

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
Perspectiva Macroeconómica	04
Proyecciones de crecimiento económico	05
Inflación y Tendencias Monetarias	06
Situación de la Balanza de Pagos y Deuda Pública	06
Inversión Extranjera Directa (IED)	07
Impacto de la Devaluación y Nuevas Políticas Cambiarias en Valuaciones Empresariales	07
Conclusión	08
Moore Global	09
Información de contacto	10

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.

Perspectiva Macroeconómica

Proyecciones de Crecimiento Económico

Las principales estimaciones coinciden en pronosticar una recuperación robusta para 2025, tras profundas contracciones en años anteriores. Las principales consultoras y organismos internacionales proyectan una expansión del PIB argentino entre 4.3% y 5.5%. El FMI y el Banco Mundial sitúan a Argentina con un crecimiento del PIB en torno al 5.5%, destacando el efecto positivo de las reformas y la consolidación fiscal. La OCDE también es optimista, proyectando una expansión significativa (OCDE, estudio económico 2025). Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central de mayo de 2025, el consenso local también se mantiene positivo, con un crecimiento estimado del 4.2%.

Estos resultados se explican, en gran medida, por:

- **Eliminación gradual de controles cambiarios y de capital:** La remoción de restricciones a la distribución de dividendos (para ganancias generadas después del 1 de enero de 2025) y el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) sin autorización previa del BCRA son pasos cruciales que mejoran la liquidez y la confianza del inversor. Se busca unificar los múltiples tipos de cambio y reducir los plazos de espera para el pago de importaciones.
- **Fuerte consolidación fiscal y disciplina en el gasto público:** El gobierno ha logrado un superávit fiscal por primera vez en más de una década, una señal contundente de compromiso con la estabilidad y el cumplimiento de metas con organismos como el FMI.
- **Implementación de Reformas Estructurales:** Más allá de lo fiscal y cambiario, se han impulsado reformas desregulatorias clave, un nuevo régimen de incentivos a inversiones (RIGI) y privatizaciones. Si bien el gobierno ha demostrado su interés en obtener una reforma laboral profunda que impulse el empleo, las limitaciones políticas han demorado su avance, y poder efectivizar estos cambios será clave para reducir la litigiosidad y flexibilizar el mercado, creando el marco para incrementar la inversión productiva. La apertura comercial y la búsqueda de nuevos acuerdos también son factores que buscan impulsar la competitividad.

- **Mejora en la confianza de consumidores y empresas:** Las políticas de estabilización están restaurando gradualmente la confianza en el sistema económico.
- **Mayor demanda internacional y precios favorables de materias primas:** La recuperación económica global y los buenos precios de los commodities agrícolas y energéticos benefician las exportaciones argentinas.

Inflación y Tendencias Monetarias

La inflación, históricamente uno de los principales problemas estructurales del país, muestra señales de moderación. El FMI proyecta una inflación anual del 35.9% para 2025, mientras que el consenso local, según el REM del BCRA, la sitúa en torno al 25.9% (BCRA, mayo de 2025; FMI, junio de 2025). Esta desaceleración es resultado de una política monetaria más contractiva y de la aplicación de disciplina fiscal. La tendencia a la baja en la inflación mensual, alcanzando niveles no vistos desde 2020, está sentando las bases para una mayor estabilidad macroeconómica, aunque la convergencia a niveles de un dígito aún representa un desafío a mediano plazo.

Situación de la Balanza de Pagos y Deuda Pública

La sostenibilidad de la deuda pública y la balanza de pagos son pilares fundamentales para la confianza del inversor. A mediados de 2025, la percepción es que Argentina ha logrado avances significativos en la normalización de su situación de deuda, especialmente tras los acuerdos con el FMI (un nuevo acuerdo de US\$20 mil millones) y la renegociación con acreedores privados en años previos. Morgan Stanley (Julio 2025) actualiza sus proyecciones de cuentas externas y espera un déficit de cuenta corriente (CAD) manejable del 2.2% del PIB para 2025. Este déficit será compensado por un superávit de la cuenta financiera del 2.7% del PIB, lo que permitirá cierta acumulación de reservas de divisas. Morgan Stanley (Julio 2025) proyecta una acumulación de reservas de divisas de USD 3.8 mil millones para este año. Aunque Argentina no cumplió con los objetivos de acumulación de reservas del FMI en la primera revisión (con fecha de corte del 13 de junio), se espera una dispensa debido al cumplimiento de los objetivos fiscales. Con el tipo de cambio flotando dentro de una banda amplia, los riesgos de un colapso de la balanza de pagos parecen contenidos.

Inversión Extranjera Directa (IED)

Las reformas implementadas y la mejora del clima de negocios están comenzando a traducirse en un mayor interés por la Inversión Extranjera Directa (IED). La eliminación de controles de capital, la simplificación regulatoria y las oportunidades en sectores estratégicos están atrayendo flujos. Morgan Stanley (Julio 2025) proyecta una IED de USD 1.2 mil millones para 2025. Si bien este aumento es positivo, Morgan Stanley (Julio 2025) sugiere que para que los CADs sean sostenibles a largo plazo, Argentina necesitaría depender de fuentes más sostenibles de entradas de cuenta financiera, especialmente un repunte considerable de la IED. El desafío radica en que esta IED se traduzca en creación de empleo y desarrollo productivo de largo plazo, y no solo en flujos especulativos.

Impacto de la Devaluación y Nuevas Políticas Cambiarias en Valuaciones Empresariales

En 2025, la transición argentina a un sistema de flotación administrada dentro de bandas para el tipo de cambio implicó una devaluación de facto del peso, con una depreciación del 20-30% frente al valor oficial previo. Aunque formalmente presentada como una flotación, el mercado empujó rápidamente al peso hacia la zona superior de la banda, reconociéndose como una devaluación encubierta. Esta devaluación y las nuevas políticas cambiarias han tenido efectos directos en las valuaciones empresariales:

- **Impacto sobre ingresos, costos y márgenes:** Las empresas exportadoras y con ingresos en moneda dura tienden a mejorar su valuación, ya que sus ventas en dólares valen más en términos de peso y ofrecen mayor capacidad de generación de caja. Esto es especialmente relevante en sectores como energía, agro y minería. Por otro lado, empresas con costos dolarizados (insumos importados, deuda en moneda extranjera) o con escaso acceso a cobertura cambiaria ven deteriorados sus márgenes y riesgo de rentabilidad. Compañías orientadas al mercado interno y con deudas en dólares pueden enfrentar caídas en su valor patrimonial por incremento de los pasivos.

- **Efecto sobre los modelos de valuación:** La devaluación genera mayor volatilidad en los estados contables y en la proyección de flujos futuros, afectando los modelos de descuento de flujos de fondos y aumentando el “riesgo país implícito” inicialmente. Sin embargo, la liberalización cambiaria reduce la incertidumbre sobre el acceso a dólares y la formación de precios relativos, mejorando los modelos de flujos de caja descontados al disminuir el “riesgo país implícito” (menor descuento por incerteza cambiaria). La depreciación incide en la inflación local, lo que exige ajustes contables y revaluaciones de activos.
- **Sensibilidad sectorial y oportunidades:** Sectores transables/exportadores tienden a captar mejor la mejora de competitividad cambiaria, elevando los múltiplos. En cambio, sectores altamente dependientes del consumo interno o importaciones muestran mayor vulnerabilidad a shocks devaluatorios. En el corto plazo, hay un ajuste de precios relativos: empresas con balances sólidos, activos dolarizados o exposición internacional suelen ser percibidas como “ganadoras” y aumentan su valor bursátil, mientras que las empresas más frágiles pueden experimentar importantes caídas iniciales.
- **Más transparencia y previsibilidad:** La eliminación de la mayoría de las restricciones conocidas como “cepo” cambiario y la unificación de cotizaciones mejoran la transparencia y previsibilidad de la política monetaria. Las empresas vuelven a tener la posibilidad de girar utilidades y dividendos al exterior a través del mercado oficial, aunque con ciertos límites.
- **Incremento en valuaciones bursátiles:** La reacción inicial del mercado tras la flexibilización cambiaria fue positiva; el índice Merval experimentó subas importantes tanto en pesos como en dólares, reflejando expectativas de recuperación de valor y menor brecha de precios entre activos domésticos y comparables internacionales. El aumento del volumen operativo y la reducción de spreads tienden a maximizar la valuación de mercado de las empresas. La capitalización bursátil sigue en expansión, siendo la Bolsa de Buenos Aires una de las más dinámicas del mundo en 2024 y 2025.

Conclusión

Argentina en 2025 representa uno de los casos más dinámicos —y a la vez desafiantes— entre los mercados emergentes. Si bien existen riesgos a considerar, la ola de estabilización de políticas, el fuerte crecimiento proyectado, el renovado acceso a los mercados internacionales y el dinamismo en el mercado de M&A y capitalización empresarial generan un atractivo genuino para inversores con visión de largo plazo y capacidad de gestionar la volatilidad. Energía, agroindustria, infraestructura, finanzas y tecnología surgen como los sectores con mayor potencial, conjugando ventajas competitivas locales con la búsqueda global de rendimiento y diversificación.

El éxito inversor radicará en la prudencia para gestionar riesgos, el seguimiento continuo de la evolución macroeconómica y política, y la flexibilidad estratégica. Si las tendencias actuales se consolidan, Argentina podría convertir el rebote post-crisis en una etapa de crecimiento sostenido, consolidándose como una de las principales oportunidades del universo emergente. La clave será la profundidad y durabilidad de las reformas y la capacidad del país para construir un consenso que sostenga el camino hacia la estabilidad y el desarrollo. La necesidad de atraer mayor Inversión Extranjera Directa será fundamental para la sostenibilidad a largo plazo de la balanza de pagos y la acumulación de reservas.

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.

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

1 Consultoría y Corporate Finance

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

2 Impuestos & Auditorías

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

3 Outsourcing y servicios de negocio

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.

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



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