

The logo for ACODE, featuring the word "acode" in a white, lowercase, sans-serif font. A white swoosh arches over the letters "a" and "c".

acode

asociación cristiana de
dirigentes de empresa

XIII Encuentro Anual

**“Argentina después del
Bicentenario: los liderazgos
para el progreso”**

Jueves 3 de Junio de 2010 – Marriott Plaza Hotel Buenos Aires

Presentación de Ricardo Arriazu

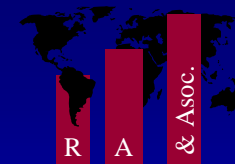
ARGENTINA Y EL BICENTENARIO: LOS LIDERAZGOS AUSENTES

ACDE, 3 de Junio de 2010

¿Cómo Nos Encuentra el Bicentenario?

Evolución Económica

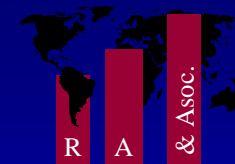
(en miles de dólares PPP de 1993)



| | 1870 | 1913 | 1970 | 2010 |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| PBI mundial | 1.110.952 | 2.733.366 | 13.771.750 | 61.579.551 |
| Tasa anual de crecimiento | | 2,1% | 2,9% | 3,8% |
| PBI Argentina | 2.354 | 29.060 | 174.972 | 542.513 |
| Tasa anual de crecimiento | | 6,0% | 3,2% | 2,9% |
| Argentina/Mundo | 0,2% | 1,1% | 1,3% | 0,9% |
| PBI mundial por habitante (dólares) | 873 | 1.526 | 3.736 | 9.158 |
| Tasa anual de crecimiento | | 1,3% | 1,6% | 2,3% |
| PBI Argentina por habitante | 1.311 | 3.797 | 7.302 | 13.570 |
| Tasa anual de crecimiento | | 2,5% | 1,1% | 1,6% |
| Argentina/Mundo | 150% | 249% | 195% | 148% |
| Crecimiento relativo Argentina/Mundo | | 190,8% | 70,9% | 68,7% |

Evolución de la Población

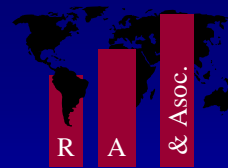
(en miles de personas)



| | 1870 | 1913 | 1970 | 2010 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Población mundial | 1.271.916 | 1.791.214 | 3.685.775 | 6.724.371 |
| Tasa anual de crecimiento (%) | | 0,8% | 1,3% | 1,5% |
| Población argentina | 1.796 | 7.653 | 23.962 | 39.980 |
| Tasa anual de crecimiento (%) | | 3,4% | 2,2% | 1,3% |
| Argentina/Mundo | 0,14% | 0,43% | 0,65% | 0,59% |
| Extranjeros en Argentina | 210 | 2.391 | 2.210 | 1.550 |
| Extranjeros/Población en Argentina | 11,7% | 31,2% | 9,2% | 3,9% |
| Migración neta | | 2.593 | 2.647 | 260 |
| Migración neta/Población inicial | | 144,38% | 34,59% | 1,09% |

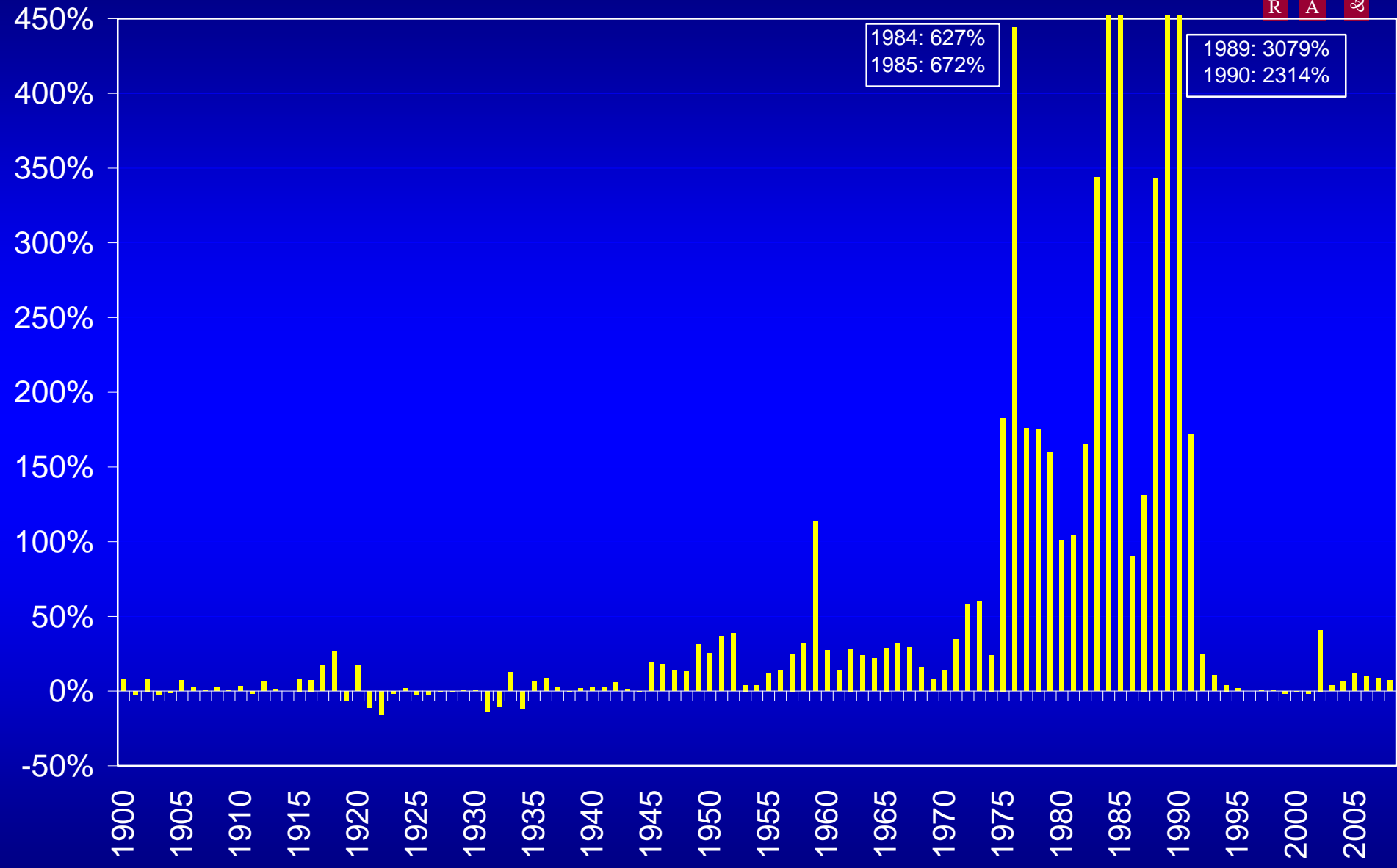
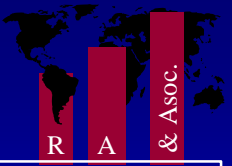
Composición del PBI

(en porcentaje del PBI)



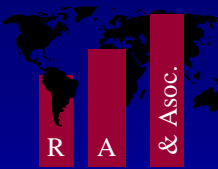
| | 1910 | 2010 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| PBI | 100,0% | 100,0% |
| Agricultura | 10,0% | 6,7% |
| Pesca | 0,0% | 0,2% |
| Minas | 0,1% | 3,4% |
| Manufacturas | 12,1% | 19,6% |
| Electricidad, Gas y Agua | 0,1% | 1,2% |
| Construcción | 15,7% | 5,3% |
| Comercio | 23,3% | 11,2% |
| Transporte y Comunicaciones | 3,5% | 7,6% |
| Finanzas | 1,7% | 5,2% |
| Actividades Empresariales | 20,1% | 10,6% |
| Gobierno | 5,8% | 14,9% |
| Otros | 7,7% | 4,2% |
| Impuestos y otros | | 10,1% |

Argentina: Inflación



¿Por Qué Tenemos Tantos Problemas Económicos?

Factores que Contribuyen al Crecimiento Económico



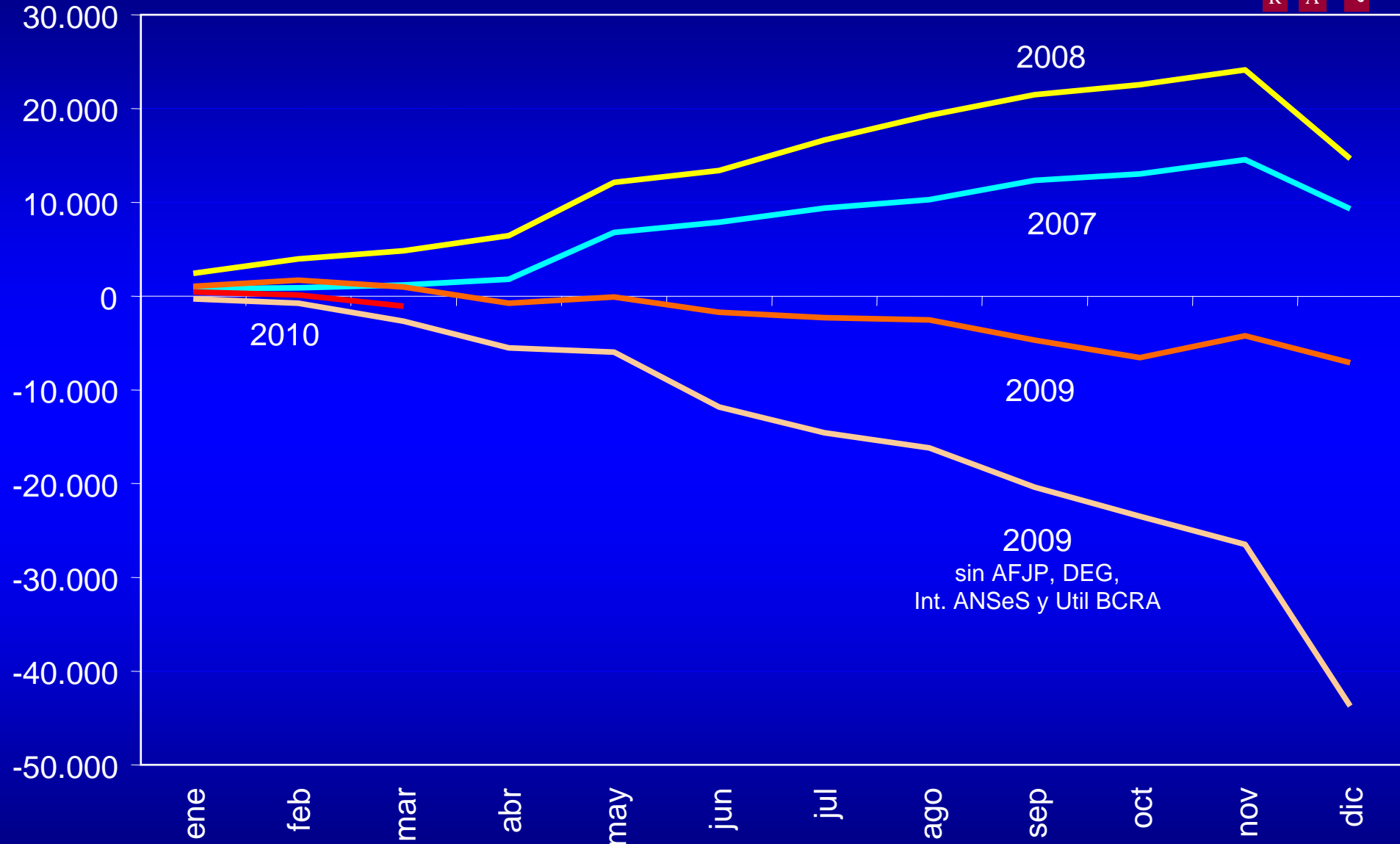
- a. Cultura y Cumplimiento de la Ley*
- b. Ética*
- c. Instituciones y Gobernabilidad*
- d. Educación*
- e. Políticas Económicas*

Problemas de Corto, Mediano y Largo Plazo

Problemas de Corto Plazo: "La Manta Corta"

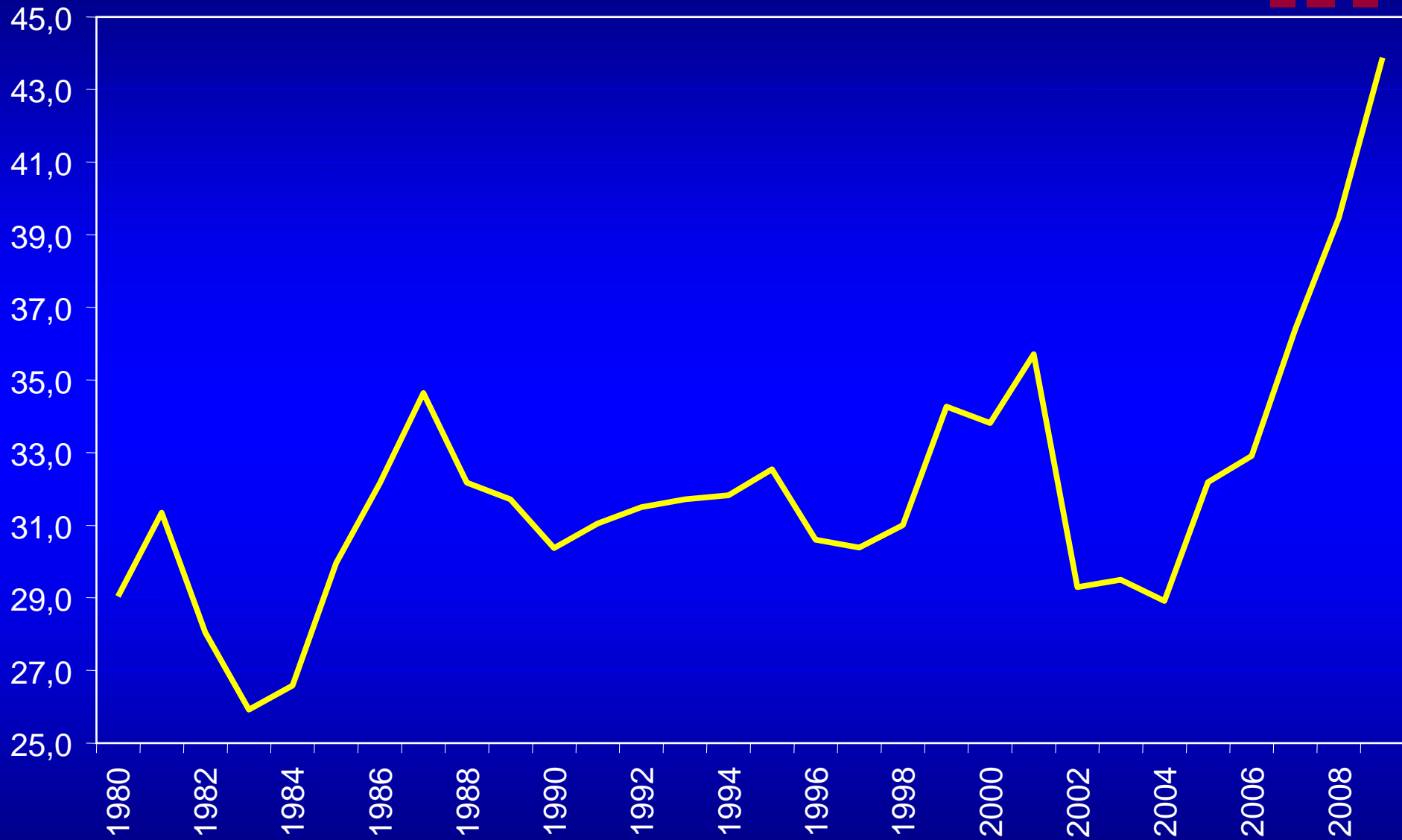
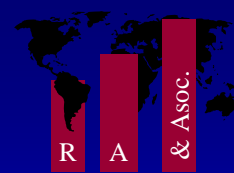
Resultado Fiscal Acumulado

(en millones de pesos)



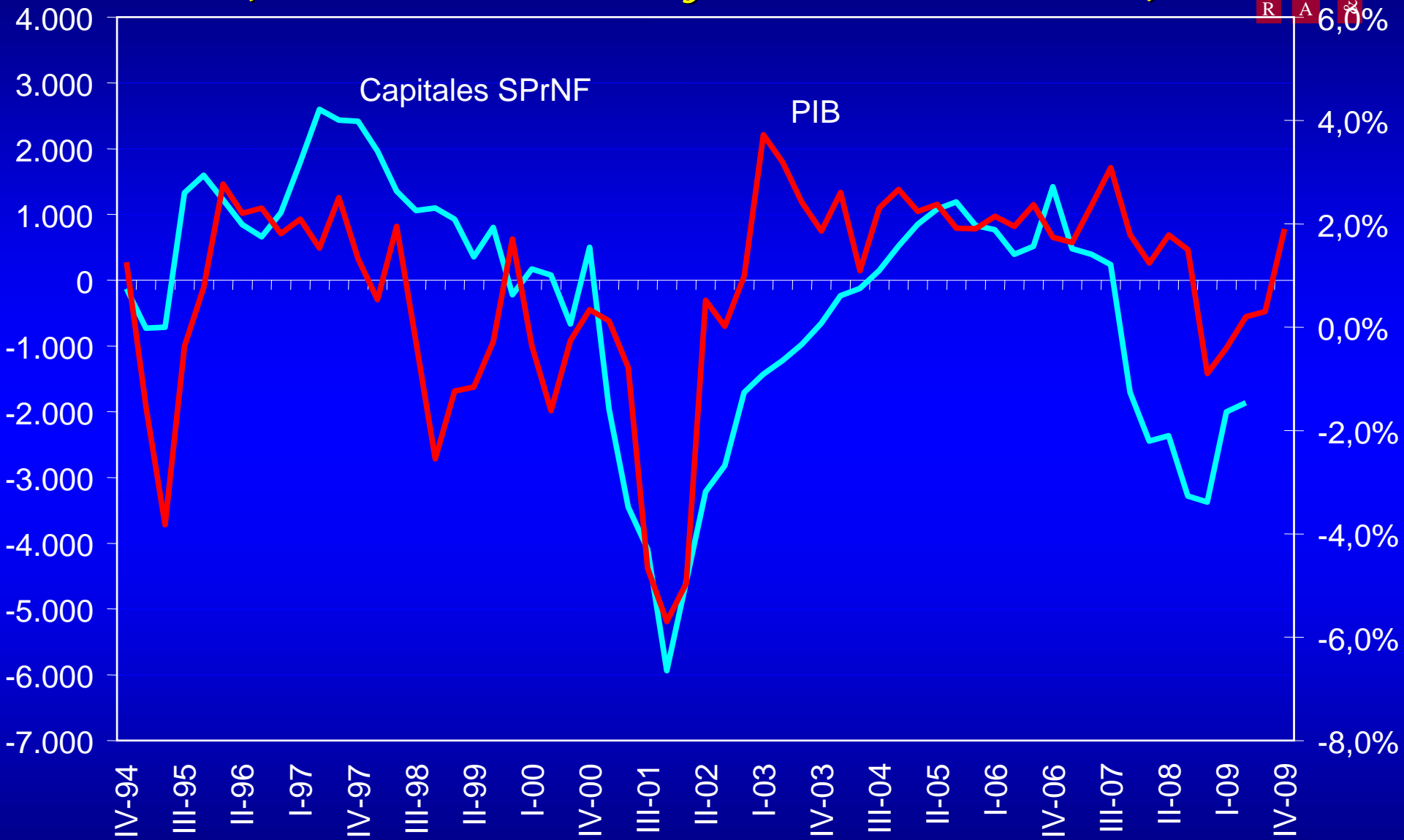
Gasto Público Consolidado

(en porcentaje del PBI)



Capitales Sec. Priv. no Financ vs PIB

(millones de dólares y variación interanual)

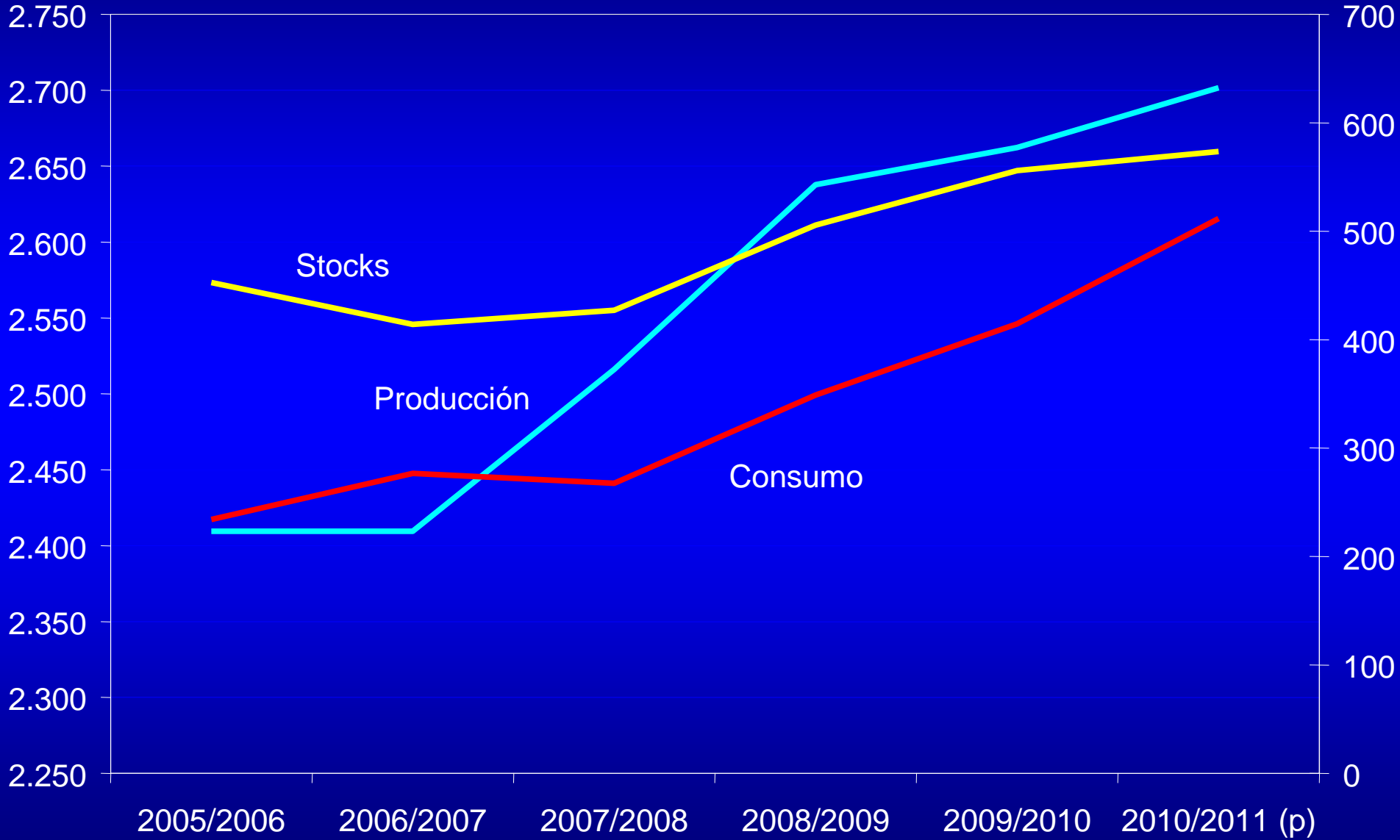


Algunas Megatendencias que Afectarán Nuestro Futuro

Evolución del Mercado Agrícola Mundial

Mercado de Granos y Oleaginosas

(millones de Tn)



Producción Mundial de Alimentos - 2007

(millones de toneladas)



| | Mundo | EEUU | China | Brazil | Argentina | Otros |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| TOTAL | 6,762 | 1,079 | 1,421 | 298 | 152 | 3,722 |
| TOTAL CULTIVOS | 5,795 | 947 | 1,286 | 248 | 136 | 3,178 |
| Cereales | 2,130 | 412 | 395 | 66 | 44 | 1,213 |
| Granos Gruesos | 1,080 | 350 | 161 | 54 | 27 | 488 |
| Oleaginosas | 385 | 92 | 31 | 48 | 52 | 162 |
| Frutas sin melones | 561 | 26 | 102 | 39 | 8 | 386 |
| Vegetales y melones | 913 | 26 | 448 | 10 | 3 | 426 |
| Tubérculos y Raíces | 714 | 39 | 147 | 31 | 2 | 495 |
| Nueces, Almendras, etc. | 11 | 2 | 2 | 0 | 0 | 7 |
| TOTAL ORIGEN ANIMAL | 877 | 132 | 136 | 51 | 15 | 543 |
| Carne | 234 | 42 | 70 | 22 | 4 | 96 |
| Ganado Vacuno | 57 | 12 | 6 | 9 | 3 | 27 |
| Cerdos | 90 | 10 | 44 | 3 | 0 | 33 |
| Aves de Corral | 69 | 20 | 15 | 9 | 1 | 24 |
| Otros | 19 | 0 | 6 | 0 | 0 | 13 |
| Leche | 579 | 84 | 40 | 27 | 11 | 417 |
| Huevos | 64 | 5 | 26 | 2 | 0 | 31 |
| TOTAL PESCA | 90 | | | | | |
| Aguas Continentales | 10 | | | | | |
| Aguas de Pesca Marítima | 80 | | | | | |

Producción Mundial de Alimentos

(variaciones porcentuales 1970-2007)



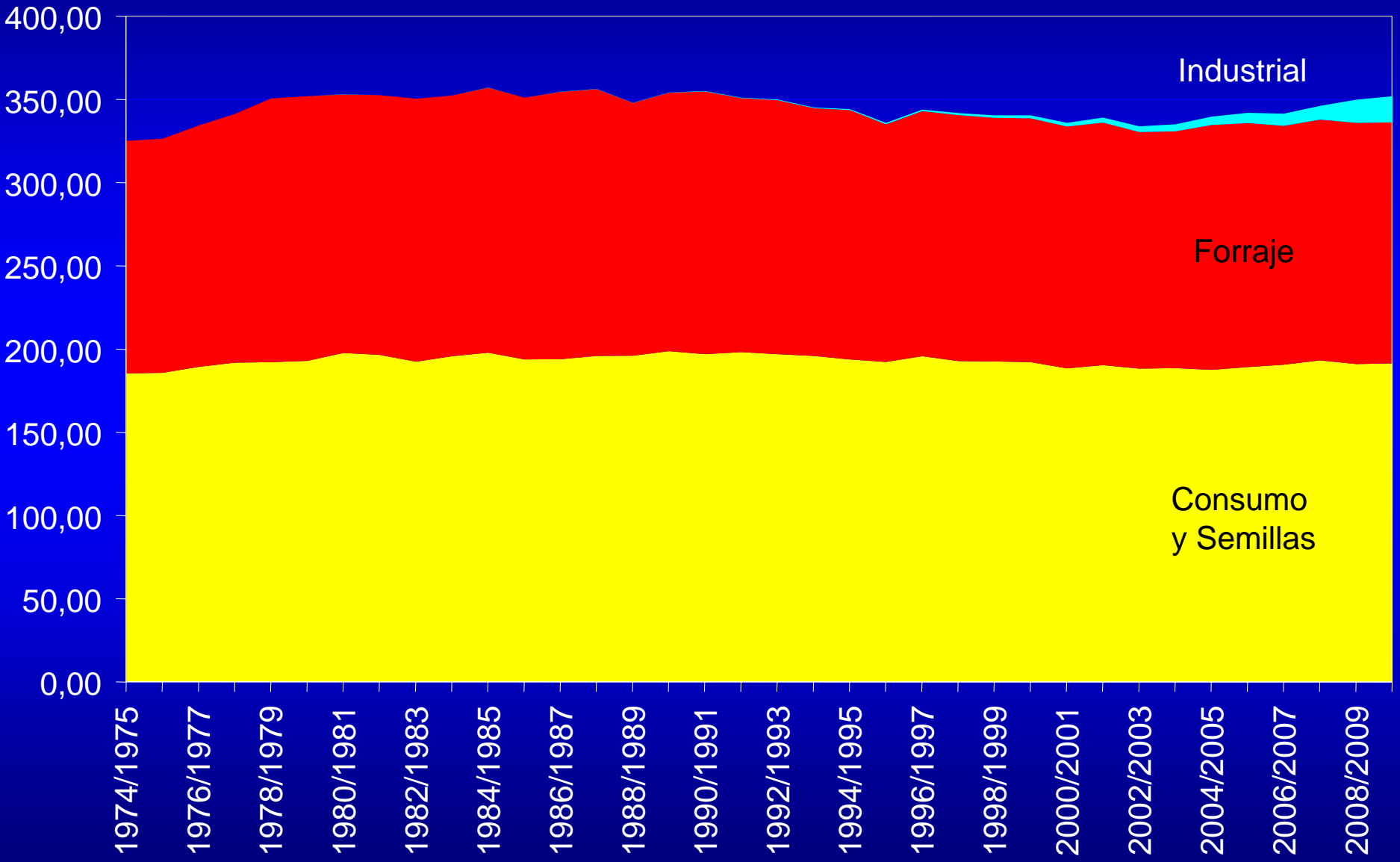
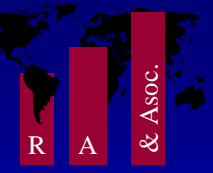
| | Mundo | EEUU | China | Brazil | Argentina | Otros |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| TOTAL | 98% | 113% | 230% | 210% | 176% | 65% |
| TOTAL CULTIVOS | 105% | 122% | 207% | 190% | 188% | 72% |
| Cereales | 96% | 122% | 142% | 210% | 122% | 74% |
| Granos Gruesos | 91% | 139% | 175% | 279% | 82% | 47% |
| Oleaginosas | 209% | 141% | 178% | 1914% | 2073% | 130% |
| Frutas sin melones | 134% | 28% | 1959% | 242% | 55% | 95% |
| Vegetales y melones | 265% | 25% | 986% | 275% | 44% | 133% |
| Tubérculos y Raíces | 28% | 152% | 5% | -7% | -20% | 35% |
| Nueces, Almendras, etc. | 242% | 444% | 591% | 41% | 67% | 196% |
| TOTAL ORIGEN ANIMAL | 71% | 68% | 1077% | 368% | 100% | 34% |
| Carne | 133% | 97% | 820% | 605% | 33% | 47% |
| Ganado Vacuno | 48% | 19% | 3672% | 404% | 8% | 13% |
| Cerdos | 151% | 63% | 616% | 290% | 10% | 44% |
| Aves de Corral | 356% | 322% | 1450% | 2384% | 544% | 165% |
| Otros | 68% | -30% | 1335% | 24% | -44% | 28% |
| Leche | 48% | 59% | 1933% | 265% | 151% | 28% |
| Huevos | 214% | 33% | 1229% | 450% | 164% | 120% |
| TOTAL PESCA | 34% | | | | | |
| Aguas Continentales | 97% | | | | | |
| Aguas de Pesca Marítima | 29% | | | | | |

Granos y Oleaginosas: Principales Variables

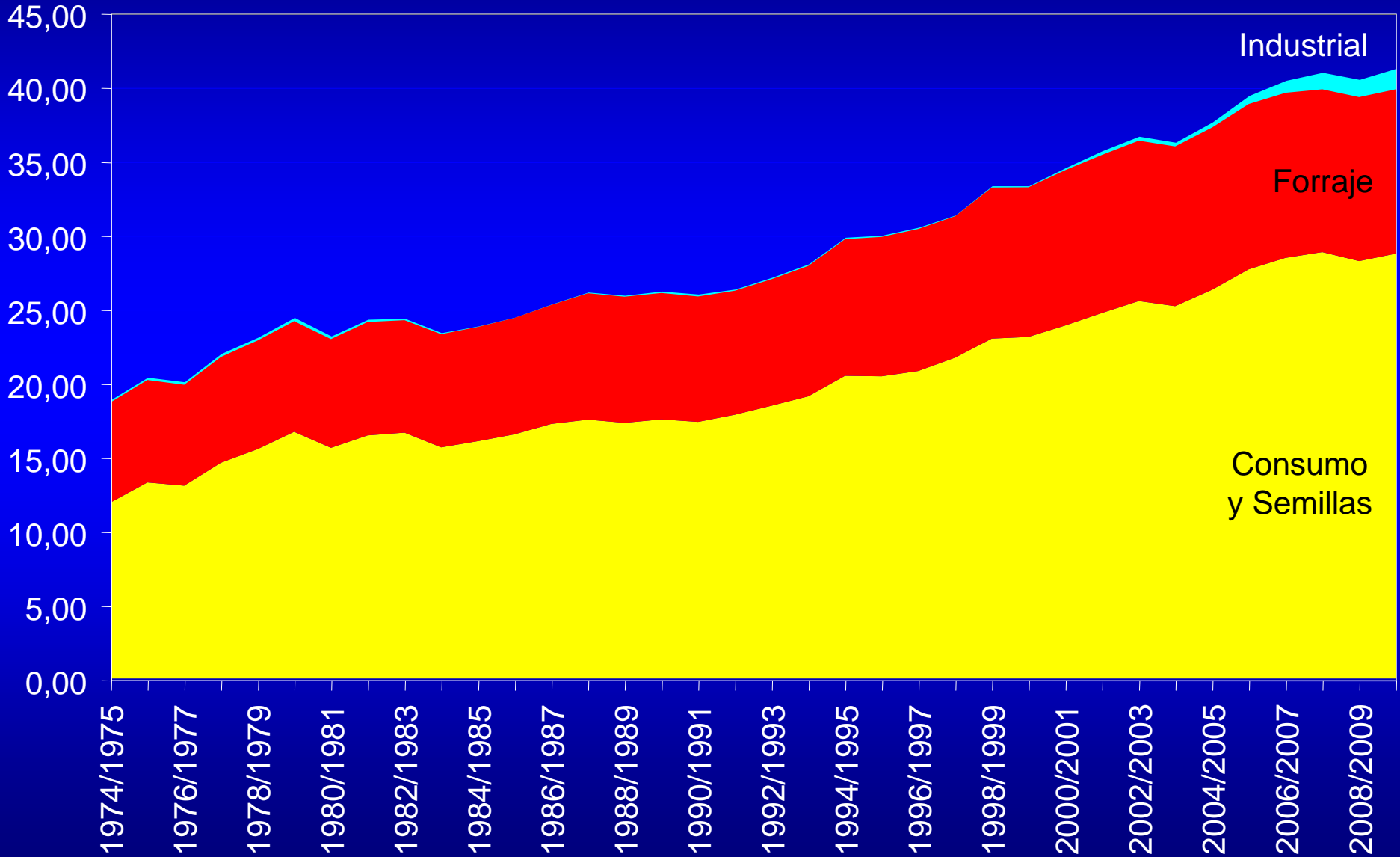
| | 1970-1979 | 1980-1989 | 1990-1999 | 2000-2009 | Acumulado |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Producción | 33.67% | 27.36% | 10.19% | 22.84% | 130.45% |
| Hectáreas | 11.20% | 0.43% | 0.48% | 8.09% | 21.29% |
| Rendimiento | 20.21% | 26.82% | 9.66% | 13.65% | 89.99% |
| Combinado | 2.26% | 0.11% | 0.05% | 1.10% | 19.16% |
| Demanda | 32.63% | 21.06% | 12.74% | 18.71% | 114.88% |
| Población | 20.40% | 19.22% | 15.59% | 11.68% | 85.29% |
| Per capita | 10.16% | 1.54% | -2.47% | 6.30% | 15.97% |
| Alcohol | -0.34% | 54.32% | 355.84% | 573.52% | 4621.66% |
| Resto | 9.97% | 1.26% | -3.33% | 2.21% | 10.02% |
| Combinado | 2.07% | 0.30% | -0.39% | 0.74% | 13.62% |

Consumo Por Habitante de Granos y Oleaginosas

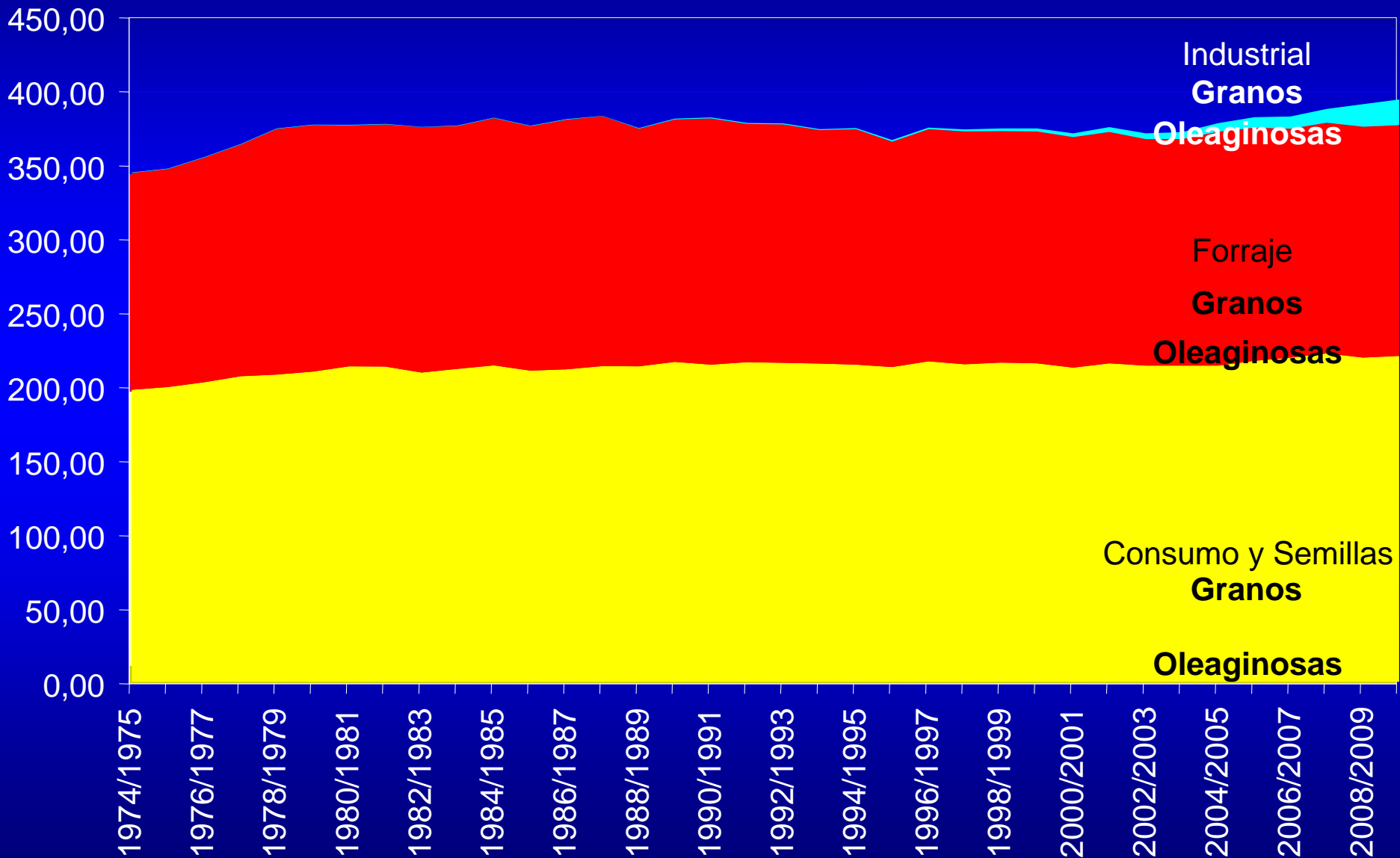
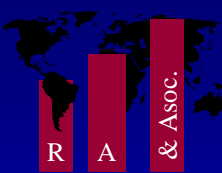
Consumo Per Cápita de Granos (en kg)



Consumo Per Cápita de Oleaginosas (en kg)



Consumo Per Cápita Granos y Oleaginosas (en kg)



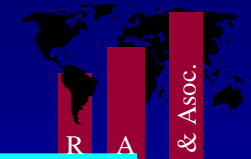
Estimación del Consumo Per Cápita

- Se intentó estimar un modelo que permitiera explicar el comportamiento del consumo mundial per cápita de granos y oleaginosas
- Se utilizaron las siguientes variables explicativas:
 - Ingreso Per Cápita a precios constantes de 1990
 - Evolución de la Edad Promedio de la Población Mundial
- La regresión reveló los siguientes resultados:
 - Todos los coeficientes son significativos.
 - El R^2 del modelo es de 0,49.
- El consumo per cápita de granos y oleaginosas posee una elasticidad ingreso: 0.23.
- Y su elasticidad respecto de la edad promedio: -0.58. Lo que nos indica que el envejecimiento poblacional impacta negativamente en el consumo de granos y oleaginosas.

| Variable | Coeficiente | Desvío St. | T-Statistics | Prob. |
|--------------|-------------|------------|--------------|--------|
| LOG(INGRESO) | 0.2285 | 0.0581 | 3.9312 | 0.0005 |
| LOG(EDAD) | -0.5808 | 0.1322 | -4.3935 | 0.0001 |
| C | 5.8435 | 0.1005 | 58.1434 | 0.0000 |

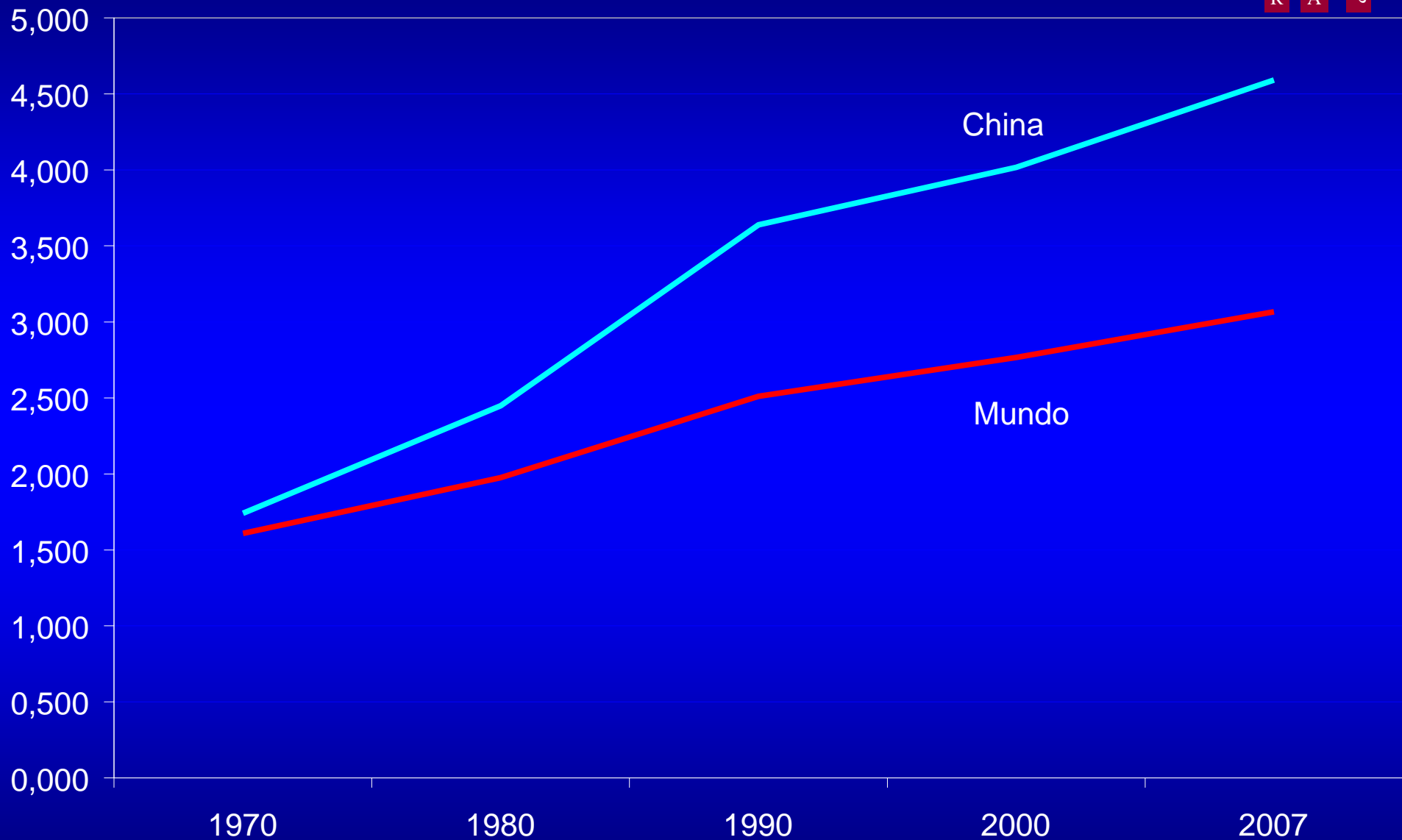
China: Consume... pero Produce

China: Producción (millones de Tn)



| | 1970 | 1980 | 1990 | 2000 | 2007 | 2007 vs 1970 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|
| TOTAL CROPS | 419,020 | 541,390 | 767,715 | 1.077,388 | 1.285,577 | 206,81% |
| Cereales | 163,173 | 232,710 | 340,606 | 344,128 | 395,267 | 142,24% |
| Trigo | 29,181 | 55,213 | 98,232 | 99,636 | 109,298 | 274,55% |
| Arroz | 113,102 | 142,877 | 191,615 | 189,814 | 187,397 | 65,69% |
| Otros | 20,890 | 34,620 | 50,759 | 54,678 | 98,572 | 371,86% |
| Granos Gruesos | 58,546 | 82,198 | 114,567 | 117,886 | 160,974 | 174,95% |
| Maiz | 33,087 | 62,715 | 97,214 | 106,178 | 152,419 | 360,66% |
| Sorgo | 8,807 | 6,784 | 5,777 | 2,608 | 2,435 | -72,35% |
| Otros | 16,652 | 12,699 | 11,576 | 9,100 | 6,120 | -63,25% |
| Oleaginosas | 11,164 | 12,861 | 21,518 | 31,209 | 30,995 | 177,63% |
| Soja | 8,775 | 7,966 | 11,008 | 15,411 | 12,725 | 45,01% |
| Otros | 2,389 | 4,895 | 10,510 | 15,798 | 18,270 | 664,76% |
| Frutas sin melones | 4,974 | 8,416 | 20,952 | 64,491 | 102,410 | 1958,91% |
| Vegetales y melones | 41,217 | 55,405 | 128,382 | 328,802 | 447,684 | 986,16% |
| Tubérculos y Raices | 139,716 | 149,509 | 141,355 | 189,878 | 146,658 | 4,97% |
| Nueces, Almendras, etc. | 0,230 | 0,291 | 0,335 | 0,994 | 1,589 | 590,87% |

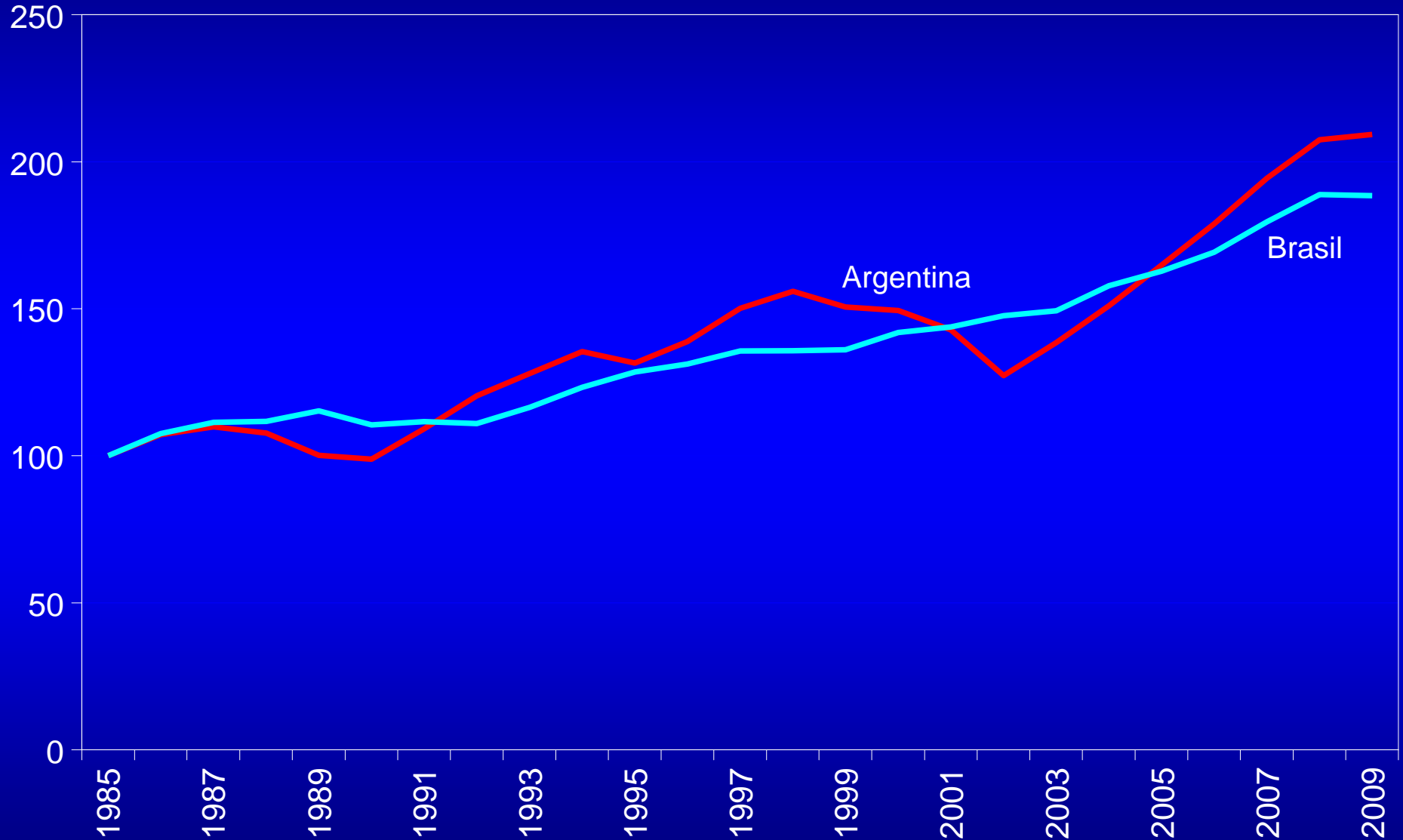
Rendimientos Cereales China vs Mundo (Tn/Ha)



Brasil

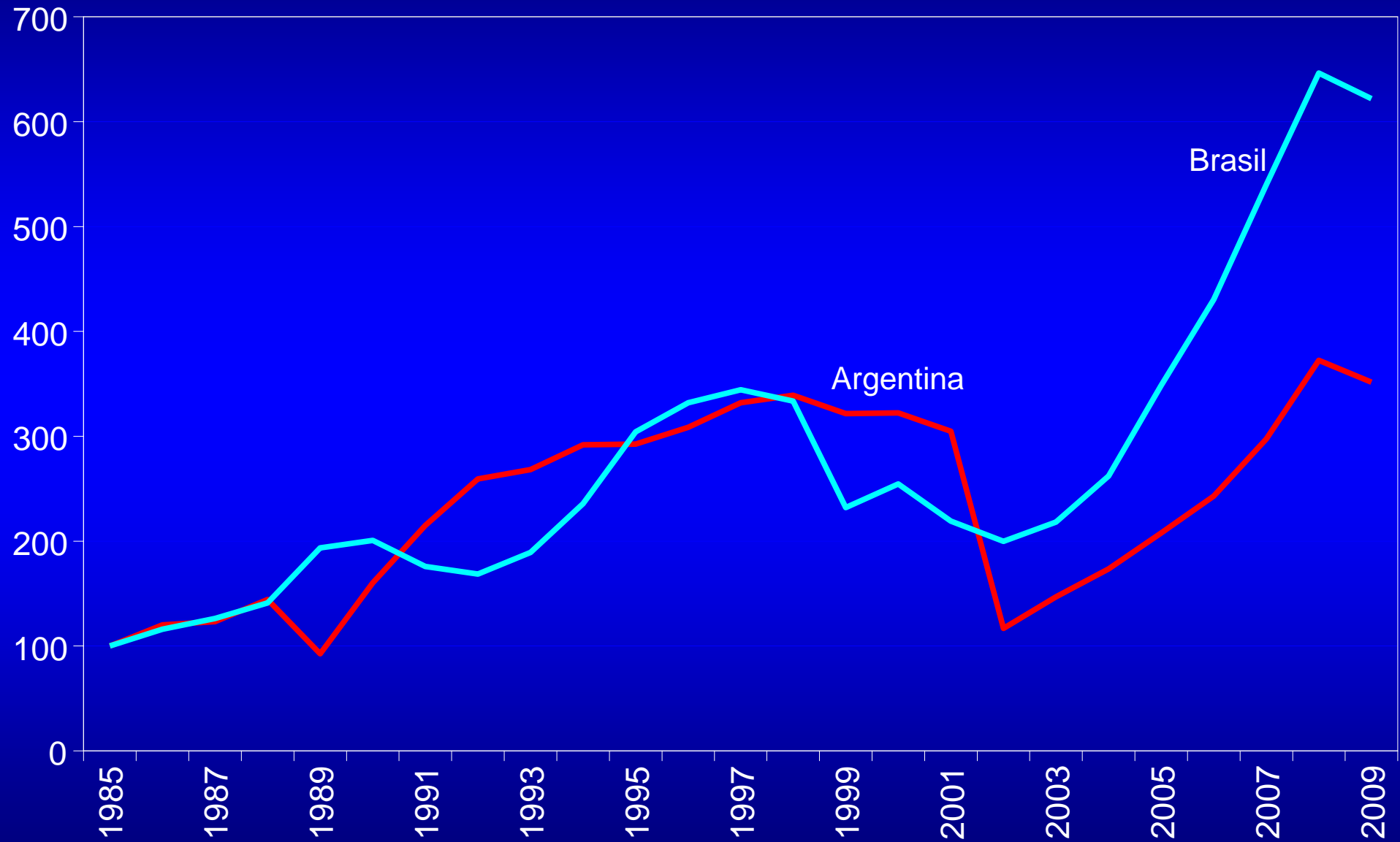
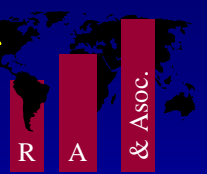
Brasil: PIB a Precios Constantes

(Índice 1985=100)

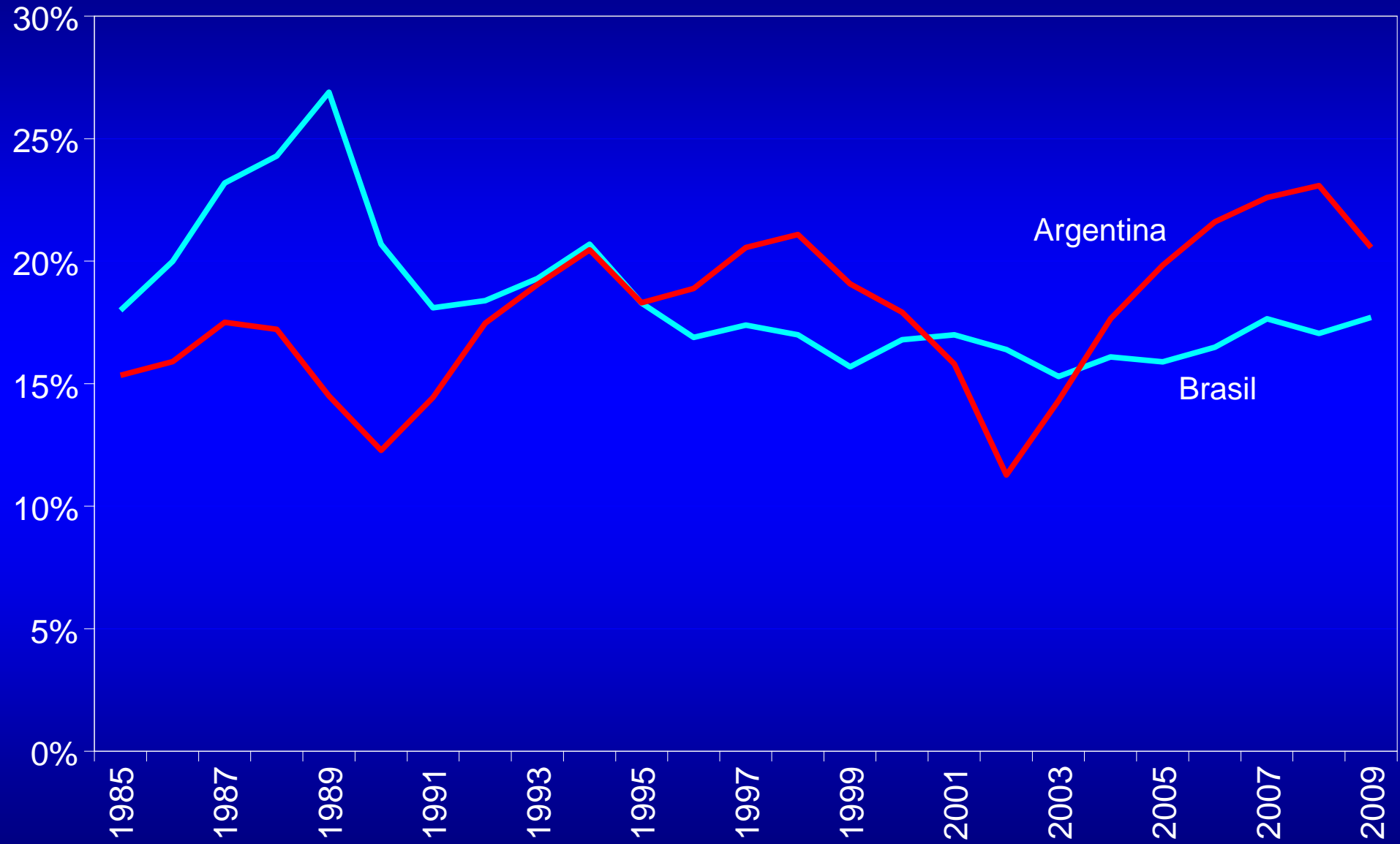
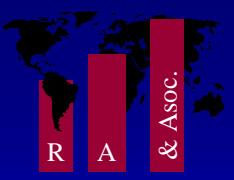


Brasil: PIB en Dólares Corrientes

(Índice 1985=100)

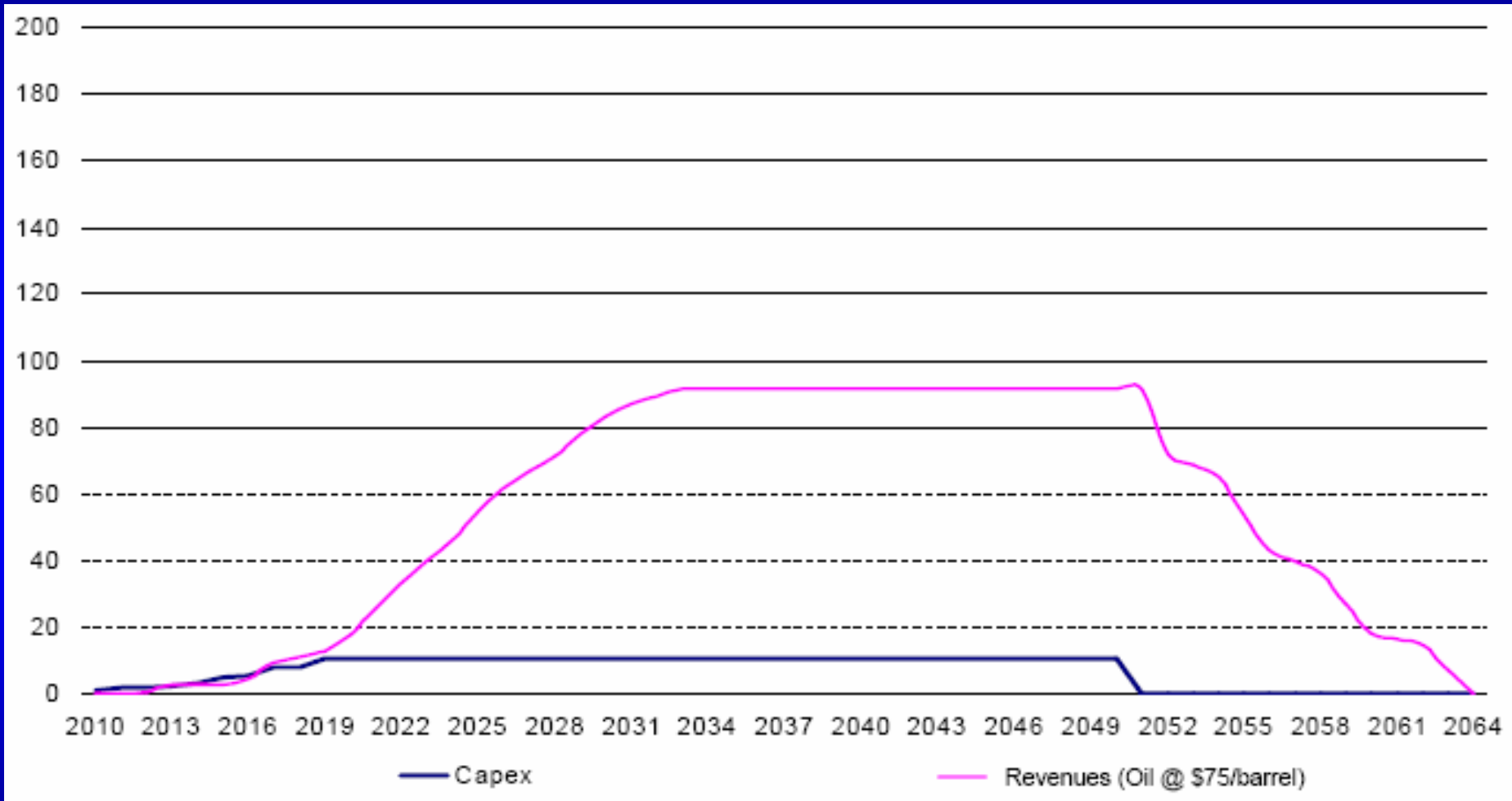
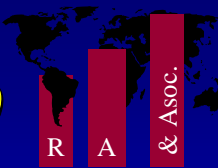


Brasil: Inversión sobre PIB



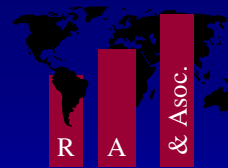
Brasil: Inversiones e Ingresos

(2010-2064 - us\$ miles de millones - 2009 prices)



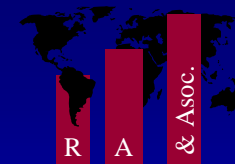
Envejecimiento

Distribución por edades y Tasas de dependencias



| | 1950 | 2000 | 2050 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Total Mundial | 2535 | 6124 | 9191 |
| 0-14 años | 866 | 1799 | 1824 |
| 15-59 años | 1464 | 3716 | 5361 |
| 60-64 años | 74 | 188 | 514 |
| 65 o más años | 131 | 421 | 1492 |
| Tasa de dependencia | | | |
| Amplia | 64,82% | 56,86% | 56,44% |
| Reducida | 8,52% | 10,78% | 25,40% |
| Reducida Ajustada | 14,00% | 16,39% | 37,42% |
| Tasa de natalidad | 37,40% | 21,10% | 13,60% |
| Tasa de defuncion | 19,60% | 8,80% | 10,00% |
| Edad media | 23,9 | 26,7 | 38,1 |
| Expectativa de vida | 46,4 | 66,0 | 75,4 |

Distribución por Edades y Tasas de Dependencia

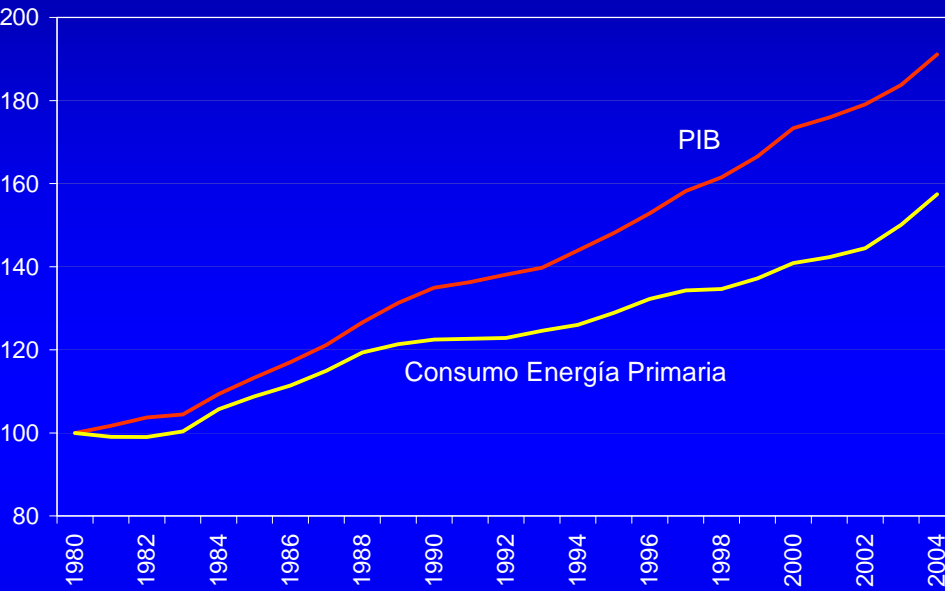


| | 1950 | 2000 | 2050 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| Argentina | 17,2 | 36,9 | 51,4 |
| 0-14 años | 5,2 | 10,3 | 9,1 |
| 15-59 años | 11,3 | 25,3 | 38,9 |
| 60-64 años | 0,5 | 1,3 | 3,1 |
| 65 o más años | 0,7 | 3,6 | 9,8 |
| Tasa de dependencia | | | |
| Amplia | 50,00% | 52,26% | 45,00% |
| Reducida | 5,93% | 13,53% | 23,33% |
| Reducida Ajustada | 10,62% | 19,37% | 33,16% |
| Tasa de natalidad | 25,40% | 18,00% | 11,80% |
| Tasa de defuncion | 9,10% | 7,70% | 9,20% |
| Edad media | 25,7 | 27,8 | 40,3 |
| Expectativa de vida | 62,5 | 74,3 | 80,7 |

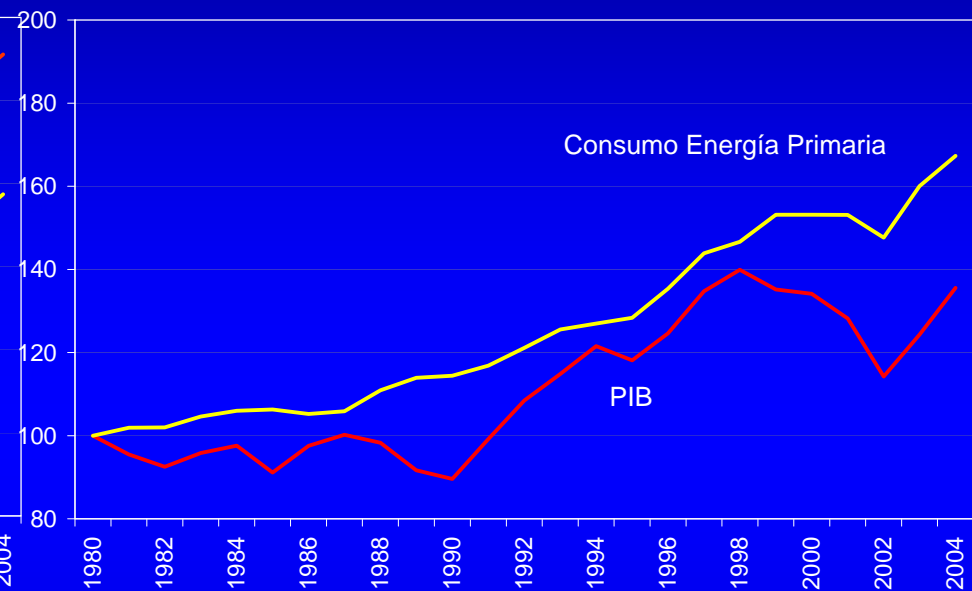
Energía

Demanda de Energía Primaria vs PIB (1980=100)

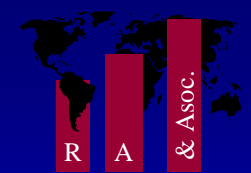
Mundo



Argentina



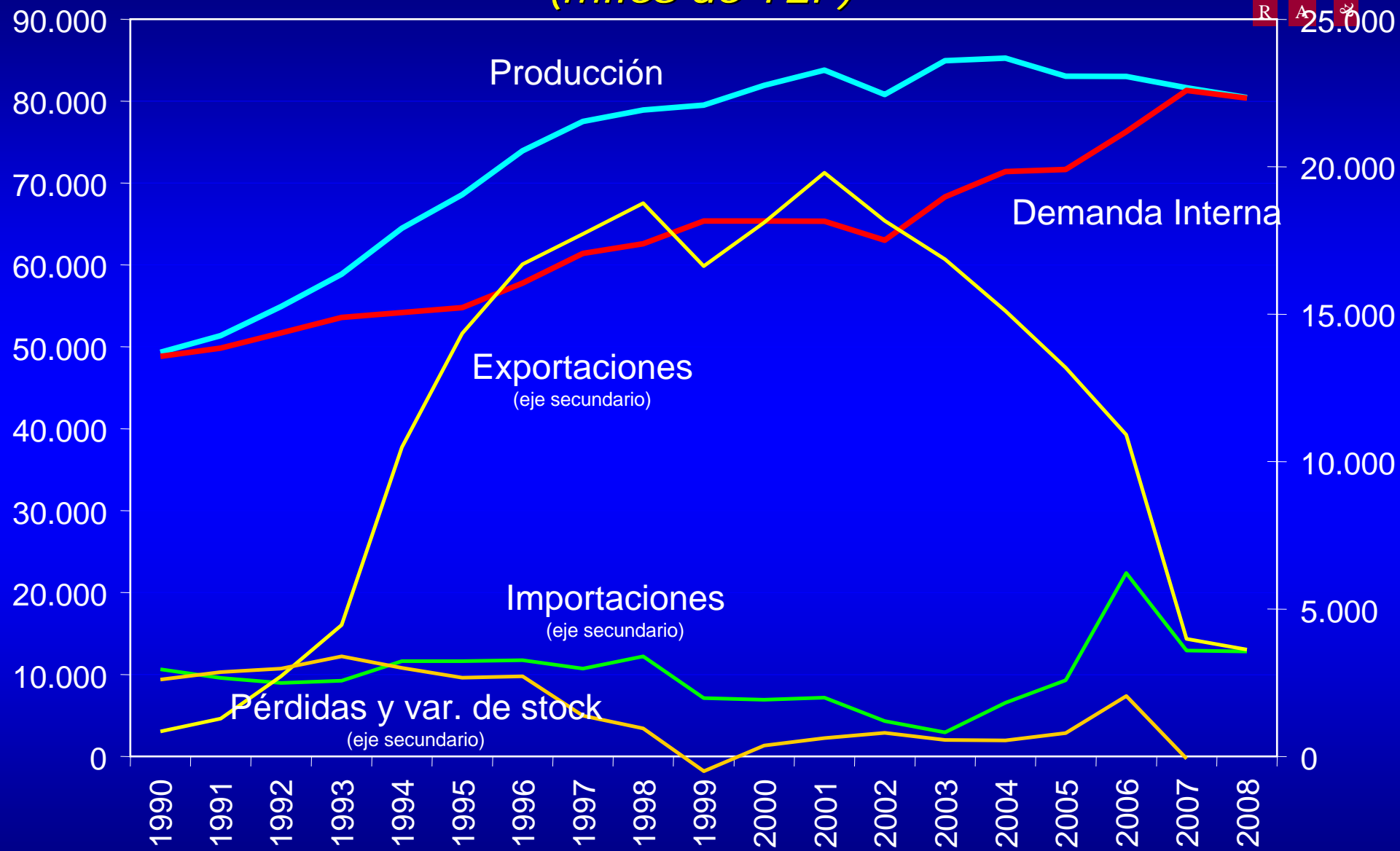
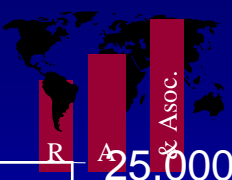
Elasticidades Demanda de Energía Primaria vs PIB



| | MUNDO | ARGENTINA |
|-------------------|---------------|------------------|
| PIB | 0,66 | 0,99 |
| R cuadrado | 0,9855 | 0,8151 |

Energía Primaria

(miles de TEP)





Ricardo H. Arriazu & Asoc.

Maipú 311 – Piso 17 (C1006ACA)

Tel: (0054-11) 4394-3890 / 4394-3863