjeta de crédito para comprar en supermercados subió y llegó a los niveles más altos de la serie: el pico fue en octubre del año pasado donde el 46% de las compras se realizaron con este medio. En julio de este año ese valor se situó en 43,9%. Estos altos niveles resultan preocupantes: en un contexto de desaceleración de la inflación, el uso de la tarjeta de crédito para compras de consumo inmediato (el tipo de compras más comunes en supermercados) ya no obedece tanto a una estrategia de defensa frente a la inflación, sino a las crecientes dificultades de las familias argentinas para poder sostener consumos básicos en el día a día.

Campo e industria. ¿Existe un vínculo entre lo que se recauda por derechos de exportación y el impulso a la industria?



Gasto en promoción industrial y recaudación por derechos de exportación

(en millones de pesos a precios constantes de agosto 2025)



Fuente: elaboración propia IAG en base a ARCA y Presupuesto Abierto.

Derechos de exportación perdonados

ETIQUETAS	RETENCIONES QUE EMBOLSARON (en millones de US\$)
Cargill	320
LDC	216
AGD	193
Bunge	161
Cofco	193
Molinos Agro	149
Viterra	96
ADM	57
Otras	155
TOTAL	1.536

Fuente: A. Bercovich, RCV

En su mejores años, los derechos de exportación recaudaron alrededor de \$20 billones (a pesos de agosto 2025). En lo que el Estado recauda a cuenta de derechos de exportación desde 2002 hasta la actualidad, los derechos de exportación representan el 7,9% de la recaudación total. Parte de estos ingresos pueden ser dedicados al fomento de la industria para complejizar la canasta productora del país. Producto del despliegue de medidas paliativas para sostener la actividad y fomentar la industria, durante 2020 y 2021, es cuando más el Estado gastó en la función industrial, sobre todo en el financiamiento a las PyMEs.

Panorama macro. Juego de Reservas: la geopolítica de Washington contra Pekín, pone a la Argentina en un escenario delicado, mientras el agro paga la entrada



Instituto
Argentina Grande

26.09.2025

01 Esta semana

Volvió el cepo, para cortar el rulo entre el oficial y el financiero. Una semana en la Argentina tiene contenido para varios años en cualquier país desarrollado.

Tras la intervención activa del BCRA en el techo de la banda y la respuesta inusual del Tesoro de EE. UU. anunció un swap por USD 20.000 M y la compra de bonos argentinos, lo que impulsó una recuperación inmediata de bonos. Cosa que se moderó hacía final de la semana, que dejó el riesgo país en 1050 pb. El agro liquidó los USD 7.000 M en una semana. El fisco puso USD 1.500 M de retenciones para ello.

02 Las variables

Las reservas brutas oficiales rondan los ~USD 41.200 M. El Tesoro habría comprado más de U\$S 1.300M. Los vencimientos y pasivos próximos son cuantiosos: pagos al FMI (orden de USD 9.500 M en el horizonte cercano), Bopreales por ~USD 4.800 M, repos con el sistema por ~USD 3.500 M y compromisos con Club de París por ~USD 800 M. Qué se suman a los grandes vencimientos de capital e intereses que hay en enero y julio de 2026, por encima de USD 8.000M. El dólar en BNA está en \$1.350. A medida que se multiplican los anuncios de Bessent desde EEUU se aleja la posibilidad real de una ayuda financiera concreta.

03 Escenarios

Tres rutas plausibles en estas 3 semanas críticas **hasta las elecciones**:

(A) Alivio transitorio —si EE. UU. formaliza y desembolsa parte del paquete (swap + compras de deuda) y la liquidación del agro es comprada por el Tesoro local, los mercados reciben liquidez y el riesgo país se corrige; el efecto sería un “respiro”.

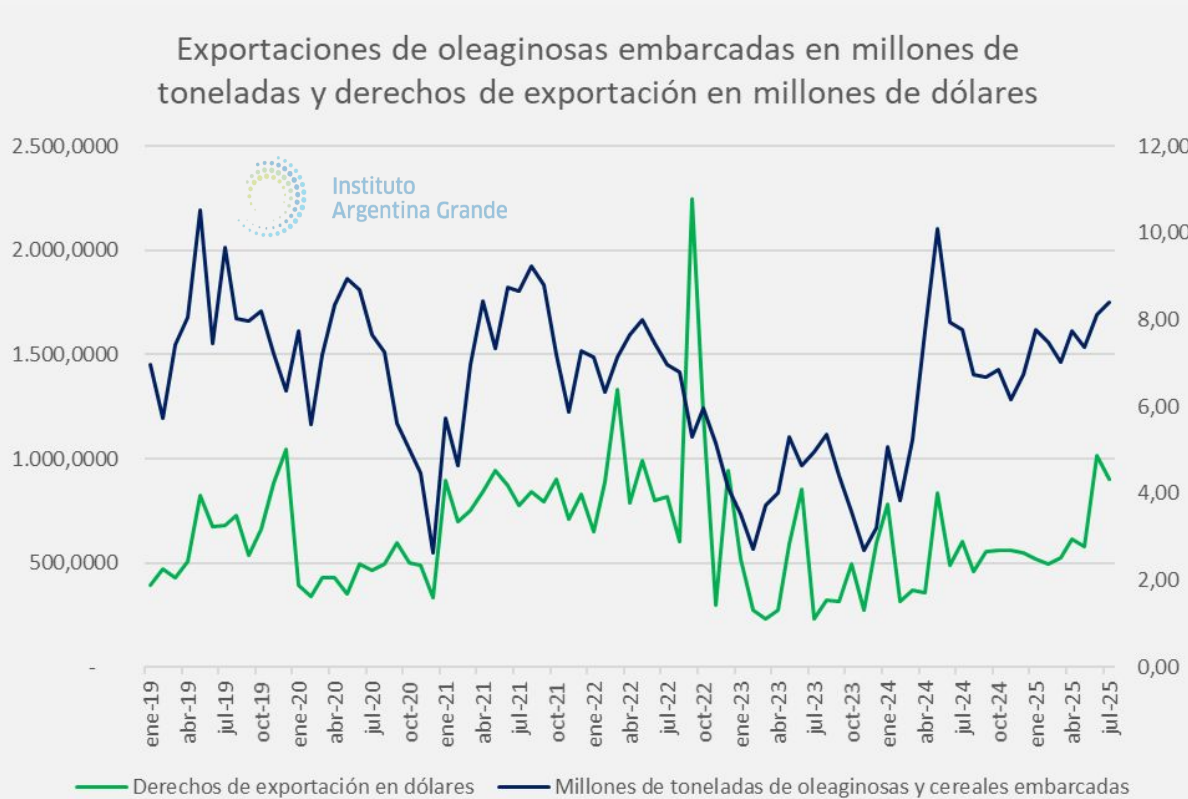
(B) Ajuste controlado —si el apoyo externo llega incompleto o condicionado (por ejemplo, exigir reducir la dependencia del swap chino o quitar los cepos)-, devaluación y ajuste controlados.

(C) Deslizamiento brusco —si el respaldo fracasa- el ajuste será más fuerte, con shocks devaluatorios.

04 Monetario

La presión sobre la cuenta de reservas obliga a una lectura realista: cada dólar vendido hoy es un vencimiento que queda menos cubierto mañana. El esquema puede ganar tiempo si EEUU desembolsa y el agro liquida, pero no resuelve el problema estructural de escasa disponibilidad neta de divisas frente a vencimientos próximos, tal como se mencionó arriba.

Exportaciones y derechos de exportación. La baja que el gobierno dispuso hasta finales de octubre, es una medida desesperada.



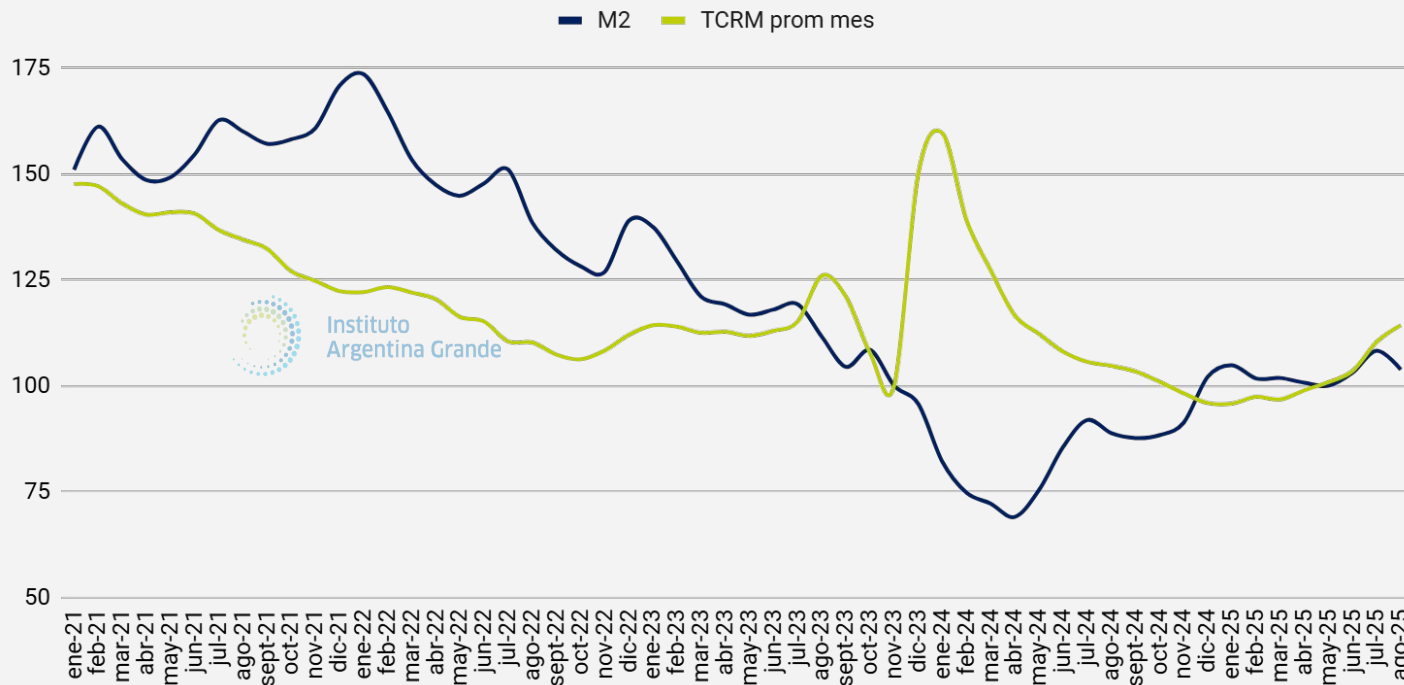
Fuente: elaboración propia IAG en base a INDEC.

Las exportaciones del campo en el largo plazo están más influidas por cuestiones climáticas y por el precio internacional de la soja que por los derechos de exportación. La Argentina debe darse con urgencia un esquema que ecualice de manera permanente el diferencial exportar entre el primero y el segundo semestre para salir de los ciclos que impiden planificar una economía en crecimiento y desarrollo. Cabe esperar que las exportaciones de hidrocarburos moderen este conflicto, sin embargo un sistema que establezca las exportaciones es imprescindible.

Agregados monetarios. La apreciación cambiaria continúa y presiona a la baja de la cantidad de dinero.



M2 Transaccional del Sector Privado, en pesos ago-25; y Tipo de cambio real multilateral



En agosto continuó la apreciación cambiaria. Respecto de julio el tipo de cambio real multilateral aumentó un 3,6% tomando el promedio del mes.

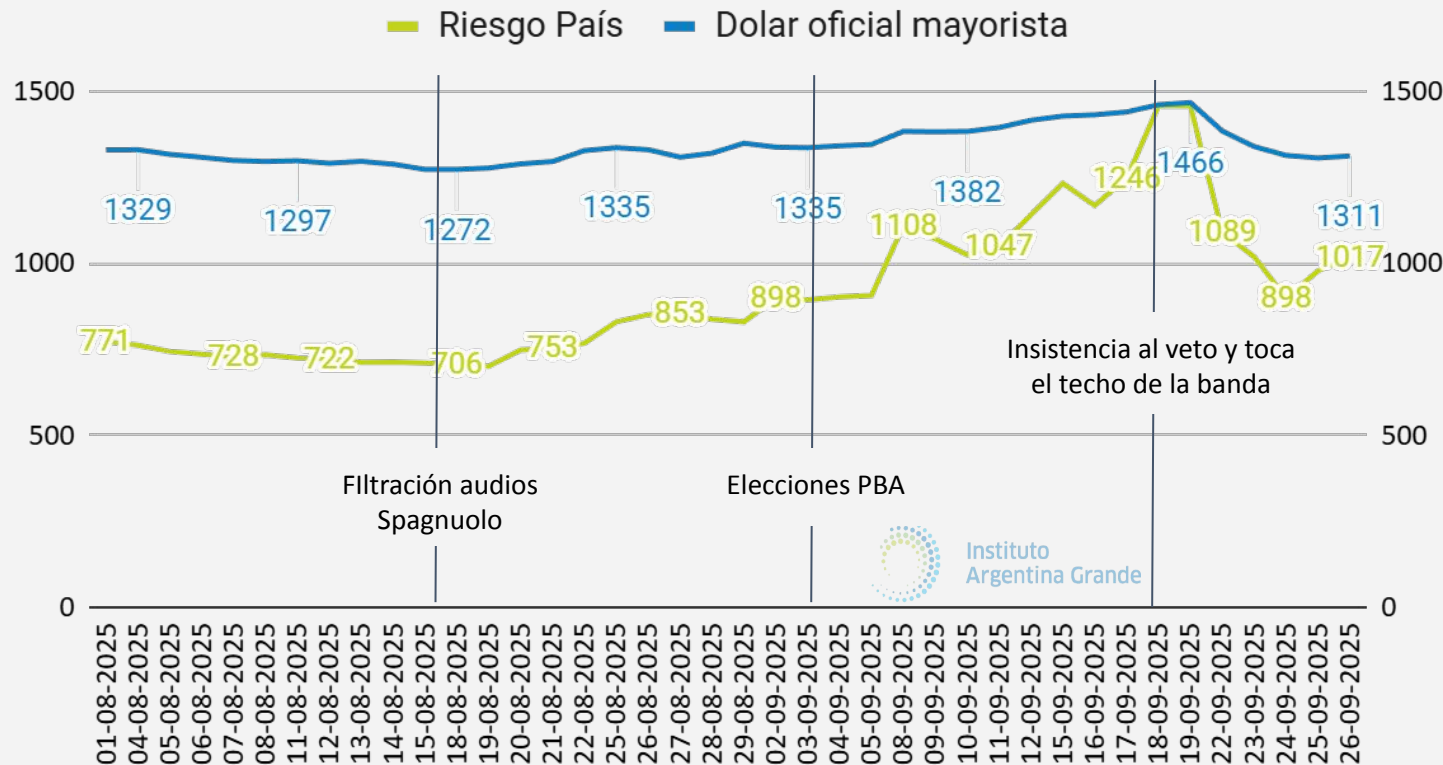
En el mismo mes cayó la cantidad de dinero un 4,1% la cantidad de dinero transaccional del sector privado.

Del mismo modo que tras la devaluación de diciembre de 2023, tras una apreciación del tipo de cambio real, se observa un endurecimiento de las condiciones monetarias, lo cual limita la expansión del gasto interno y contribuye a contener las presiones inflacionarias en el corto plazo, aunque al costo de una mayor contracción de la actividad.

Riesgo país: Bajó pero no perfora los 1.000 puntos.



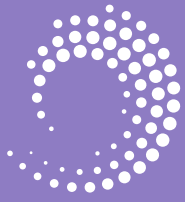
Dólar oficial vs Riesgo país



Entre agosto y septiembre se resquebrajó el plan original del gobierno, que buscaba llevar el riesgo país por debajo de los 400 puntos para facilitar el rollover de los vencimientos del Tesoro Nacional. Tras la filtración de audios y la dura derrota electoral, crecieron las dudas sobre la capacidad del Tesoro de afrontar compromisos por USD 7.000 millones de acá a enero, contando con depósitos que apenas rondaban los USD 1.000 millones. Como resultado, el riesgo país trepó hasta un pico de 1.400 puntos.

En paralelo, el dólar alcanzó el techo de la banda cambiaria, lo que obligó al BCRA a vender más de USD 1.000 millones en apenas tres días para sostenerlo.

Este escenario se revirtió parcialmente luego del viaje de Milei a Estados Unidos y el anuncio de respaldo de Scott Bessent, que permitió reducir el riesgo país a unos 1.017 puntos este viernes, con el dólar mayorista en 1.311.



Instituto
Argentina Grande

Mito de Milei:



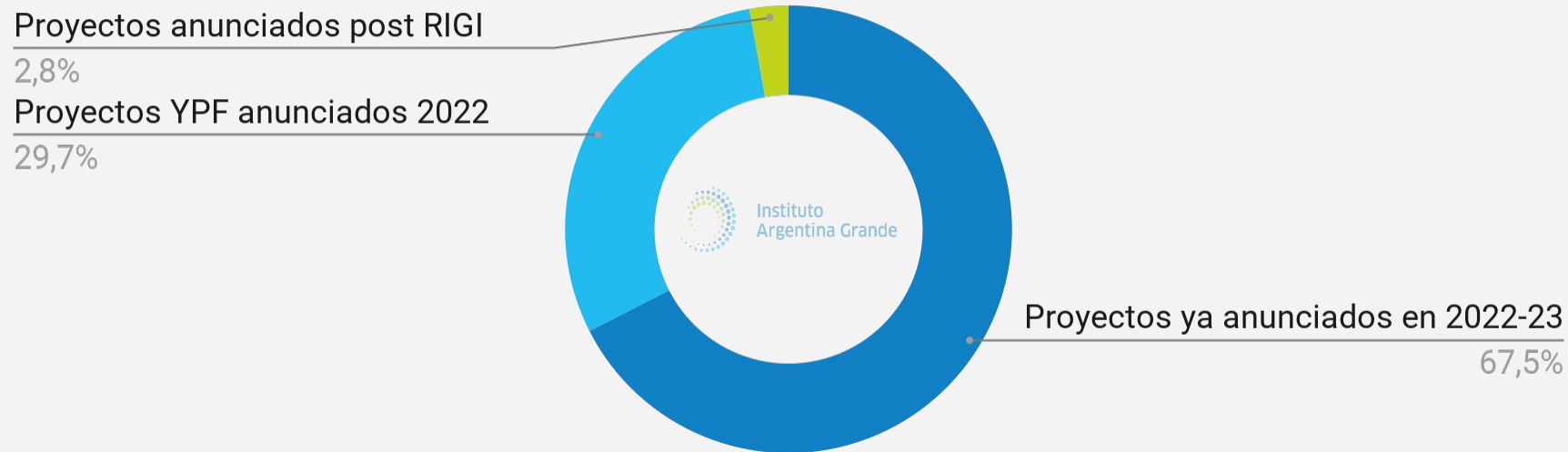
“Los que decían que el RIGI no iba a funcionar, bueno, parece que funciona”

19 de septiembre, bolsa de comercio de rosario

¿Funciona el RIGI? 6 de los 7 proyectos aprobados ya estaban anunciados antes del RIGI.



% de USD comprometidos según origen de la inversión



- 6 de 7 proyectos aprobados en el RIGI ya estaban en marcha y fueron anunciados antes que el Régimen
- El Parque eólico en Olavarría, anunciado por Acindar y PCR fue anunciado en noviembre del 2024 siendo el único post RIGI. Compromete USD 255 millones significando el 2,8% de las inversiones anunciadas
- El 30% de los montos comprometidos pertenecen a proyectos liderados por YPF: Parque solar fotovoltaico “El Quemado” y Proyecto Vaca Muerta Sur.. Entre ambos suman USD 2697 millones

Caso Ganfeng Lithium: Único rechazado

Además de los 7 proyectos ya aprobados, hay otros 12 esperando aprobación y 1 solo rechazado: Ganfeng Lithium.

El ministro Caputo anunció en un tweet el rechazó el ingreso al RIGI del megaproyecto chino de litio Mariana (Ganfeng) en Salta señalando que el proyecto ya se encontraba en marcha, pero como vemos en el gráfico, este es el caso de casi todos los proyectos del RIGI.

Ganfeng ya tiene invertidos más de USD 2.000 millones en otros proyectos. En el proyecto Mariana rechazado, habían desembolsado más de 980 millones de dólares en infraestructura, incluida una planta productiva y un parque solar.

El rechazo se dió al otro día de las declaraciones de Peter Lamelas sobre que iban a monitorear las inversiones chinas en las provincias.

Toma relevancia el asunto con el nuevo acuerdo con EEUU, que seguramente traiga sujetas condicionalidades de este tipo.



Instituto Argentina Grande

Este informe muestra datos relevantes y presenta un análisis para su comprensión. Por supuesto este estudio siempre puede profundizarse, y, por la lógica misma del Instituto, estamos abiertos con gusto a que nos encontremos para mejorar estas líneas de estudio e intercambiar opiniones.

Informe elaborado por los equipos técnicos de Gabriel Katopodis, que se nuclean en el Instituto Argentina Grande.

Datos de contacto y más información:

info@argentinagrande.org

<https://argentinagrande.org/>

IG @iargentinagrande

X @iargentinag