



EL CORREDOR ANDES-ATLÁNTICO: LO QUE HAY DETRÁS DE LOS USD 7.000M

El acuerdo de inversiones entre Argentina y Estados Unidos, en detalle -y por qué el 86% va a un solo proyecto. U.S. Department of State.

Jueves 24 de Septiembre de 2026 | Audiencia: C-Suite / Board | Fuente primaria: U.S. Department of State (Joint Statement y Fact Sheet, sept-2026); Cancillería Argentina. Elaboración propia con fuentes complementarias.

KARTAL Consulting | kartal.com.ar

SEIS DE CADA SIETE DÓLARES VAN A UN SOLO PROYECTO

USD 7.000M inversión total anunciada para infraestructura en 2027 Corredor Andes-Atlántico, EEUU-Argentina	86% de ese monto (\$6.000M) se concentra en un solo proyecto Argentina LNG (YPF, ENI, XRG)	USD 51.000M cuesta el proyecto Argentina LNG en total el aporte vía el Corredor cubre solo el 12%	1° corredor del G7 PGII en todo el Hemisferio Occidental parte de la estrategia de EEUU frente a China en minerales críticos
--	--	--	---

El canciller Pablo Quirno y el subsecretario de Estado de EEUU, Christopher Landau, firmaron el 23 de septiembre en Nueva York el lanzamiento del Corredor Andes-Atlántico, una iniciativa que contempla inversiones de hasta USD 7.000 millones durante 2027 en infraestructura energética, minera, de transporte y de telecomunicaciones. Pero el reparto es marcadamente desigual: USD 6.000 millones -el 86% del total- se dirigen a un solo proyecto, Argentina LNG, mientras que minería, transporte y telecomunicaciones combinados se reparten apenas USD 1.000 millones. El financiamiento llega vía EXIM Bank y DFC de Estados Unidos, no como deuda soberana argentina.

Insights clave

- **El "acuerdo de USD 7.000 millones" es, en los hechos, un acuerdo de gas de USD 6.000 millones:** Minería (litio, cobre), transporte (Belgrano Cargas, Hidrovía, potencial ramal Vaca Muerta-Bahía Blanca) y telecomunicaciones (Arsat, cables submarinos, fibra óptica) se reparten apenas el 14% restante, sin montos desglosados por sector en la documentación oficial.
- **El aporte de EEUU es una fracción del proyecto que financia:** Argentina LNG -liderado por YPF junto a la italiana ENI y la emiratí XRG- tiene un costo total de USD 51.000 millones; el Corredor Andes-Atlántico cubre apenas el 12% de esa cifra vía EXIM y DFC.
- **No es financiamiento al Estado argentino, sino a proveedores y proyectos:** Según el propio canciller Quirno, "el país no necesita financiamiento como país" -el EXIM Bank financia a proveedores estadounidenses, no genera deuda soberana directa.
- **Es una pieza de una estrategia geopolítica más amplia, no un programa bilateral aislado:** El Corredor Andes-Atlántico es el primer corredor del G7 Partnership for Global Infrastructure and Investment (PGII) en el Hemisferio Occidental, enmarcado en la competencia estratégica de Occidente con China por el acceso a minerales críticos como litio y cobre.

Implicancia inmediata: para empresas de minería, transporte y telecomunicaciones que esperaban una fuente de financiamiento significativa de este acuerdo, la señal es que el grueso del capital -y del interés estratégico inmediato de EEUU- está en el sector energético. Las oportunidades en los otros tres sectores dependerán de instrumentos adicionales (RIGI, líneas específicas de EXIM/DFC) más que del propio Corredor.

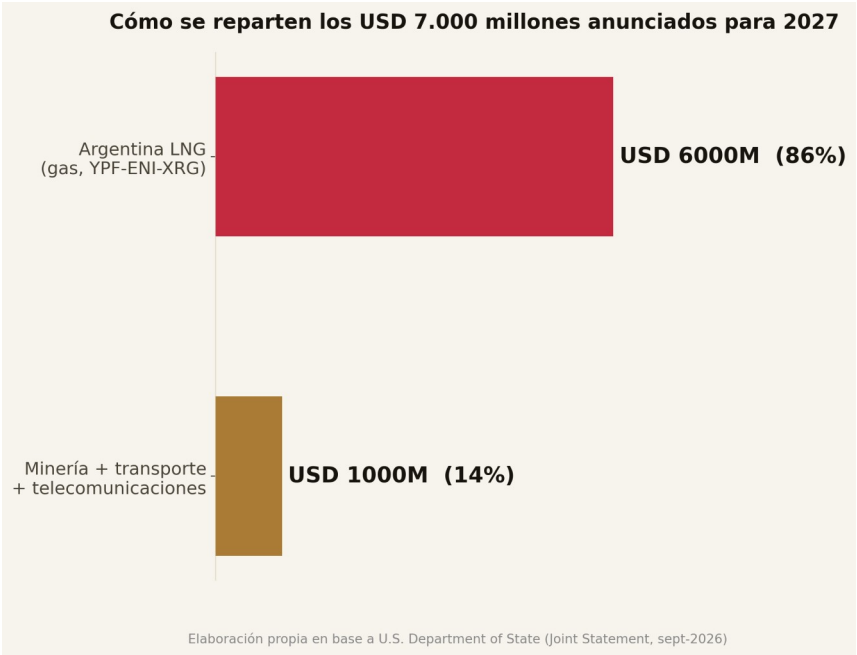
QUÉ SE FIRMÓ, EXACTAMENTE

El acuerdo, en sus propios términos

Según la declaración conjunta y el fact sheet publicados por el Departamento de Estado de EEUU, el Corredor Andes-Atlántico es una iniciativa conjunta para fortalecer y modernizar la infraestructura que conecta el noroeste argentino -rico en minerales críticos- y la cuenca energética de Vaca Muerta con los puertos del Atlántico y los mercados occidentales, mediante ferrocarriles, gasoductos, puertos, redes eléctricas e infraestructura digital modernos. El objetivo declarado es facilitar inversión pública y privada en transporte, energía e infraestructura digital "por una generación".

La ceremonia de lanzamiento se realizó el 23 de septiembre en el Consulado argentino en Nueva York, en el marco de la Semana de Alto Nivel de la Asamblea General de la ONU, con la firma del canciller Pablo Quirno y el subsecretario de Estado Christopher Landau en representación de los presidentes Javier Milei y Donald Trump.

Cómo se reparten los USD 7.000 millones



Elaboración propia en base a U.S. Department of State (Joint Statement, sept-2026)

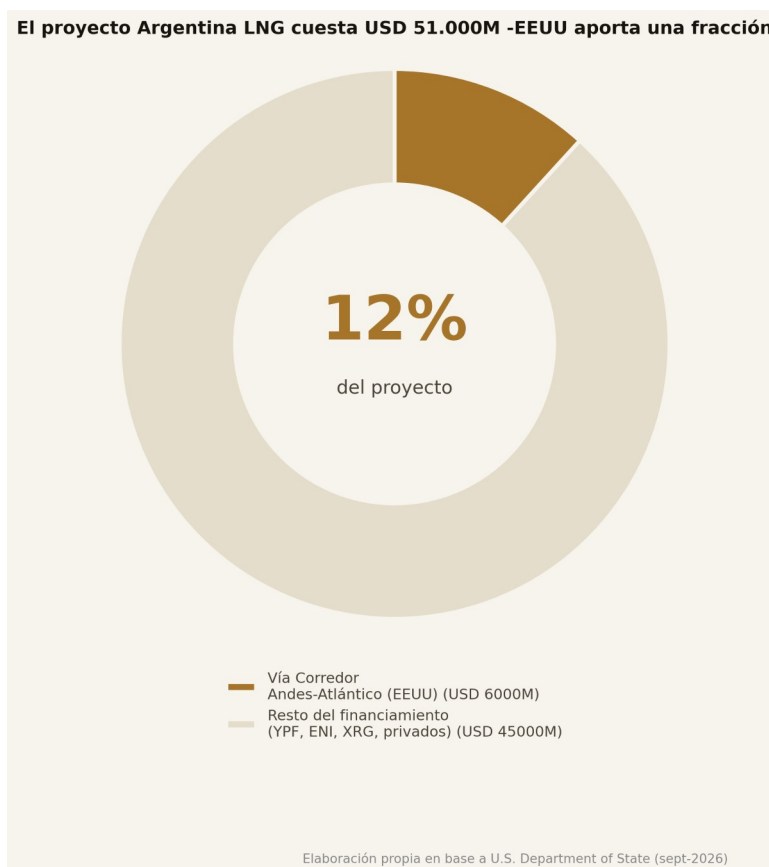
Datos y cifras clave

Concepto	Monto / dato	Detalle
Inversión total anunciada (2027)	USD 7.000 M	Energía, minería, transporte, telecomunicaciones
Argentina LNG (vía Corredor)	USD 6.000 M	86% del total anunciado
Resto de sectores (minería, transporte, telecom)	USD 1.000 M	14% del total, sin desglose oficial por sector

Costo total del proyecto Argentina LNG	USD 51.000 M	YPF, ENI (Italia), XRG (EAU)
Participación de EEUU en Argentina LNG	12%	USD 6.000 M sobre USD 51.000 M, vía EXIM y DFC
Clientes móviles de Metrotel post-fusión	6 millones	Tras la fusión Telecom-Telefónica
Marco global	G7 PGII	1er corredor del Hemisferio Occidental bajo este esquema

Fuente primaria: U.S. Department of State — Joint Statement on the Launch of the Andes-Atlantic Corridor y Fact Sheet (septiembre 2026).

El proyecto detrás del 86%: Argentina LNG



Elaboración propia en base a U.S. Department of State (sept-2026)

Argentina LNG -liderado por YPF junto a la italiana ENI y la emiratí XRG- es un proyecto de exportación de gas natural licuado con un costo total estimado de USD 51.000 millones. El aporte vía el Corredor Andes-Atlántico, con financiamiento de EXIM Bank y DFC, cubre USD 6.000 millones -el 12% del total-. El resto del financiamiento proviene de las propias empresas socias y de mercados de capital privados. El sector energético incluye además el proyecto de transmisión eléctrica AMBA I y el desarrollo comercial de Vaca Muerta con tecnología, préstamos directos, garantías y seguros estadounidenses.

POR QUÉ EL REPARTO IMPORTA MÁS QUE EL TOTAL

Impacto económico: la cifra de USD 7.000 millones es engañosa como medida de diversificación

Leído como titular, "USD 7.000 millones en infraestructura" sugiere un programa diversificado. Leído en su composición real, es mayormente un acuerdo de financiamiento para un solo proyecto energético ya en marcha (Argentina LNG), con un complemento menor y sin desglosar para minería, transporte y telecomunicaciones. Para empresas de estos tres últimos sectores, el monto disponible efectivo es sustancialmente menor al que sugiere el titular del acuerdo.

Impacto sectorial: quién gana visibilidad y financiamiento concreto, y quién no

El sector energético -ya el más favorecido por el RIGI y por inversión extranjera directa desde 2024- profundiza su ventaja relativa. Minería, en cambio, obtiene reconocimiento estratégico explícito (litio y cobre como parte de la competencia por minerales críticos) pero sin una cifra concreta asociada; transporte y telecomunicaciones aparecen como prioridades declaradas -Belgrano Cargas, Hidrovía, cables submarinos, Arsat- también sin montos específicos en la documentación oficial disponible hasta la fecha.

Drivers clave

- **1. Argentina LNG ya estaba en marcha antes del acuerdo:** El Corredor Andes-Atlántico no origina el proyecto energético más grande del paquete, sino que suma financiamiento estadounidense a un desarrollo liderado por YPF, ENI y XRG que ya avanzaba con inversión privada internacional.
- **2. El RIGI es el marco que conecta este acuerdo con el resto de la economía real:** El comunicado oficial señala explícitamente que Argentina se compromete a marcos legales y regulatorios estables, concesiones transparentes y protección de inversiones -incluyendo el RIGI- como condición para viabilizar estas inversiones en los sectores priorizados.
- **3. El financiamiento no es deuda soberana, pero tampoco es gratuito para el país:** EXIM y DFC financian a proveedores y proyectos, no al Tesoro argentino -pero las condiciones de esos préstamos (tasas, garantías, condicionalidades) inciden en la estructura de costos de los proyectos beneficiarios, incluidas eventualmente empresas argentinas asociadas.
- **4. El marco geopolítico (G7 PGII) es una oportunidad de posicionamiento, no solo de financiamiento:** Ser el primer corredor del Hemisferio Occidental bajo este esquema le da a Argentina visibilidad ante otros socios del G7 y ante inversores privados que siguen la señal de este tipo de acuerdos.

Escenarios

Escenario	Probabilidad	Condiciones	Impacto
Ejecución concentrada en LNG	50%	Argentina LNG avanza según cronograma; minería, transporte y telecom reciben anuncios adicionales menores y fragmentados	El Corredor termina siendo, en la práctica, un vehículo de financiamiento para un proyecto de gas ya definido
Ampliación gradual a otros sectores	35%	Se anuncian montos específicos para litio/cobre, Belgrano Cargas o cables submarinos en los próximos meses, bajo el mismo paraguas	El Corredor se consolida como marco de referencia para inversión estadounidense diversificada en Argentina
Freno o renegociación	15%	Cambios en la administración de EEUU, en el humor político bilateral, o demoras regulatorias del lado argentino retrasan desembolsos	El anuncio queda mayormente en el plano declarativo, con impacto de mediano plazo limitado

Probabilidades son estimativas cualitativas de KARTAL Consulting. No constituyen proyección econométrica formal.

LO QUE ESTO SIGNIFICA PARA EMPRESAS EN ARGENTINA

Para empresas de energía, minería, transporte y telecomunicaciones

El Corredor Andes-Atlántico confirma que la energía sigue siendo, por lejos, el sector con mayor acceso a financiamiento internacional concreto en Argentina. Para el resto de los sectores mencionados, el acuerdo funciona más como una declaración de prioridad estratégica que como una fuente de fondos inmediatos y cuantificados.

- Empresas de energía (Vaca Muerta, cadena de valor de Argentina LNG): monitorear activamente las líneas específicas de EXIM y DFC asociadas al proyecto, dado que representan el flujo de financiamiento más concreto y de mayor escala del acuerdo.
- Empresas de minería de litio y cobre: el reconocimiento estratégico es una puerta de entrada para negociar instrumentos específicos (RIGI, líneas DFC dedicadas a minerales críticos) más que para esperar fondos directos del propio Corredor.
- Empresas de transporte y logística vinculadas a Belgrano Cargas, Hidrovía o el corredor Vaca Muerta-Bahía Blanca: dar seguimiento a las licitaciones y procesos de concesión que el compromiso argentino de "concesiones transparentes" debería destrabar en los próximos meses.
- Empresas de telecomunicaciones: la fusión Telecom-Telefónica (con Metrotel alcanzando 6 millones de clientes móviles) y los proyectos de Arsat y cables submarinos son la referencia concreta más citada en el capítulo digital del acuerdo -relevante para evaluar consolidación sectorial y oportunidades de infraestructura asociada.

Ventana de tiempo

- **Urgente (próximas semanas):** Empresas de energía deben identificar si califican para las líneas de EXIM/DFC asociadas a Argentina LNG o a AMBA I, dado que estos instrumentos suelen tener procesos de aplicación con plazos definidos.
- **Mediano plazo (próximos meses):** Seguir de cerca si se publican montos específicos para minería, transporte y telecomunicaciones dentro del marco del Corredor, como señal de si el acuerdo se diversifica o permanece concentrado en gas.
- **Estructural (próximos 1-2 años):** Evaluar cómo el compromiso argentino de marcos regulatorios estables y concesiones transparentes -condición explícita del acuerdo- se traduce en cambios normativos concretos que afecten al sector de cada empresa.

LO QUE HAY QUE HACER ESTA SEMANA

PRIORIDAD ALTA — Esta semana / próximas reuniones

1. Mapear si la empresa califica para financiamiento EXIM/DFC dentro del Corredor Andes-Atlántico

Priorizar esta revisión en empresas de energía y su cadena de proveedores, dado que concentran el 86% del monto anunciado; en minería, transporte y telecom, evaluar si existen líneas DFC/EXIM específicas por fuera del monto genérico del Corredor.

-> **Trigger:** publicación de convocatorias o líneas específicas de EXIM Bank y DFC asociadas al Corredor Andes-Atlántico.

-> **Criterio de éxito:** mapa de elegibilidad para financiamiento EEUU actualizado y presentado al comité financiero o de asuntos públicos.

PRIORIDAD MEDIA — Próximos 30-90 días

- 2. Para empresas de minería, transporte y telecomunicaciones: solicitar precisiones a las cámaras sectoriales o a la Cancillería sobre el desglose de los USD 1.000 millones no asignados a Argentina LNG.
- 3. Incorporar el marco RIGI como variable de seguimiento, dado que el acuerdo condiciona el financiamiento estadounidense a marcos regulatorios estables y protección de inversiones vía ese instrumento.
- 4. Monitorear la ejecución efectiva de Argentina LNG (avance de obra, desembolsos confirmados) como indicador adelantado de si el resto del Corredor sigue un ritmo similar o queda rezagado.

MONITOREAR — Activar si se confirma escenario adverso

- Si no se publican montos específicos para minería, transporte o telecomunicaciones en los próximos 3-4 meses, reevaluar el Corredor como fuente de financiamiento relevante para esos sectores.
- Si cambia la relación bilateral Argentina-EEUU o la política comercial estadounidense hacia la región, reevaluar la firmeza de los compromisos de EXIM y DFC anunciados.

LO QUE PUEDE SALIR MAL

Riesgo	Probabilidad	Impacto	Mitigación
El 86% concentrado en Argentina LNG deja a minería, transporte y telecom sin financiamiento concreto	ALTO	MEDIO	No planificar sobre el monto total de USD 7.000M como si estuviera disponible para todos los sectores por igual
Cambios en la política comercial o exterior de EEUU alteran el compromiso de EXIM/DFC	MEDIO	ALTO	Diversificar fuentes de financiamiento internacional más allá de este acuerdo específico
Demoras regulatorias argentinas (concesiones, marcos legales) retrasan la ejecución	MEDIO	MEDIO	Monitorear el cumplimiento de los compromisos regulatorios argentinos como condición del acuerdo
El proyecto Argentina LNG (USD 51.000M) enfrenta demoras propias que afectan el cronograma 2027	MEDIO	MEDIO	Seguir indicadores de avance de obra y desembolsos de YPF, ENI y XRG de forma independiente al anuncio bilateral

Variables a monitorear

- Publicación de montos específicos por sector (minería, transporte, telecomunicaciones) dentro del marco del Corredor Andes-Atlántico.
- Avance efectivo del proyecto Argentina LNG (USD 51.000M) y de los desembolsos de EXIM/DFC asociados.
- Cumplimiento de los compromisos regulatorios argentinos (marcos legales estables, concesiones transparentes, RIGI) que condicionan el acuerdo.

Límites del análisis

Este análisis se basa en la declaración conjunta y el fact sheet publicados por el Departamento de Estado de EEUU en septiembre de 2026, complementados con cobertura periodística verificada sobre el anuncio. Al momento de este informe no se había publicado un desglose oficial detallado por sector para el 14% del monto no asignado a Argentina LNG; las cifras de ese segmento son las disponibles en la documentación oficial hasta la fecha. 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. Fuente primaria: U.S. Department of State — Joint Statement y Fact Sheet on the Launch of the Andes-Atlantic Corridor (septiembre 2026).