

AGOSTO 2025 **INFORME ESPECIAL**

Perspectivas y Oportunidades
para Invertir en Argentina:
Panorama para mediados de
2025

+54 9 11 7515-9741
www.mbe.com.ar
advise@mbe.com.ar

Tabla de contenidos

Resumen	03
Introducción	04
Oportunidades Sectoriales	04
Mercados Financieros	05
Energía y Recursos Naturales	05
Agroindustria y Alimentos	06
Infraestructura y Construcción	06
Tecnología e Innovación	06
Fusiones y Adquisiciones (M&A) y Capitalización Empresarial	07
Conclusión	08
Moore Global	10
Información de contacto	11

Resumen

Tras años de turbulencia económica, Argentina se encuentra en un punto de inflexión a mediados de 2025. Las proyecciones de organismos internacionales y analistas privados anticipan un crecimiento económico sólido, impulsado por la estabilización macroeconómica, la implementación de profundas reformas estructurales y un renovado optimismo inversor. Este contexto ha generado una revalorización de activos y un dinamismo récord en fusiones y adquisiciones. No obstante, persisten desafíos domésticos no resueltos, como la sostenibilidad de las reformas, la gestión de la inflación residual y la situación social, así como riesgos globales. Este trabajo indaga las proyecciones económicas para Argentina durante el mes de agosto de 2025, analiza las oportunidades sectoriales clave, discute los principales riesgos y el impacto de la devaluación de facto y las nuevas políticas cambiarias en las valuaciones empresariales, brindando una perspectiva integral para los tomadores de decisiones.

Introducción

El escenario inversor en Argentina ha estado tradicionalmente signado por la volatilidad y recurrentes episodios de crisis. Sin embargo, a medida que nos acercamos a mediados de 2025, se consolida un consenso entre organismos internacionales y analistas privados: la economía argentina está en camino de una recuperación significativa. Este potencial supone un quiebre respecto de ciclos previos de retroceso y abre un abanico de oportunidades —y desafíos— tanto para inversores nacionales como extranjeros. En este contexto, comprender las perspectivas macroeconómicas de Argentina, analizar la profundidad de sus reformas y detectar los sectores con genuino potencial de crecimiento resultan fundamentales para una toma de decisiones informada. Las políticas promercado implementadas desde 2024, que incluyen desregulaciones clave, un nuevo régimen de incentivos a inversiones y un ajuste fiscal, han sentado las bases para una mayor previsibilidad y reducción de la volatilidad financiera.

Oportunidades Sectoriales

Mercado Financiero

Tras varios años de bajo desempeño, los activos argentinos vuelven a captar interés. La posibilidad de que el país recupere la categoría de "mercado emergente" ante proveedores globales de índices podría atraer miles de millones de dólares en inversiones pasivas, impulsando una nueva etapa de desarrollo para los mercados locales. El financiamiento corporativo mediante el mercado de capitales alcanzó récords históricos: US\$23.932 millones en 2024, duplicando el año anterior y superando máximos previos de 2018. El número de cuentas de inversores se duplicó en doce meses, superando los 15 millones de cuentas valoradas. Los sectores bancario y asegurador aparecen como nichos con potencial de crecimiento en comparación con la región, con potencial de expansión a medida que la economía se estabiliza y el crédito se recupera. El ecosistema fintech experimenta un crecimiento sostenido, apalancado en talento local y un régimen cada vez más abierto hacia la innovación, con oportunidades en pagos digitales, blockchain y servicios financieros inclusivos.

Energía y Recursos Naturales

Vaca Muerta, la prestigiosa formación de shale, es pilar central de la nueva etapa de expansión energética argentina. Con más proyectos exportadores de petróleo y gas y precios internacionales favorables, se activan grandes inversiones nacionales y extranjeras (Allianz Trade, informe de país 2025). Adicionalmente, el sector de las energías renovables ofrece un gran potencial, con el objetivo de que el 20% de la matriz energética provenga de fuentes renovables para 2025.. Argentina cuenta con vastas reservas de litio, oro y cobre, posicionándose como un actor clave en la minería de minerales críticos, esencial para la transición energética global. La fuerte inversión en estos sectores intensivos en capital también está contribuyendo al aumento de las importaciones de bienes de capital.

Agroindustria y Alimentos

Luego de la histórica sequía de 2023, 2025 aparece como un año de mayor productividad y mejores condiciones climáticas. La desregulación y el acceso mejorado al financiamiento fortalecen la competitividad exportadora y abren nuevas oportunidades en logística, agregado de valor, biotecnología y producción sustentable. Argentina sigue siendo un productor clave de alimentos a nivel global, y su capacidad de expansión es considerable. Las exportaciones de granos y oleaginosas han mostrado un repunte notable en el segundo trimestre de 2025 debido a la eliminación de la política de "dólar blend" y el período de cosecha.

Infraestructura y Construcción

La reactivación de la obra pública y privada —incluyendo vialidad, puertos, vivienda y servicios básicos— genera oportunidades, siempre y cuando la estabilidad macroeconómica y la eliminación de controles de capital se mantengan. Este sector ofrece retornos atractivos, aunque el riesgo de ejecución y financiamiento sigue siendo una consideración. Se espera un repunte en el sector inmobiliario, con oportunidades en propiedades residenciales y comerciales, así como en fideicomisos de inversión inmobiliaria (REITs). El impulso de privatizaciones directas y concesiones en sectores estratégicos también genera oportunidades significativas.

Tecnología e Innovación

La transformación digital en Argentina y el desarrollo de un ecosistema tecnológico vibrante abren nuevas avenidas de inversión en startups, desarrollo de software y servicios IT, impulsados por talento local y un mercado en crecimiento. El país sigue siendo un polo de desarrollo de software y exportación de servicios basados en el conocimiento. El sector tecnológico ha acaparado el 22% del volumen total de operaciones de M&A.

Fusiones y Adquisiciones (M&A) y Capitalización Empresarial

El mercado argentino de Fusiones y Adquisiciones (M&A) y la capitalización empresarial están experimentando un ciclo alcista y un volumen récord a mediados de 2025. Se prevé un nuevo aumento de la actividad de M&A, con expectativas de entre 120 y 150 operaciones anuales en los próximos años. En 2024, la actividad creció un 20%, y se espera que este repunte continúe con fuerza por las condiciones macro favorables y la apertura gradual del cepo cambiario.

- **Factores habilitadores:** Las privatizaciones, las nuevas reglas para grandes inversiones (RIGI), y la reducción o eliminación de trabas regulatorias y cambiarias están permitiendo operaciones de mayor escala e internacionales.
- **Liderazgo local y entrada internacional:** Los compradores locales han tomado protagonismo en el corto plazo, pero la llegada de inversores internacionales crece a medida que se sostiene la estabilidad.
- **Selectividad y calidad:** Hay mayor selectividad en las transacciones, concentrándose en deals de mayor valor y en sectores resilientes o estratégicos para la transición energética y tecnológica. Minería y tecnología acapararon cada uno el 22% del volumen total de operaciones, mientras que petróleo y gas representó el 16%.
- **Capitalización y Financiamiento Empresarial:** El financiamiento corporativo mediante el mercado de capitales alcanzó máximos históricos: US\$23.932 millones en 2024, duplicando el año anterior. El volumen de negociación de obligaciones negociables y acciones se multiplicó en meses recientes, incentivando nuevas emisiones y colocaciones. El número de cuentas de inversores se duplicó en doce meses, superando los 15 millones de cuentas valoradas.

Conclusión

Ningún contexto de inversión está exento de riesgos, y Argentina no es la excepción. Los principales desafíos son:

- **Implementación y Sostenibilidad de las Reformas:** Si bien la tendencia es hacia una mayor liberalización, la velocidad para remover restricciones financieras y comerciales podría ser menor a lo esperado. El riesgo no es solo si las reformas se completan, sino cómo se implementan y si cuentan con el consenso político y social necesario para ser sostenibles en el tiempo. La OCDE subraya la importancia de mantener el impulso de las reformas.
- **Inflación Persistente (aunque en descenso):** A pesar de la desaceleración, una inflación aún elevada puede limitar los retornos reales en el corto plazo y afectar la confianza si la convergencia a niveles de un dígito no se da con la velocidad esperada. Esto impacta el poder adquisitivo, la estabilidad de los salarios y la planificación a largo plazo de las empresas.
- **Incertidumbre Política y Social:** Tensiones sociales, la fragmentación política y un clima político polarizado podrían afectar la continuidad de las reformas y generar volatilidad. La capacidad del gobierno para construir acuerdos y gestionar la oposición a sus medidas será crucial. Allianz Trade destaca la alta informalidad y las debilidades institucionales como desafíos persistentes. Es importante monitorear cómo las políticas de ajuste impactan en la distribución del ingreso y los indicadores de pobreza, ya que una situación social deteriorada puede generar inestabilidad que afecte la confianza inversora.
- **Volatilidad Cambiaria:** Si bien la flotación administrada busca estabilidad, la volatilidad inicial del tipo de cambio en bandas es un riesgo, especialmente ante shocks externos o eventos políticos locales. Aunque el aumento nominal inicial del tipo de cambio (devaluación "técnica" de 10% a 30%) puede encarecer pasivos en dólares y presionar sobre márgenes en compañías más orientadas al mercado interno, tiende a estabilizarse posteriormente.

Conclusión

- **Choques Globales y Dependencia de Inversiones Volátiles:** Una crisis externa (guerras comerciales, suba abrupta de tasas globales, desaceleración económica de socios comerciales clave o eventos geopolíticos) podría acotar el alcance de la recuperación, dada la vulnerabilidad histórica de Argentina a factores externos y la necesidad de aumentar sus reservas.

Morgan Stanley (Julio 2025) advierte que depender de los superávits de la cuenta financiera para financiar un déficit de cuenta corriente es arriesgado y sujeto a un entorno global volátil, y que esta estrategia podría no ser sostenible durante varios años a menos que la IED aumente considerablemente. La suba de tasas internacionales sigue exigiendo márgenes atractivos para el inversor extranjero, elevando el umbral de riesgo y retorno exigido. La salida de capitales por compra de dólares por parte de individuos, tras la eliminación de restricciones, también representa una fuente considerable de salidas de divisas.

MOORE Global

Red internacional de auditoría, contabilidad y consultoría.

Somos MOORE

Cuando trabajas con Moore, colaboras con personas que se preocupan profundamente por tu éxito y cuentan con la dedicación para ofrecer resultados medibles.

CONOCENOS

Moore Global combina la experiencia técnica de una red consolidada con la flexibilidad de firmas locales, permitiendo a sus clientes acceder a conocimientos sectoriales profundos.



5.1M

Mil millones de ingresos



234

Firmas en la Red

QUIÉNES SOMOS



Fundada en Londres en 1907, Moore Globales hoy la 11.ª red de servicios profesionales más grande del mundo. Su propósito —“help people thrive”—se refleja en la cercanía con el mercado medio y en una cultura colaborativa que combina escala global con atención local.

QUÉ HACEMOS



Consultoría y Corporate Finance

1

Estrategia, valoración y M&A para acelerar el crecimiento, estructurar financiamiento y maximizar el valor empresarial.

Impuestos & Auditorías

2

Auditorías independientes con estándares globales y planificación fiscal proactiva que garantiza cumplimiento y optimiza la carga tributaria.

Outsourcing y servicios de negocio

3

Soluciones sectoriales en Real Estate, Servicios Financieros, Tecnología, Energía y más.

MOORE EN NÚMEROS



Consolidada entre las redes de servicios profesionales más grandes del mundo, Moore Global destaca por una presencia multinacional robusta y un desempeño financiero en constante expansión.



MOORE Global



Accounting Company



www.moore-global.com



Londres, Reino Unido.



116
Países



37.199
Profesionales



563
Oficinas



Consultor con amplia experiencia en publicidad, medios y entretenimiento, experto en M&A, estrategia fiscal, gestión de talento y auditoría para maximizar valor y eficiencia.

MATÍAS TEJERO, CEO DE MOORE TEJERO & MOORE BUSINESS EMBASSY

Estratega de negocios y de marcas que integra estrategia, marketing y foresight; convierte complejidad en planes de alto impacto y lidera transformación, desarrollo comercial y M&A en empresas y startups.

PATRICIO CAVALLI, STRATEGY ADVISOR



Contáctanos

Brindamos soluciones integrales para que las empresas tomen decisiones con confianza.



MAURE 4109, 1ER PISO. DISTRITO
AUDIOVISUAL, BUENOS AIRES, ARG.



CAMILA.BADELL@MBE.COM.AR



WWW.MBE.COM.AR



+54 9 11 7515-9741