



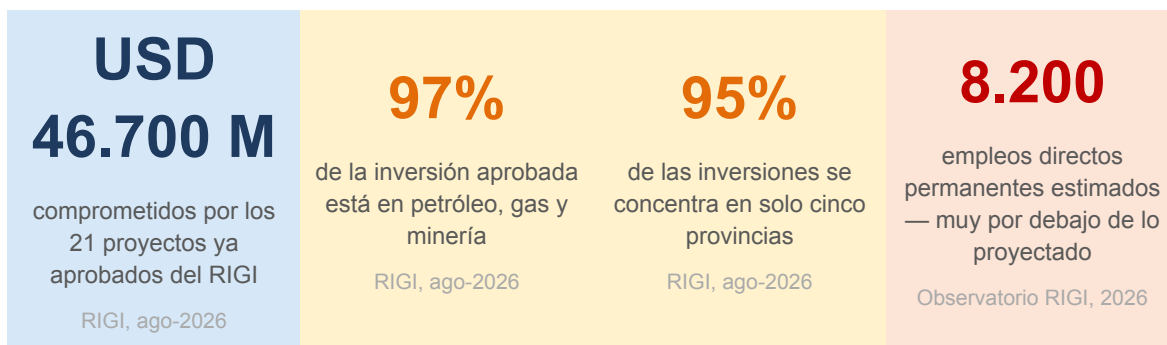
EL RIGI QUE TODAVÍA NO DERRAMA: USD 46.700 MILLONES CONCENTRADOS EN CINCO PROVINCIAS

21 proyectos del RIGI ya comprometieron USD 46.700 millones, pero el 97% está en petróleo, gas y minería y el 95% en solo cinco provincias. Ministerio de Economía — RIGI, agosto 2026

Sábado 22 de Agosto de 2026 | Audiencia: C-Suite / Board | Fuente: Ministerio de Economía — Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI); Observatorio RIGI — UNSAM/CONICET

KARTAL Consulting | kartal.com.ar

EL RIGI EN NÚMEROS: MUCHO CAPITAL, POCO DERRAME TODAVÍA



El Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI) ya tiene 21 proyectos aprobados por USD 46.700 millones, sobre un universo de 44 proyectos presentados por casi USD 199.000 millones. Pero el 97% de lo aprobado está en petróleo, gas y minería, y el 95% se concentra en cinco provincias — una geografía de inversión muy acotada que todavía no muestra señales claras de derrame hacia el resto de la economía.

Insights clave

- **El RIGI ya mueve un volumen de capital significativo:** USD 46.700 millones comprometidos en proyectos aprobados, con otros USD 152.300 millones en 23 proyectos todavía en evaluación — el régimen está lejos de agotado.
- **Pero la concentración sectorial es extrema:** 97% de la inversión aprobada está en petróleo, gas y minería — sectores intensivos en capital pero relativamente livianos en generación de empleo directo por dólar invertido.
- **La concentración geográfica es igual de marcada:** 95% de las inversiones se ubican en Neuquén, San Juan, Río Negro, Catamarca y Salta — el resto del país queda, por ahora, fuera del radar de la inversión RIGI.
- **La brecha entre empleo proyectado y empleo generado es el dato más sensible:** Las empresas proyectaron 196.663 empleos directos e indirectos ante el régimen, pero el Observatorio RIGI de UNSAM y CONICET estima en apenas 8.200 los puestos directos permanentes generados hasta ahora — una diferencia de escala que conviene monitorear a medida que los proyectos avancen de la etapa de construcción a la de operación.
- **El empleo de construcción es hoy el componente más visible:** Más de 15.000 trabajadores están empleados en la etapa de construcción de los proyectos RIGI — una fase intensiva en mano de obra pero, por definición, temporal.

Implicancia inmediata: para empresas que esperan beneficiarse indirectamente del RIGI —como proveedoras, contratistas o prestadoras de servicios— la etapa actual

sigue concentrada en construcción e insumos directos de los proyectos. La pregunta estratégica relevante no es cuántos proyectos se aprueban, sino cuándo y cómo empieza a generarse demanda de proveedores nacionales por fuera del círculo más cercano a cada obra.

QUÉ ES EL RIGI Y DÓNDE ESTÁ HOY

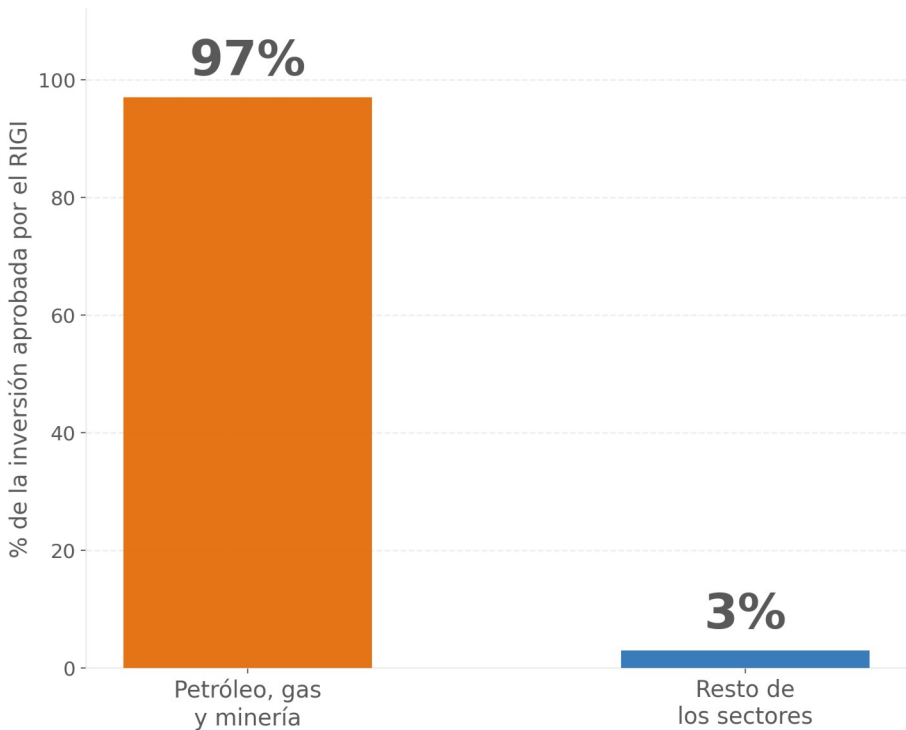
El marco del régimen

El Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI) ofrece incentivos fiscales, aduaneros y cambiarios a proyectos de gran escala, incluyendo estabilidad tributaria por 30 años y reducción del Impuesto a las Ganancias. Requiere una inversión mínima de USD 200 millones y que las empresas ejecuten al menos el 40% del monto comprometido en los primeros dos años del proyecto.

Según el registro oficial del Ministerio de Economía, el RIGI acumula 44 proyectos presentados por casi USD 199.000 millones. De ese total, 21 proyectos ya están aprobados por USD 46.700 millones, mientras que otros 23 proyectos, por USD 152.300 millones, se encuentran todavía en evaluación.

Concentración sectorial

97% de la inversión aprobada está en tres sectores extractivos



Fuente: Ministerio de Economía — Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI), agosto 2026

Elaboración propia en base a Ministerio de Economía — RIGI, agosto 2026

Datos y cifras clave — RIGI, agosto 2026

Indicador	Valor
Proyectos presentados	44 (USD 199.000 M)
Proyectos aprobados	21 (USD 46.700 M)
Proyectos en evaluación	23 (USD 152.300 M)

Inversión aprobada en petróleo, gas y minería	97%
Inversión concentrada en 5 provincias	95%
Empleo proyectado por las empresas (directo + indirecto)	196.663
Empleo directo permanente estimado (Observatorio RIGI)	8.200
Empleo en etapa de construcción	más de 15.000

Fuente: Ministerio de Economía — Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI); Observatorio RIGI — UNSAM/CONICET.

Principales proyectos aprobados

Entre los proyectos de mayor magnitud aprobados por el RIGI figuran GNL Southern Energy en Río Negro (USD 6.878 millones), Cobre Los Azules en San Juan (más de USD 2.400 millones) y la Terminal Timbúes en Santa Fe (USD 277 millones) — este último, uno de los pocos proyectos relevantes aprobados fuera del eje petróleo-gas-minería y de las cinco provincias que concentran el grueso de la inversión.

EL RIESGO DE "ENCLAVE": CRECER SIN DERRAMAR

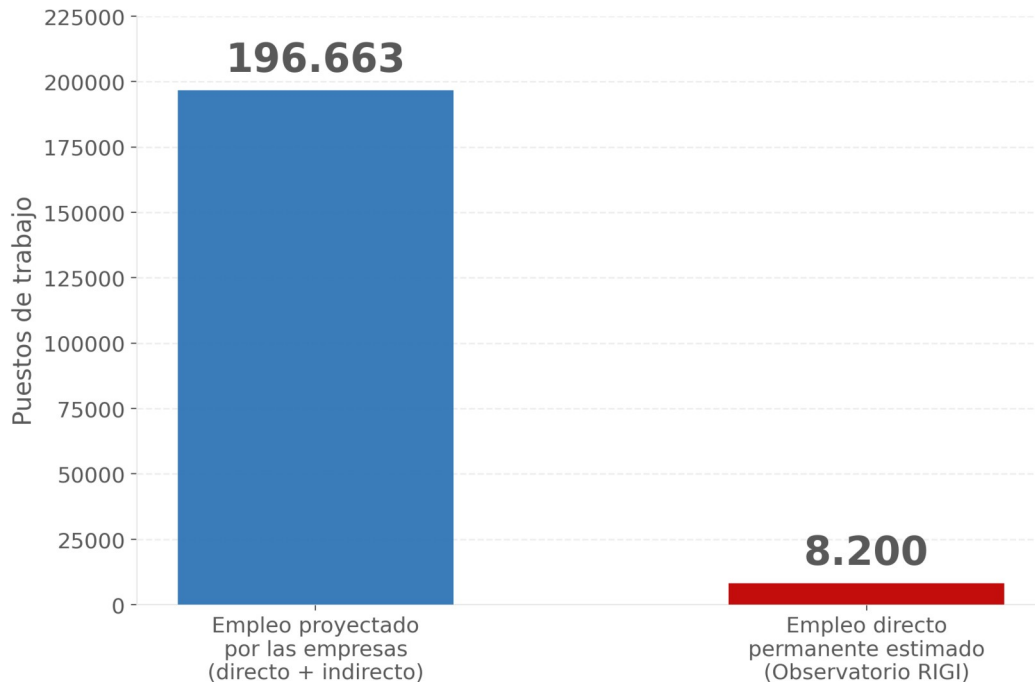
Impacto económico: qué significa un enclave productivo

En términos de economía del desarrollo, un "enclave" es un polo productivo altamente competitivo con conexiones relativamente débiles con el resto del entramado económico que lo rodea. El riesgo concreto para el RIGI es que el fuerte crecimiento de las exportaciones de petróleo, gas y minería no se traduzca en una expansión equivalente de proveedores nacionales, salarios, empleo formal y consumo en el resto de la economía.

Impacto sectorial: la brecha entre empleo proyectado y empleo real

La diferencia entre los 196.663 empleos directos e indirectos que las propias empresas proyectaron al presentar sus proyectos y los 8.200 empleos directos permanentes que estima el Observatorio RIGI de UNSAM y CONICET no es necesariamente una contradicción: buena parte de los proyectos todavía está en etapa de construcción, una fase intensiva en mano de obra pero temporal, y el empleo operativo permanente recién se consolida cuando cada proyecto entra en producción plena. Aun así, la magnitud de la brecha —más de 20 veces— es el dato que mejor resume por qué todavía es prematuro hablar de derrame económico.

La proyección de empleo de las empresas es 24 veces el empleo directo permanente ya generado



Fuente: proyecciones de las empresas ante el RIGI; Observatorio RIGI — UNSAM/CONICET, 2026

Elaboración propia en base a proyecciones de las empresas ante el RIGI y Observatorio RIGI — UNSAM/CONICET

Impacto geográfico: cinco provincias concentran casi todo

Con 95% de las inversiones ubicadas en Neuquén, San Juan, Río Negro, Catamarca y Salta, el RIGI está generando, por ahora, un fenómeno de desarrollo regional muy acotado. Para el resto del país, el canal de impacto más probable en el corto plazo no es la localización directa de nuevos proyectos, sino la cadena de proveedores, servicios profesionales y logística que puede desarrollarse a distancia de esas cinco provincias.

Drivers clave

- **1. Etapa del ciclo de inversión:** La mayoría de los proyectos aprobados todavía está en construcción o en las primeras etapas de ejecución — el derrame económico pleno, si ocurre, es un fenómeno de mediano plazo, no inmediato.
- **2. Intensidad de capital de los sectores dominantes:** Petróleo, gas y minería generan menos empleo directo por dólar invertido que otros sectores, lo que estructuralmente limita el impacto directo en el mercado laboral incluso si los montos de inversión son muy altos.
- **3. Desarrollo de proveedores locales como variable crítica:** El "Súper RIGI" incorporó un piso de compras domésticas del 20% para los proyectos — una condición normativa que, si se cumple y se profundiza, es el mecanismo más directo para ampliar el derrame hacia pymes proveedoras.
- **4. Concentración geográfica como límite al desarrollo regional amplio:** Mientras el 95% de la inversión se mantenga en cinco provincias, el resto del país dependerá de canales indirectos (cadenas de valor, servicios profesionales) para captar parte del impacto económico del régimen.

LO QUE ESTO SIGNIFICA PARA QUIEN QUIERE CAPTURAR EL DERRAME

Para pymes, proveedores industriales y empresas de servicios

La oportunidad de negocio alrededor del RIGI existe, pero está hoy más ligada a la etapa de construcción (con más de 15.000 empleos ya generados en esa fase) que a una cadena de proveedores consolidada de largo plazo. El piso de compras domésticas del 20% incorporado en el "Súper RIGI" es el mecanismo normativo más concreto para que empresas locales, incluso fuera de las cinco provincias concentradoras, puedan integrarse a estas cadenas de abastecimiento.

- Empresas proveedoras de la industria petrolera, gasífera o minera: evaluar activamente la certificación y adecuación a los requisitos de compras domésticas de los proyectos RIGI vigentes en su zona de influencia.
- Empresas de servicios profesionales (logística, ingeniería, consultoría): identificar oportunidades en la etapa de construcción de los proyectos aprobados, dado que es la fase de mayor demanda de mano de obra y servicios hoy.
- Empresas fuera de las cinco provincias concentradoras: monitorear si los proyectos aprobados desarrollan cadenas de proveedores a distancia, o si el RIGI mantiene su patrón de concentración geográfica extrema.
- Inversores y analistas de riesgo: distinguir entre el monto de inversión comprometido (indicador de escala) y el empleo directo permanente generado (indicador de impacto económico real) al evaluar el avance del régimen.

Ventana de tiempo

- **Urgente (próximas 4-8 semanas):** Para proveedores potenciales, relevar los requisitos de compras domésticas de los proyectos RIGI más avanzados en su sector y región de influencia.
- **Mediano plazo (6-12 meses):** Monitorear si los 23 proyectos hoy en evaluación (USD 152.300 millones) se aprueban y si amplían la diversificación sectorial y geográfica del régimen.
- **Estructural (2-3 años):** Evaluar si el empleo directo permanente crece de forma significativa a medida que los proyectos hoy en construcción pasan a la etapa de operación plena — el verdadero test del derrame económico del RIGI.

LO QUE HAY QUE HACER ESTA SEMANA

PRIORIDAD ALTA — Esta semana

1. Mapear los proyectos RIGI aprobados relevantes para el sector y la región de la compañía

Identificar cuáles de los 21 proyectos aprobados (USD 46.700 millones) tienen relación directa o potencial con la cadena de valor de la empresa, priorizando los de mayor escala como GNL Southern Energy y Cobre Los Azules.

-> **Trigger:** 97% de la inversión aprobada está concentrada en petróleo, gas y minería — sectores con necesidades de abastecimiento específicas y crecientes.

-> **Criterio de éxito:** Mapa de proyectos relevantes completado y presentado al área comercial antes de fin de mes.

2. Evaluar la adecuación de la empresa a los requisitos de compras domésticas del RIGI

Relevar si la compañía cumple con los estándares de certificación y capacidad requeridos para integrarse como proveedora bajo el piso de compras domésticas del 20% incorporado en el "Súper RIGI".

-> **Trigger:** El desarrollo de proveedores locales es, según el propio diseño normativo, el mecanismo más directo para ampliar el derrame económico del régimen.

-> **Criterio de éxito:** Diagnóstico de adecuación a requisitos de compras domésticas completado en las próximas tres semanas.

PRIORIDAD MEDIA — Próximos 30-90 días

- 3. Monitorear la evolución de los 23 proyectos en evaluación (USD 152.300 millones) para anticipar si amplían la diversificación sectorial y geográfica del RIGI.
- 4. Incorporar el seguimiento de la brecha entre empleo proyectado y empleo directo permanente como indicador de la maduración real del régimen.
- 5. Evaluar oportunidades de servicios profesionales y logística en la etapa de construcción de los proyectos ya aprobados, hoy el componente más intensivo en empleo.

MONITOREAR — Activar si se confirma escenario adverso

- Si la concentración sectorial (97%) o geográfica (95%) se profundiza en los próximos informes oficiales, reevaluar el horizonte de tiempo esperado para el derrame económico hacia otros sectores y regiones.
- Si el empleo directo permanente no muestra crecimiento significativo a medida que avanzan los proyectos, tratarlo como confirmación del riesgo de enclave productivo.

LO QUE PUEDE SALIR MAL

Riesgo	Probabilidad	Impacto	Mitigación
El RIGI consolida un patrón de enclave sin derrame significativo hacia pymes y otras regiones	MEDIO	ALTO	Monitorear la evolución del empleo directo permanente y la diversificación sectorial/geográfica
El cumplimiento del piso de compras domésticas del 20% es parcial o poco fiscalizado	MEDIO	MEDIO	Seguir la implementación efectiva de esa condición en los proyectos aprobados
El empleo de construcción se reduce al pasar los proyectos a la etapa operativa, sin ser reemplazado por empleo permanente equivalente	MEDIO	ALTO	Monitorear la transición de proyectos de construcción a operación plena
Los 23 proyectos en evaluación se aprueban en el mismo patrón sectorial y geográfico que los ya aprobados	ALTO	MEDIO	Evaluar si nuevas aprobaciones diversifican o profundizan la concentración actual

Variables a monitorear

- Actualizaciones del registro oficial del RIGI (Ministerio de Economía): nuevos proyectos aprobados, montos y sectores.
- Próximas mediciones del Observatorio RIGI (UNSAM/CONICET) sobre empleo directo permanente generado.
- Grado de cumplimiento efectivo del piso de compras domésticas del 20% en los proyectos en ejecución.

Límites del análisis

Este análisis se basa en el registro oficial del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (Ministerio de Economía) y en datos del Observatorio RIGI de la Universidad Nacional de San Martín (UNSAM) y el CONICET. Las proyecciones de empleo directo e indirecto corresponden a estimaciones presentadas por las propias empresas ante el régimen y no constituyen una medición independiente. Las implicancias estratégicas y las recomendaciones son elaboración propia de KARTAL Consulting.

Este informe fue elaborado por KARTAL Consulting con fines informativos y estratégicos. No constituye asesoramiento de inversión. Fuentes primarias: Ministerio de Economía — Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI); Observatorio RIGI — UNSAM/CONICET.