

**ARGENTINA**  
*Ventajas de Invertir Hoy*

**ADI** AGENCIA DE  
DESARROLLO DE  
INVERSIONES  
REPUBLICA ARGENTINA  
*Secretaría de Industria, Comercio y PyMEs*  
*Ministerio de Economía y Producción*

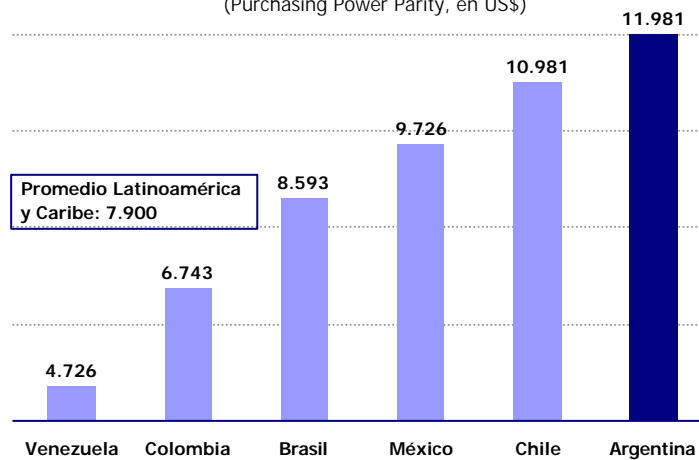
***La Economía Argentina***

**Argentina en Breve ...**

Superficie	2,8 Millones de km <sup>2</sup> <b>El 2° país de América Latina por extensión territorial y el 8° a nivel mundial.</b>
Población (est. 2005)	38.592.150 Habitantes
PIB (est. 2005)	162 Mil Millones de Dólares
Crec. PIB (est. 2005)	6,3%
PIB per capita (est. 2005)	4.195 Dólares
Forma de Gobierno	Republicano, Representativo y Federal
División Política	24 estados autónomos con poderes políticos, administrativos y económicos (23 provincias y Ciudad Autónoma de Buenos Aires)
Moneda, tipo de cambio	Peso Argentino (\$) ; 2,92\$/US\$.
Idioma oficial	Español

**En términos de poder de compra, Argentina ostenta el ingreso per cápita más alto entre las principales economías de Latinoamérica.**

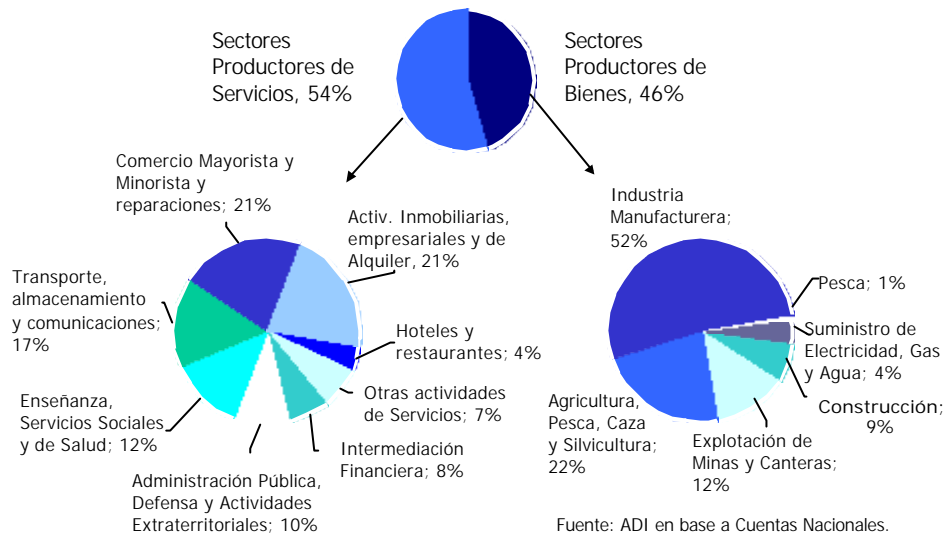
**PIB per capita en las principales economías de la Región**  
(Purchasing Power Parity, en US\$)



Fuente: ADI en base a World Economic Outlook 2004 (FMI).

**Su economía es altamente diversificada...**

**PBI por Sector Económico, 2004**



**contando con abundante mano de obra calificada...**

**Expectativa de asistencia escolar (en años)**



Fuente: ADI en base a UNESCO, 2004.

La alta tasa relativa de años de escolarización se ve reflejada en los niveles de alfabetización y asistencia a los distintos niveles de educación desde el primario hasta el universitario. Los valores observados se encuentran entre los más altos de la Región y en consonancia con los observados en los países más desarrollados.

## Ventajas de Invertir Hoy

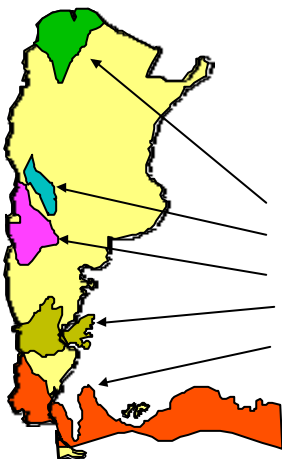
### ...amplia disponibilidad de recursos naturales...

- El territorio argentino tiene casi **250.000 km<sup>2</sup>** de tierras cultivables.
- Esta abundancia de tierras fértiles y una industria competitiva permiten que Argentina sea:
  - ⊗ **El 1er productor y exportador mundial de Aceite de Girasol.**
  - ⊗ **El 1er exportador y 3er productor mundial de Aceite de Soja.**
  - ⊗ **El 1er exportador y 2do productor mundial de Miel.**
  - ⊗ **El 1er exportador mundial de Carne Equina.**
  - ⊗ **El 2do exportador mundial Aceite de Maní.**
  - ⊗ **El 3er productor mundial de Porotos de Soja,**
  - ⊗ **El 3er productor mundial y 1er exportador de Limones.**
  - ⊗ **El 5to productor mundial de Carne Vacuna.**
  - ⊗ **El 6to productor mundial de Vino.**

Fuente: ADI en base a FAO (2004).

## Ventajas de Invertir Hoy

### ...e importantes reservas de recursos energéticos.



RESERVAS COMPROBADAS al 31/12/2003				
Cuenca	Comprobadas		Probables	
	Petróleo (Mm <sup>3</sup> )	Gas (MM m <sup>3</sup> )	Petróleo (Mm <sup>3</sup> )	Gas (MM m <sup>3</sup> )
Noroeste	19.308	124.511	8.355	52.599
Cuyana	28.879	516	7.300	220
Neuquina	161.934	311.172	54.602	99.277
G. San Jorge	195.887	38.048	46.871	23.431
Austral	19.206	138.248	21.059	113.479
<b>TOTAL PAÍS</b>	<b>425.213</b>	<b>612.495</b>	<b>138.187</b>	<b>289.006</b>

Fuente: Sec. de Energía. Boletín Anual de Reservas.

## Ventajas de Invertir Hoy

### *La industria local es moderna y competitiva...*

- Argentina cuenta con una estructura industrial amplia y diversificada.
- Existen sectores industriales altamente competitivos donde operan compañías de clase mundial.
- Las políticas activas sectoriales y regionales junto a los lineamientos generales de la política económica favorecen el desarrollo del sector.
- Empresas como *Exxon, Ford, Coca-Cola, Fiat, Bayer, Renault, Siemens, Nestlé, Firestone, Basf, Pirelli y Abbot* entre otras, se encuentran en Argentina desde hace más de 50 años.
- La capacidad de producción anual de la industria local incluye a modo de ejemplo :
  - 7 millones de toneladas de aceites vegetales y más de 20 millones en subproductos,
  - 15 millones de hectolitros de vino,
  - 400 mil toneladas de cuero curtido,
  - 1,2 millones de toneladas de papel,
  - 200 mil toneladas de PVC y más de 1,5 millones de toneladas de derivados como el propileno y polietileno.
  - 275 mil toneladas de aluminio primario,
  - 5 millones de toneladas de acero y
  - 4,15 millones de toneladas de tubos con y sin costura,
  - 550 mil automóviles.

## Ventajas de Invertir Hoy

### *...disponiendo de infraestructura desarrollada.*

- 38.744 kms de Red Nacional de Caminos.
- 500.000 kms. sumando la red provincial y municipal
- 35.753 kms de Red Ferroviaria
- 38 puertos marítimos y 25 puertos fluviales.
- 52 aeropuertos, de los cuales 21 son internacionales.
- Más de 25 líneas aéreas vuelan desde Argentina a 40 destinos internacionales en los cinco continentes.

TELECOMUNICACIONES				
<i>C/1000 Habitantes</i>	<b>Argentina</b>	Brasil	México	Am. Latina & Caribe
Líneas Telefónicas	<b>220,2</b>	182,1	124,7	145,9
Teléfonos Celulares	<b>168,8</b>	136,6	142,4	70,5
PC's	<b>91,1</b>	62,9	68,7	59,3

Fuente: Banco Mundial (2002).

- La capacidad de generación de energía eléctrica instalada alcanza los 22.979 MW.

### Ventajas de Invertir Hoy

**Los indicadores socio-económicos de Argentina se ubican por encima del promedio regional.**

Indicadores Socio-Económicos	Argentina	Brasil	México	Promedio Región
Índice Desarrollo Humano (IDH)	<b>0,853</b>	0,775	0,802	0,777
Expectativa de Vida al nacer (años)	<b>74,3</b>	68,6	73,6	70,7
Tasa de Mortalidad Infantil (0/00)	<b>16</b>	30	24	27
Gasto en salud (PPA en US\$ per cápita)	<b>1130</b>	573	544	567
Partos atendidos por personal especializado (%)	<b>98</b>	88	86	83
Médicos/ 1.000 Habitantes	<b>2,7</b>	1,3	1,6	1,6
Analfabetismo (% mayores 15 años)	<b>2,3</b>	13,6	9,5	11,4
Tasa bruta escolarización	<b>94</b>	92	74	81

Fuente: Banco Mundial. Informe sobre Desarrollo Humano 2004.

El IDH mide tres aspectos básicos del desarrollo humano, disfrutar de una vida larga y saludable, disponer de educación y tener un nivel de vida digno.

Expectativa de Vida al Nacer: cantidad de años que un recién nacido vivirá si prevalecen los patrones de mortalidad al momento de su nacimiento y a lo largo de su vida.

Tasa de Mortalidad Infantil: cantidad de infantes fallecidos durante el primer año de vida cada 1.000 nacidos vivos.

Gasto en salud: suma del gasto público y privado medido en paridad de poder adquisitivo en dólares per cápita.

Tasa bruta escolarización: Número de estudiantes matriculados en el nivel de enseñanza primaria, secundaria y terciaria, sin importar su edad, como porcentaje de la población en edad escolar oficial para los tres niveles.

### Ventajas de Invertir Hoy

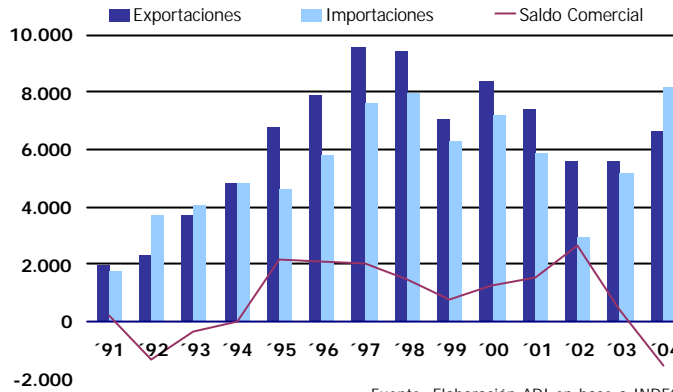
**Como estado parte del MERCOSUR, Argentina tiene acceso preferencial a un mercado de 274 Millones de consumidores.**



- El MERCOSUR (Mercado Común del Cono Sur) es un mercado común cuyos estados parte son Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.
- Bolivia, Chile y Perú son estados asociados al MERCOSUR y recientemente fue aprobada la incorporación de Colombia, Ecuador y Venezuela con el mismo status.
- Al mismo tiempo, la agenda de negociaciones externas del Mercosur incluye acuerdos y negociaciones en marcha con distintos bloques y países como México, India, UE.

**Desde la creación del MERCOSUR, el comercio entre la Argentina y los demás países miembros aumentó fuertemente...**

**Comercio Exterior Argentina-Mercosur en Millones de Dólares**



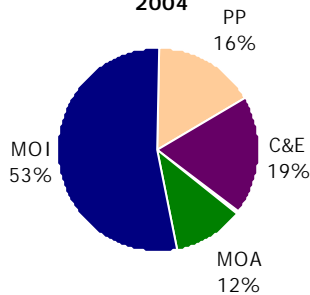
En el año 2004, 4.800 empresas exportaron al MERCOSUR la suma de 6.650 millones de US\$.

Fuente: Elaboración ADI en base a INDEC

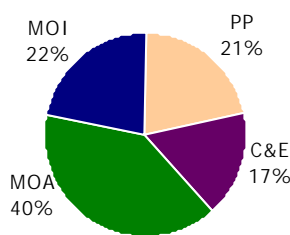
- Entre 1991 y 2004, las exportaciones argentinas al bloque crecieron 236% (un 34% más que las ventas al resto del mundo). En el mismo período, las importaciones origen MERCOSUR prácticamente se quintuplicaron.

**...desarrollando un perfil exportador de mayor valor agregado.**

**Exportaciones Destino MERCOSUR 2004**



**Exportaciones Destino EXTRAZONA 2004**



US\$/ Ton (2004)	
MERCOSUR	477
EXTRAZONA	354

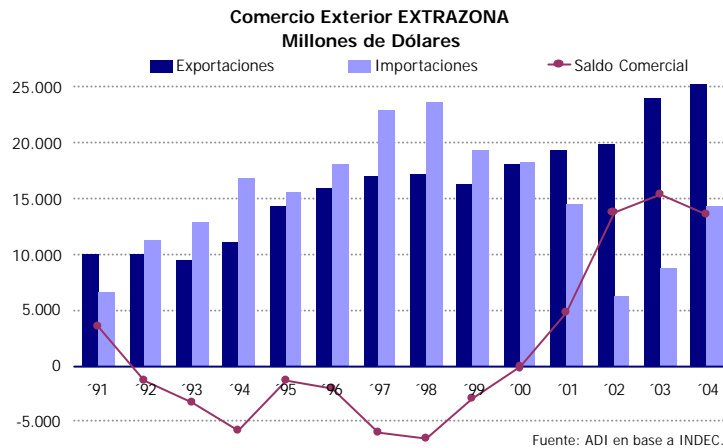
PP: Productos Primarios  
 MOA: Manufacturas de Origen Agropecuario  
 MOI: Manufacturas de Origen Industrial  
 C&E: Combustible y Energía

Fuente: ADI en base a INDEC.

- 37% de las exportaciones argentinas de MOI se destinan al MERCOSUR.
- El valor de la tonelada exportada es 35% mayor en el destino MERCOSUR que en EXTRAZONA.

**Argentina se posiciona como una economía integrada...**

- Desde fines de los '80 y de la mano de un importante reducción de las barreras arancelarias y no arancelarias, el comercio exterior observó un particular dinamismo, fenómeno no excluyente a los intercambios con la región.



**... y abierta al mundo.**

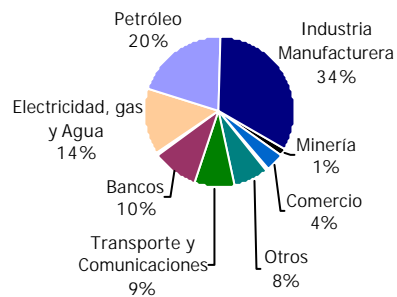
**FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED) EN ARGENTINA -MILLONES DE US\$-**

	1993-98	1999	2000	2001	2002	2003	2004 (e)
IED	5.906	23.988	10.418	2.166	2.155	1.353	4.105
IED en % PIB	2,3%	8,6%	3,8%	0,8%	2,1%	1,1%	2,8%

Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía y FMI.

- Diversos factores influyeron para que la economía local atraiga numerosos proyectos de inversión extranjera directa en diferentes sectores de la actividad económica.
- La buena *performance* del pasado año permite vislumbrar el inicio de un nuevo ciclo expansivo, en el cual Argentina se ubique entre los principales receptores de flujos de IED.

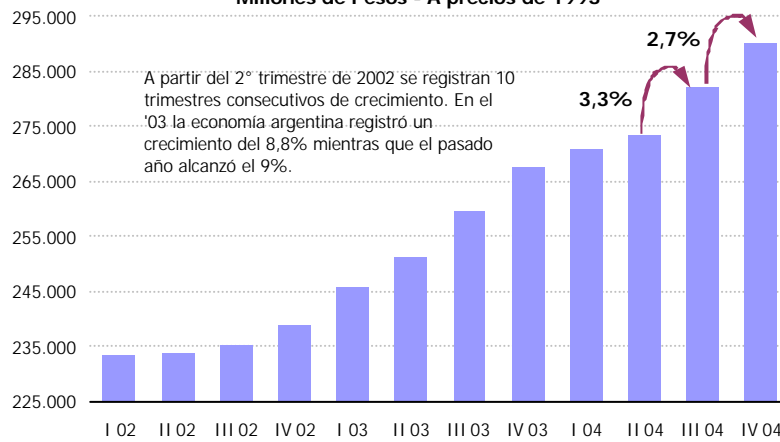
**Inversión Extranjera Directa por Sector Económico (1992-2002)**



## Argentina en el nuevo contexto económico

**Luego de la crisis que se iniciara a mediados de 1998 y que terminara con la salida del Régimen de Convertibilidad en Enero de 2002, la economía inició una fuerte recuperación.**

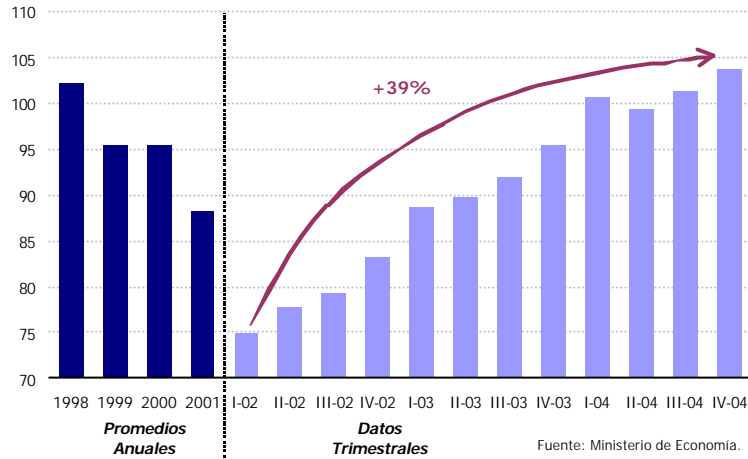
**PIB Desestacionalizado**  
Millones de Pesos - A precios de 1993



Ventajas de Invertir Hoy

**La Industria Manufacturera lideró la recuperación. En el último trimestre de 2004 alcanzó el nivel de 1998 y está a sólo 1,2% del máximo histórico (junio de 1998).**

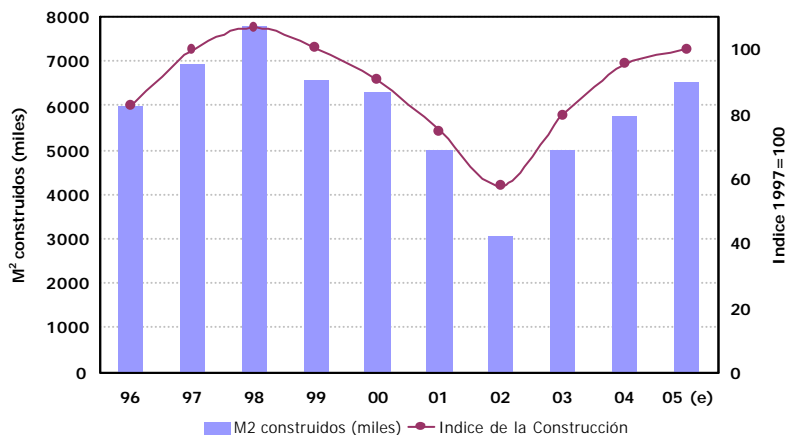
**Estimador Mensual Industrial (EMI)**  
Desestacionalizado Base 1997=100



Ventajas de Invertir Hoy

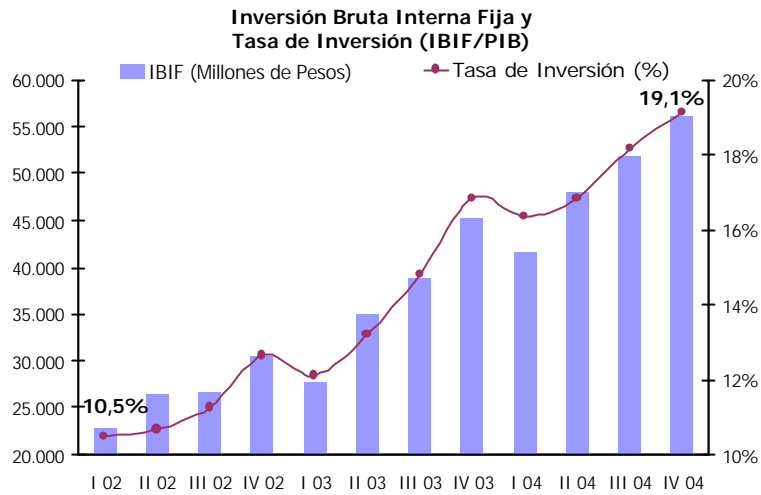
**La recuperación del mercado inmobiliario impulsó un fuerte crecimiento de la construcción, alcanzado niveles aún mayores que en 2000 y 2001.**

**Miles de m<sup>2</sup> construidos e Índice Actividad de la Construcción**  
(IC Base Año 1997=100)



Ventajas de Invertir Hoy

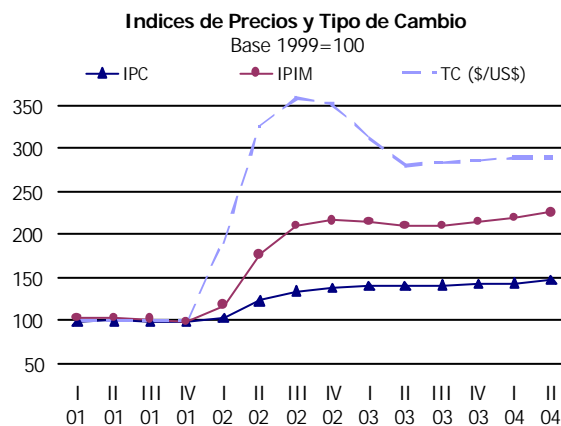
*La Inversión comenzó una paulatina recuperación a partir del último trimestre de 2002, aumentando significativamente desde entonces su participación en el Producto.*



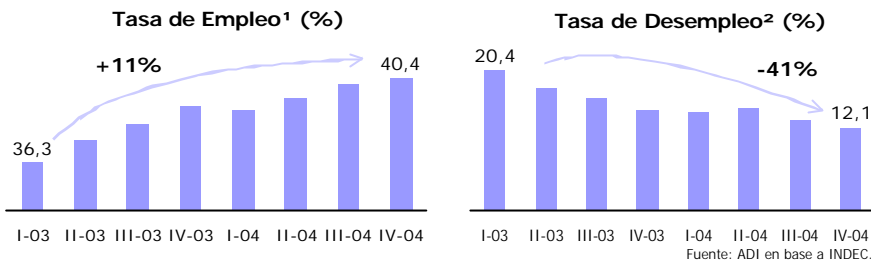
Ventajas de Invertir Hoy

*Luego de la devaluación, la consistencia de la política monetaria y fiscal condujo a la estabilización de precios.*

Con el fin del Régimen de Convertibilidad, se produce una fuerte devaluación del peso. Sin embargo, terminado el ajuste hacia un tipo de cambio más competitivo, el traslado de la devaluación a los precios fue relativamente bajo y ya a partir de 2003 se registra una tasa de inflación anual de un dígito.



**La recuperación de la actividad permitió un aumento significativo de los puestos de trabajo.**



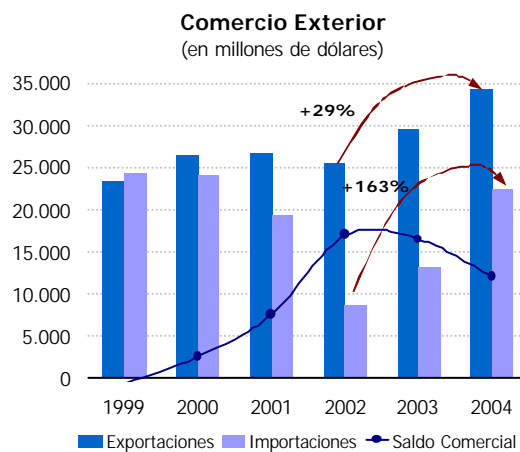
1. **Tasa de Empleo:** Empleados/ Población Total

2. **Tasa de Desempleo:** Desempleados/ Población Económicamente Activa

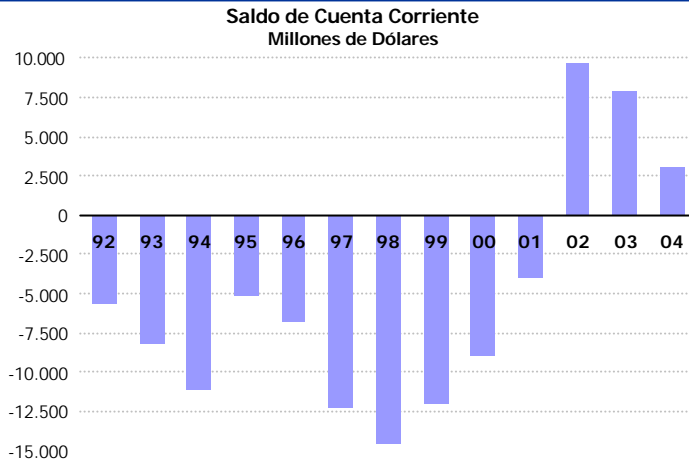
- Entre el segundo trimestre de 2002 y el tercer trimestre de 2004, se crearon casi 2 millones de nuevos puestos de trabajo en el sector privado.
- Aún en niveles elevados, el desempleo descendió sustancialmente tras la recuperación de la actividad económica.

**En 2004, se mantuvo un fuerte superávit comercial pese a la recuperación de la actividad y de cierta apreciación real del Peso.**

- Las exportaciones muestran un comportamiento altamente favorable y se espera que continúen aumentando.
- Desde el 2002 las exportaciones crecieron 29% ubicándose en niveles récord.
- Con respecto a las importaciones, luego de la caída ocurrida durante 2002, se registra una recuperación del 163%.



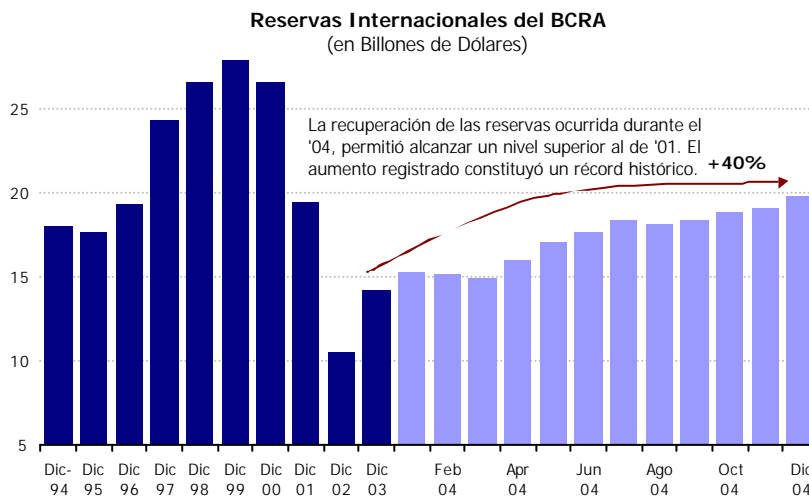
**La Cuenta Corriente vuelve a mostrar un saldo positivo luego de diez años de déficits.**



Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía

- En el '04 resulta levemente menor a '03 debido al aumento del 40% de las importaciones y al mayor egreso neto por utilidades y dividendos, resultado de la recuperación de la economía.

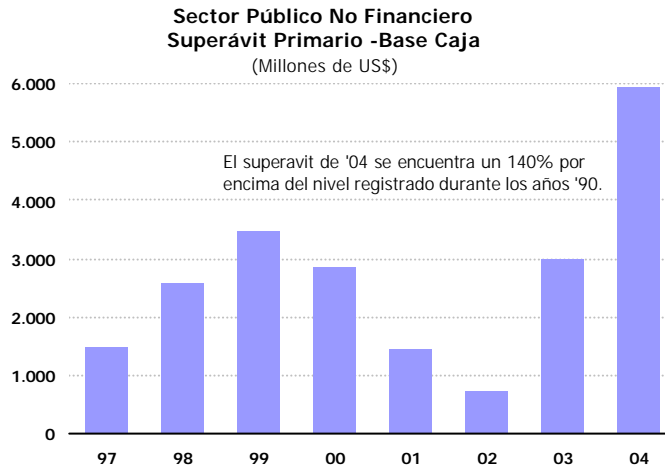
**El superávit comercial y la reducción del déficit de la Cuenta Financiera han permitido recomponer las Reservas del Banco Central.**



Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía

Ventajas de Invertir Hoy

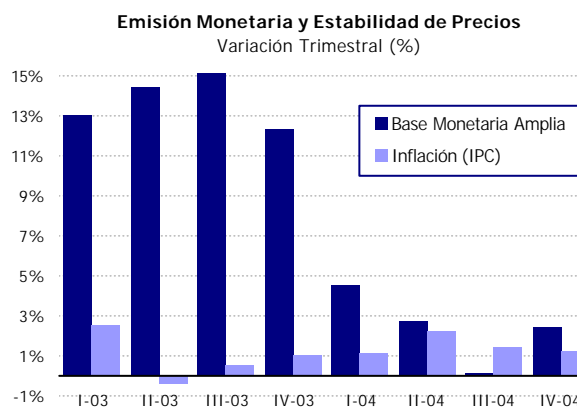
*A partir de 2003, producto de la estabilización del gasto público y el aumento de la recaudación, las cuentas fiscales mejoraron sustancialmente.*



Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía

Ventajas de Invertir Hoy

*A lo largo de los últimos años se ha ido consolidando una tendencia favorable del panorama monetario.*

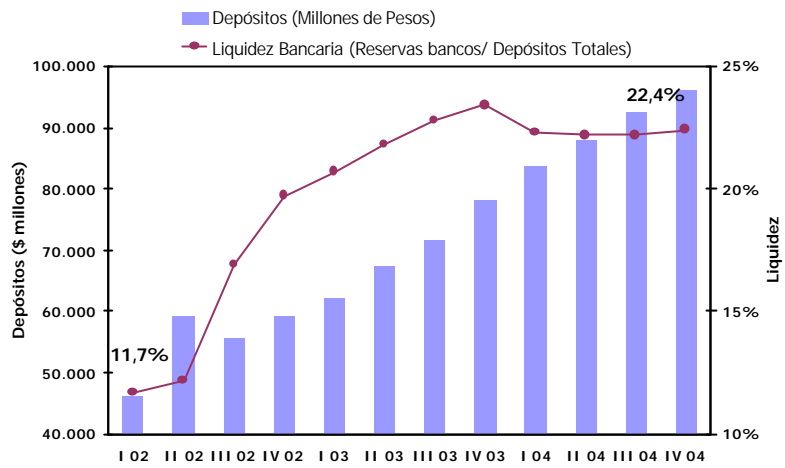


Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía

- La expansión de la base monetaria y la emisión de Letras del BCRA evidenciaron una política monetaria prudente y flexible, que acompaña la remonetización de la economía y el aumento de la actividad económica, sin costos en términos de inflación.

*A partir del segundo trimestre de 2002, se detuvo el drenaje de depósitos, que mostraron una tendencia positiva desde entonces; al tiempo que los bancos recuperaban la liquidez.*

Depósitos Privados en Pesos y Liquidez Bancaria



Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía

*Por qué invertir en Argentina?*

## ¿Por qué invertir en Argentina?

- ⇒ **Alta calificación de su población.**
- ⇒ **Disponibilidad de recursos naturales.**
- ⇒ **Una industria diversificada y moderna.**
- ⇒ **Costos y servicios competitivos.**
- ⇒ **Infraestructura desarrollada.**
- ⇒ **Existencia de incentivos a la inversión.**
- ⇒ **Marco jurídico que no discrimina a las inversiones extranjeras.**

## Un país con alta calificación de su Mano de Obra

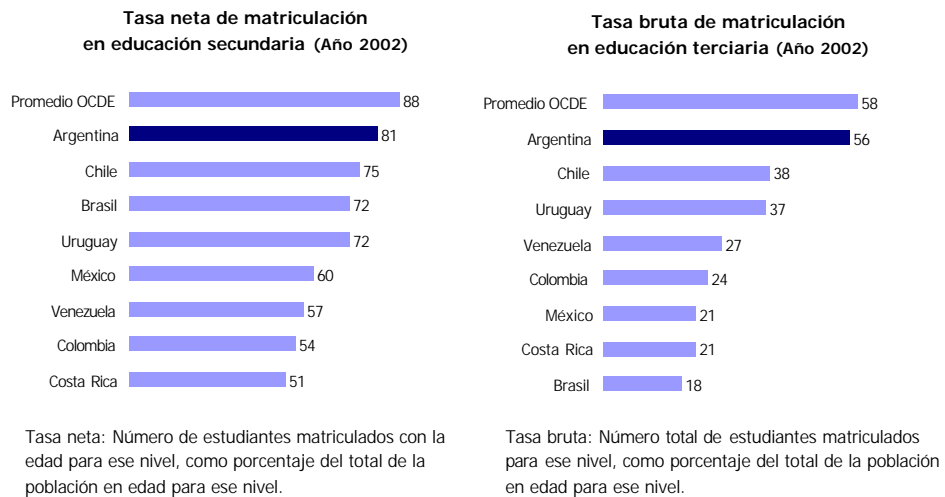
Comparando los principales indicadores educativos, se puede apreciar la posición destacada tanto en el ámbito regional como internacional que ostenta nuestro país. La expectativa de años de asistencia escolar es la más alta de América Latina y equivale a la observada en países desarrollados.



Fuente: ADI en base a UNESCO, 2004.

## Ventajas de Invertir Hoy

La educación es obligatoria y gratuita desde los 5 hasta los 14 años, obteniéndose altas tasas de escolarización, no solo en el nivel de educación primario sino también en el nivel secundario y terciario.



Fuente: ADI en base a UNESCO 2004.

## Ventajas de Invertir Hoy

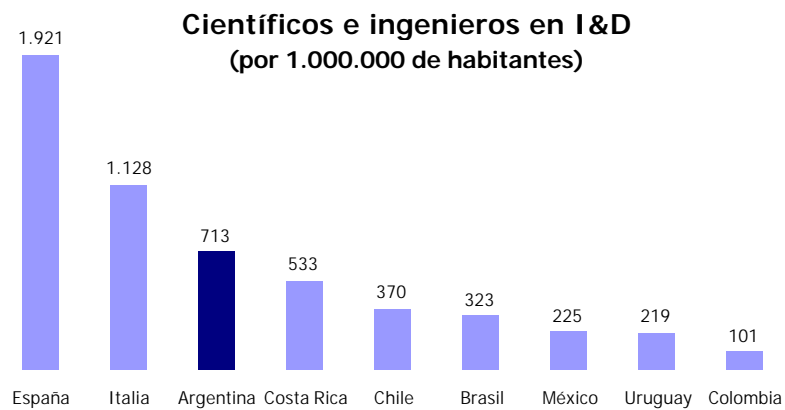
**La importancia del sistema educativo argentino abarca también al nivel superior.**



Fuente: ADI en base a UNESCO

- Existe una amplia red de universidades tanto públicas como privadas a las que asisten más de un millón de estudiantes.
- La relación entre estudiantes universitarios y población total es la más alta de Latinoamérica y es comparable a la de algunos países desarrollados.

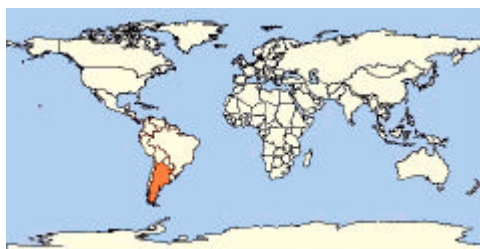
*La fortaleza del sistema educativo se evidencia, por ejemplo, en la cantidad de científicos e ingenieros afectados al área de investigación y desarrollo.*



Fuente: ADI en base a UNESCO

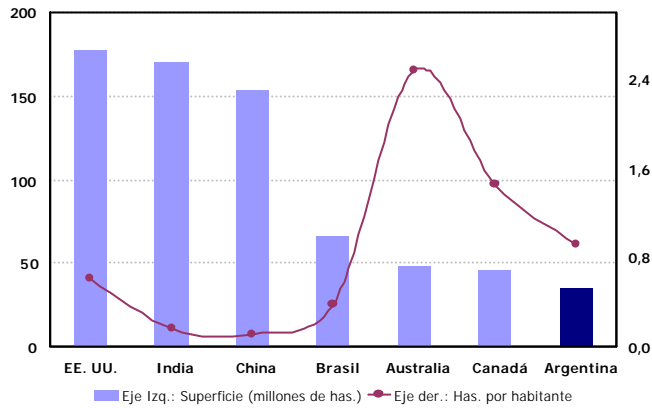
### **Disponibilidad de Recursos Naturales**

- Argentina se caracteriza por la abundancia y calidad de sus recursos naturales, lo que le concede ventajas competitivas en el desarrollo de actividades vinculadas con esos recursos.
- Medido en términos de su extensión geográfica es el 8° país del mundo. Si se consideran factores relacionados con la potencialidad que ofrece su superficie (proporción de superficie apta para actividades agropecuarias, recursos mineros, etc.) la relevancia de Argentina es aún mayor.



**Agricultura: Argentina cuenta con una dotación de tierras aptas para la agricultura de las más importantes a nivel mundial.**

Países con mayor superficie arable y cultivada actual\*  
(Millones de hectáreas y Hectáreas por habitante)



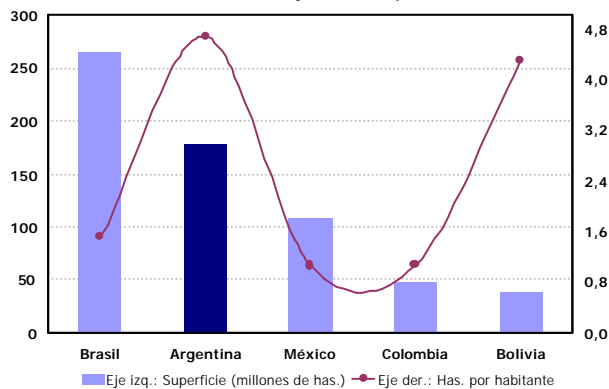
La relevancia de la superficie agrícola local se explica no solo por su extensión sino también por sus excelentes condiciones agroecológicas lo que redundará en altos rendimientos.

Fuente: ADI en base a FAO.

\* Comprende las tierras actualmente bajo cultivos temporales, praderas temporales para corte o pastoreo, huertos y las tierras dedicadas a cultivos permanentes (café, caucho, árboles frutales, nogales, vides, etc.)

**En la región, solo Brasil presenta una mayor superficie con aptitud agrícola. Sin embargo, considerando la presión del mercado interno, Argentina tiene una mayor disponibilidad relativa.**

Países de América Latina con mayor superficie agrícola actual\*  
(Millones de hectáreas y Hectáreas por habitante)



Brasil y Argentina representan en conjunto, el 9% de la superficie agrícola mundial. Si adicionalmente se tiene en cuenta la superficie con potencial agrícola, la región en su conjunto representa el 23% de la superficie potencial mundial.

Fuente: ADI en base a FAO.

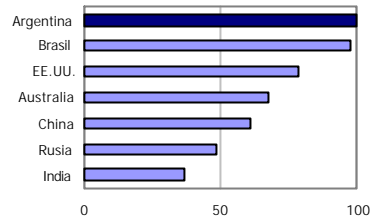
\* Comprende las tierras actualmente bajo cultivos temporales y permanentes, praderas temporales para corte o pastoreo, huertos y terrenos utilizados permanentemente para forrajes herbáceos cultivados o silvestres.

### Ventajas de Invertir Hoy

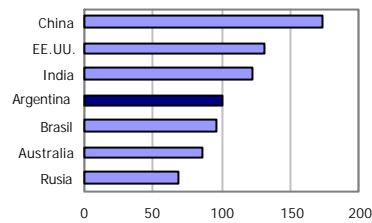
- De la comparación con los principales países productores de granos y semillas oleaginosas, surge que los rendimientos obtenidos en Argentina son altamente competitivos a escala internacional.

- Similares conclusiones se obtienen cuando se comparan los rendimientos de otros cultivos como manzana, pera, limón, poroto o ajo, en los cuales Argentina también tiene una incidencia considerable a nivel mundial.

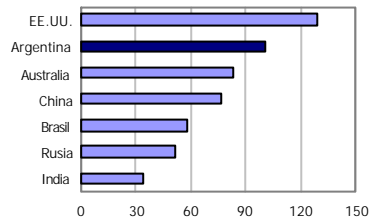
**Productividad Soja (Argentina = 100)**



**Productividad Trigo (Argentina = 100)**



**Productividad Maíz (Argentina = 100)**

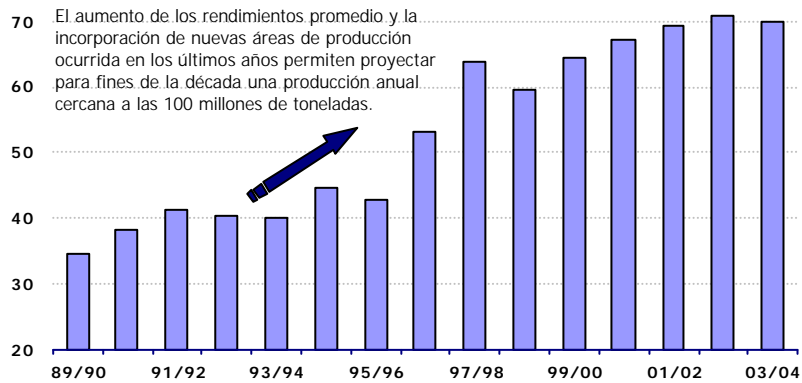


Fuente: ADI en base a FAO

### Ventajas de Invertir Hoy

**La producción agrícola aumentó 103% en el período 1990-2004. Entre los principales cultivos se destacan la soja, trigo, girasol y maíz. En el mismo período la superficie cultivada creció un 40% lo que demuestra significativos avances en materia de rendimientos.**

**Evolución de la producción de granos (Millones de Toneladas)**



El aumento de los rendimientos promedio y la incorporación de nuevas áreas de producción ocurrida en los últimos años permiten proyectar para fines de la década una producción anual cercana a las 100 millones de toneladas.

Fuente: ADI en base a SAGPyA

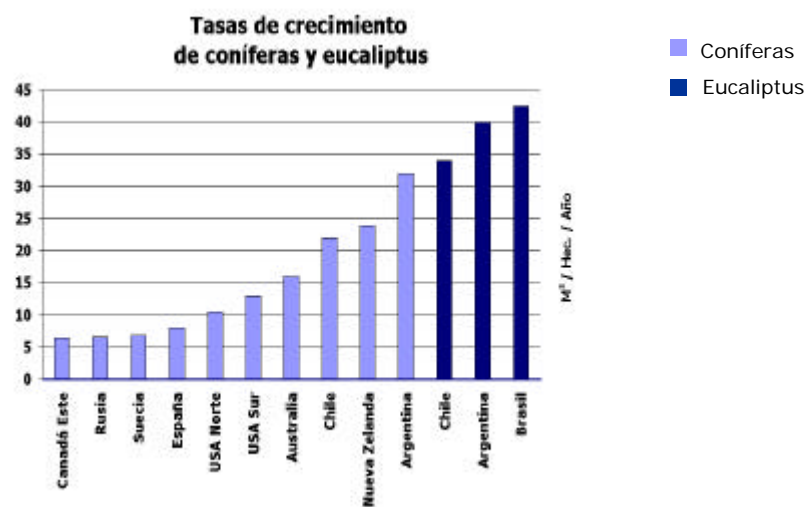
## Ventajas de Invertir Hoy

### ***Silvicultura: La disponibilidad de extensas áreas permiten el desarrollo de otras actividades como la silvicultura.***

- Los principales factores que determinan las ventajas competitivas de esta actividad (suelos, clima, costos, recursos humanos, etc.) están presentes en vastas regiones del país.
- Existen 20 millones de hectáreas aptas para la explotación forestal de las cuales en la actualidad se explota solo el 5%. Los suelos con aptitud forestal no compiten con otras actividades agropecuarias.
- La diversidad de climas y suelos permiten el desarrollo de una gran variedad de especies.
- El bajo valor relativo de la tierra en comparación con países como Brasil y Chile, sumado a la velocidad de crecimiento de los árboles, proporciona altas tasas de retorno y períodos de repago excepcionales.
- Altas tasas de crecimiento: En Eucalyptus son de 41 m<sup>3</sup> /ha./año (Chile 35 m<sup>3</sup>) y en Pino alcanzan los 32 m<sup>3</sup>/ha./año (3 veces más que en Canadá y el doble que en Estados Unidos).

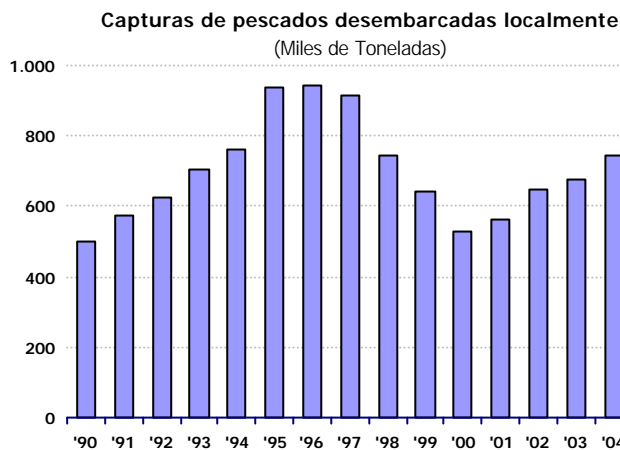
## Ventajas de Invertir Hoy

### ***Altas tasas de crecimiento en coníferas y eucaliptus...***



Fuente: Simpson Timber Co., Aracruz Cellulose, Jaako Poyry Investments. CIEF.

**Recursos Ictícolas: La longitud de su costa atlántica (4.725 Kms.) y la variedad de especies ictícolas, hacen de Argentina una de las mejores áreas de pesca en el mundo.**



Las capturas de pescados registran en los últimos años una importante recuperación. También son considerables las capturas de especies de moluscos y crustáceos como langostinos y calamares.

Fuente: ADI en base a SAGPyA.

### Argentina un país con Minería

- ☒ La superficie estimada con potencial minero ronda los 750.000 km<sup>2</sup> de los cuales resta explotar el 75%. En el ranking de disponibilidad de recursos mineros, Argentina ocupa el 6° lugar (de acuerdo al *Mining Journal*).
- ☒ Existen importantes depósitos de clase mundial de oro, cobre, plomo, zinc, boratos naturales, bentonita, arcilla y rocas ornamentales. La mayor parte se encuentra a lo largo de los 4.500 km de la Cordillera de los Andes, lindando con Chile y Bolivia.
- ☒ La puesta en producción de algunas minas produjo un proceso de transformación e inserción internacional sustentado principalmente en el desarrollo de los recursos metalíferos.
- ☒ Esto ha implicado un profundo cambio en la minería Argentina que pasó de exportaciones e inversiones casi inexistentes a flujos anuales de aproximadamente 1.000 millones de US\$ en cada una de esas variables.

**La ley de Inversiones Mineras establece los siguientes beneficios:**

- Estabilidad fiscal por el término de 30 años.
- Doble deducción de los montos invertidos en gastos de prospección, exploración, y estudios de factibilidad técnico-económica sobre el impuesto a las ganancias.
- Régimen de financiamiento y devolución del IVA para bienes de capital e inversiones en obras de infraestructura física.
- Amortización acelerada para las inversiones de capital.
- Liberación de derechos de importación de bienes de capital y equipos, sus repuestos y accesorios.
- Exoneración del impuesto sobre los activos.
- Tope del 3% del valor boca mina del mineral extraído a las regalías provinciales.
- Deducción del impuesto a las ganancias de hasta el 5% de los costos operativos de extracción y beneficio para constituir una provisión con fines ambientales.

**Un notable crecimiento en las exportaciones de minerales**

Fuente: ADI en base a INDEC

El proceso de transformación e inserción internacional ocurrido en la minería argentina se ve reflejado en las exportaciones, las cuales se han prácticamente cuadruplicado a lo largo de los últimos ocho años. El potencial geológico del país, la disponibilidad de territorio con potencial aún no explorado y la alta rentabilidad en minas de cobre y oro permiten augurar la continuidad de esta performance en materia de exportaciones.

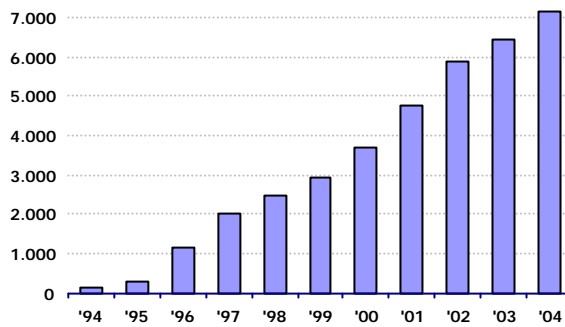
**Incremento de las inversiones en el sector...**

☒ El impacto positivo que tuvo el nuevo marco jurídico en el sector se puede apreciar en la reciente evolución de las inversiones. Las mismas pasaron de ser prácticamente inexistentes a superar los 1.000 millones de dólares al año.

☒ Las fuertes inversiones se han mantenido pese a la crisis económica de 2001-02.

☒ Empresas mineras de relevancia mundial como por ejemplo Barrick - Homestake, BHP - Billiton, FMC Lithium, Anglogold, Weathon River Minerals, Xstrata, Rio Tinto, Minera Aguilar entre otras, han decidido invertir en Argentina.

**Inversiones acumuladas en Minería  
(en Millones de US\$)**



Fuente: ADI en base a CEP

**En el ranking de países en términos de disponibilidad de recursos mineros, Argentina ocupa una posición destacada**

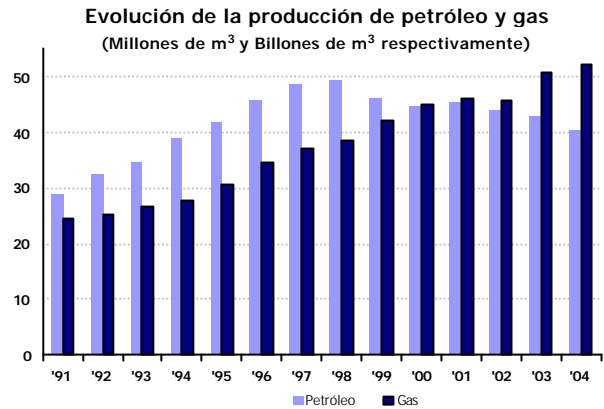
• Los principales yacimientos actualmente en producción son los de Bajo La Alumbraera, El Salar del Hombre Muerto, Farallón Negro, Mina Aguilar y Cerro Vanguardia. Existen también importantes proyectos con reservas significativas de minerales metalíferos en distintas etapas de exploración como Pirquitas, Agua Rica, Pascua Lama y Pachón.

1. China
2. Perú
3. Filipinas
4. Brasil
5. Chile
- 6. Argentina**
7. México
8. Bolivia
9. Venezuela
10. Burma

Fuente: ADI en base a Mining Journal

**Aumento en la producción de petróleo y gas...**

- La producción de gas registra un crecimiento constante, habiendo más que duplicando durante el último año los valores de inicios de los '90. En la actualidad, es después de Venezuela el más importante productor de la región.
- En lo que respecta a petróleo, si bien en los últimos años la producción ha disminuido, se encuentra un 50% por encima del registrado hace 13 años, al tiempo que continúa siendo uno de los más importantes productores de la región.

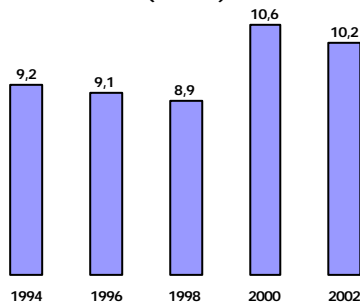


Fuente: ADI en base a Secretaría de Energía

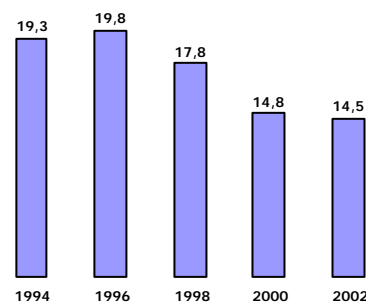
**Reservas de Petróleo y Gas**

- La relación entre reservas y producción petroleras aumentó a pesar de que la producción creció un 13% en el período considerado.
- En lo que respecta al gas si bien entre 1994 y 2002 la relación disminuyó, es importante destacar que durante ese período la producción creció un 65,2%.

**Petróleo: Evolución Reservas - Producción**  
(en años)



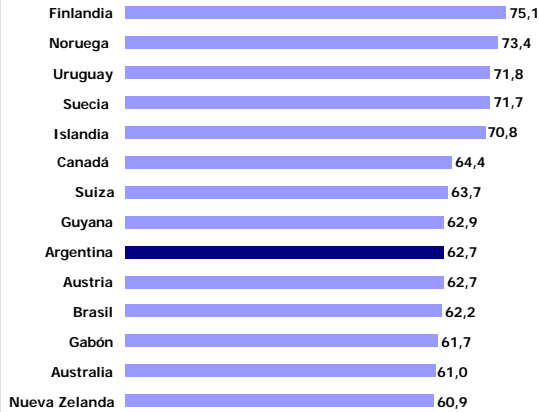
**Gas: Evolución Reservas - Producción**  
(en años)



Fuente: ADI en base a Secretaría de Energía

**Un medio ambiente sustentable...**

**Indice de Sustentabilidad Ambiental  
Año 2005**



El Índice de Sustentabilidad Ambiental es elaborado por un equipo de expertos ambientales de las universidades de Yale y Columbia.

Argentina ocupa, entre 146 países, el 9° puesto en el *ranking* de sustentabilidad ambiental.

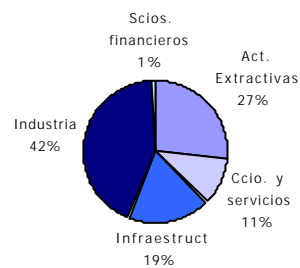
La presencia de amplios espacios con óptimas condiciones ambientales es sin duda un factor importante en la atracción de inversiones. Argentina, además de la abundancia y calidad de sus recursos naturales, es actualmente altamente ponderada por su baja vulnerabilidad a los problemas ambientales, el funcionamiento de los ecosistemas y el manejo global del medio ambiente.

**Una industria moderna y diversificada**

- Argentina presenta una estructura industrial relativamente moderna y diversificada, con un núcleo de empresas con tecnología *state of art*.
- El perfil industrial argentino se caracteriza además por presentar:

- Una fuerte alineación con la dotación factorial argentina.
- Elevados índices de productividad laboral.
- Un alta intensidad de capital.
- Una orientación exportadora.
- Incrementos en la escala.
- Presencia de firmas transnacionales.

**Formación de Capital  
(Año 2004)**



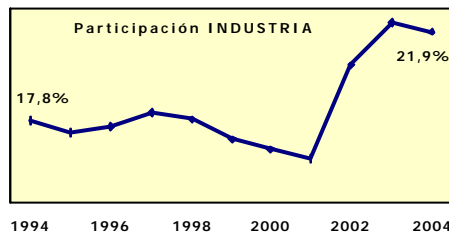
Fuente: ADI en base a CEP.

Actualmente el proceso de recuperación es alentado por un repunte de la inversión, en la cual los flujos destinados a la industria junto a otros sectores productores de bienes transables juegan un rol preponderante.

**La mejora en los precios relativos de los productos locales, propicia la producción de bienes transables. Es así como la participación de la industria en el PIB aumenta.**

- La industria es uno de los pilares de la actual recuperación económica. La producción crece a partir de mayores exportaciones como también por la sustitución de importaciones.
- La mejora en la sustentabilidad estructural de la economía, entendiéndose por tal la capacidad de preservar los equilibrios macroeconómicos básicos de los shocks desestabilizadores externos e internos, permite establecer políticas de competitividad que consoliden las estrategias de calidad, desarrollo tecnológico y productividad.

Participaciones sectoriales en el PIB a precios corrientes

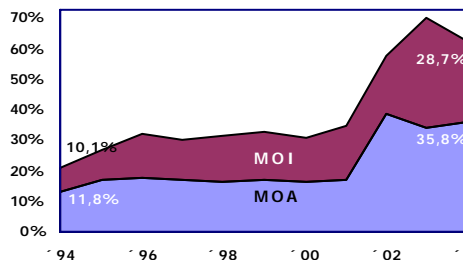


**Una industria moderna y diversificada e integrada con el mundo.**

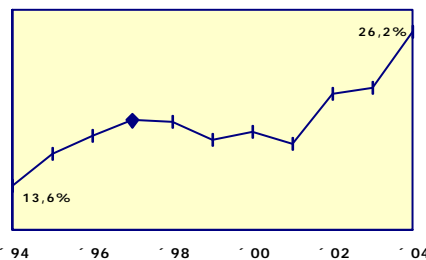
Como resultado de la apertura económica la industria se ha ido transformando, alcanzando una:

- **Mayor orientación exportadora:** Las exportaciones de manufacturas registran un aumento en su participación con respecto al PIB industrial.
- **Aumento de la integración internacional:** La importación de bienes intermedios tienen un mayor peso en el PIB industrial.

Exportaciones / PIB Industria



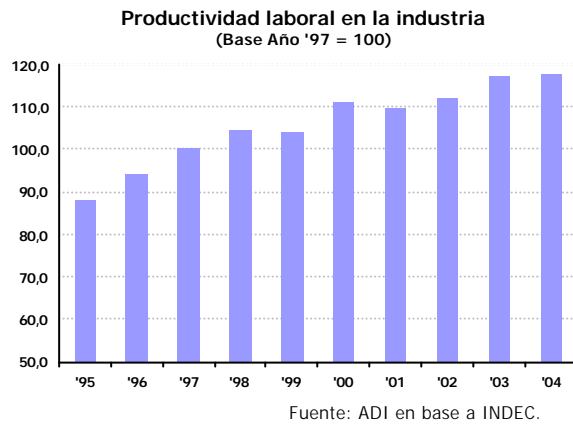
Import. Intermedios / PIB Industria



Fuente: ADI en base a Indec y Cuentas Nacionales

**La industria muestra mejoras continuas en la productividad de sus recursos humanos**

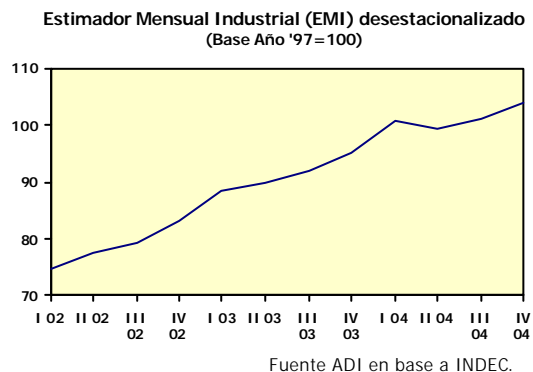
- Argentina presenta importantes avances en lo que se refiere a la productividad de sus recursos humanos, entre 1995 y 2004 la productividad laboral aumentó un 34%.



La brecha relativa de productividad laboral con EE.UU. es la más baja de América Latina. Mientras que en la Argentina la productividad laboral media de la industria manufacturera equivale al 67% de la alcanzada por la industria norteamericana, en Brasil equivale al 37% y en el resto de los países de Latinoamérica este indicador no supera el 40%, de acuerdo a CEPAL.

**Una industria moderna y diversificada en crecimiento...**

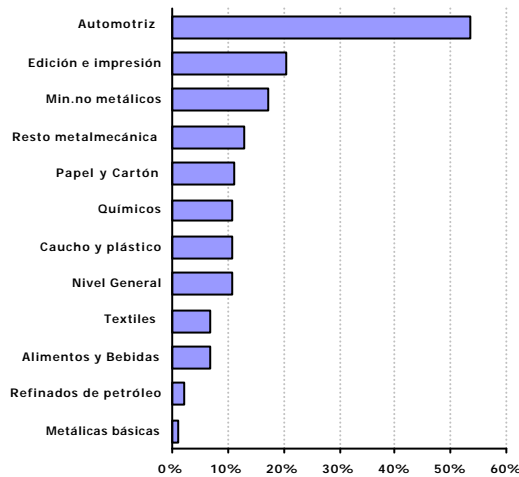
- La producción industrial ha evolucionado favorablemente en los tres últimos años. La recuperación de la demanda interna, la inserción externa de firmas *world class* productoras de insumos industriales y *commodities* primarios continua profundizándose al tiempo que un proceso de sustitución de importaciones en determinadas ramas se ha puesto en marcha.



El nivel de actividad de la industria alcanza actualmente el nivel más elevado de los últimos cinco años. El aumento acumulando desde enero '02 a diciembre '04 es del 38,5%.

**El crecimiento registrado durante los últimos meses abarca a todos los sectores industriales.**

**Evolución Bloques industriales**  
Var. % Prom. '04 vs Prom. '03



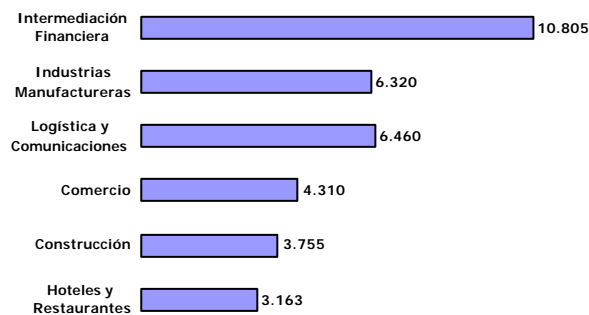
Fuente: ADI en base a CEP.

- Entre los sectores industriales que registran mayor crecimiento, sobresalen la producción automotriz, metalmecánica, y de edición e imprenta.
- Por segundo año consecutivo casi la totalidad de la industria continuó incrementando sus volúmenes de producción, independientemente de la orientación específica que tienen las distintas ramas industriales (mercado interno, sustitución de importaciones o exportación).

**Argentina se ubica como una de las economías más competitivas del mercado internacional en materia de costos, posibilitando la producción de un amplio rango de bienes y la prestación de servicios de exportación.**

- A continuación, se enumeran algunos de los costos básicos que un inversor deberá tomar en cuenta si desea instalarse en Argentina.

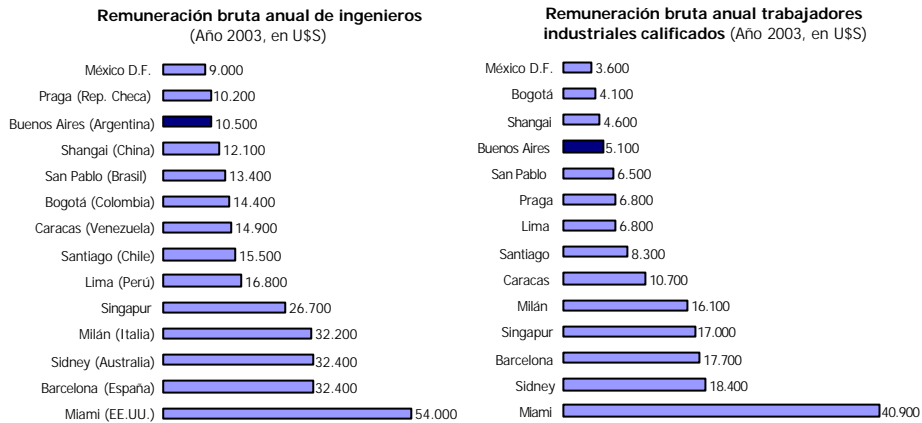
**Remuneración bruta anual por sector de actividad**  
(Año 2004, en US\$)



Fuente: ADI en base a Ministerio de Economía y Producción

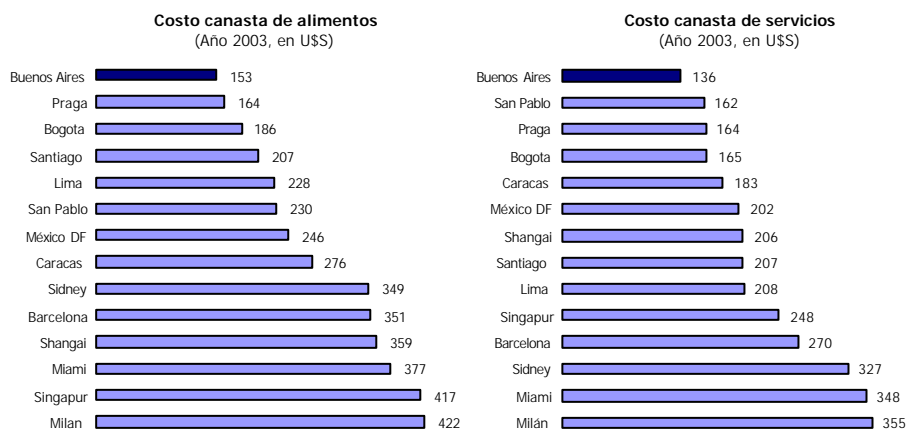
**El costo laboral de trabajadores calificados en Buenos Aires es competitivo en relación a otras ciudades del mundo.**

Comparando a la Ciudad de Buenos Aires con otros centros urbanos de relevancia de la Región y el resto del mundo, se puede observar como los costos laborales locales son altamente competitivos.



Fuente: ADI en base a UBS, *Prices and Earnings* 2003.

**En relación al costo de vida Buenos Aires también muestra claras ventajas frente al resto del mundo.**



Se refiere a una canasta de 39 productos teniendo en cuenta las preferencias de consumidores de Europa Occidental.

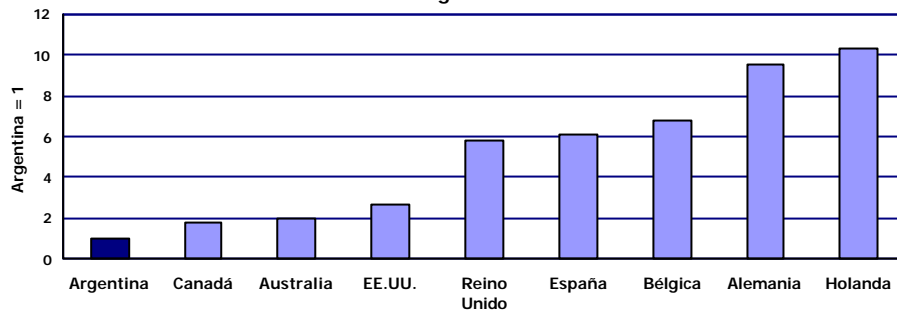
Se refiere a una canasta de 19 servicios, entre los que se incluye uso de telefonía, correo, corte de pelo, cine, comida en restaurante, limpieza de ropa, etc.

Fuente: ADI en base a UBS, *Prices and Earnings* 2003.

Ventajas de Invertir Hoy

*Los costos competitivos de la tierra para agricultura se conjugan con sus excelentes condiciones agroecológicas las cuales permiten obtener altos rendimientos en los más variados cultivos.*

Costo tierra para agricultura  
Base Argentina = 1

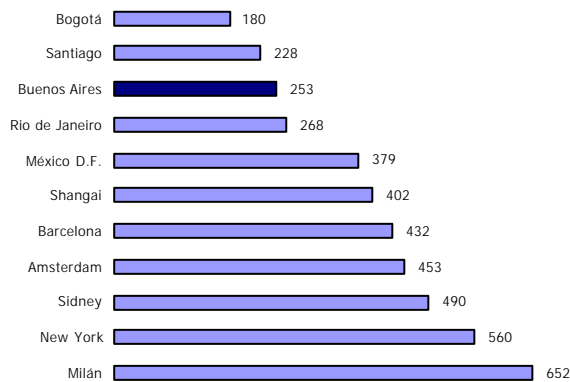


Fuente: ADI

Ventajas de Invertir Hoy

*Disponibilidad de oficinas a bajo costo de alquiler...*

Costo anual alquiler y ocupación de oficinas (Edificios clase A)  
(Año 2004, en US\$ por m<sup>2</sup>)

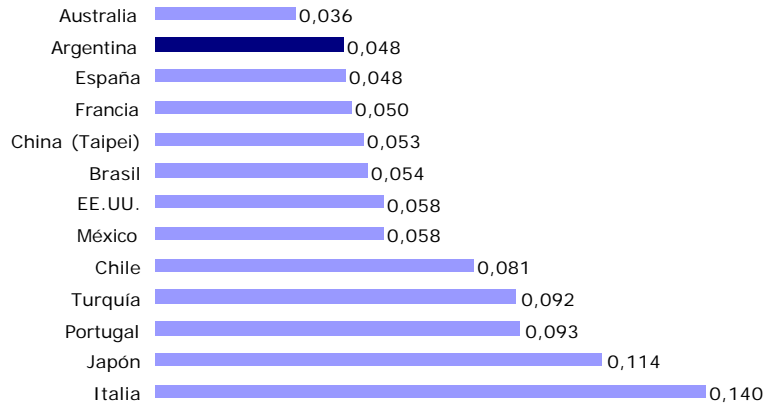


**Edificio Clase A:** Edificios generalmente destinados para renta. Están localizados en lugares con buenos accesos. Los *layouts* son modernos y poseen buena luz natural y vistas. La calidad de las terminaciones del edificio y el mantenimiento son buenas. Por lo general sus locatarios son empresas multinacionales y/o de alto poder económico.

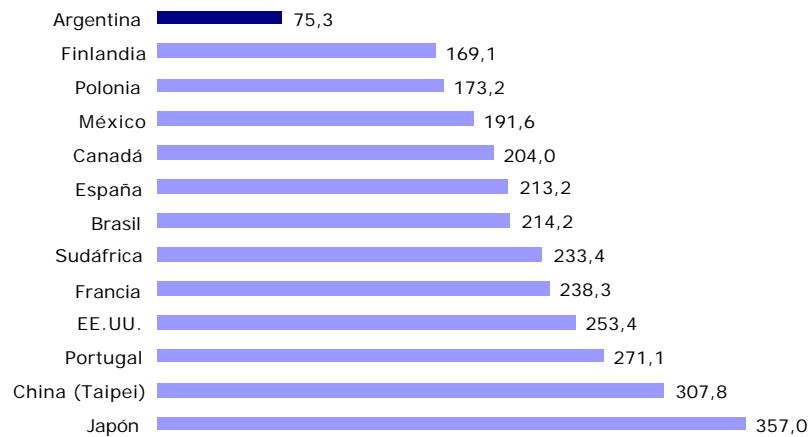
Fuente: ADI en base a CBRE, *Global Market Rents 2004*

**Energía eléctrica a bajo costo para la industria...****Electricidad para usuarios industriales**

Año 2004, US\$/kWh (incluye impuestos)



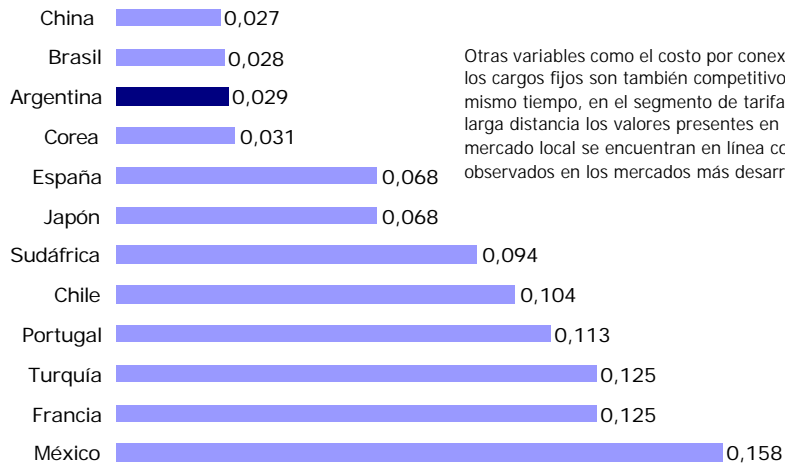
Fuente: ADI en base a International Energy Agency.

**Gas a bajo costo para la industria...****Gas Natural para usuarios industriales**Año 2004, US\$/10<sup>7</sup>Kcal (incluye impuestos)

Fuente: ADI en base a International Energy Agency.

**Costos competitivos en materia de Telecomunicaciones****Costo llamada telefónica local**

(US\$ / 3 minutos)



Otras variables como el costo por conexión o los cargos fijos son también competitivos. Al mismo tiempo, en el segmento de tarifas de larga distancia los valores presentes en el mercado local se encuentran en línea con los observados en los mercados más desarrollados.

Fuente: ADI en base a International Telecommunication Union.

**Infraestructura desarrollada**

- Argentina presenta un desarrollo significativo en lo que se refiere a infraestructura vial, ferroviaria, portuaria, aeronáutica y telecomunicaciones.
- Al mismo tiempo existen marcos regulatorios modernos que aseguran un alto nivel de competencia.
- La existencia de infraestructura adecuada permite incrementar la competitividad del sector productivo y posibilita la integración territorial y social.
- El gobierno nacional, ha establecido entre sus máximas prioridades el desarrollo por su cuenta y/o junto a operadores privados locales y extranjeros de nuevas obras de infraestructura.



### Infraestructura Aerocomercial



- El Sistema Nacional de Aeropuertos está integrado por 57 aeroestaciones, de las cuales 35 son administradas por el sector privado con la participación de reconocidos operadores internacionales.
- Existen en Argentina 21 aeropuertos habilitados para tráfico internacional (ver mapa).



### Infraestructura Portuaria



- Argentina cuenta con 38 puertos marítimos a lo largo de la costa atlántica y 25 fluviales. Desde los mismos se efectúa la mayor parte del comercio exterior de la Argentina.
- El Puerto de Buenos Aires es el principal puerto de contenedores de América Latina y Caribe.
- En el mapa se encuentran localizados los principales puertos marítimos y fluviales de Argentina.



**Infraestructura Portuaria**

El principal puerto de la República y de la Región, muestra a lo largo de los últimos años, avances importantes en lo que se refiere a su operatividad. Buenos Aires, que nació como una "ciudad portuaria" ha ido incorporando otros muy importantes atributos sin por eso dejar de lado su sentido fundacional.

CONCEPTO	1991	2004
Carga general (miles de tn)	4.000	7.476
Contenedores (miles de TEUS)	300	768
Capacidad operativa (contenedores)	400	1.300
Superficie operativa (Hectáreas)	65	132
Estadía media días	6,2	1,0
Productividad tn/personal/año	800	5.984

Fuente: Puerto de Buenos Aires

**Hidrovia Paraguay - Paraná**

- La Hidrovia Paraguay-Paraná se constituye en la principal estrategia de transporte fluvial a lo largo del sistema hídrico del mismo nombre. Se encuentra conformada por un tramo de 3.302 kms.
- Conecta con el mundo al principal cinturón industrial del país y a la región núcleo de producción agropecuaria.
- La importancia de este emprendimiento radica en los menores costos de la navegación fluvial (el costo aproximado del flete es de US\$ 0,010 por tonelada/km) y los menores impactos ambientales que genera.
- La empresa Hidrovia S.A. efectúa el dragado a 32 pies de calado, balizamiento y mantenimiento del canal troncal de acceso al Río de la Plata y al Río Paraná, a lo largo de 779 kms hasta el puerto de Santa Fe.
- Las embarcaciones que la navegan, son formaciones de barcazas propulsadas por remolcador, en donde cada una tiene una capacidad de carga de 1.500 toneladas. Actualmente, las embarcaciones alcanzan en general un máximo de 20 barcazas (30.000 toneladas y miden aproximadamente 300 metros de eslora por 48 metros de manga).

### Infraestructura Vial



- La Red Nacional de Caminos tiene una extensión de 38.632 kilómetros de los cuales un 81% se encuentra pavimentado (ver mapa).
- Adicionalmente existen unos 180.000 kilómetros de caminos bajo jurisdicción provincial y 280.000 bajo jurisdicción municipal.

### Infraestructura Ferroviaria



- La red ferroviaria argentina es una de las más extensas del mundo. Cubre una distancia de 35.753 kilómetros.
- El gobierno nacional ha decidido impulsar la integración regional a través del ferrocarril por tal motivo dispuso la reactivación de ramales como el Tren Trasandino Central a partir de la licitación y la refundación y transformación del Tren Belgrano Cargas.

**Telecomunicaciones**

Su desarrollo en Argentina comienza hace 123 años, a tan solo 4 años del lanzamiento de la Compañía de Telecomunicaciones Bell.

Durante los últimos 10 años las inversiones por más de 20 billones de dólares permitieron que el número de líneas en servicio aumentara un 74%, se alcanzara la digitalización total de la red y el servicio telefónico móvil pasara de menos de medio millón a más de 12 millones de teléfonos en servicio.

CADA 100 HABITANTES	Argentina	Brasil	México	Am. Latina y Caribe
Líneas Telefónicas	22,0	18,2	12,5	14,8
Teléfonos celulares	16,9	13,7	14,2	12,2
PC's	9,1	6,3	6,9	5,9
Usuarios de internet	8,8	4,6	3,7	5,0

Fuente: Banco Mundial (2001).

**Telecomunicaciones**

- Diversos indicadores permiten apreciar una mejora en el sector de telecomunicaciones a lo largo de los últimos años.

CONCEPTO	1990	2000
Líneas instaladas (miles)	3.097	7.894
Telefonía celular (miles)	15	6.380
Grado de digitalización de la red	13%	100%
Líneas en servicio cada 100 habitantes	11,9	20,6
Teléfonos de uso público (miles)	22,5	150,7
Líneas en servicio por empleado	76,1	406,9
Inversión en el sector 1991-2000	US\$ 21.150 Millones	

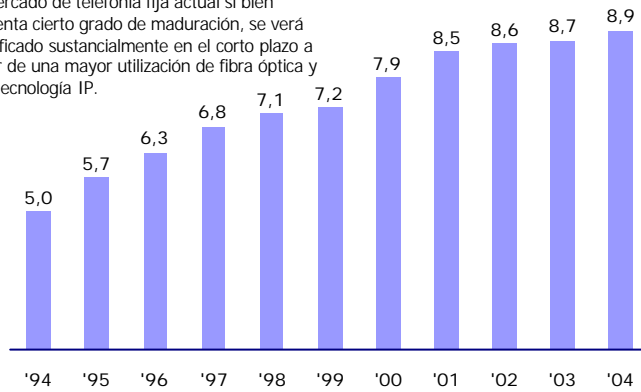
Fuente: Comisión Nacional de Comunicaciones.

## Telecomunicaciones

## Líneas telefónicas en servicio

(en millones de líneas)

El mercado de telefonía fija actual si bien presenta cierto grado de maduración, se verá modificado sustancialmente en el corto plazo a partir de una mayor utilización de fibra óptica y con tecnología IP.



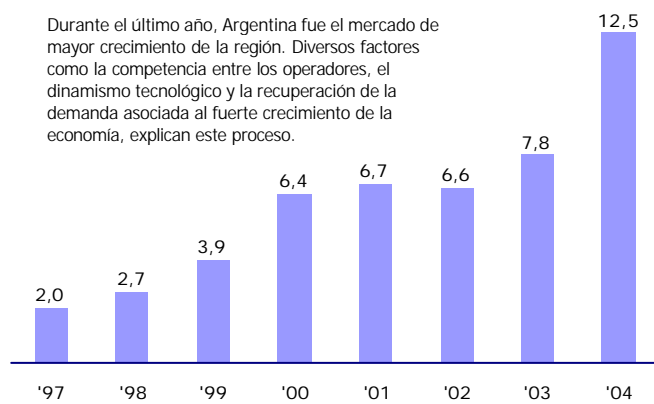
Fuente: ADI en base a Comisión Nacional de Comunicaciones.

## Telecomunicaciones

## Telefonía Móvil Celular

(en millones de líneas)

Durante el último año, Argentina fue el mercado de mayor crecimiento de la región. Diversos factores como la competencia entre los operadores, el dinamismo tecnológico y la recuperación de la demanda asociada al fuerte crecimiento de la economía, explican este proceso.



Fuente: ADI en base a Comisión Nacional de Comunicaciones.

### ***Incentivos a la Inversión***

- Argentina cuenta con un set de regímenes destinados a promover las inversiones, que puede ser utilizado tanto por inversores locales como extranjeros.
  - **Incentivos horizontales:** Instrumentos y medidas destinados a favorecer la inversión aplicables en cualquier región o actividad económica.
  - **Incentivos sectoriales:** Regímenes de promoción destinados a un sector económico en particular.
  - **Incentivos regionales:** Regímenes de promoción provinciales e Infraestructura de apoyo a la inversión.

### ***Incentivos Horizontales***

- Regímenes de promoción a las exportaciones como el *Draw Back*, Admisión Temporal, Exportación de plantas llave en mano y Aduana Factoría.
- Instrumentos y medidas destinados a reducir el costo inicial de la inversión: Financiamiento de IVA a la inversión. Reducción alícuota de IVA para bienes de capital, informática y telecomunicaciones. Arancel de importación del 0% para bienes de capital. Arancel de 0% para todos los bienes integrantes de grandes proyectos de inversión.
- Medidas que aumentan la competitividad a través de la reducción de costos de operación, como desregulación en el mercado eléctrico, transporte aéreo de cargas, etc.

***Incentivos Horizontales***

A partir de Septiembre de 2004, mediante la Ley 25.924 se ha puesto en marcha un nuevo régimen de promoción de las inversiones que comprende las siguientes herramientas alternativas (salvo para proyectos 100% exportadores):

- **Amortización acelerada** para maquinarias, equipos y obras de infraestructura destinadas a proyectos de inversión. Las compras de bienes de capital se podrán amortizar en los balances de los 3 años subsiguientes a dicha compra y la amortización de los proyectos de infraestructura se reducirá un 50% respecto al período de amortización habitual.
- **Devolución del IVA** originado en la compra de bienes integrantes de proyectos de inversión. El reintegro del IVA se hará en efectivo a los 3 meses de efectuada la compra si no hubiera podido ser compensado.
- El régimen tendrá 36 meses de vigencia. En su primer llamado, han accedido a estos beneficios un total de 36 proyectos que comprometen inversiones por un monto cercano a los 1.800 millones de dólares.

***Incentivos Sectoriales***

- Determinados sectores cuentan con regímenes específicos destinados a promover las inversiones. Entre esos sectores se puede mencionar la minería, forestación, turismo y la industria automotriz.
- Entre los beneficios que incluyen algunos de estos regímenes se encuentran:
  - **Estabilidad Fiscal por 30 años (forestación, minería).**
  - **Régimen especial de amortización para el Impuesto a las Ganancias (forestación, minería).**
  - **Exenciones impositivas (forestación, minería, turismo, automotriz).**
  - **Régimen de intercambio compensado (automotriz).**
- Se encuentran en desarrollo regímenes de promoción para otros sectores como por ejemplo el desarrollo de software.

### *Incentivos Regionales*

- En varias de las provincias argentinas existen regímenes destinados a favorecer la inversión. Por lo general contemplan los siguientes beneficios:
  - **Exenciones a impuestos provinciales como ingresos brutos, sellos, inmobiliario, etc..**
  - **Reducción de tarifas de servicios públicos.**
  - **Apoyo para la realización de obras de infraestructura y equipamiento.**
  - **Facilidades para la compra y locación o comodato de bienes de dominio del Estado.**
- Gran parte de las provincias cuenta con infraestructura de apoyo a las empresas como Parques Industriales o Zonas Francas.

### *Marco Jurídico que facilita la inversión extranjera...*

- No existen barreras al acceso de inversores extranjeros a ningún sector económico.
- Los principales aspectos concernientes al marco jurídico vigente en relación a la IED se basa en:
  - **Trato nacional a los inversores extranjeros.**
  - **Inexistencia de aprobación previa o registro de la inversión.**
  - **Acceso a todos los sectores económicos.**
  - **Acceso a los programas locales de incentivo.**
  - **Posibilidad de transferencia de ganancias y repatriación de capital.**

## ***Sectores Atractivos a la Inversión***

### ***Sectores Atractivos en donde invertir***

• A continuación se presentan algunos de los sectores más atractivos en materia de atracción de inversiones.

- *Minería.*
- *Foresto Industria.*
- *Cueros y sus manufacturas.*
- *Industria petroquímica.*
- *Maquinaria agrícola.*
- *Aceites vegetales.*
- *Plásticos.*
- *Vitivinicultura.*
- *Industrias de base cultural.*
- *Software.*
- *Outsourcing.*
- *Turismo.*



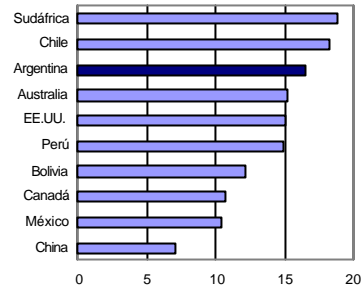
## Minería

- ▶ Fuerte aumento de la producción.
- ▶ Las exportaciones se triplicaron en los últimos 7 años (US\$ 996 Millones en 2003)
- ▶ Fuertes inversiones extranjeras en los últimos 6 años: US\$ 3.000 Millones.
- ▶ Marco jurídico favorable.
- ▶ Potencial geológico: país rico en recursos mineros (6° en el ranking mundial).
- ▶ 75% territorio con potencial aún no explorado.
- ▶ Tratado de Integración Minera con Chile.
- ▶ Alta rentabilidad en minas de cobre y oro.
- ▶ Disponibilidad de recursos productivos: infraestructura, mano de obra calificada y una creciente oferta de proveedores locales.

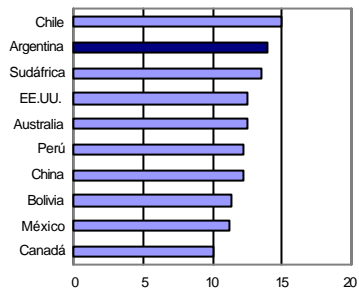
Fuente: Colorado School of Mines →

### Ventajas de Invertir Hoy

Tasas de retorno después de impuestos  
(Mina de oro)



Tasas de retorno después de impuestos  
(Mina de cobre)



## Foresto - Industria

- La Ley Forestal establece un marco jurídico atractivo para las inversiones.
- Incentivos fiscales y económicos al desarrollo del sector.
- Altas tasas de crecimiento y menores turnos de corte.
- Amplia disponibilidad de tierras aptas a bajo costo. Posibilidad de adquirir grandes extensiones.
- 20 Millones de Hectáreas de tierras vírgenes aptas. Actualmente, se explota sólo el 5%.
- Gran potencial para el desarrollo industrial.

### INDUSTRIA CELULÓSICA

- Amplia disponibilidad de materia prima forestal.
- Uso extensivo de fibras recicladas con posibilidades concretas de incrementos.

### Ventajas de Invertir Hoy

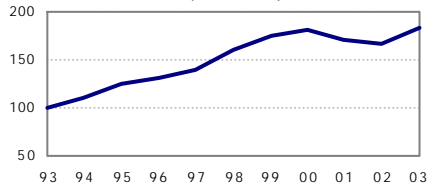
#### INDUSTRIA PAPELERA

- Demanda local insatisfecha.
- Consumo per cápita creciente.

#### INDUSTRIA MADERERA

- Potencial en nuevos emprendimientos.
- Costo de la madera menor al de los países nórdicos.
- Gran potencial de expansión por bajo consumo relativo.

Productividad por obrero en la  
fabricación de papel y productos de papel  
(1993=100)



Fuente: ADI en base a CEP

## Ventajas de Invertir Hoy

### Cuero y sus manufacturas

Sector con una tradición centenaria de desarrollo en el país. Cuenta con abundante oferta de materia prima (escasa en el mundo)

El sector produce, entre cueros curtidos, semiterminados, terminados y fundas para tapicería cerca de US\$ 1.000 Mill /año.

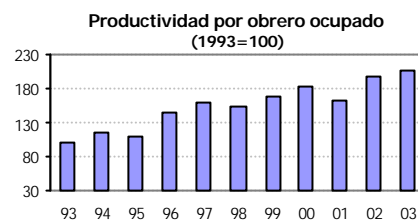
La Argentina es el 4° productor y exportador mundial de cueros, concentrando el 9% del comercio mundial de cueros.

El 80% de la producción se exporta. EE.UU., China y Brasil concentran el 50% de los destinos.

La productividad del sector se ha incrementado notablemente en los últimos años.

Las mayores firmas operan con una escala de hasta 5.000/6.000 cueros diarios (en Italia las empresas promedio se ubican en el orden de los 200/300 cueros diarios).

La industria registra un aumento de la integración hacia delante fundamentalmente con la producción de fundas para tapizados destinadas a la industria automotriz (US\$ 200 Mill de exportaciones).



Fuente: ADI en base a CEP

### Industria Petroquímica

## Ventajas de Invertir Hoy

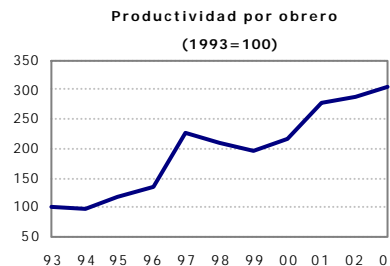
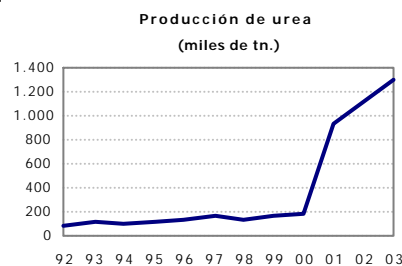
La petroquímica argentina es una industria con más de cincuenta años de actividad. Las plantas aprovechan hidrocarburos locales como materias primas (derivados del petróleo y productos constituyentes del gas natural), a los que agregan valor.

Plantas con capacidad instalada a escala internacional, 43 plantas producen productos básicos, intermedios y finales. En cinco años la industria petroquímica invirtió alrededor de US\$ 3.000 millones, duplicando su capacidad instalada a 6,2 millones de toneladas anuales.

Mercado interno demandante: uno de los casos más sobresalientes es el aumento en el consumo aparente en el sector agrícola.

Potencial para convertirse en plataforma de producción para abastecer a los mercados del Mercosur.

La productividad de los recursos humanos en la producción de productos químicos de uso agropecuario se ha prácticamente triplicado en 10 años.

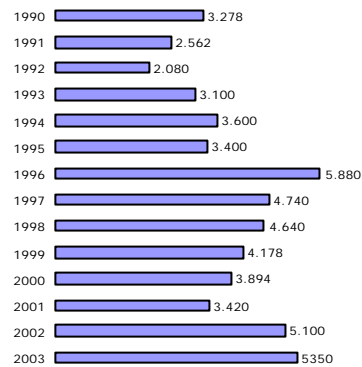


## Maquinaria Agrícola

- Sector con una presencia industrial de más de 100 años.
- Capacidad de adaptación frente a cambios en las prácticas agrícolas (por ejemplo la adaptación de las sembradoras para el sistema de siembra directa).

- **Mercado interno de relevancia en continua expansión:** La producción agrícola se está incrementando notablemente, al tiempo que la rentabilidad actual permite a los productores equiparse adecuadamente.
- **Posibilidad de asistir al comprador local en la etapa posterior a la venta.**
- **Perfecta adaptación de los equipos nacionales a las características de nuestros suelos.**
- **Disponibilidad de exportar conocimientos aplicados.**

Evolución producción local de sembradoras



## Plásticos

- La industria plástica constituye un sector dinámico y global cuyos productos son necesarios para el funcionamiento de la sociedad moderna.
- Existencia local de los principales insumos que demanda el sector. La industria petroquímica argentina produce las seis principales resinas termoplásticas.
- Creciente demanda de las industrias y sectores clientes. Sectores demandantes con posibilidades de expansión en el contexto de recuperación del mercado interno.
- Existencia de nichos de mercado no explotados. Diferentes rubros en donde existen amplias posibilidades de exportación, tales como los productos semiterminados y envases y embalajes. Potencial inserción de firmas en segmentos de mercado no explotados de calidad medio-alta, más sofisticados y de mayor valor.
- La rentabilidad se recompuso *vis a vis* el aumento la demanda doméstica, las perspectivas son favorables, ya que los principales sectores demandantes son los que lideran la recuperación económica actual.

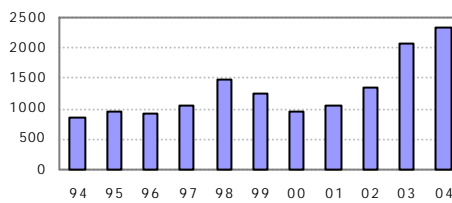
## Aceites Vegetales

- Importancia de Argentina en el mercado mundial:
  - 12% producción mundial de soja.
  - 30% exportaciones de aceites y 10% de semillas.
  - 22% producción mundial de girasol.
  - 1° exportador de aceite de girasol.
- VBP: US\$ 4.200 Mill.
- Bajo costo de la tierra cultivable.
- Alta Concentración geográfica de la producción primaria e industrial.
- Existencia de mercados de futuros para los productores agrícolas.
- Creciente demanda mundial de aceites y subproductos.
- Óptima infraestructura de almacenamiento y transporte.

### Ventajas de Invertir Hoy

- **SOJA:**
  - Tamaño promedio de planta: 5.000 Tn (principales productores mundiales: EE.UU. 1.500 Tn, Brasil: 2.500 Tn).
  - Costo de trituration US\$ 4/Tn (EE.UU. - US\$ 10-, Brasil -US\$ 14-)
- Alto grado de adopción de tecnología de punta en el sector industrial.
- Oportunidad de producir Bio-combustibles a partir de aceites vegetales.

Exportaciones aceite de soja (millones US\$)

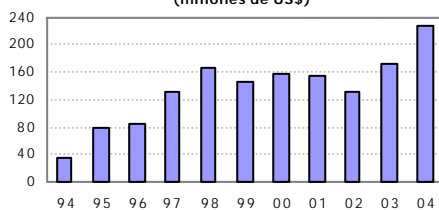


Fuente: ADI en base a INDEC.

## Vitivinicultura

- 5° productor mundial de vino.
- Alto consumo interno (6° consumidor mundial de vino).
- En los últimos 10 años, las exportaciones argentinas de vinos aumentaron más del 400%.
- Más del 80% de las exportaciones del sector corresponden a vinos finos.

Exportaciones argentinas de vino (millones de US\$)



Fuente: INDEC.

### Ventajas de Invertir Hoy

- Amplia disponibilidad de materia prima: 8° productor mundial de uva fresca.
- Alta competitividad de las bodegas argentinas: excelente relación Precio / Calidad. Tecnología disponible similar a la utilizada por los principales países productores.
- Óptimas condiciones agroecológicas para el desarrollo del cultivo (climas, suelos).
- Bajo costo de la tierra en un contexto mundial de reducción del área implantada.
- Posibilidad de exportar vinos de alto valor, con demanda externa creciente.
- Capacidad para producir productos orgánicos.
- Mejoramiento permanente de la calidad de los productos vitivinícolas.

## Industrias de Base Cultural

- La industria del libro fue de las primeras en desarrollarse en América Latina, al tiempo que la producción cinematográfica también presenta una larga trayectoria.
- Existe un alto nivel de calidad entre los profesionales y técnicos de las industrias de base cultural. Los recursos humanos muestran una gran flexibilidad para adaptarse a distintas dinámicas de trabajo y a situaciones adversas.
- Diversos centros de formación de profesionales en las distintas especialidades comprendidas entre estas industrias.
- Argentina cuenta con escritores, músicos, actores, autores, guionistas, directores y publicistas de reconocido talento en el mundo.
- Alto nivel de equipamiento en la gráfica, estudios de filmación, producción televisiva y música que permite producir con altos estándares de calidad.
- Presencia permanente y buena performance del cine nacional en los festivales internacionales. En publicidad Argentina se ubicó durante la década del '90 entre los primeros cinco líderes creativos a nivel mundial.
- Existencia de una amplia variedad de paisajes y locaciones para filmar en el país. Buena infraestructura turística y sistema de transporte facilita la estadia y desplazamiento en la Argentina de los sectores involucrados en una producción televisiva, de cine o publicidad.

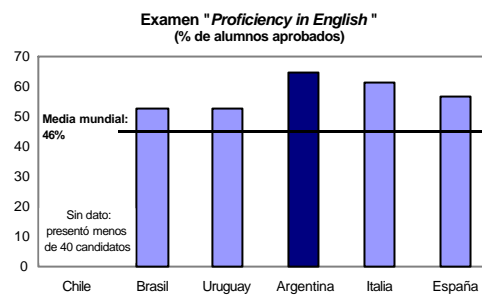
## Software

- **Capital Humano:** altamente capacitado, especializados en tecnología y soluciones informáticas, a costos competitivos, de características socio-económicas y culturales similares a la de los países más desarrollados
  - 3.500 graduados en Informática y Tecnología de la Información/año.
  - 20.000 profesionales en el AMBA.
- Existencia de **mercados internos** potencialmente significativos para aplicativos específicos:
  - *Agribusiness*, Automatización industrial, Software educativo y de entretenimiento (*edutainment*)
- Capacidad para desarrollar productos de software **exportables**.
- **Bajos costos de producción:** La estructura de costos para el sector es altamente competitiva internacionalmente.
- Argentina: Polo Regional de Alta Competitividad para producción y exportación de software y servicios informáticos para América Latina y el mundo hispano parlante.
- Marco Jurídico: Ley de Desarrollo del Software:
  - Estabilidad Fiscal.
  - Exención DIE por la introducción de hardware.
  - Desgravación de Ganancias a cambio de porcentaje de la facturación a invertir en I&D.
  - Crédito Fiscal a cuenta de IVA.

## Outsourcing

- Argentina está en condiciones de ubicarse como uno de los principales receptores de esta creciente tendencia corporativa. En la actualidad varias empresas multinacionales (HP, IBM, Teleperformance, SAP, Motorola, Accenture, AOL) han elegido Argentina para desarrollar desde servicios básicos como *telemarketing* o *call-centers* hasta desarrollo de software, ingeniería, análisis financiero, diseño e I&D.
- Las principales razones que explican el atractivo de Argentina radican en la calificación de su población, la masa crítica de profesionales y estudiantes universitarios, el nivel de costos laborales y la disponibilidad de infraestructura en materia de telecomunicaciones.

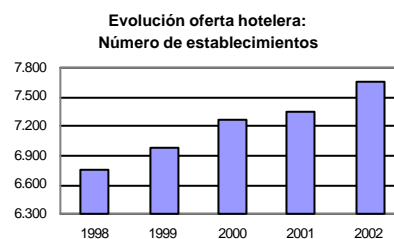
• *Posibilidades de abastecer al mercado de habla inglesa en servicios de call center. Un número creciente de personas se capacitan en el estudio de inglés. Las calificaciones obtenidas en el exterior por estudiantes argentinos están entre las más elevadas.*



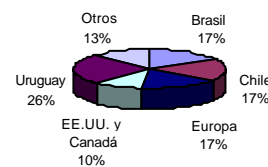
Fuente: Universidad de Cambridge, EFL.

## Turismo

- Aumento del 27% en el ingreso de turistas extranjeros ('03/02). El año 2002 había registrado un aumento del 15%.
- Alta diversidad de turismo extranjero: países de origen, gastos promedio, aumento en la estadía promedio.
- Fuertes inversiones en infraestructura hotelera durante los últimos años, aunque existe una oferta considerable de locaciones en las cuales todavía es posible desarrollar servicios para el turista.
- Mano de obra calificada y a bajo costo. Niveles atractivos en tarifas turísticas.
- La diversidad de paisajes argentinos permite desarrollar productos adecuados a la demanda internacional: Eco turismo, turismo rural, turismo cultural, deportivo, etc.



**Turistas según procedencia**  
(Año 2003)



Fuente: INDEC.

**Perspectivas y Desafíos**

**Consenso en las Expectativas de Mercado: mejora en la performance económica de Argentina**

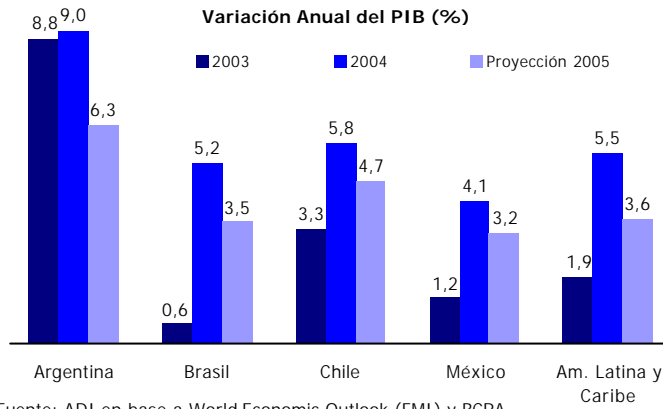
**Relevamiento de Expectativas de Mercado**

<b>PBI</b>	2004	9,0%	<b>Actividad Industrial</b>	2004	8,9%
(Variación interanual)	2005	6,5%	(Variación interanual)	2005	7,5%
<b>Tipo de Cambio Nominal</b>	Fin 2004	2,97	<b>Inversión</b>	2004	34,1%
(\$/US\$)	Fin 2005	3,00	(Variación interanual)	2005	17,3%
<b>Precios al Consumidor</b>	Dic. 04	6,9%	<b>Balanza Comercial</b>	2004	11,2
(Variación interanual)	Dic. 05	8,3%	(US\$ Mil Millones)	2005	10,1
<b>Salario Promedio</b>	2004	10,5%	<b>Balanza Cuenta Corriente</b>	2004	3,1
(Variación interanual)	2005	10,3%	(US\$ Mil Millones)	2005	2,1
<b>Tasa de Desempleo</b>	2004	13,5%	<b>Reservas Internacionales</b>	2004	19,8
(% de la Fuerza Laboral)	2005	11,1%	(US\$ Mil Millones)	2005	22,1

Fuente: BCRA

*El relevamiento es realizado por el Banco Central de la República Argentina, a fin de contar con un seguimiento sistemático de los principales pronósticos macroeconómicos de corto y mediano plazo que realizan analistas y académicos locales y extranjeros sobre la evolución de la economía argentina.*

*Argentina ha sido uno de los países con mayor crecimiento a nivel mundial durante 2003 y 2004.*



- El crecimiento de la economía argentina de los 2 últimos años excedió todas las previsiones que se habían hecho al respecto. Esto permitió acrecentar la confianza sobre el actual proceso de recuperación que sin duda permitirá a la Argentina liderar el crecimiento en la región en los próximos años.

*En el frente interno, Argentina se propone profundizar el actual proceso de crecimiento económico.*

- Para ello, deberá dar continuidad a los procesos ya iniciados:
  - **Baja del desempleo.**
  - **Aumento de los flujos de inversión.**
  - **Fortalecimiento del sistema financiero.**
  - **Consolidación fiscal.**
  - **Rediseño del sistema de seguridad social.**
  - **Estabilidad de precios.**

*Mientras que en el frente externo, el principal objetivo es intensificar la inserción internacional en términos cuantitativos y cualitativos.*

- Habiendo alcanzado una reestructuración ordenada y acorde a la capacidad de pago argentina de la deuda pública. El principal desafío en el frente externo, es la profundización de los esquemas de integración regional, avanzando en los temas de la agenda de negociaciones externa (OMC, ALCA, MERCOSUR, etc.)

**ADI** AGENCIA DE  
DESARROLLO DE  
INVERSIONES

REPÚBLICA ARGENTINA

Secretaría de Industria, Comercio y PyMEs

Ministerio de Economía y Producción

Av. Julio A. Roca 651 – 5° Piso, Oficina 22  
(C1067AAB) Ciudad Autónoma de Buenos Aires –  
REPÚBLICA ARGENTINA

Tel. (+54 11) 4349-3442 / 3313 / 3315

Fax (+54 11) 4349-3453

E-mail: [adi@mecon.gov.ar](mailto:adi@mecon.gov.ar)

[www.inversiones.gov.ar](http://www.inversiones.gov.ar)