

CLAVIS HEMISPHERII · STRATEGIC ADVISORY

CLAVIS STRATEGIC INSIGHT

Modernización de Defensa en Argentina: Oportunidades de Inversión y Riesgo Político

PERÍODO	Marzo de 2026
ISSUE	SI-ARG-MR-2026-001
FECHA	1 de marzo de 2026
ANALISTA	Clavis Hemisphaerii Strategic Advisory
CLASIFICACIÓN	DIFUSIÓN PÚBLICA

1. Conclusiones clave

- 01** El Gobierno de Milei ha establecido una clara alineación occidental en las adquisiciones de defensa, creando una oportunidad real para las empresas de defensa de Estados Unidos, la Unión Europea y sus aliados, algo que estructuralmente no existía bajo el gobierno anterior.
- 02** El presupuesto de defensa argentino se ubica entre los más bajos de la región como porcentaje del PIB. Esa restricción estructural determina qué programas avanzan, cuáles se demoran y cuáles quedan congelados. Evaluar la viabilidad financiera debe ser el primer filtro de cualquier decisión de entrada al mercado.
- 03** Las empresas de defensa extranjeras sin mapeo político local corren el riesgo de perder terreno frente a competidores con ofertas técnicas comparables, pero mejor posicionamiento entre actores clave.

2. La restricción presupuestaria: por qué el financiamiento determina los resultados

El gasto argentino en defensa ha sido crónicamente insuficiente frente al tamaño de sus Fuerzas Armadas y al alcance de sus objetivos de modernización. Como porcentaje del PIB, Argentina se ubica entre los países con menor gasto militar de América Latina¹. Esta condición estructural precede a la administración actual y difícilmente cambie de manera sustantiva en el corto plazo, dada la prioridad fiscal del gobierno.

La siguiente tabla ofrece una referencia regional comparativa.

País	% del PIB en Defensa (SIPRI 2023)	Contexto
Colombia	~2.9%	El mayor de la región; impulsado por décadas de conflicto interno y operaciones de seguridad activas.
Chile	1.6%	Gasto constante: el presupuesto de defensa estaba vinculado a los ingresos del cobre y la postura regional.
Perú	~1.1%	Moderado y relativamente estable; agenda de modernización activa pero limitada.
Brasil	1.1%	El mayor presupuesto absoluto de defensa en América Latina; menor porcentaje del PIB que sus pares regionales.
Argentina	0.47%	El menor entre las principales economías regionales; sin financiamiento estructural con consecuencias directas para los plazos de adquisición.

La consecuencia práctica para las empresas de defensa extranjeras es clara: **el mérito técnico de una propuesta es necesario, pero no suficiente. La variable decisiva para que un programa avance es su estructura de financiamiento.** Los programas que requieren grandes desembolsos iniciales en divisas por parte del Tesoro argentino corren el mayor riesgo de retraso o cancelación. Aquellos que cuentan con paquetes

¹ Cifras de gasto militar como porcentaje del PIB basadas en la base de datos de gasto militar de SIPRI y series compiladas por el Banco Mundial para 2023. Argentina: 0,47%; Brasil: ~1,1%; Chile: ~1,6%; Colombia: ~2,9%; Perú: ~1,1%. Ver SIPRI Military Expenditure Database y World Bank, Military expenditure (% of GDP).

de financiamiento (créditos a la exportación, acuerdos bilaterales intergubernamentales o estructuras de pago por fases) tienen una probabilidad de éxito considerablemente mayor.

En la práctica, el Ministerio de Economía puede ejercer poder de veto de facto sobre las principales decisiones de adquisición mediante la autorización presupuestaria y el acceso a divisas. Un programa con respaldo del Ministerio de Defensa y de los mandos militares puede, aun así, quedar detenido en la etapa presupuestaria. La estructura de financiamiento no es una consideración secundaria: es la condición principal de viabilidad.

El Programa F-16: la adquisición de defensa más importante de Argentina.

La compra por parte de Argentina de 24 aviones F-16AM/BM MLU Fighting Falcon a Dinamarca representa la adquisición de defensa más significativa del país desde su retorno a la democracia en 1983². Los primeros seis aviones fueron recibidos oficialmente en diciembre de 2025 en una ceremonia presidida por el presidente Milei. Más allá de su dimensión operativa, el programa F-16 tiene una consecuencia estructural para el mercado de defensa argentino: estandariza la Fuerza Aérea con sistemas de armas, protocolos logísticos e infraestructura de comunicaciones compatibles con la OTAN. Esto genera una demanda indirecta para los socios del ecosistema de la OTAN (mantenimiento, simuladores, entrenamiento, cadena de suministro y sistemas de interoperabilidad) que antes no era relevante para el mercado de defensa argentino. Para las empresas extranjeras de estos sectores, el programa F-16 abre una oportunidad de entrada específica que no existía antes de 2024.

La lectura comercial es directa: el F-16 no solo introduce una nueva plataforma, sino un ecosistema de mantenimiento, entrenamiento, simulación, interoperabilidad y soporte logístico donde proveedores occidentales tienen ventajas naturales.

Esta dinámica de alineamiento con la OTAN se ve reforzada por la condición de Argentina como Aliado Principal Extra-OTAN de Estados Unidos, o Major Non-NATO Ally (MNNA), estatus que mantiene desde 1998, y por la búsqueda activa de la administración Milei de una asociación formal con la OTAN como socio global. En América Latina, Colombia es actualmente el único país con una asociación de ese tipo con la OTAN³. De ser concedida, formalizaría la integración de Argentina en los marcos operativos y de entrenamiento de la OTAN a un nivel superior al del actual marco MNNA.

Algunos procesos de adquisición activos

Los siguientes programas representan una selección de los procesos de adquisición más activos bajo la administración actual; no constituyen un inventario exhaustivo del mercado argentino de defensa. El estado, los plazos y la escala potencial de cada programa son orientativos y dependen de la evolución presupuestaria y política.⁴

² Argentina firmó en abril de 2024 la compra de 24 F-16 a Dinamarca por aproximadamente USD 300 millones. Ver Reuters, “Argentina seals \$300 million deal for 24 F-16 jets from Denmark”, 16 de abril de 2024, <https://www.reuters.com/business/aerospace-defense/argentina-buys-24-f-16-jets-air-force-president-says-2024-04-16/>.

³ Argentina fue designada Major Non-NATO Ally por Estados Unidos en 1998. En abril de 2024, la OTAN informó que Argentina dio un primer paso hacia una asociación formal con la Alianza; cualquier decisión requiere consenso de los 32 aliados. Colombia es actualmente el único país socio de la OTAN en América Latina. Ver NATO, “Argentina takes first step toward NATO partnership”, 18 de abril de 2024, <https://www.nato.int/en/news-and-events/articles/news/2024/04/18/argentina-takes-first-step-toward-nato-partnership>.

⁴ El estado, los plazos y las descripciones de financiamiento de los programas de adquisición reflejan información pública disponible de organismos oficiales argentinos, comunicados de las Fuerzas Armadas y fuentes sectoriales especializadas, complementada con investigación de Clavis Hemisphaerii Strategic Advisory al primer trimestre de 2026. El estado de cada programa está sujeto a la evolución presupuestaria y política.

Programa	Fuerza	Tiempo estimado	Estado de financiación	Estado de entregas (Q1 2026)
F-16 Fighting Falcon (Peace Condor Program)	Fuerza Aérea	2025–2028	Totalmente financiado FMF + FMS.	Se han entregado 6 de 24 unidades (dic. 2025). Lotes de 6 unidades al año: próxima entrega en diciembre de 2026.
M1126 Stryker ICV 8x8	Ejército	2025–2030+	Primera fase financiada vía FMS; expansión posterior sujeta a disponibilidad presupuestaria y eventuales mecanismos de financiamiento externo.	8 vehículos entregados. Operador confirmado: 10. ^a Brigada Mecanizada. Expansión potencial sujeta a decisión presupuestaria y aprobación de nuevas fases.
P-3C/N Orion (patrullado marítimo + SAR)	Armada (COAN)	2024–2027+	Acuerdo bilateral gobierno a gobierno con Noruega (2023). Estructura de pagos por aeronave (~USD 18 millones por unidad).	P-3C n°1 (6-P-57): operativo, Trelew (sep 2024). P-3C n°2 (6-P-58): operativo, Trelew (noviembre 2025). P-3C n°3: en AMARG/overhaul en USA (Mar 2026). P-3N: pendiente
Bell 407 GXi	Fuerza Aérea + Ejército	2023–2025	Financiado en su totalidad; programa finalizado.	Programa finalizado. Fuerza Aérea: 3 unidades. Ejército: 3 unidades.
Submarino Convencional	Armada	Sin cronograma confirmado	Aún no hay presupuesto aprobado	Se ha firmado una carta de intención con Naval Group (Francia). Aún no se ha firmado ningún contrato.

3. Base industrial de defensa de Argentina

Argentina no cuenta con una base industrial de defensa amplia, y es considerablemente menos competitiva que en su etapa de mayor capacidad. Décadas de financiamiento insuficiente, transferencia tecnológica limitada e inercia institucional dejaron a sus principales empresas estatales bajo fuertes restricciones operativas. La administración actual ha manifestado apertura a la reestructuración, las alianzas público-privadas y las colaboraciones tecnológicas extranjeras, creando una oportunidad de entrada que no existía bajo el gobierno anterior.

Entidad	Actividad principal	Estado actual	Punto de entrada para alianzas
Empresas estatales			
FAdeA (Fábrica Argentina de Aviones)	Mantenimiento, reparación y revisión (MRO) y fabricación de aeronaves militares (IA-63 Pampa III)	Bajo restricciones operativas y financieras. Sujeta a presión fiscal y eventuales procesos de reestructuración. Asociaciones parciales en áreas no críticas podrían ser legal y políticamente viables.	Contratos de mantenimiento de aeronaves; acuerdos de coproducción; transferencia de tecnología.
Fabricaciones Militares	Producción de municiones, explosivos y productos químicos de doble uso.	Convertida a sociedad anónima, lo que abre una vía legal para eventuales procesos de privatización o asociación. Operativa, pero bajo presión financiera.	Contratos de suministro de municiones; tecnología de doble uso; modernización industrial; joint ventures.
TANDANOR	Mantenimiento, reparación y revisión (MRO) de buques navales.	Activa; buscando socios privados para contratos de MRO.	Contratos de MRO naval; alianzas técnicas; modernización de capacidades de mantenimiento.
INVAP (Río Negro, capital mixta provincial)	Radars, reactores nucleares, satélites, sistemas antidrones, UAV.	Competitiva y orientada a la exportación. Ingresos superiores a 200 millones de dólares anuales.	Integración de sistemas antidrones SIRAF/SADEM; cadena de suministro de radars; vehículos aéreos no tripulados (UAV); reactores modulares pequeños (SMR) nucleares.

FAdeA, Fabricaciones Militares y TANDANOR enfrentan restricciones significativas de competitividad frente a estándares globales. Su valor para socios extranjeros reside principalmente en su infraestructura existente, sus relaciones institucionales con las Fuerzas Armadas y su posible rol como contrapartes locales en procesos de adquisición que requieren participación de la industria nacional.

4. Mapa de stakeholders

Las adquisiciones de defensa en Argentina dependen de una cadena de aprobación con múltiples actores que excede ampliamente a los mandos militares. El siguiente mapa identifica los principales actores institucionales, su influencia sobre los resultados y las consideraciones más relevantes para empresas extranjeras que evalúan ingresar al mercado.

Actor	Influencia principal	Consideración clave
Ministerio de Defensa	Política general de adquisiciones; autorización de programas	Nombramiento político: fuerte alineación con la agenda occidental, pero capacidad institucional limitada para gestionar programas complejos

Estado Mayor Conjunto (EMCO)	Coordinación entre fuerzas; evaluación técnica de programas	Punto clave de coordinación: la fricción entre fuerzas puede retrasar programas de adquisición a este nivel
Fuerza Aérea Argentina (FAA)	Adquisición de aeronaves; integración del F-16; requisitos operacionales	Máxima urgencia de modernización; más activo en la búsqueda de asociaciones extranjeras; la integración del F-16 crea una demanda específica para socios del ecosistema de la OTAN
Armada Argentina (ARA)	Programas de buques navales y submarinos; decisiones de MRO	Dependencia de TANDANOR; la brecha en la capacidad de los submarinos crea una fuerte motivación para las asociaciones extranjeras de MRO
Ejército Argentino (EA)	Equipo terrestre; programas de vehículos blindados y logística	Menor prioridad presupuestaria en relación con la Fuerza Aérea y la Armada; la modernización de vehículos blindados es el enfoque principal
Congreso Nacional – Comisiones de Defensa	Aprobación legislativa para adquisiciones importantes y acuerdos internacionales	Los bloques de oposición pueden retrasar la aprobación del presupuesto; se recomienda una planificación temprana para programas de gran envergadura
Ministerio de Economía	Asignación presupuestaria; autorización de acceso a divisas para importaciones.	Restricción vinculante para la mayoría de los programas; las estructuras de financiamiento que minimizan la exposición inmediata al riesgo cambiario tienen mayor probabilidad de aprobación.
Casa Rosada (Ejecutivo)	Orientación estratégica; respaldo de acuerdos bilaterales de alto valor.	La alineación occidental es firme; el respaldo ejecutivo directo acelera los programas con socios estratégicos (Estados Unidos, Israel, Unión Europea)

La rivalidad entre las distintas ramas de las Fuerzas Armadas —la competencia por la participación presupuestaria y la prioridad en las adquisiciones entre la Fuerza Aérea, la Armada y el Ejército— es una constante en la política de defensa argentina. Si bien rara vez bloquea los programas por completo, puede ralentizar la coordinación a nivel del Estado Mayor Conjunto y afectar la prioridad que recibe cada rama en un ciclo presupuestario determinado. Los programas que requieren la aprobación de todas las ramas conllevan un mayor riesgo de coordinación.

¿Está evaluando una adquisición, alianza industrial o entrada al mercado argentino de defensa? Solicite una sesión inicial con Clavis Hemisphaerii Strategic Advisory.

clavisstrategic.com/contact

Nota metodológica

Este Strategic Insight se basa en información pública disponible al primer trimestre de 2026, fuentes oficiales argentinas, comunicaciones de Fuerzas Armadas, bases de datos internacionales de gasto militar y seguimiento sectorial especializado. Su objetivo no es ofrecer un inventario exhaustivo de programas, sino identificar implicancias estratégicas para empresas e inversores que evalúan oportunidades en el mercado argentino de defensa.

Acerca de Clavis Hemisphaerii Strategic Advisory

Clavis Hemisphaerii Strategic Advisory es una firma boutique de inteligencia estratégica especializada en riesgo político, mapeo de actores y comunicación estratégica para inversores y empresas que operan en Argentina y el Cono Sur. La firma combina inteligencia basada en OSINT, conocimiento institucional de las dinámicas de poder y experiencia directa en defensa y seguridad para producir análisis orientado a decisiones.

Para obtener más información o para analizar cómo este análisis se aplica a su organización:
info@clavisstrategic.com