

Informe Fraser 2023

Análisis de los resultados para Argentina

Mayo 2024



**Secretaría
de Minería**
Ministerio de Economía

Resumen Ejecutivo

- El índice de Atractivo de Inversión es el resultado de una encuesta a empresas mineras de publicación anual que realiza desde 1977 el Instituto Fraser. Estas encuestas son realizadas a algunos de los principales actores de la minería en los distintos países. Estos fueron en 2023 un 43,4% del total compañías de exploración, 26,9% de producción, 13,8% consultoras y 15,9% otras empresas mineras. El índice en este año se compuso de 1.996 cuestionarios, los cuales permitieron evaluar 62 jurisdicciones a lo largo de todo el mundo. Este comprende tanto entidades nacionales como subnacionales y se compone de dos índices: “Potencial Mineral”, el cual representa el 60% del índice final y “Percepción Política”, que representa el 40% restante.
- Para el caso de Argentina, en 2023 se consideraron las 4 provincias mineras: Jujuy, La Rioja, Salta y San Juan. Lo anterior, debido a que al ser un país federal, la evaluación de la política minera se divide en las distintas entidades subnacionales. Es por esto que para la medición “general” de Argentina se consideran las medianas de los índices obtenidos por las distintas provincias.
- En términos de Atractivo de Inversión, Argentina históricamente suele ubicarse por debajo de los países de Latinoamérica con mayor tradición minera. Sin embargo, tras el impulso a la minería en Argentina en los últimos años, esta brecha se encuentra reduciéndose. En este sentido, **el 2023 es el año donde se registró la mejor posición relativa en toda la región**, quedando 7 puestos por encima de Brasil (segundo lugar) y 16 puestos por encima de Chile (tercer lugar).
- Por otro lado, dentro de los distintos componentes de este índice puede destacarse un gran incremento en la medición del “Potencial Geológico” del país. La mediana para Argentina en este rubro se incrementó en 15,3% en 2023. La medición de “Percepción Política” por otro lado, aumentó 30% y **es líder en la región**, seguido por Brasil.

Resumen Ejecutivo

- A nivel provincial, Salta es la mejor ubicada en el ranking general en 2023, con un índice de 77,24 alcanzando el puesto 14 de las 86 jurisdicciones encuestadas. Según los datos analizados, genera preocupación entre los empresarios las condiciones de desarrollo comunitario, el régimen fiscal y la infraestructura.
- En segundo lugar se encuentra San Juan en el puesto 21 (75,35 de índice), donde los encuestados están cada vez más preocupados en la disponibilidad de mano de obra calificada, la incertidumbre sobre áreas protegidas y la calidad de bases de datos geológica de la provincia.
- En tercer lugar se ubica Jujuy en el puesto 22 (72,92 de índice) donde surge una leve preocupación por la incertidumbre sobre áreas protegidas y reclamos en tierras en disputa.
- La Rioja aparece nuevamente en el índice Fraser 2023 aunque su puntaje disminuye considerablemente y es una de las menos atractivas del ranking, posicionándose en el puesto 83 de 86 jurisdicciones encuestadas. Como aspectos que generan preocupación se encuentra la regulación laboral y el sistema legal de la provincia.
- Respecto a Chile y Perú, dos de los principales países mineros de la región, tuvieron en 2023 índices de atracción de inversión a la baja. En Chile los empresarios mineros presentaron preocupación creciente en el período en lo referido a la incertidumbre por áreas protegidas, la calidad de bases de datos geológicos y por el cumplimiento de las regulaciones existentes en el sector. En Perú los empresarios mineros presentaron preocupación creciente en el período en lo referido a la incertidumbre respecto sus las áreas protegidas, el ordenamiento jurídico en general y la normativa laboral del país.

Índice FRASER

El índice es el resultado de una encuesta a compañías mineras realizada anualmente desde el año 1997 por el Instituto Fraser. Este instituto es considerado el principal think-tank de Canadá y uno de los 15 principales think-tank a nivel global según la "2019 Global Go To Think Tank Index" publicado por la Universidad de Pennsylvania.

La encuesta busca evaluar cómo las dotaciones minerales y los factores de política pública afectan las decisiones de inversión en exploración. En este sentido, se divide en dos puntuaciones distintas, componiéndose la calificación final del promedio de las mismas. Estas son "Mejores prácticas y potencial mineral" y el "Índice de Percepción Política".

El índice de 2023 se compone de 2.045 cuestionarios a todo tipo de firmas mineras de todo el mundo, recepcionándose 293, de las cuales, 207 fueron completadas en su totalidad y el resto, parcialmente. Las respuestas que se recibieron permitieron evaluar la performance de 86 jurisdicciones (entre estados nacionales y subnacionales). Este número de empresas y jurisdicciones varía según el desempeño del mercado de commodities mineras.

Cómo se componen los índices



Encuesta

La encuesta se centra en 15 aspectos.

En la figura se observa que la mayoría de las respuestas proceden de compañías exploradoras.

- 1 | Incertidumbre con respecto a la **administración, interpretación o cumplimiento** de las **regulaciones existentes**;
- 2 | **Incertidumbre con respecto a las regulaciones ambientales** (estabilidad de las regulaciones, consistencia y oportunidad del proceso regulatorio, regulaciones no basadas en la ciencia);
- 3 | **Duplicación e inconsistencias regulatorias** (incluye federal-provincial, federal-estatal, superposición entre departamentos, etc.);
- 4 | **Sistema legal** (procesos legales que son justos, transparentes, no corruptos, oportunos, administrados eficientemente, etc.)
- 5 | **Régimen tributario** (incluye impuestos personales, corporativos, laborales, al capital y de otro tipo, y la complejidad del cumplimiento tributario);
- 6 | Incertidumbre sobre **reclamos de tierras en disputa**;
- 7 | Incertidumbre sobre qué **áreas** serán protegidas como **áreas silvestres, parques o sitios arqueológicos, etc.**

Encuesta

La encuesta se centra en 15 aspectos.

En la figura se observa que la mayoría de las respuestas proceden de compañías exploradoras.

8 | **Infraestructura** (incluye acceso a carreteras, disponibilidad de energía, etc.);

9 | **Acuerdos socioeconómicos / condiciones de desarrollo comunitario** (incluye los requisitos de compra local, o el suministro de infraestructura social como escuelas u hospitales, etc.);

10 | **Barreras comerciales** (barreras arancelarias y no arancelarias, restricciones a la repatriación de ganancias, restricciones monetarias, etc.);

11 | **Estabilidad política;**

12 | **Regulaciones laborales / acuerdos salariales y sindicalismo / huelgas ;**

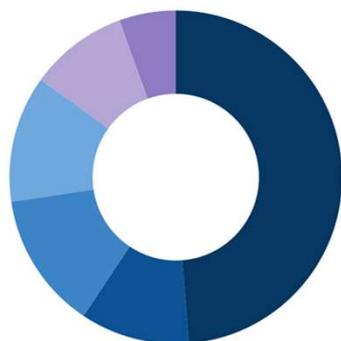
13 | **Calidad de la base de datos geológica** (incluye calidad y escala de mapas, facilidad de acceso a la información, etc.);

14 | **Nivel de seguridad** (incluye seguridad física debido a la amenaza de ataque de terroristas, delincuentes, grupos guerrilleros, etc.);

15 | **Disponibilidad de mano de obra y calificación.**

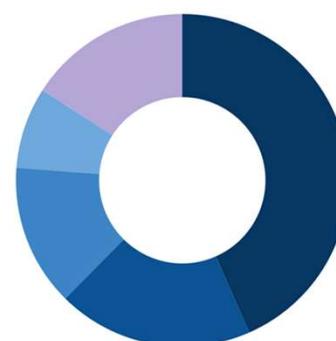
Respuestas 2023 según origen y puesto de trabajo del encuestado

Según puesto de Trabajo



■	Presidente	48,80%
■	Vicepresidente	10,60%
■	Otros gerentes Sr.	13,30%
■	Consultores	12,30%
■	Gerente	9,60%
■	Otros	5,50%

Según tipo de empresa



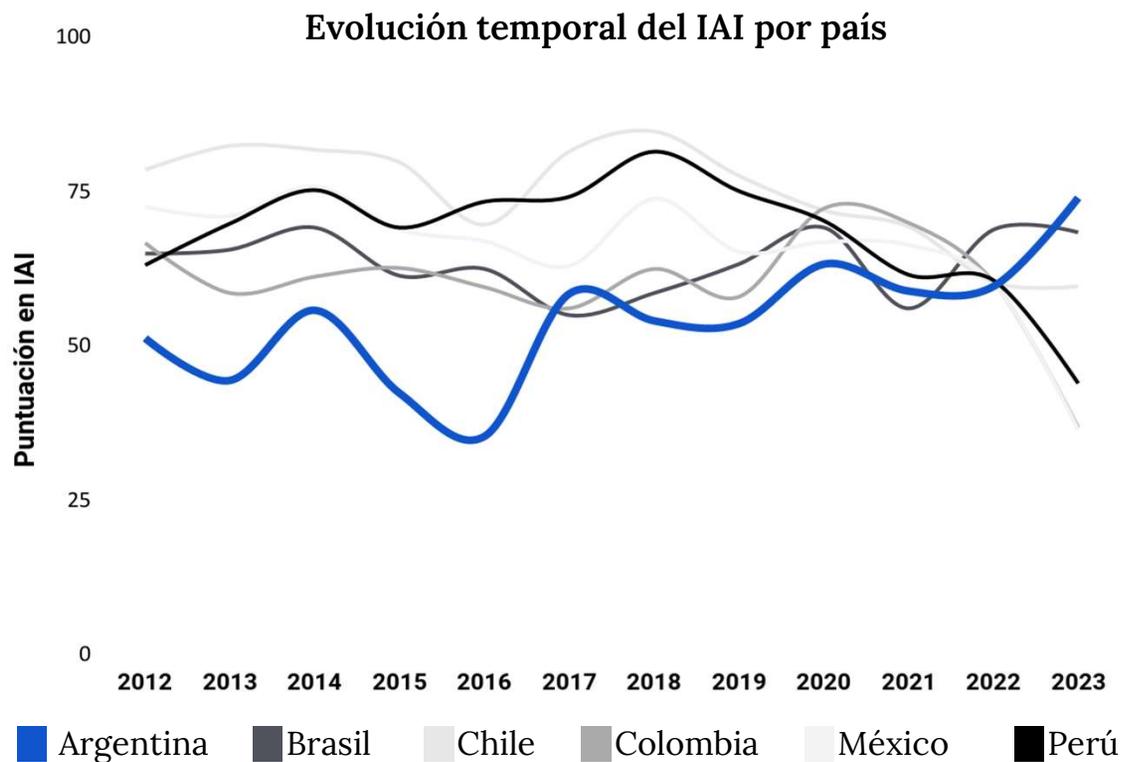
■	De exploración	43,40%
■	Productora de más de US\$50M	19,00%
■	Consultora	13,80%
■	Productora de menos de US\$50M	7,90%
■	Otra	15,90%

Índice de atractivo de inversión por países

Argentina suele ubicarse por debajo de los países de Latinoamérica en lo que respecta al Atractivo de Inversiones. Sin embargo, existen ciertos momentos donde el país logró superar a Brasil.

Durante el período 2020/2023 se registraron muchos cambios en las puntuaciones y las posiciones relativas de estos países. La principal característica es la caída de los principales países mineros, destacándose el caso de Chile (-17,13%) y Perú (-37,49%).

Razón por la cual, la brecha de Argentina con respecto a los países latinoamericanos en los últimos años se redujo significativamente (siendo positiva en favor de Argentina en 2023).



* **Nota:** Los valores de Argentina surgen a partir de la mediana de los valores informados de las provincias relevadas en el estudio del Fraser.

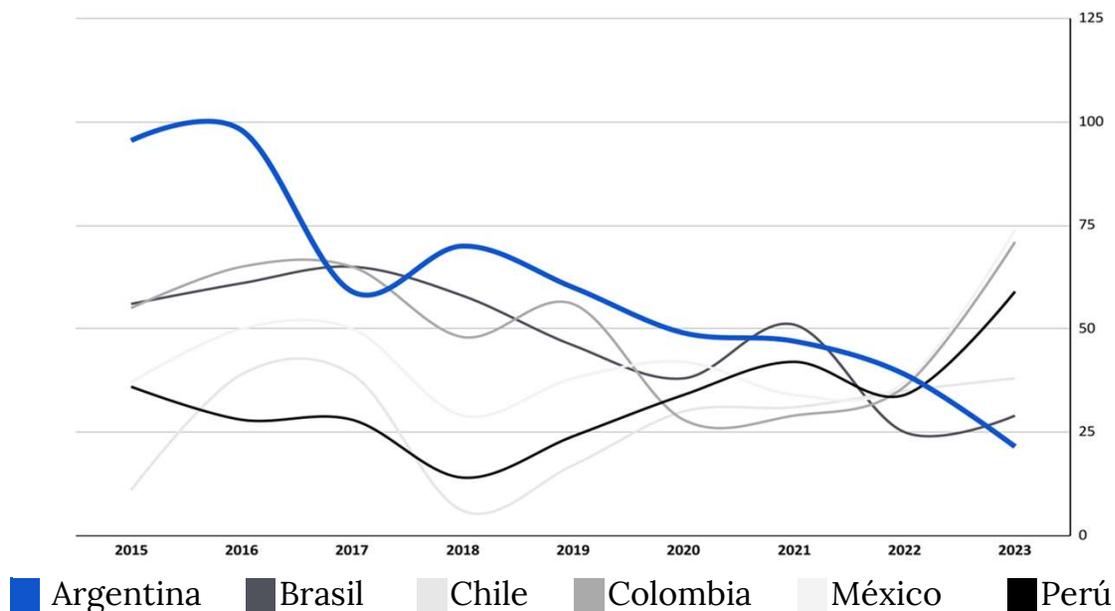
Índice de atractivo de inversión por países

Como se mencionó anteriormente, Argentina ha mostrado una mejoría año a año en el ranking publicado por Fraser.

En este sentido, el 2023 es el año donde registró una mejor posición relativa respecto a los otros países de Latinoamérica, quedando como el mejor posicionado en la región. **La mediana de Argentina la ubica en la posición 22 de 86 jurisdicciones relevadas dicho año por la encuesta.**

Al igual que en el caso anterior, es importante destacar que para Argentina el Fraser contempla una puntuación por Provincias, al ser un país con los recursos federalizados. Es por esto que la puntuación se obtiene de la mediana de todos los organismos subnacionales y puede variar según qué provincias considere el Fraser de ese año.

Evolución temporal de la posición relativa en IAI por país



* **Nota:** Los valores de Argentina surgen a partir de la mediana de los valores informados de las provincias relevadas en el estudio del Fraser. Los valores mostrados en el gráfico son consideradas de carácter relativo, debido a que la cantidad de regiones encuestadas varía año tras año.

Índice de atractivo de inversión por provincias

Ranking de atractivo de inversión por provincias 2021/2023

Al desagregar por provincias el índice, puede observarse que las posiciones relativas de algunas de estas entidades subnacionales son competitivas a nivel mundial y mejoraron considerablemente en el 2023.

En este año fueron relevadas cuatro provincias consideradas mineras (Jujuy, La Rioja, Salta y San Juan). Esto representa una menor cantidad de jurisdicciones relevadas que en ediciones anteriores, donde se tomaron en cuenta otras provincias con proyectos avanzados como es el caso de Santa Cruz y Catamarca.

En este sentido, la mejor provincia posicionada en este ranking fue Salta, ubicándose en el puesto 14 de 86.

Posición Argentina 2023	Posición Mundial 2023	Provincia	2023	2022	2021
1	14	Salta	77,24	56,48	72,05
2	21	San Juan	75,35	73,41	75,32
3	22	Jujuy	72,92	59,70	61,17
4	83	La Rioja	30,00	**	58,99
**	**	Santa Cruz	**	63,20	63,91
**	**	Catamarca	**	54,84	58,39
**	**	Chubut	**	**	38,78
**	**	Mendoza	**	**	35,54
**	**	Río Negro	**	**	53,92

* **Nota:** Las posiciones plasmadas en la tabla son consideradas de carácter relativo, debido a que la cantidad de regiones encuestadas varía año tras año. En caso de 2023 se consideraron 86 regiones.

Ranking de Índice de buenas prácticas y potencial mineral (IPM)

Ranking de Buenas Prácticas y Potencial Mineral 2021/2023

Según la encuesta, Argentina registró un incremento del potencial geológico para 2023. Esto se manifiesta en el aumento en la posición relativa de las provincias con respecto a las otras jurisdicciones medidas en el mundo. Las provincias de San Juan, Jujuy y Salta lograron estar entre las diez mejores puntuaciones.

En este sentido, la mediana argentina de potencial geológico se incrementó un 15,3% (de un índice de 68,75 en 2022 a 79,29 en 2023). Por su parte, Salta tuvo un incremento significativo, con 28,57%.

Posición Argentina 2023	Posición Mundial 2023	Provincia	2023	2022	2021
1°	6	San Juan	6 / 58	19 / 47	20/84
2°	9	Jujuy	9 / 58	27 / 47	49/84
3°	10	Salta	10 / 58	33 / 47	34/84
4°	36	La Rioja	36/58	**	52/84
**	**	Catamarca	**	38 / 47	54/84
**	**	Chubut	**	**	62/84
**	**	Río Negro	**	**	64/84
**	**	Mendoza	**	**	69/84

* **Nota:** Las posiciones plasmadas en la tabla son consideradas de carácter relativo, debido a que la cantidad de regiones encuestadas varía año tras año.

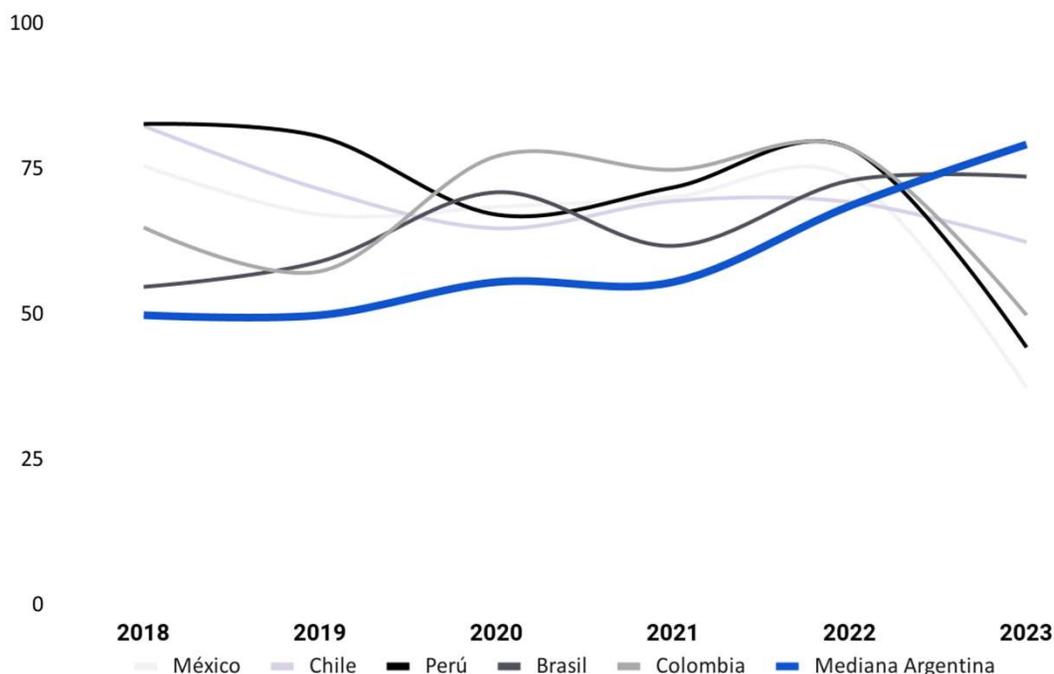
Ranking de Índice de buenas prácticas y potencial mineral (IPM)

Índice de Potencial Mineral por países LATAM

Teniendo en cuenta la evolución del ranking de los principales países mineros de Latinoamérica dentro del IPM, se puede observar que a partir de las provincias analizadas en Argentina, el país ha mejorado considerablemente y vienen creciendo sus puntuaciones.

La mediana de Argentina para 2023 se ubicó en 79,3 por encima de países como Chile (62,5) y Perú (44,44). Precisamente, este último país presentó una caída del 43% comparado con el 2022.

Sin embargo, es preciso considerar que en Argentina el índice se mide por jurisdicciones, presentando algunas con posiciones altas.



* **Nota:** Los valores de Argentina surgen a partir de la mediana de los valores informados de las provincias relevadas en el estudio del Fraser, los valores mostrados en el gráfico son consideradas de carácter relativo, debido a que la cantidad de regiones encuestadas varía año tras año.

Ranking de Índice de Percepción Política

Ranking de Percepción política por provincias. 2021/2023

Posición Argentina 2023	Posición Mundial 2023	Provincia	2023	2022	2021
1°	26	Salta	26/86	36/62	20/84
2°	34	San Juan	34/86	23/62	26/84
3°	40	Jujuy	40/86	39/62	44/84
4°	86	La Rioja	86/86	**	48/84
**	**	Santa Cruz	**	40/62	40/84
**	**	Catamarca		35/62	42/84
**	**	Mendoza	**	**	39,07
**	**	Chubut	**	**	34,26

Considerando el Índice de Percepción Política, Argentina aumentó 30% su calificación con respecto a 2022.

En términos provinciales, Salta tuvo la mejor puntuación con 75,25 y aumentó un 52% respecto al año 2022. A su vez, Jujuy tuvo un crecimiento en la calificación de 35%.

Por su parte, la provincia de San Juan con 66,49 tuvo una caída 6,4% con respecto al año anterior.

* **Nota:** Las posiciones plasmadas en la tabla son consideradas de carácter relativo, debido a que la cantidad de regiones encuestadas varía año tras año.

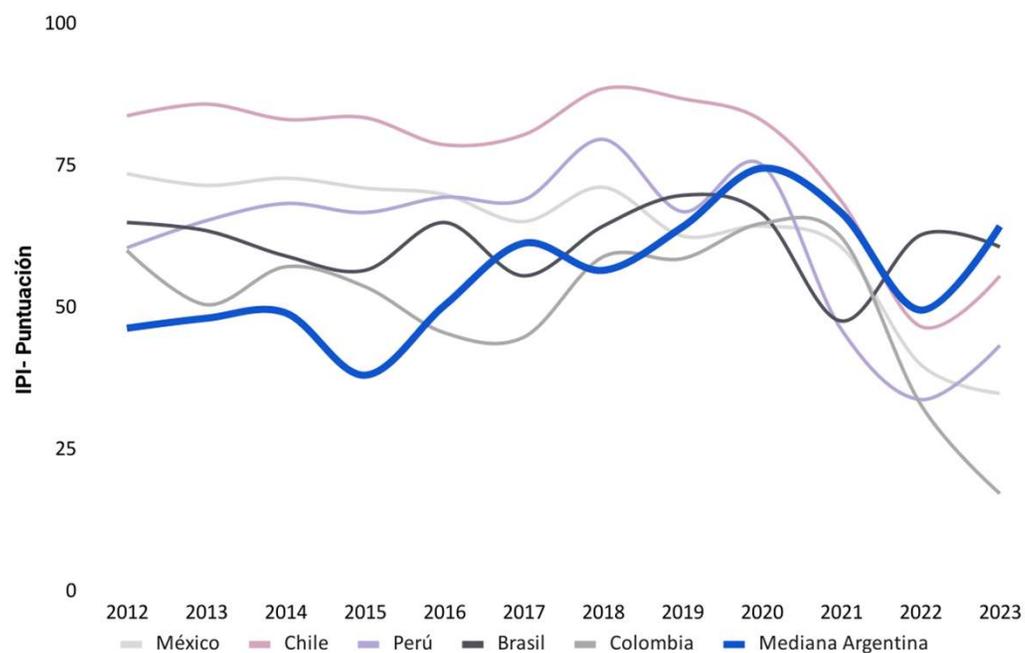
Ranking de Índice de Percepción Política

Índice de Percepción Política por países LATAM

El contexto regional del ranking de Percepción Política muestra que países como Chile y Perú se están recuperando en el último año.

Por su parte, Argentina comenzó en 2012 en una posición desfavorable y, a través del impulso a la actividad en la última década fue ascendiendo posiciones.

En 2023 la mediana del país se ubicó en el primer puesto de los principales países mineros de Latinoamérica, seguido por Brasil.

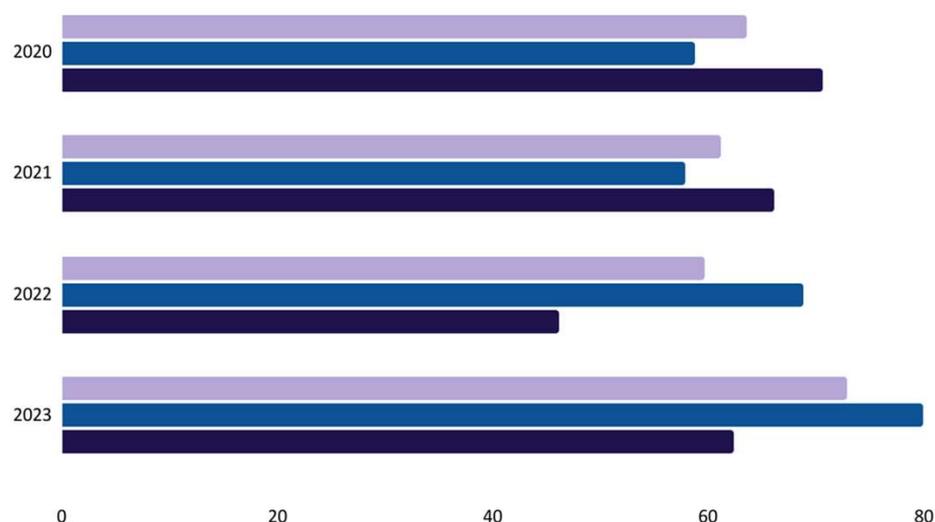


* **Nota:** Los valores de Argentina surgen a partir de la mediana de los valores informados de las provincias relevadas en el estudio del Fraser, los valores mostrados en el gráfico son consideradas de carácter relativo, debido a que la cantidad de regiones encuestadas varía año tras año.

Puntuación por Atractivo de Inversiones (2023) JUJUY

Evolución anual del IAI en conjunto con IPM y IPP. 2020/2023

- Jujuy ha mejorado considerablemente su atractivo de inversiones y durante el período analizado, logró su puntuación más alta en el 2023, llegando a 72,92, lo que representa un crecimiento interanual de 22%. Lo anterior le permite a la provincia ubicarse en el puesto 22 de 86 regiones encuestadas.
- Por su parte, el índice de percepción política aumentó 35%, con 62,3. Sin embargo, fue en potencial minero donde la provincia logra un índice relevante de 80, ubicándolo en el ranking dentro de las primeras 10 posiciones.
- Sin embargo, hay una leve preocupación por la incertidumbre sobre áreas protegidas, reclamos en tierras en disputa, además de las barreras comerciales.

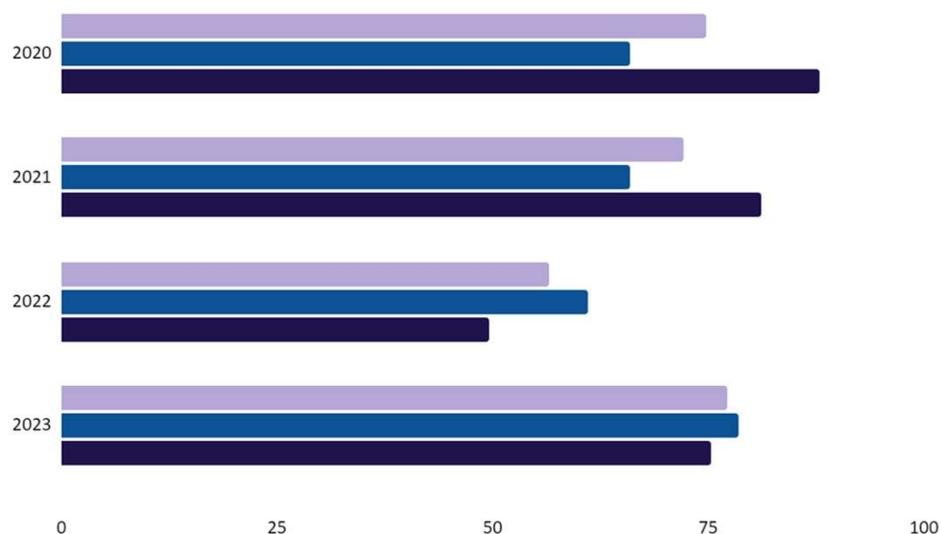


■ Potencial Minero ■ Percepción Política ■ Atractivo de Inversiones

Puntuación por Atractivo de Inversiones (2023)

Evolución anual del IAI en conjunto con IPM y IPP. 2020/2023

- La provincia del NOA se ubicó en el puesto 14 de 86, siendo la provincia de Argentina mejor ubicada en el ranking de Atractividad Minera. En este sentido, Salta registró un aumento de 36,8% en este indicador, pasando de 56,78 a 77,24.
- El índice de percepción política creció interanual un 52%, siendo el aumento más significativo de los tres indicadores. En este sentido, los inversores estaban menos preocupados que años anteriores sobre la estabilidad política de Salta, la incertidumbre de tierras en disputa y las barreras comerciales. Sin embargo, según la encuesta hay preocupación por las condiciones de desarrollo comunitario, el régimen fiscal e infraestructura.

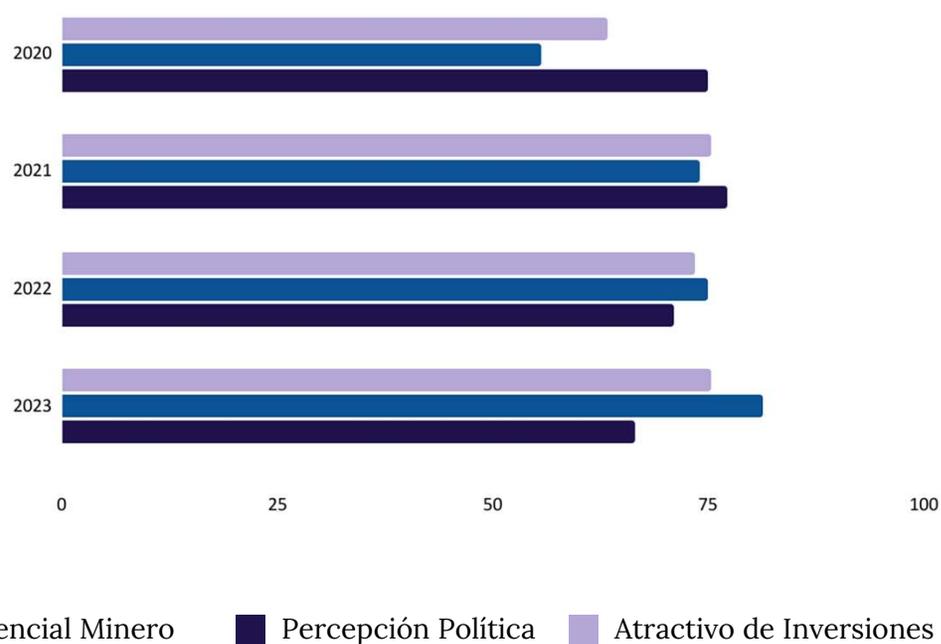


■ Potencial Minero ■ Percepción Política ■ Atractivo de Inversiones

Puntuación por Atractivo de Inversiones (2023) SAN JUAN

Evolución anual del IAI en conjunto con IPM y IPP. 2020/2023

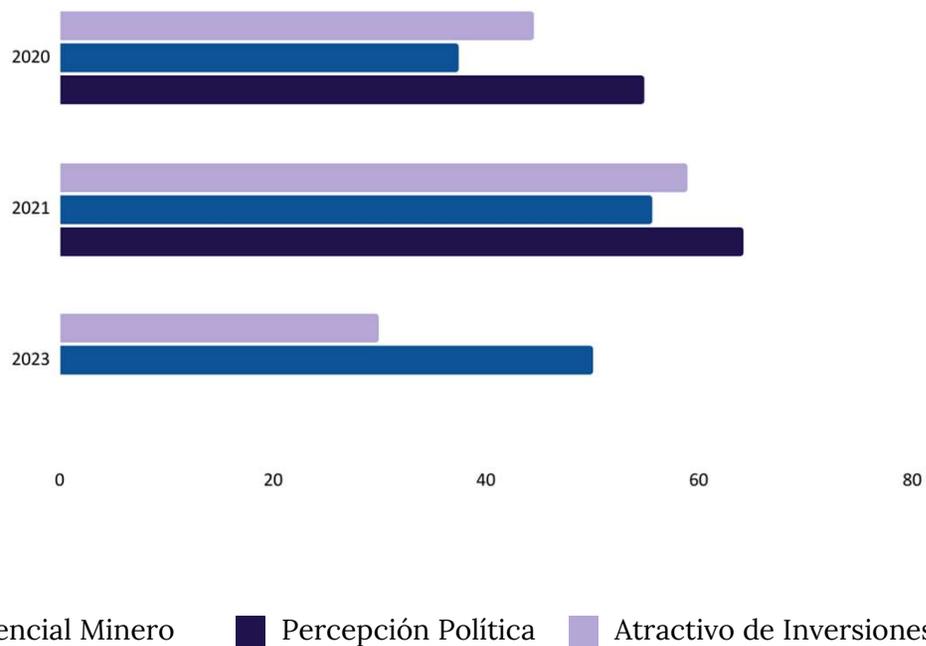
- La provincia de San Juan se ubica en el puesto 21 de 86 en el ranking global de atractivo de inversiones, siendo la segunda provincia de Argentina mejor posicionada. En este sentido, San Juan obtuvo una puntuación de 75,35, lo que representa un aumento de 2,6% respecto del año anterior, mostrando una relativa estabilidad.
- En el índice de potencial minero San Juan sobresale ya que se ubica 6 de 58 regiones encuestadas. Sin embargo, en el 2023 la provincia tiene una caída interanual de 6,3% en la percepción política, explicada por preocupaciones en la disponibilidad de mano de obra calificada, calidad en los datos geológicos e incertidumbre sobre áreas protegidas.



Puntuación por Atractivo de Inversiones (2023) SAN JUAN

Evolución anual del IAI en conjunto con IPM y IPP. 2020/2023

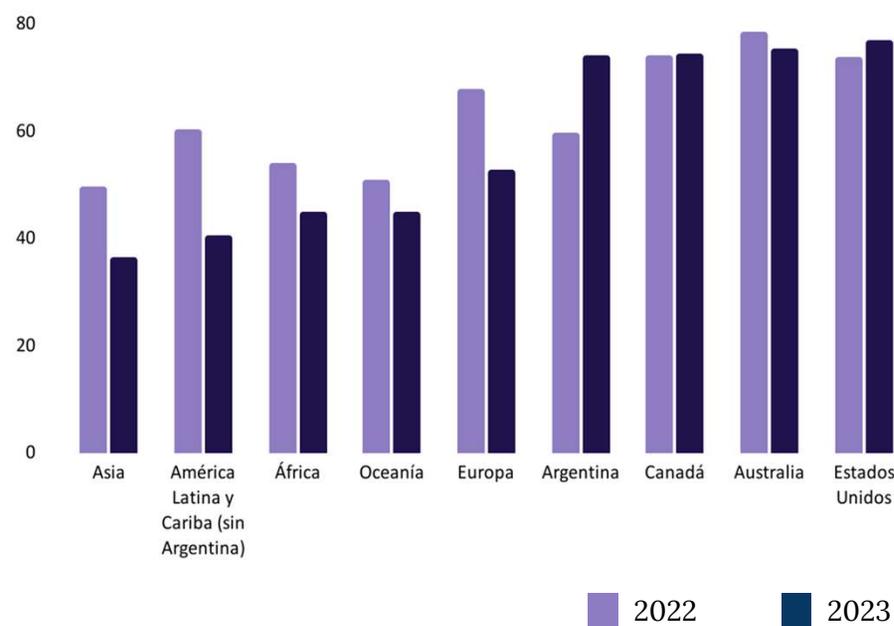
- La Rioja se incorpora en el 2023 de nuevo al análisis. Sin embargo, comparado con el 2021, la puntuación ha disminuido en los aspectos analizados.
- En el caso de atractivo de inversiones la provincia es una de las menos atractivas del ranking, posicionándose en el puesto 83 de 86 jurisdicciones encuestadas.
- En cuanto a la percepción política, los encuestados mostraron preocupación por la regulación laboral y el sistema legal de la provincia. Finalmente, el índice de potencial minero presentó una caída de 10%, ubicándose en el puesto 36 de 58.



Medida regional de puntaje en el Índice de Atractivo de Inversión

Media regional de puntaje en el Índice de Atractivo de Inversión 2022 y 2023

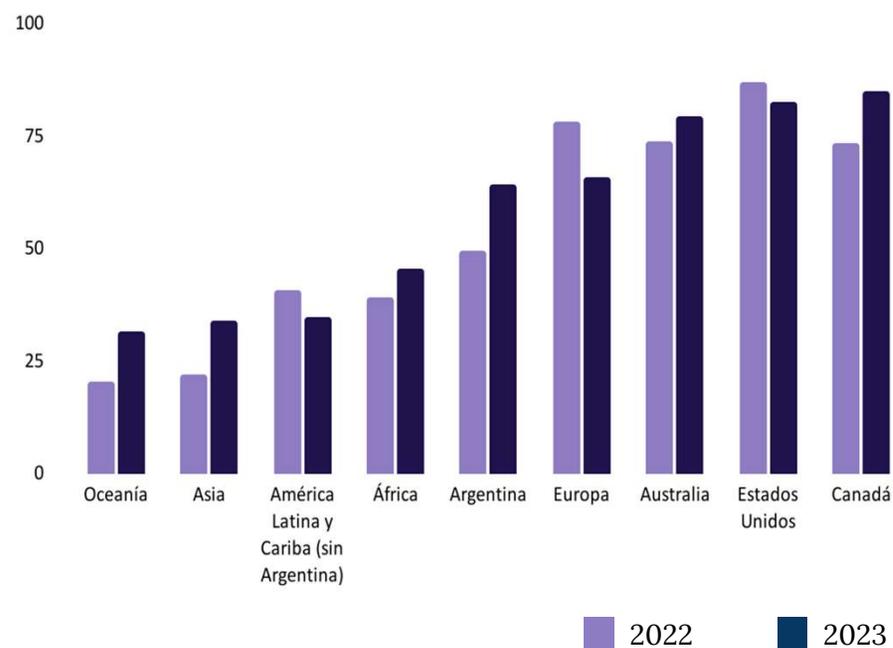
- Argentina mejoró su atractivo para inversiones mineras en 2023 respecto del año previo en un 24,2%.
- Junto con Estados Unidos y Canadá, son los únicos tres países con mejores resultados en atractivo de inversión respecto al 2022.
- América Latina (excluyendo Argentina) tuvo en 2023 una caída sobresaliente en su atractivo de inversión del -32,8%. Chile y Perú tuvieron caídas en el indicador, teniendo los empresarios mineros un aumento en sus preocupaciones respecto a la incertidumbre por áreas protegidas, la calidad de bases de datos geológicos, el ordenamiento jurídico y el cumplimiento de las normas existentes.
- Asia (-26,5%) y Europa (-21,9%) completan el podio de regiones con mayores caídas en su atractivo de inversiones mineras.



Medida regional de puntaje en el Índice de Percepción de Políticas

Media regional de puntaje en el Índice de Percepción de Políticas 2022 y 2023

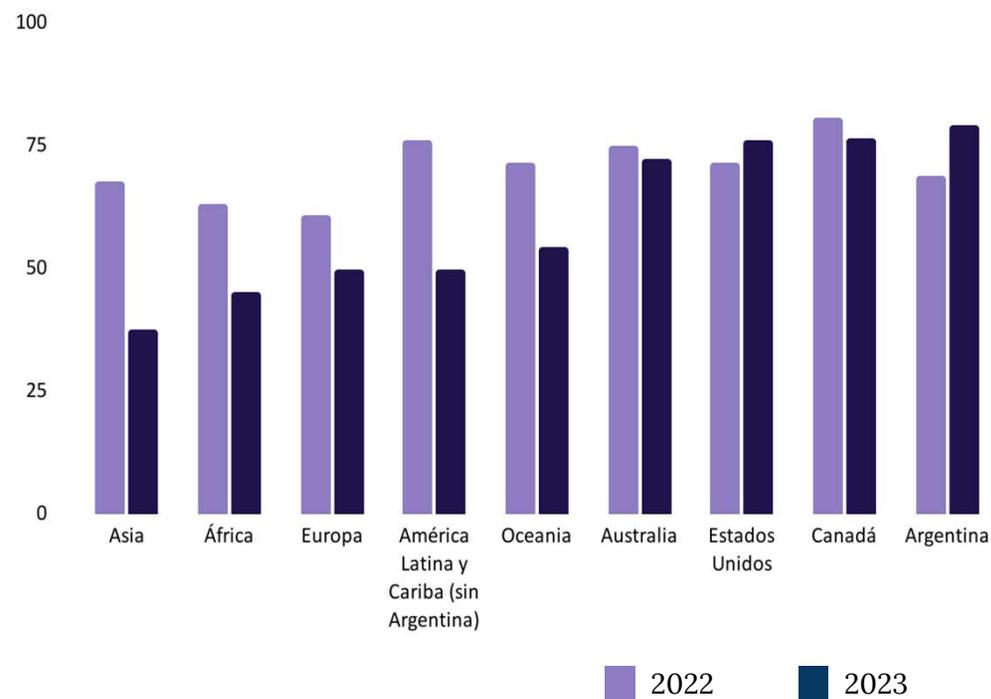
- Argentina mejoró su índice de percepción de políticas en 2023 respecto del año previo en un 30%.
- América Latina (excluyendo Argentina) tuvo en 2023 una caída en el índice de percepción de políticas del -13,8%.
- Oceanía (+54,3%) y Asia (+52,5%) fueron las regiones que registraron las mayores tasas de crecimiento interanual, partiendo desde un piso bajo de medición.
- Canadá tuvo un crecimiento de 16% en el índice de percepción política partiendo desde un piso elevado de medición en el año 2022.



Medida regional de puntaje en el Índice de Potencial Mineral

Media regional de puntaje en el Índice de Potencial Mineral 2022 y 2023

- Argentina mejoró su índice de potencial mineral en 2023 respecto del año previo en un 15,3%.
- América Latina (excluyendo Argentina) tuvo en 2023 una caída en el índice de potencial mineral del -34,3%.
- Además de Argentina, solo Estados Unidos tuvo un crecimiento en el índice de potencial minero, este fue de 6,3% respecto al 2022.
- Asia (-44,7%), África (-28,4%) y Oceanía (-24,1%) fueron las regiones restantes que registraron las mayores caídas interanuales en el índice de potencial mineral.





**Secretaría
de Minería**
Ministerio de Economía