

# PANORAMA SECTORIAL

---

Julio 2004

Año 17 - N° 196

---

Panorama Sectorial: Esmeralda 135 - 4° "B" - (C1035ABC) Buenos Aires - Argentina  
Tel./ Fax: (54 - 11) 4327- 1094 (lineas rotativas)  
e-mail: [informe@panoramasectorial.com](mailto:informe@panoramasectorial.com)

# **PANORAMA SECTORIAL**

## **Características de los informes sectoriales**

- ◆ Estadísticas de los últimos 8 años (Excel).
- ◆ Empresas: noticias e inversiones.
- ◆ Estructura del sector.
- ◆ Análisis de las variables del sector.
- ◆ Pronósticos de corto plazo.
- ◆ Empresas del sector (dirección, teléfono y mail).

## **Ventajas exclusivas de Panorama Sectorial**

- ◆ Versión electrónica en la intranet de la empresa (sin costo).
- ◆ Ilimitada cantidad de consultas (sin costo).
- ◆ El precio más bajo del mercado.
- ◆ Trayectoria de 17 años en el mercado de informes sectoriales.

Lic. Javier Puiggrós  
Director

# PANORAMA SECTORIAL

www.panoramasectorial.com

Un informe mensual sobre la evolución de 30 sectores de la economía

## SECTORES DE PUBLICACION REGULAR

1	<b>A</b> LGODÓN***	11	<b>C</b> OSECHADORAS***	21	<b>O</b> LEAGINOSOS**
2	<b>A</b> UTOMOTORES*	12	<b>C</b> UEROS***	22	<b>P</b> ESCA***
3	<b>A</b> ZÚCAR***	13	<b>E</b> LECTRÓNICOS	23	<b>P</b> ETRÓLEO***
4	<b>B</b> EBIDAS	14	<b>F</b> RUTAS Y HORTALIZAS	24	<b>P</b> ETROQUÍMICA
5	<b>C</b> ALZADO	15	<b>G</b> AS***	25	<b>S</b> HOPPINGS***
6	<b>C</b> ARNES***	16	<b>G</b> ASEOSAS	26	<b>S</b> IDERURGIA***
7	<b>C</b> ELULOSA Y PAPEL	17	<b>L</b> ABORATORIOS***	27	<b>S</b> UPERMERCADOS***
8	<b>C</b> EREALES**	18	<b>L</b> ÁCTEOS***	28	<b>T</b> EXTIL
9	<b>C</b> ERVEZA	19	<b>L</b> ANAS	29	<b>T</b> RACTORES***
10	<b>C</b> ONSTRUCCIÓN***	20	<b>L</b> IMPIEZA Y TOCADOR	30	<b>V</b> INO

\* Su frecuencia de edición es: (\*) mensual, (\*\*) bimestral y (\*\*\*) trimestral. Los restantes cada 4 meses.



Con cada publicación de **Panorama Sectorial** se acompaña un diskette que contiene todas las cifras y cuadros del informe para que Usted pueda realizar comparaciones con respecto a otros períodos. Dicha información está en Excel y comprende los últimos 8 años.



Por favor complete el cupón adjunto indicando la opción elegida y envíelo por fax al: 4327-1094

### PANORAMA SECTORIAL

www.panoramasectorial.com

### CUPON DE SOLICITUD DE SUSCRIPCION

Precio mensual por ejemplar: \$ 350.- (versión electrónica) - \$ 400.- (versión papel) - \$ 450.- (ambas versiones)

Suscripción semestral

Suscripción anual

Banco o Empresa: .....

Actividad: ..... Departamento: .....

Nombre y Apellido: ..... Cargo: .....

Dirección: .....

C.P.: ..... Localidad: ..... Pcia.: ..... País: .....

Tel.: ..... Fax: ..... E-mail: .....

Esmeralda 135 Piso 4º Of. "B" - C1035ABC - Bs. As. - Argentina Tel./Fax: (54 11) 4327-1094 (L. Rotativas) - E-mail: informe@panoramasectorial.com

*Julio de 2004***INDICE**

---

<b>Sección</b>	<b>Página</b>
<b>PANORAMA EMPRESARIO</b>	<b>2</b>
<b>HIGHLIGHTS</b>	<b>26</b>
<b>ALGODON</b>	<b>31</b>
<b>AUTOMOTORES Y AUTOPARTES</b>	<b>49</b>
<b>BEBIDAS</b>	<b>81</b>
<b>CALZADO</b>	<b>99</b>
<b>CEREALES</b>	<b>117</b>
<b>LACTEOS</b>	<b>145</b>
<b>LIMPIEZA Y TOCADOR</b>	<b>171</b>
<b>PESCA</b>	<b>187</b>
<b>TRACTORES Y COSECHADORAS</b>	<b>214</b>
<b>FUENTES DE INFORMACION</b>	<b>234</b>

Registro Nacional de la Propiedad Intelectual N° 265.136. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción total o parcial.  
Director y Propietario: Lic. Javier Oscar Puiggrós.

# PANORAMA EMPRESARIO

## Contenido

<b>Noticias de Empresas .....</b>	<b>5</b>
BMW llama a revisión a miles de autos .....	5
Tarjeta propia para financiar compras .....	5
Petrobras incrementó su producción.....	5
La disputa de las cervezas .....	6
Richmond se quedó con una planta de Organon .....	6
Repsol YPF asegura trabajo a astilleros de Río Santiago .....	6
Gas Natural saldrá a sumar clientes .....	7
Philips anuncia fuerte beneficio trimestral .....	7
Sony frena ventas de televisores de Brasil hacia Argentina.....	7
Multa contra Isenbeck .....	7
Se podrá sembrar maíz transgénico RR .....	8
El primer compacto .....	8
Acuerdo Deutz - Tomasetto Achille .....	8
Gatic reanudaría su actividad .....	9
Toyota todavía no definió dónde hará nueva fábrica .....	9
Expansión.....	9
Gas en garrafa en Brasil .....	10
Otro aumento en gasoil .....	10

Según el Gobierno, se ahorró 8% en gas .....	10
Cerca del acuerdo en Bridgestone .....	11
Dell da su primer paso en el mercado masivo de PC .....	11
Un empresario polémico, en carrera por Parmalat .....	11
Repsol-YPF aumentó el precio del gasoil .....	12
Los tigres de papel, otra vez en la selva .....	12
Scania sigue produciendo en el país .....	12
La estrategia de El Tejar .....	12
Un grupo de empresas podría exportar 30.000 embriones a China .....	13
Sancor relanza sus yogures con nueva imagen .....	13
Las terminales no prevén fabricar modelos más baratos .....	13
Franquicia de ropa en Chile .....	14
De compras en Venezuela .....	14
El grupo Construya creó una tarjeta para comprar materiales .....	14
De Reconquista a Ucrania .....	15
Estación de servicio eólica .....	15
Multa ratificada .....	15
No racionan el gas natural .....	15
La industria naval, presente en China .....	16
SPI fue a China y trajo trabajo .....	16
Enarsa apunta a Neuquén .....	16
Wal-Mart deja de recibir los tickets .....	17
El boom de las bebidas energizantes ya tiene un protagonista nacional .....	17
Los tractores son ajenos .....	17
Atrae inversores el sector frigorífico .....	17

Las cuotas sin intereses a cargo de las grandes cadenas .....	18
Fábricas argentinas de máquinas agrícolas se expanden en Brasil .....	18
Performance de Pauny (ex Zanello) .....	18
<b>Inversiones de Empresas .....</b>	<b>20</b>
Plan de inversiones de Petrobrás .....	20
Fondos para un frigorífico .....	20
Avanza el tren trasandino .....	20
Inversión en una calera .....	21
Crecimiento internacional .....	21
Proyecto para fabricar autos de hidrógeno .....	21
CTI, en todo el país .....	21
Planta de hilados en la puna .....	22
Repsol YPF confirma inversiones a mediano plazo .....	22
Novartis planea una gran planta farmoquímica en Singapur .....	22
Carrefour incursiona en los shoppings .....	23
Otra empresa química .....	23
Tras el alza de precios, las gasíferas invierten .....	23
Inversión china en soja .....	23
Proyectos industriales por un total de \$ 1.000 millones .....	24
McCain estudia reinvertir en Balcarce .....	24
Maquinaria agrícola argentina .....	24
Tiempo de reaperturas .....	25
Inversión en una planta de gas neuquina .....	25

## Noticias de Empresas

### **BMW llama a revisión a miles de autos**

El fabricante alemán automovilístico BMW ha llamado a revisión a 4.000 vehículos de las series 5, 6, 7 y X5 debido a un fallo en el motor, que hace que éste se apague de repente y ocasione dificultades al maniobrar y al frenar. Sólo están afectados los modelos que llevan motores V8 y V12 matriculados entre el 13 de mayo y el 12 de julio de este año. Añadió que la causa de este fallo es que una pieza del motor electrónico es defectuosa y recomendó a los propietarios de estos vehículos dejar de conducirlos y llevarlos inmediatamente al concesionario.

Infobae

### **Tarjeta propia para financiar compras**

Para mantener la oferta de pago en cuotas sin intereses (interrumpida por algunas tarjetas de crédito) se lanzó Márquez Card, la tarjeta propia de la cadena Grupo Márquez, dedicada a la venta de equipamiento para el hogar en 150 comercios distribuidos en 13 provincias. Acepta pagos hasta 12 cuotas sin interés o hasta 24 cuotas con bajos intereses. La tarjeta es gratuita y no tiene gastos de emisión ni renovación. Y suma puntos para ser canjeados por premios.

Clarín

### **Petrobras incrementó su producción**

La petrolera brasileña produjo un promedio de 2.024 millones de barriles/día de petróleo y gas natural equivalente en Junio pasado, lo que representan un alza de 5,9% respecto de Junio/03. El promedio de producción el mes pasado también fue superior, en un 4,3%, al de Mayo/04. "Ese crecimiento obedeció a la entrada en operación de tres pozos marinos en Brasil y al aumento de la producción en el exterior", según la empresa. La producción en Brasil fue de 1,757 millones de barriles diarios de petróleo y gas equivalentes, con un crecimiento del 4,3 por ciento frente a Mayo de 2004 y del 6,2 por ciento con respecto a Junio del año pasado.

Infobae

### **La disputa de las cervezas**

El conflicto de las cervezas sumó otro capítulo. Un día después de que se conociera la multa que le aplicó la Justicia a Isenbeck por el uso de la marca Quilmes, la empresa sancionada aclaró que la pena aún no está firme.

"La multa no se encuentra firme, por lo que no resulta exigible su pago, y la resolución judicial que impone esa sanción contiene gravísimos vicios de forma y fondo que por la vía procesal adecuada serán apelados", señaló Isenbeck en un comunicado. La empresa además precisó que la publicidad que originó el juicio ya fue levantada del aire, por lo que no debería ser sancionada.

La Nación

### **Richmond se quedó con una planta de Organon**

A fuerza de inversiones y de compras de plantas, los laboratorios nacionales continúan ganando terreno frente a sus competidores internacionales en el mercado local. Laboratorios Richmond anunció la compra de una fábrica de comprimidos y cápsulas que pertenecía al grupo holandés Organon. Invertirá u\$s 3 millones en la adquisición de las instalaciones y su puesta a punto para que vuelva a producir, ya que estaban cerradas desde hace más de tres años. Richmond es uno de los laboratorios antiguos (fundado hace más de 60 años) que, si bien a mediados de los '90s cambió de dueños, continúa en manos de un grupo de capitales locales.

La Nación

### **Repsol YPF asegura trabajo a astilleros de Río Santiago**

Repsol-YPF se dispone a suscribir con Naviera Sur Petrolera (Navisupe) un contrato de transporte de subproductos que hará factible a esa compañía de fletes fluviales y marítimos ordenar la construcción en el país de cuatro barcas de gran porte. Esa orden de trabajo representativa de un valor total cercano a los u\$s 6,5 millones recayó en los astilleros que fueran propiedad de la Armada, ubicados en Río Santiago.

Los subproductos que Navisupe moverá entre Barranqueras y San Lorenzo apuntan a dar respuesta a las necesidades de subproductos que requiere tanto la red de estaciones de servicio de YPF, así como otros clientes de los sectores agrícola e industrial del Nordeste.

Infobae

### **Gas Natural saldrá a sumar clientes**

Gas Natural BAN comenzó a trabajar en el relanzamiento del plan que identificaba en el pasado como Gas para Todos.

La adhesión a ese programa destinado a captar nueva clientela contaba con el soporte de una línea de préstamos blandos ofrecidos a sus potenciales usuarios por un grupo de bancos. Esa herramienta, cuya ausencia hoy constituye un escollo central, hizo posible hasta el estallido de la crisis de fines del 2001 a esa controlada de Gas Natural SDG extender en forma notable sus redes dentro del área de su licencia de distribución, que comprende treinta partidos de la zona norte del conurbano.

Infobae

### **Philips anuncia fuerte beneficio trimestral**

El mayor fabricante de electrodomésticos dijo que su beneficio neto del segundo trimestre ascendió a 616 millones de euros (674 millones de dólares), una cifra que supera los 42 millones de euros de beneficios del año pasado y que se debe a la suba de las ventas en un 11 por ciento, a 7.280 millones de euros.

Se preveía que las ventas de Philips, que se alejó de negocios poco rentables y redujo costes en el resto de sus unidades, fueran de 6.900 millones de euros. La compañía se benefició de la recuperación de sus mercados clave después de una temporada récord en pérdidas.

Infobae

### **Sony frena ventas de televisores de Brasil hacia Argentina**

Se endureció la pelea con Brasil por las restricciones a las importaciones de electrodomésticos. Como respuesta a estas medidas, la multinacional Sony anunció desde San Pablo que dejará de vender televisores en Argentina. El anuncio fue realizado en el contexto de las negociaciones entre los fabricantes brasileños y argentinos de heladeras, lavarropas y cocinas pero las expectativas de llegar a un acuerdo son escasas. Las cadenas de ventas de electrodomésticos dicen que aún no temen subas de precios.

Clarín

### **Multa contra Isenbeck**

El juez federal Hernán Marco impuso a la compañía Isenbeck una multa en favor de Quilmes de \$ 10.000 diarios desde el 18 de Junio pasado por utilizar marcas de esta úl-

tima durante la emisión de publicidad. Al mismo tiempo, la resolución judicial ordena a Ilsenbeck cesar en forma inmediata con la difusión del aviso publicitario. El fallo especifica que la resolución se mantendrá firme hasta tanto Ilsenbeck haya acreditado haber cesado en el uso de las marcas pertenecientes a Quilmes.

La Nación

### **Se podrá sembrar maíz transgénico RR**

El Gobierno autorizó el evento NK603, un maíz RR genéticamente modificado resistente al herbicida glifosato que alentaría la siembra de este cereal. El anuncio fue definido como la punta de lanza de un plan integral en biotecnología que se desarrollaría entre 2005 y 2015, el cual incluye acciones y alianzas internacionales contra la moratoria impuesta por la Unión Europea (1998) al ingreso y la producción de organismos modificados genéticamente (OGM).

El producto transgénico fue desarrollado por la empresa Monsanto, que a principios de año anunció su retiro del negocio de la soja, el principal cultivo del país, por el alto nivel de ilegalidad en el comercio de semillas. Ahora, la empresa tiene preparadas unas 10.000 bolsas de maíz RR para comercializar en la campaña que comienza el mes próximo.

La Nación

### **El primer compacto**

El Serie 1 de BMW se ha presentado en Europa. La noticia es muy importante dentro de la industria automotriz porque la empresa de Munich propone un modelo en el segmento de automóviles compactos. La primera versión es un cinco puertas de 4,23 m de largo, pero la gama se extenderá con versiones tres puertas, rural y cabriolet. El Serie es exactamente 24 centímetros más corto que el sedán de la Serie 3. Es importante destacar que por primera vez el motor más potente es un turbodiésel de 163 CV, capaz de alcanzar una velocidad máxima de 220 kilómetros por hora, acelerar de 0 a 100 en apenas 7,9 segundos, y tener un consumo promedio de sólo 5,7 litros cada 100 kilómetros. La llegada a la Argentina está prevista para comienzos del próximo año.

Ambito Financiero

### **Acuerdo Deutz - Tomasetto Achille**

La compañía local fabricante de los motores Deutz refrigerados por aire, Deutz Agco Motores SA, y el fabricante nacional y exportador de la prestigiosa tecnología Tomasetto

Achille aplicada al uso de gas en vehículos, Distribuidora Shopping SRL, han firmado recientemente un acuerdo con el objeto de poner a disposición del mercado a corto plazo una línea de motores para el transporte que podrán funcionar tanto con gas natural comprimido (GNC) como con gas licuado de petróleo (GLP). El presente acuerdo contempla el desarrollo y la implementación del sistema de conversión Tomasetto Achille en los motores Deutz.

Ambito Financiero

### **Gatic reanudaría su actividad**

El Ministerio de Trabajo homologa el acuerdo entre los sindicatos, las empresas y el gobierno para volver a poner en marcha 4 de las plantas de la textil Gatic, cerradas desde fines de 2003. El acuerdo, que fue aprobado en asambleas de trabajadores en tres de las cuatro fábricas que tomará el grupo Indular, prevé el mantenimiento de la antigüedad de los empleados y operarios que trabajaban en Gatic. Ese era uno de los puntos más conflictivos de la negociación entre los trabajadores y los empresarios, y se llegó a una solución casi salomónica: los empleados conservarán su antigüedad para eventuales despidos o enfermedades y aceptarán su reducción a 5 años a los efectos de las vacaciones.

Ambito Financiero

### **Toyota todavía no definió dónde hará nueva fábrica**

Toyota Motor Corp. elegiría a Brasil para instalar allí una planta que requeriría una inversión de u\$s 500 millones y en la que se fabricaría un automóvil compacto. El anuncio hecho por el vicepresidente de operaciones de Toyota para el Mercosur, provocó una inmediata aclaración por parte de la filial argentina de la automotriz, rectificando que esos anuncios "se refirieron a que en pos de alcanzar 10% de participación en el mercado brasileño en 2010, Toyota debería comercializar un vehículo de grandes volúmenes. La fabricación de ese vehículo está en estudio. En el corto plazo no habrá ninguna definición en cuanto al producto, tiempos ni país para su producción". La misma fuente admitió, sin embargo, que por la fábrica están compitiendo no sólo la Argentina sino también México.

Ambito Financiero

### **Expansión**

En Junio, Toyota y otras terminales brasileñas, como Volkswagen y General Motors, registraron una suba en su facturación por cuarto mes consecutivo gracias a que las tasas

de interés, las más bajas de los últimos tres años, favorecen la recuperación de la economía brasileña. Los patentamientos de unidades Toyota subieron 25% en el primer semestre, según el informe mensual de la asociación de automotrices de Brasil. Las patentes de autos y camiones en el país crecieron 11%, a 723.083 unidades en el mismo período, dijo la semana pasada la entidad empresarial.

Ambito Financiero

### **Gas en garrafa en Brasil**

Repsol-YPF ingresó en el negocio de la venta de gas en garrafa en Brasil. La filial brasileña de la compañía petrolera comenzó a distribuir Gas Licuado de Petróleo (GLP) compitiendo contra la empresa local Petrobras y la holandesa SHV.

Repsol-YPF Brasil también tiene operaciones de exploración y producción de petróleo a través de la participación en la explotación de seis bloques, y en el negocio de refinación y distribución de combustibles.

La Nación

### **Otro aumento en gasoil**

Petrobras anunció un incremento del 2,7% en el precio del gasoil y se sumó así a los ajustes que ya aplican el resto de las empresas petroleras (Repsol YPF, Esso y Shell).

La empresa justificó la decisión en la suba del precio internacional del petróleo, que ayer alcanzó los 40,6 dólares por barril, y en el déficit financiero que le genera la operación de las estaciones de la marca EG3 por la compra de gasoil en el exterior.

La Nación

### **Según el Gobierno, se ahorró 8% en gas**

En Mayo, se consumió un 8% menos de gas en el mismo mes de 2003. El relevamiento, realizado por el Ministerio de Planificación, incluye hogares y pequeños comercios de Capital Federal y 14 localidades del primero y segundo cordón del conurbano.

La comentada medición corresponde al primer mes de puesta en marcha del PURE (Plan de Uso Racional de la Energía, puesto en marcha el 29/04/04 en el caso del consumo de gas, y en Junio para la electricidad). Se trata de usuarios atendidos por las redes de las distribuidoras Metrogas y Gas NaturalBAN, desde las cuales se advirtió que aún no está cerrada la facturación de Mayo-Junio, por lo que no cuentan con datos al respecto.

La Nación

### **Cerca del acuerdo en Bridgestone**

Después de varios meses, el conflicto que enfrenta al Sindicato Unico de Trabajadores del Neumático Argentina (Sutna) con la firma Bridgestone-Firestone por el despido de 90 empleados de la empresa multinacional, se encamina hacia una solución.

A instancias del Ministerio de Trabajo bonaerense, las partes se comprometieron a iniciar una ronda de negociaciones tendientes a terminar con el conflicto.

Representantes de la empresa y del sindicato firmaron un acta por la cual la empresa mejoró la propuesta para los empleados que acepten la indemnización y además manifestó su voluntad de estudiar todos los casos y ofrecer la reincorporación de los empleados que la empresa considere pertinente.

La Nación

### **Dell da su primer paso en el mercado masivo de PC**

Dell firmó un acuerdo con Telefónica, en lo que puede ser su primer paso para vender en el mercado masivo en el nivel regional. Hasta ahora, la empresa líder en ventas en los Estados Unidos sólo abastecía al mercado corporativo en la Argentina; sin embargo, acaba de firmar un acuerdo para proveer de computadoras a Telefónica para quienes se suscriban al servicio Speedy de banda ancha de la operadora.

Dell tiene comprometido con Telefónica un stock de 2.000 máquinas para este próximo trimestre, con un compromiso total de ventas de 101.000 unidades para toda la región en caso de que funcione la promoción.

La Nación

### **Un empresario polémico, en carrera por Parmalat**

La venta de Parmalat Argentina entró esta semana en la recta final: apenas tres interesados siguen en carrera, entre ellos el empresario Sergio Taselli; su empresa Molinos Bruning avanzó en las negociaciones, que dirige la consultora KPMG. Hasta el momento, Molinos Bruning está posicionada como una de las posibles compradoras de Parmalat. Otro candidato es el fondo de inversión Pegasus. Un tercer interesado por la empresa es un particular, Jorge Cinque, a quien representa su abogado, Mario Carrillo.

De la lista inicial de candidatos, éstos son los únicos tres que prosiguen las negociaciones con KPMG.

Clarín

### **Repsol-YPF aumentó el precio del gasoil**

Repsol YPF aumentó un 2,5% el precio del gasoil. El precio de referencia para el Ultradiesel XXI en las estaciones de servicio de Repsol YPF de Capital Federal y Gran Buenos Aires será de \$ 1,398 por litro (antes \$ 1,344), mientras que en el interior del país el precio promedio será \$ 1,442 (antes \$ 1,414), informó la compañía.

Según informó la compañía, el aumento es consecuencia de la suba del precio del petróleo. A pesar de que esta materia prima atañe también a las naftas, la empresa informó que no hay ajustes previstos para estas últimas.

Clarín

### **Los tigres de papel, otra vez en la selva**

Massuh compite por los primeros puestos en resmas para impresión, encapados y papeles marrones. La empresa acaba de concretar un acuerdo con Wal Mart de EE.UU. y sus resmas ya se venden en las góndolas de Londres y París. Y a través de su representante europeo, el broker sueco Cellmark, hizo una alianza con el coloso Meadwestwaco para producir aquí papeles especiales.

Cabe recordar que Massuh fusionó todas sus compañías en una, y ayudada por la pesificación más una inyección de capital de US\$ 20 millones, redujo un pasivo de US\$ 200 millones a 40 millones. Asimismo, este año prevén facturar u\$s 100 millones, de lo cual el 40% serán exportaciones.

Clarín

### **Scania sigue produciendo en el país**

Scania Argentina mudará su línea de montaje de Tucumán a Buenos Aires.

La compañía automotriz acentuará su especialización en la producción de sistemas de transmisión para abastecer los volúmenes requeridos por el sistema global de producción de la empresa.

A través de este proceso mudará la línea de montaje de camiones hacia Buenos Aires con el fin, quizá en el mediano plazo, de retornar a la fabricación fuerte a nivel local. Desde la compañía indicaron que, además, "se ensamblará una reducida cantidad de unidades de un modelo en Buenos Aires con el propósito de cumplir con la demanda local".

Edición on line

### **La estrategia de El Tejar**

En sociedad, comenzó a cultivar algo más de 6.400 hectáreas en la campaña 1997/98 y actualmente ocupa 105.000 en el país, en Brasil, Uruguay y Bolivia. La firma es catalogada

por algunos como una de las más grandes productoras del país. Hoy, siembra 74.000 hectáreas en Argentina (90% de ellas en la provincia de Buenos Aires); 13.000 en Los Cerrados (Brasil); 13.000 en el Uruguay y 5.000 en Bolivia. También cuenta con hacienda reproductora propia, feed lot y ventas minoristas de carne.

El objetivo de máxima de la empresa es lograr una rentabilidad del 20% sobre el patrimonio, cifra que triplica o cuatriplica, la del promedio de los productores de la pampa húmeda.

La Nación

### **Un grupo de empresas podría exportar 30.000 embriones a China**

La cabaña Tres Cruces, Munar y Asociados, el Centro de Inseminación Artificial La Elisa (Ciale) y Estancia La Elisa ratificaron durante el reciente viaje del presidente Néstor Kirchner a China la firma de una carta de intención para exportar 30.000 embriones Holando Argentino a la provincia de Hebei.

El acuerdo, que es la continuación de un entendimiento previo que las empresas alcanzaron con una delegación china que visitó nuestro país en Mayo pasado, podría representar ingresos por unos 6 millones de dólares para las firmas en los próximos tres años.

La Nación

### **Sancor relanza sus yogures con nueva imagen**

SanCor renovó toda su línea de yogures y la dividió en SanCor Yogs para los yogures enteros y SanCor Vida 0% (Grasa y Colesterol) para los descremados. Desde ahora se los podrá encontrar en todos los puntos de venta con una imagen más moderna y nuevos envases diferenciados con tonos azules y verdes, respectivamente.

Además hay nuevas variedades como "cremosos con pulpa" de dos y cuatro unidades. Este relanzamiento estará acompañado por una original campaña en todos los medios.

Edición on line

### **Las terminales no prevén fabricar modelos más baratos**

Las automotrices argentinas no tienen previsto lanzar nuevos modelos chicos, para la "clase media en recuperación", tal como les reclamó el ministro de Economía.

La casa matriz de Renault archivó cualquier posibilidad de que se vaya a producir en Córdoba una versión del Dacia (marca que había recomprado hace dos años); Fiat seguirá sin fabricar autos en su planta de Ferreyra, Córdoba, según lo reiteraron sus voceros; Volkswagen lanzará en 2006 un nuevo modelo, a un precio dos o tres veces más que su

modelo brasileño Gol; y Peugeot es la única que lanzó un nuevo modelo este año, el Peugeot 307, cuya versión más barata cuesta \$ 42.500.

Clarín

### **Franquicia de ropa en Chile**

La marca de indumentaria femenina Ayres cruzó la cordillera con la apertura de un primer local en Santiago, Chile, al que se sumarán otros dos en un par de años, con una inversión cercana a medio millón de dólares. La firma le otorgó una franquicia para el mercado chileno a un grupo inversor de ambos países, que ya inauguró una tienda en un shopping de Santiago y que planea abrir otras dos en esa ciudad. Ayres se suma a otras marcas de ropa argentinas que en los últimos meses se instalaron en Chile, como Cheeky, Wanama o Kosiuko.

La Nación

### **De compras en Venezuela**

Tenaris, el grupo de ocho empresas líderes en el mercado mundial de tubos de acero, completó la adquisición de Posven, una planta industrial para la producción de briquetas de hierro ubicada en la ciudad venezolana de Guayana. La adquisición se realizó por medio de Materiales Siderúrgicos Masis, una compañía constituida en Venezuela que está controlada por Tenaris.

Cabe destacar que esta última empresa nació en 2002 tras la fusión de Siderca, propiedad del Grupo Techint, la mexicana Tamsa y la italiana Dálmine.

La Nación

### **El grupo Construya creó una tarjeta para comprar materiales**

Para fomentar la construcción y acercar una herramienta financiera a quienes no pueden acceder a un crédito bancario, se lanzó la tarjeta Construya, impulsada por el grupo homónimo, y que integran las 14 empresas productoras de insumos, líderes del sector. La tarjeta tiene el respaldo financiero de Cetelem, un banco especializado en crédito al consumo del grupo BNP-Paribas y, luego de una prueba piloto realizada en la zona de Pilar ya está en condiciones de funcionar en el área metropolitana, después de haberse cerrado convenios con grandes cadenas como Cissilotto, Abelson y Casa Rave entre otras, además de comercios minoristas.

La Nación

### **De Reconquista a Ucrania**

La empresa santafecina Proyección Electroluz, que produce sistemas de automatización, cerró un contrato para la venta llave en mano de una planta cerealera en Ucrania. La fábrica se usará para la extracción de aceite por prensado mecánico y paletizado de harinas, con una capacidad de procesamiento de 2.000 toneladas diarias. Para Proyección Electroluz, que tiene su sede en la ciudad de Reconquista, no se trata del primer contrato internacional, ya que anteriormente trabajó en el desarrollo de una planta para Cargill en Paraguay.

La Nación

### **Estación de servicio eólica**

La petrolera Petrobras inauguró en la ciudad de Comodoro Rivadavia, provincia de Chubut, la primera estación de servicio de la Argentina que cuenta con surtidores alimentados a energía eólica. Su funcionamiento es posible gracias a la implementación de un molino denominado aerocargador, que almacena en baterías la energía generada por el viento.

La Nación

### **Multa ratificada**

El grupo Tenaris informó que la Corte de Primera Instancia de la Comunidad Europea ratificó la multa contra su subsidiaria italiana, Dalmine, por violación de las normas europeas de defensa de la competencia. Según esa decisión, Dalmine deberá pagar una multa de 10,1 millones de euros.

Sin embargo, como la infracción fue realizada en 1996, antes de que la empresa pasara a manos de Tenaris, los anteriores dueños de Dalmine reconocieron su responsabilidad y aceptaron pagar el 84,1 por ciento de la multa. El remanente de 15,9 por ciento de la sanción saldrá de la provisión que Dalmine había establecido en 1999 para este hecho.

La Nación

### **No racionan el gas natural**

El Ministerio de Planificación desmintió ayer que se esté preparando un racionamiento del GNC para distribuidoras y estaciones de servicio del país, temor surgido de versiones sobre falta de ese combustible en Entre Ríos. Fabián Falco, gerente de Relaciones Institucionales de Repsol YPF, indicó que "no hay problemas" en la entrega de gas y que

la producción de hecho aumentó a 66 millones de metros cúbicos por día, contra menos de 50 que se entregaban en Mayo.

Página 12

### **La industria naval, presente en China**

La industria naval argentina estuvo presente en el marco de la reciente visita oficial del presidente de la Nación Néstor Kirchner a la República Popular China. Durante esta visita, los astilleros integrantes de la delegación oficial (nucleados en la Federación de la Industria Naval, FINA), y representados en esta gira por los señores Claudio González, presidente de Tandanor SA; Miguel Angel Alvarez, gerente general de Astilleros Río Santiago; y Juan Antonio Torresín, presidente de Coserena SA, se reunieron con el señor Xu Ye, manager de la Shanghai Fisheries General Corporation Group (empresa integrante de las top 20 de China y que pesca en aguas internacionales del Atlántico Sur).

Ambito Financiero

### **SPI fue a China y trajo trabajo**

El astillero argentino Servicios Portuarios Integrados SA (SPI) suscribió en la ciudad de Zhou Shan un importante convenio de logística y mantenimiento para la flota china que opera en el Atlántico y Pacífico sur. El presidente del astillero SPI y el director general de China Aquatic Zhou Shan Marine Fisheries Corporation, acordaron la metodología para la reparación, el mantenimiento y apoyo logístico de la flota china de pesca que opera en los citados océanos. También con la presencia de un representante de CNFC Overseas Co, se acordó el suministro de ingeniería naval por parte del Departamento Técnico del astillero argentino, como intercambio por el suministro de equipamiento y maquinarias chinas para la mejora de los procesos productivos del astillero nacional.

Ambito Financiero

### **Enarsa apunta a Neuquén**

La empresa estatal de energía, Enarsa, participará de las licitaciones de áreas marginales petroleras del Gobierno neuquino. El anuncio fue hecho cuando la ley de conformación de la compañía aún no se discutió en el Congreso.

El ejecutivo de la firma estatal Rubén Etcheverry, durante una visita a Neuquén, aseguró que Enarsa participará en la puja para explorar áreas hidrocarbúferas neuquinas y se presentará en el programa de licitaciones encarado por la administración Sobisch desde 2000.

Clarín

### **Wal-Mart deja de recibir los tickets**

Wal-Mart ya tomó la decisión y dejará de recibir los tickets, aunque fuentes del sector señalaron que otras cadenas podrían seguir sus pasos. La medida afecta a los vales que emite la firma Sodexho -una de las tres líderes del mercado-con la marca Luncheon Tickets.

En Wal-Mart explicaron que la decisión se debe a un aumento que habría decidido aplicar Sodexho en la comisión que les cobran a las grandes cadenas. De continuar trabajajando con dichos tickets, la cadena debería trasladar el comentado aumento a los precios de sus productos.

La Nación

### **El boom de las bebidas energizantes ya tiene un protagonista nacional**

En 2001, Gabriela Hortal estaba en Alemania investigando las fórmulas de algunas bebidas energizantes. Intentó en su estada traer a la principal fabricante de ese tipo de producto al país, pero ésta no quiso meterse en el mercado argentino. Entonces, la empresaria resolvió crear la primera firma de bebidas energizantes nacional, Rocket Fuel, que en 2003 facturó \$ 2.800.000. Este año, la empresa argentina cerró acuerdos de venta con Diarco, Maxiconsumo, Vital, Macro y Wal-Mart. Actualmente está en negociaciones con Jumbo y Carrefour.

La Nación

### **Los tractores son ajenos**

John Deere, el gigante estadounidense fabricante de maquinaria agrícola, está ampliando su planta para abastecer la creciente demanda del campo argentino.

El detalle es que la planta está ubicada en Horizontina, en el estado brasileño de Rio Grande do Sul. Desde allí llegan sus cosechadoras -con motores argentinos, eso sí - para trabajar en los campos de soja criollos.

Contra lo que podría suponerse en vista del espectacular boom agrícola, más del 80% de las cosechadoras y tractores que se venden en la Argentina no se producen en el país.

Clarín

### **Atrae inversores el sector frigorífico**

La aparición de grandes inversores en la industria frigorífica podría cambiar el panorama de las exportaciones de carne.

A la adquisición del 50% del frigorífico Finexcor por parte de la Cargill, en 2003, en unos

u\$s 70 millones, se agregó recientemente la transacción realizada por un empresario británico (vinculado los supermercados ingleses Tesco) con la empresa Argentine Beef & amp. Según datos del mercado la operación rondó los u\$s 30 millones.

Al mismo tiempo trascendió que la compañía nacional Vicentín, dedicada a la exportación de productos oleaginosos, habría efectuado una oferta para comprar el frigorífico Friar, de Reconquista, Santa Fe, que está financieramente quebrado.

La Nación

### **Las cuotas sin intereses a cargo de las grandes cadenas**

Varias de las principales cadenas de venta minorista, tanto supermercados como casas de electrodomésticos, toman la posta del sistema de pagos en cuotas sin interés. Esa promoción que era de las tarjetas de crédito, como Visa, Mastercard, Cabal o American Express, pasa a ser absorbida (en parte o completamente) por cadenas como Carrefour, Coto, Garbarino y Frávega.

Ahora las cuotas de las tarjetas Visa, Mastercard, Argencard y Cabal (de no haber promoción por cuenta de los comerciantes) generarán intereses. Sólo American Express mantendría su promoción, pero restringida a un pequeño número de comercios. Las cuotas con tasas variarán según el plazo de pago.

Clarín

### **Fábricas argentinas de máquinas agrícolas se expanden en Brasil**

Dos empresas argentinas que producen maquinaria agrícola de alta tecnología están por abrir fábricas en Brasil y pelear en ese creciente mercado, el segundo productor mundial de soja. Se trata de la santafesina Plá y la cordobesa Metalfor, las líderes locales en pulverizadoras autopropulsadas, un "fierro" clave en el crecimiento de la agricultura.

Plá estará produciendo las primeras máquinas en Brasil iniciado el último trimestre del año, en la planta que inaugurará en Porto Alegre. En cuanto a Metalfor, está por instalarse en Rondonópolis, cerca de Cuiabá, la capital del Mato Grosso. Ya cuentan con una fábrica cerca de Curitiba, que inauguraron en Marzo.

Clarín

### **Performance de Pauny (ex Zanello)**

La fábrica de tractores Zanello (rebautizada Pauny) que reabrió hace 30 meses, produce 70 tractores/mes en su planta de Las Varillas (Córdoba); abona salarios promedio de \$ 1.200 a 290 empleados y apunta a cerrar 2004 con una facturación de \$ 100 millones. Sus tractores cuestan entre \$ 60.000 y \$ 250.000. Salvo la chapa, los vidrios y los motores

Cummins, todo se hace dentro del predio de Las Varillas. Además, la empresa lanzó el prototipo de un colectivo propulsado a gas licuado y comenzaron a exportar tractores al Uruguay. La situación financiera de la empresa es relativamente holgada, ya que canceló el 70% de las deudas tras un aporte de inversores privados.

Clarín

## Inversiones de Empresas

### Plan de inversiones de Petrobrás

Petrobras, controlada por el Estado pero con acciones negociadas en las Bolsas de Sao Paulo, Madrid y Nueva York, tiene previsto aumentar su producción a una tasa anual promedio de 5,9 por ciento hasta 2010 y garantizar la autosuficiencia petrolera para Brasil a partir del 2006. Para ello, llevará a cabo un plan de inversiones por 53.600 millones de dólares hasta el año 2010.

La petrolera prevé aumentar su producción de petróleo en Brasil y en el exterior desde el promedio de 1,6 millones de barriles por día calculado para 2004 hasta 1,8 millones en 2005.

Infobae

### Fondos para un frigorífico

El grupo agropecuario Pilagá anunció que su frigorífico Argentine Breeders & Packers (AB&P) recibirá un aporte de capital de US\$ 6 millones de parte de un importador inglés de carne que se convertirá en nuevo accionista de la empresa.

Los fondos serán destinados a incrementar la actual capacidad de producción de su planta industrial ubicada en la ciudad Hughes, provincia de Santa Fe.

La Nación

### Avanza el tren trasandino

El Gobierno Nacional y el de Neuquén acordaron la puesta en marcha de las obras de construcción del ferrocarril Trasandino, que tendrá 60 kilómetros de extensión y demandará una inversión de US\$ 48 millones.

La realización del proyecto fue consensuada en una reunión entre el presidente Néstor Kirchner, y el gobernador Jorge Sobisch, en la que también se llegó a un acuerdo para impulsar otros emprendimientos en la provincia, tales como la construcción de un tramo de la ruta 34 entre las ciudades de Villa La Angostura y San Martín de los Andes (con una inversión de \$ 37 millones) y de la represa hidroeléctrica Chihui II (con un desembolso de \$ 300 millones).

La Nación

### **Inversión en una calera**

La calera El Milagro invertirá u\$s 10 millones en la instalación de una planta para abastecer la industria vitivinícola y la construcción. El establecimiento se levantará en el departamento de Sarmiento, a unos 80 kilómetros al sudoeste de la ciudad de San Juan en la provincia homónima; su apertura está programada para fines de 2006. En la actualidad, El Milagro vende a Chile el 5% de su producción de cal, que alcanza las 250.000 toneladas anuales y los proyectos se orientan a hacer crecer esa cifra.

La Nación

### **Crecimiento internacional**

Con la compra de la planta de Organon y la puesta en marcha de un complejo industrial en Pilar, Laboratorios Richmond prevé incrementar sus exportaciones (actualmente 17% de su facturación). Sus principales destinos son Uruguay, Paraguay, Bolivia, Chile, Perú y Ecuador; el próximo paso es la apertura de los mercados europeo y africano.

La salida exportadora es una constante del sector, especialmente a partir de la devaluación. En 2001, las ventas en el exterior de los laboratorios locales sumaban \$ 188 millones, y en 2003 se multiplicaron por más de tres hasta alcanzar los \$ 605,2 millones, aunque la balanza del sector continúa siendo negativa, ya que las importaciones el año pasado sumaron \$ 948,1 millones.

La Nación

### **Proyecto para fabricar autos de hidrógeno**

En Pico Truncado, una localidad que se desarrolló bajo el ala del petróleo, buscan ahora explorar las posibilidades del hidrógeno como energía limpia y renovable para el futuro. Un grupo de soñadores tiene casi lista la primera planta experimental de hidrógeno en América Latina y pondrá a prueba por primera vez en el país autos abastecidos por hidrógeno.

La planta es una apuesta del municipio de esa localidad y la Asociación Argentina del Hidrógeno, organización no gubernamental presidida por el ex titular del centro atómico de Bariloche Juan Carlos Bolcich. La planta requirió una inversión de 500.000 dólares aportados por el municipio y por la provincia.

La Nación

### **CTI, en todo el país**

La empresa de telefonía celular CTI culminó la etapa inicial de tendido en el país de su red con tecnología GSM. El proyecto se inició en Octubre del año pasado y en 8 meses

se instalaron más de 1.500 centrales de celulares, con lo que la red logró una cobertura del 97% de la población. Hoy, CTI cuenta con casi 2 millones de clientes, lo que la ubica en el cuarto lugar del ranking, detrás de Personal (3 millones), Unifon (2,3 millones) y Movicom (2,1 millones). Este año la inversión para la actualización tecnológica de las redes sumará u\$s 200 millones. CTI fue comprada el año pasado por America Movil, la empresa de telefonía celular del grupo mexicano Slim, en sociedad con Techint.

La Nación

### **Planta de hilados en la puna**

La Corporación para el Desarrollo de la cuenca de Pozuelos (Codepo) inauguró en la puna una planta de hilados de lana de oveja y fibra de llamas en la localidad de Cienegillas, distante a unos 310 kilómetros al noroeste de esta capital y a más de 3.400 metros sobre el nivel del mar. Durante el acto de apertura del emprendimiento se firmó un convenio para impulsar 30 proyectos de pequeños productores por un monto aproximado a 200.000 pesos, y así lograr una red de cooperativas en la zona de influencia.

La Nación

### **Repsol YPF confirma inversiones a mediano plazo**

La petrolera española ratificó inversiones a mediano plazo por u\$s 200 millones. Se destinarán a un programa de exploración (ochenta perforaciones) en la cuenca neuquina, a realizarse durante el trienio 2005-7.

En realidad, el proyecto forma parte de un plan quinquenal de gastos e inversiones, ya anunciado, por un total de US\$ 5.700 millones. Este se inició en 2003 y termina en 2007. Según detalles ofrecidos por autoridades de la empresa, el programa exploratorio tiene por objeto localizar y ubicar fuentes de hidrocarburos equivalentes a 1.170 millones de barriles de crudos (alrededor de 190 millones de m<sup>3</sup>).

Mercado

### **Novartis planea una gran planta farmoquímica en Singapur**

El poderoso grupo suizo elige a Singapur para instalar su fábrica de especialidades medicinales más grande en Asia-Pacífico. A su vez, la isla-estado está resuelta a ser núcleo farmoquímico de una región donde viven 450 millones de personas.

El gobierno de esta "democracia" (manejada por una élite étnicamente china) ha estado atrayendo ese tipo de empresas mediante un plan quinquenal por u\$s 1.800 millones. Esto incluye financiamiento de investigaciones y desarrollo, capital para emprendedores de vanguardia biotecnológica y facilidades comerciales, tributarias e inmobiliarias.

Mercado

### **Carrefour incursiona en los shoppings**

El grupo Carrefour concretará una sociedad para levantar un centro comercial que funcionará pegado al hipermercado que tiene en Vicente López.

Para este proyecto, Carrefour convocó a una licitación privada de la que están participando el grupo IRSA, el fondo de inversión Pegasus y el empresario Carlos de Narváez. Este es el que se menciona en el mercado como el principal candidato a convertirse en socio de los franceses.

La inversión en el emprendimiento también dependerá de la dimensión del proyecto que finalmente sea aprobado, aunque podría superar los 40 millones de pesos.

La Nación

### **Otra empresa química**

El grupo Bayer concretó la puesta en marcha de una nueva empresa, LanXess, especializada en la industria química y la producción de polímeros. La firma comenzó a operar en el nivel internacional el 1 de Julio y en la Argentina LanXess cuenta con más de 300 colaboradores y un centro de producción en la ciudad de Zárate, con capacidad para elaborar aproximadamente 70.000 toneladas anuales de productos e insumos para las industrias farmacéutica, cuero, textil y papelera, entre otras.

La Nación

### **Tras el alza de precios, las gasíferas invierten**

Las petroleras están reactivando poco a poco sus inversiones en gas, tres meses después de que firmaron con el Gobierno el "sendero de aumentos" del precio en boca de pozo. Las empresas no quieren dar pasos en falso y por ahora están invirtiendo para mantener la producción, evitar que decaiga, pero no para aumentarla, dado que falta capacidad de transporte y aún persisten algunas incertidumbres sobre el futuro. En este sentido, fuentes de Repsol-YPF informaron que aumentaron la inversión, incluso antes del pacto de precios. La principal productora de gas de la Argentina había anunciado hace tiempo que este año y el próximo invertirá u\$s 250 millones en exploración y extracción.

La Nación

### **Inversión china en soja**

El grupo Noble, con sede en Hong Kong, invertirá 25 millones de dólares para construir un puerto granelero en Timbúes, a 120 km al sur de esta capital, según confirmaron voceros del gobierno santafecino. Será el primer consorcio chino que ingrese en el nego-

cio de la soja en la región. El lugar elegido se encuentra en la desembocadura del río Coronda hacia el Paraná, muy cerca del Carcarañá, explicó el presidente comunal, Néstor Sánchez.

La Nación

### **Proyectos industriales por un total de \$ 1.000 millones**

El grupo norteamericano Lockwood Greene tuvo que esperar casi ocho años para empezar a ver los frutos de su inversión en la Argentina. La empresa de ingeniería había llegado al país en 1996 con la compra de la mitad de la firma local Altécnica y dos años después concretó la adquisición del restante 50%. Hoy cuenta con más de 20 proyectos en marcha que suman inversiones de capital por \$ 1.000 millones. Los principales sectores que están reactivando su negocio son la agroindustria, la química y las petroleras, con proyectos que ya fueron anunciados en los últimos meses por Molinos Río de la Plata, Cargill, Eastman, Total, Dow Chemical y Petrobras.

La firma cerró 2003 con una facturación de \$ 15 millones y en 2004 espera llegar a los \$ 20 millones, gracias a los nuevos proyectos de clientes.

La Nación

### **McCain estudia reinvertir en Balcarce**

La empresa McCain exporta, desde su planta en Balcarce, el 80% de su producción hacia el Mercosur. Debido a la demanda, la firma analiza invertir para ampliar su oferta desde la Argentina. Tiene así en carpeta un desembolso de u\$s 4 millones para producir especialidades con forma, como las papas noisette que hoy se importan de Bélgica, y productos alimenticios destinados al mercado infantil.

La empresa es una de las principales productoras de papas prefritas congeladas y puré en escamas (deshidratado) para supermercados, restaurantes y cadenas de comidas rápidas. Cuenta con 426 empleados en el país y factura, en la región, cerca de u\$s 70 millones.

La Nación

### **Maquinaria agrícola argentina**

En Fimaqh, una gran feria de máquinas herramienta, se presentaron más de 200 empresas para exhibir sus máquinas hechas para fabricar máquinas. ¿Quiénes son los mejores clientes? Los fabricantes nacionales de maquinaria agrícola. En los últimos meses invirtieron más de cien millones de dólares en robots de soldadura, punzonadoras de control numérico, tornos automáticos, automatización industrial, etc. Los Plá, los

Metalfor, Agrometal, Apache, Bertini, Giorgi, Mainero, Cestari, M&S, colocan innovación argentina en el mercado mundial de maquinaria agrícola.

Clarín

### **Tiempo de reaperturas**

Con una inversión de 5 millones, el grupo Carrefour abrió un nuevo hipermercado en la ciudad de Tandil, donde anteriormente funcionaba un supermercado Norte, que pertenece a los mismos dueños. El híper, que ahora funcionará con la marca Carrefour, cuenta con 5.000 metros cuadrados, una línea de 30 cajas y una galería comercial de 19 locales. El grupo también acaba de desembolsar \$ 500.000 en la remodelación de una sucursal de Norte en la Capital Federal.

Por su parte, Coto concretó la reapertura del local de avenida Elcano al 3000, en el barrio de Belgrano, que había sido cerrada para su remodelación y tiene programada la inauguración de otra sucursal en Barrio Norte.

La Nación

### **Inversión en una planta de gas neuquina**

La petrolera Pioneer inauguró la ampliación de su planta de procesamiento de gas y extracción del GLP en Loma Negra, Cutral-Có (Neuquén).

La inversión en la expansión fue de u\$s 1.500.000, que se suma a los u\$s 25 millones invertidos en la perforación de nuevos pozos y a u\$s 4 millones ya invertidos en el gasoducto Portezuelo-Loma Negra, y en obras de infraestructura.

Con esta ampliación, la capacidad de la planta se verá incrementada, antes de fines de año, hasta 3,1 millones de metros cúbicos por día, de los anteriores 2,1 millones de metros cúbicos.

Para este año, Pioneer tiene un plan mayor de inversiones que alcanza los u\$s 108 millones, de los cuales 37 millones están destinados a gas

La Nación

# H I G H L I G H T S

## *Algodón*

-  En el mes de Mayo el precio interno de la fibra de algodón bajó el 0,5% con relación al del mes de Abril.
-  Comparando los 5 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 3% en el precio interno de la fibra de algodón.
-  El precio de exportación de la fibra de algodón durante Mayo fue un 6% mayor al registrado en el mes de Abril.
-  El precio de exportación de la fibra de algodón durante Enero-Mayo del año 2004 fue un 19% superior al del mismo período de 2003.

## *Automotores y Autopartes*

-  Comparando los 6 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 174% en la venta de automotores al mercado interno.
-  Durante Junio los patentamientos subieron un 123% con relación a igual mes del año anterior.
-  Comparando los 6 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 49% en la producción de automotores.
-  Realizando la comparación de los 6 meses del año 2004 con igual período de 2003, la suba en las exportaciones alcanzó al 7,2%.

## *Bebidas*

-  Durante Mayo el precio al consumidor del agua mineral tuvo una caída del 0,7% con relación al mes de Abril.
-  Durante Mayo el índice de precios al consumidor de alimentos y bebidas tuvo una suba del 0,9% con relación al mes de Abril.
-  Durante Mayo el índice de precios al consumidor de las bebidas no alcohólicas tuvo un aumento del 0,5% con relación al mes de Abril.
-  Durante Mayo el índice de precios al consumidor de las bebidas alcohólicas tuvo una suba del 0,2% con relación al mes de Abril.

## Calzado

-  Comparando los 3 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un empeoramiento del 64% en la producción de calzado deportivo.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor de la indumentaria correspondiente al período Enero-Mayo fue superior en un 5,3% a su similar del año 2003.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor del calzado de vestir correspondiente a Enero-Mayo fue superior en un 9,5% a su similar del año 2003.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor del calzado deportivo correspondiente a Enero-Mayo fue superior en un 25% a su similar del año 2003.

## Cereales

-  El precio promedio del trigo en el mercado interno, medido en pesos, durante Enero/Junio fue menor en un 5,6% respecto de su similar del año anterior.
-  El precio promedio del trigo en el Golfo de México, durante el período Enero/Junio, fue mejor que su similar del año anterior en un 16%.
-  El precio promedio del maíz en el mercado interno, medido en pesos, durante el período Enero/Junio fue superior a su similar del año anterior en un 16%.
-  El precio promedio del maíz en el Golfo de México, durante el período Enero/Junio, fue superior a su similar del año anterior en un 21%.

## Lácteos

-  Comparando el mes de Mayo con su similar del año anterior se puede observar un descenso del 0,7% en el precio al consumidor de la leche.
-  Durante Mayo el precio al consumidor de la manteca bajó el 3,2% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  Comparando el mes de Mayo con su similar del año anterior se puede observar una caída del 16% en el precio al consumidor del queso.
-  La producción de leche durante el período Enero/Mayo de 2004 fue superior a su similar del año 2003 en un 5%.

## Limpieza y Tocado

-  Comparando los 3 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una caída del 20% en la producción de jabones de tocador.
-  Comparando los 3 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una merma del 30% en la producción de jabones de lavar.
-  Comparando los 3 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una suba del 13% en la producción de detergentes.
-  La producción de limpiadores durante el período Enero/Marzo fue superior a su similar del año anterior en un 28%.

## *Pesca*

-  Durante Mayo el precio al consumidor de la merluza aumentó un 9,8% con relación a igual mes del año anterior.
-  Durante Mayo el precio al consumidor de la caballa subió un 9,4% con relación a igual mes del año anterior.
-  Comparando los 4 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un empeoramiento del 11% en el volumen de las exportaciones pesqueras.
-  Realizando la comparación de los 4 meses del año 2004 con igual período de 2003, la suba en el valor de las exportaciones alcanzó al 8,4%.

## *Tractores y Cosechadoras*

-  La venta de tractores durante Junio fue un 18% superior a la registrada en el mes de Mayo.
-  El acumulado en la venta de tractores de Enero a Junio de 2004, fue un 147% mejor que el correspondiente del año 2003.
-  La venta de cosechadoras durante Junio tuvo una baja del 38% con relación a la registrada durante el mes de Mayo.
-  El acumulado en la venta de cosechadoras de Enero a Junio de 2004, fue un 66% mayor que el correspondiente del año 2003.

# S E C T O R C A L Z A D O

## Contenido

<b>Estructura del Sector .....</b>	<b>101</b>
El Mercado Mundial .....	101
Características del Mercado Interno .....	102
El Sector en Argentina .....	104
Comercio Exterior .....	106
Factores que afectan la competitividad del sector .....	107
<b>Comportamiento de los principales indicadores .....</b>	<b>108</b>
Producción de calzado deportivo .....	108
Indices de precios al consumidor de la indumentaria .....	108
Indices de precios al consumidor del calzado de vestir .....	108
Indices de precios al consumidor del calzado deportivo .....	109
<b>Pronósticos de corto plazo .....</b>	<b>110</b>
Producción de calzado deportivo .....	110
Precios de la indumentaria .....	110
Precios del calzado de vestir .....	111
Precios del calzado deportivo .....	111
<b>Cuadros Estadísticos y Gráficos .....</b>	<b>112</b>
Producción de calzado deportivo (mensual) .....	112
Gráfico de la producción de calzado deportivo (mensual) .....	113

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

Indice de precios al consumidor de indumentaria (mensual) .....	114
Indice de precios al consumidor de calzado de vestir (mensual) .....	114
Indice de precios al consumidor de calzado deportivo (mensual) .....	115
Gráfico sobre los índices de precios al consumidor (mensual) .....	116



## E s t r u c t u r a     d e l     S e c t o r

### El Mercado Mundial

El comercio mundial del calzado está manejado por empresas multinacionales, propietarias de las principales marcas. El desarrollo del producto, la comercialización y promoción constituyen las áreas prioritarias; mientras que la fabricación física se ha dejado para los países que tienen mayor disponibilidad de infraestructura, estabilidad financiera, disciplina y/o costos laborales bajos.

Los cambios más relevantes han sido en términos de distribución geográfica, tecnología y calidad. Los países que históricamente eran productores de calzado (por ejemplo Argentina, Checoslovaquia, Alemania, Francia, Reino Unido, EE.UU. y URSS) o bien ya han perdido su posición de liderazgo en sus mercados internos o en el mundial, o bien están atravesando una crisis que pareciera ser irreversible. Solamente Italia y, en segunda instancia, España han logrado mantener su rol dominante en términos de influencia en la moda, volumen de producción y exportación. Al mismo tiempo aparecieron nuevos países en la escena del calzado. Los mismos se pueden dividir en dos grupos. El primero son países que, a partir de la década del '70, comenzaron a tener relevancia por el ingreso de plantas desde países tradicionales, con costos laborales menores. Como ejemplo de estos países receptores podemos citar a Brasil, Indonesia, Portugal, Tailandia, Corea del Sur, Taiwán y Turquía; algunos de los cuales han perdido relevancia en los últimos años. En la década del '80 se produce una nueva ola de inversiones hacia otros países en desarrollo, que en los '90 se han transformado en productores principales. Es el caso de China, India y, recientemente, Vietnam.

En la fabricación manual del calzado, la buena calidad y la alta productividad se hallaban en conflicto, pero en la fabricación moderna (mecanizada), se requiere una cierta intensidad (velocidad) para lograr un nivel de calidad apropiado. En el calzado deportivo, la escala de producción, la competencia a través del precio, la imagen de la marca y, por lo tanto, los gastos en marketing y publicidad constituyen aspectos claves. Por su parte, en calzado no deportivo, la diferenciación del producto y la calidad aparecen como muy importantes a expensas de la escala de producción. La producción de este segmento se halla concentrada en PyMes.

El desarrollo de la fabricación del calzado depende de varias circunstancias. La fabricación del calzado constituye una industria trabajo intensivo, por lo que se supone que los costos laborales determinan, en buena medida, la distribución geográfica de las capacidades de producción. No cabe duda de que el incremento de la producción de calzado en China, Indonesia y Vietnam se debe en gran medida a este fenómeno. Sin embargo, la mano de obra directa más barata por sí sola no ha atraído inversiones en plantas nuevas y capacitación. De hecho, los inversores consideran una combinación de varios criterios a los efectos de reubicar parte de sus capacidades de producción. Durante mucho tiempo, la disponibilidad de material crudo (en nuestro caso particular cueros y pieles crudos) ha constituido una base fuerte para mantener una industria del calzado considerable. Sin embargo, esta disponibilidad no es más un requisito imprescindible; Corea del Sur es un ejemplo típico de ello. En otros casos, la demanda local ha sido la fuerza conductora de la producción.

Los requerimientos en cuanto a volumen y calidad del calzado fueron importantes en la época en que la fabricación de calzado se desarrolló en Francia, Alemania e Italia. A su vez, la política económica de algunos gobiernos (por ejemplo, Brasil, China, Italia y Vietnam) otorga condiciones favorables para desarrollar y/o expandir la industria local del calzado.

### Características del Mercado Interno

La industria del calzado se caracteriza por una alta heterogeneidad de productos, entre los cuales, los más importantes son:

- ☒ Calzado de vestir
- ☒ Calzado deportivo de performance
- ☒ Calzado deportivo de tiempo libre
- ☒ Calzado especial de trabajo o de seguridad
- ☒ Calzado femenino

El calzado es un producto de consumo masivo, cuya demanda es altamente sensible al nivel de ingreso y a su distribución. Su elaboración hace necesaria una importante diversidad de insumos y técnicas de producción. Al uso tradicional del cuero como insumo básico, se suma crecientemente la utilización del caucho, materias plásticas y textiles.

La principal diferenciación de producto dentro del sector es entre calzado deportivo de performance (que cobra auge en los 80's en el mercado mundial) y el resto del calzado. El segmento de calzado deportivo está en gran parte dominado por empresas de mayor

tamaño. Consecuentemente, a esta rama corresponde la facturación más relevante del sector. Por razones que hacen al ámbito de la moda y de gustos de la población, el calzado deportivo ha ido sustituyendo paulatinamente al calzado de vestir, en cualquiera de sus formas, el "casual" o el clásico.

En esta rama se destacan como aspectos relevantes:

- Significativa importancia de las marcas, con lo que aparecen rendimientos de escala y mayor concentración de la oferta
- Preeminencia de otros factores de competitividad distintos del precio.

Razones de índole económica, como la apertura externa de los '90, o cambios en la distribución del ingreso, han modificado las características de los oferentes del mercado, en especial en el segmento de calzado deportivo. Este subsector se caracteriza por un alto grado de concentración en la oferta, que se traduce en un elevado nivel de rivalidad entre los principales competidores.

La producción de los calzados no deportivos está a cargo de un conjunto de empresas pequeñas y medianas, con predominio de las primeras. En dicho conjunto existen unas pocas empresas que fabrican productos de alta calidad, dentro del calzado de vestir masculino y femenino, donde se distinguen el diseño y la calidad de los componentes del producto terminado. Son calzados de mayor precio que compiten internacionalmente con calzado de renombre como el italiano.

En este segmento se mantienen algunos de los rasgos tradicionales del sector:

- ⊙ El precio es un factor muy importante en la competencia
- ⊙ Los rendimientos de escala tienen escasa relevancia
- ⊙ La oferta está relativamente atomizada

Respecto a la generación de empleo, la industria del calzado en Argentina es mano de obra intensiva en un esquema de producción artesanal. La escala productiva, en especial la de calzado no deportivo, no permite desarrollar un proceso productivo capital intensivo, como ocurre con sus pares de otros países productores como Brasil.

### **Comercialización**

En cuanto a la comercialización del calzado, una característica relevante es que la empresa fabricante no comercializa o distribuye la totalidad de sus productos, sino que parte de los mismos llegan a la demanda final por medio de otras empresas distribuidoras mayoristas o minoristas, que expenden el producto con la misma marca de la empresa fabricante o con otra etiqueta representativa del minorista u otra tercera.

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

Unas pocas empresas de calzado del segmento de vestir, casual o deportivos tienen sus propios locales (o bien, franquicias) donde se expende su propia marca de forma exclusiva.

### El Sector en Argentina

La rama Fabricación de Calzado representa proporciones cercanas al 1% de la producción industrial y al 3% del empleo total de la actividad manufacturera. Se estima que existen unas 1.000 fábricas donde se ocupan algo más de 25.000 personas en forma directa, a las cuales se adicionan otras 14.000 en concepto de empleo indirecto.

Casi el 50% de la actividad del sector se desarrolla en la provincia de Buenos Aires, 30% en la Ciudad de Buenos Aires y 20% en el resto del país.

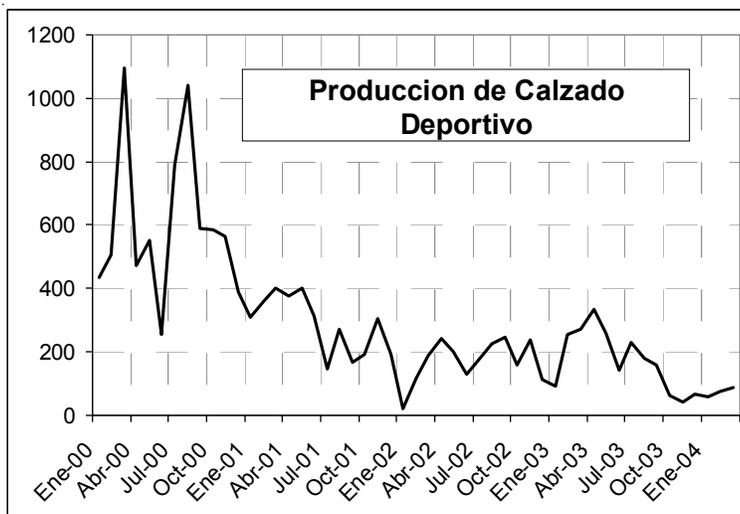
Desde 1991 la producción de calzado ha disminuido continuamente. Ese año se fabricaron 91,4 millones de pares mientras que en el 2000 se produjeron algo menos de la mitad, 44,5 millones.

Dicha caída continuó hasta el presente, como se puede ver en el caso del calzado deportivo. La producción de este segmento de la industria en 2003 fue un 71% menor que la de 2000 cuando dicho volumen había alcanzado un total de 7,3 millones de pares.

### Consumo aparente

El consumo aparente también sufrió un deterioro de casi el 30% durante los '90s. Si bien esta baja fue muy significativa, resultó inferior a la reducción de la producción, lo cual se explica por el comportamiento de las importaciones que aumentaron en este período de 8,8 millones de pares a 26,4 millones, o sea un 200%.

Por último, las exportaciones son poco relevantes aunque también sufrieron un pronunciado deterioro, pasando de 3,9 millones de pares al inicio de la década a menos de 1 millón en el año 2000.



Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

Según información de la cámara que las agrupa, durante los '90s varias empresas del sector han realizado importantes esfuerzos en mejorar la competitividad, invirtiendo en maquinarias y equipos por valores que rondan los u\$s 1.000 millones. Sin embargo, entre 1991 y 2000, la producción medida en pares se redujo 51%. Dicha reducción reconoce dos causas:

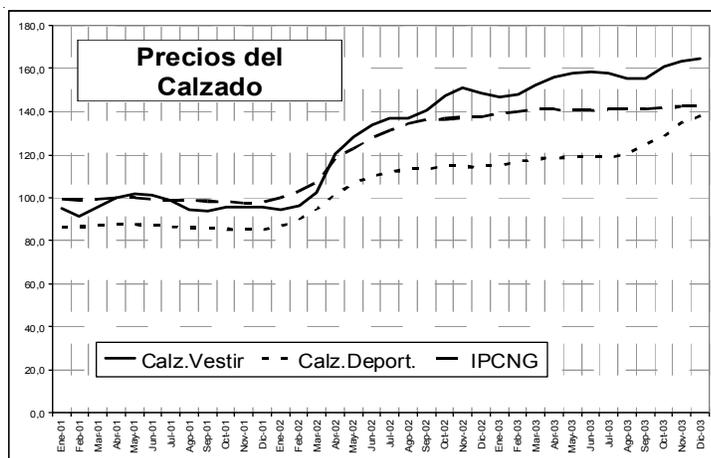
- La persistente caída del consumo (casi 30% entre 1991 y 2000), acelerada en los últimos años por la caída del ingreso.
- El aumento de la participación de las importaciones (en particular desde Brasil) en el mercado interno que pasaron de 9% en 1991 a 35% en 2000.

Si bien la caída de la producción y el consumo aparente de calzados aparece como un fenómeno sostenido a lo largo de la década pasada, el mismo se ve acentuado a partir de 1999, asociado tanto al fuerte deterioro del nivel de actividad de la economía argentina como al efecto de la devaluación brasileña.

Cabe señalar que esta descripción acerca del pobre desempeño del sector a lo largo de los 90', difiere cuando el análisis se realiza en términos de valores. En efecto, mientras en el período 1991-98, el volumen de la producción disminuyó un 34%, en valores dicha reducción fue de sólo 10%. Algo similar ocurre cuando se analiza el consumo aparente en valores. Al parecer, la comentada diferencia se debe a un cambio en la composición de la oferta, hacia calzados de mayor precio, como consecuencia de la desaparición de empresas productoras de calzado barato.

### Precios

Los precios del calzado se incrementaron en línea con los demás precios de la economía durante 2002, aunque no en la misma medida. Tanto los precios del calzado de vestir como del deportivo venían mostrando un comportamiento relativamente estable hasta fines de 2001. El primero, una vez desatada la escalada inflacionaria, alcanzó un incremento de precios del 56% durante todo 2002. El precio del calzado deportivo, en cambio, a lo largo del mismo período observó un aumento del 34%. Durante 2003, el



comportamiento de ambas variable también fue diferente: los precios del calzado de vestir aumentaron un 11%, mientras que los del calzado deportivo lo hicieron en un 21%.

### Comercio Exterior

Durante los '90s el comercio del sector calzado ha sido deficitario. Las exportaciones mantuvieron un comportamiento errático hasta 1997 y, luego, se redujeron fuertemente; las importaciones, en cambio, crecieron en forma sostenida, pese al inicio de un ciclo recesivo en 1998.

De incluirse el comercio de partes, sólo 1991 mostraría un saldo favorable de u\$s 12,6 millones.

Debido a que el sector muestra una clara orientación hacia el mercado interno, son pocas las empresas que exportan y lo hacen en forma fluctuante y residual, de tal modo que las ventas de calzados al exterior resultan de poca significación respecto de la producción.

### Importaciones

El proceso de apertura castigó especialmente a las pequeñas y medianas empresas, en tanto que las empresas grandes, preferentemente productoras de calzado deportivo, enfrentaron el impacto de las importaciones a través de un mix de producción con productos importados.

El calzado brasileño es de inferior calidad que el argentino, tanto en diseño como en la materia prima utilizada (cuero). No obstante ello, el bajo precio del producto brasileño impone una competencia difícil de enfrentar por parte de las pequeñas y medianas empresas argentinas.

Por su parte, los segmentos de calzados de vestir de alta gama y el calzado deportivo están afectados marginalmente por la importación desde Brasil. Cabe aclarar que, en cuanto al calzado deportivo, Brasil no elabora un producto de calidad y diseño que compita con el nacional o con el que Argentina importa de terceros países.

Las importaciones crecieron fuertemente a lo largo de la década anterior. De un nivel próximo a 1,5 millones de pares que totalizaban u\$s 3,5 millones en 1990 se pasó a 26,8 millones de pares por algo más de u\$s 200 millones en 2000.

Con el inicio del cronograma de liberalización intrazona en 1995, la participación brasileña en las importaciones comenzó a crecer fuertemente llegando a ser de casi 80% (en

pares) en 2000 (a principios de 1999 terminó el Régimen de Adecuación intrazona). Posteriormente, también las distintas restricciones a las importaciones extrazona contribuyeron en este cambio de tendencia. Sin embargo, se puede apreciar a lo largo de toda la década, que el precio medio de las importaciones fue marcadamente inferior al del resto del mundo. Consecuentemente, su participación en la importaciones en términos de valor fue menor que lo comentado anteriormente en cuanto a cantidades.

### Factores que afectan la competitividad del sector

- ❖ Creciente participación de las importaciones brasileñas en el mercado local. Las mismas desplazan al calzado de mayor calidad por factor precio.
- ❖ Escasez de materia prima (cuero) en cantidad y precio adecuado para competir.
- ❖ Baja escala de producción que atenta contra los costos y la competitividad de las empresas.
- ❖ Amplia variedad de modelos producidos, lo cual dificulta un uso eficiente de la planta y afecta los costos.
- ❖ Contradicción al producir calzado masivo con métodos artesanales.
- ❖ Ausencia de normalización/estandarización de normas y componentes.
- ❖ El número excesivo de locales de venta atenta contra la cadena de pagos.
- ❖ Las fábricas están financiando a las zapaterías, en un país con falta de créditos.
- ❖ No se investigan mercados de exportación.

## Comportamiento de los principales indicadores

### Producción de calzado deportivo

-  Durante Marzo la producción de calzado deportivo aumentó el 21% con relación al mes anterior.
-  La producción de calzado deportivo durante el mes de Marzo bajó un 68% con respecto al mismo mes del año anterior.
-  Comparando los 3 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un empeoramiento del 64% en la producción de calzado deportivo.

### Indices de precios al consumidor de la indumentaria

-  El índice de precios al consumidor de la indumentaria correspondiente a Mayo se incrementó un 1,2% con relación al de Abril.
-  Durante Mayo el índice de precios al consumidor de la indumentaria aumentó el 4,7% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor de la indumentaria correspondiente al período Enero-Mayo fue superior en un 5,3% a su similar del año 2003.

### Indices de precios al consumidor del calzado de vestir

-  El índice de precios al consumidor del calzado de vestir correspondiente a Mayo fue un 1,6% mayor al del mes de Abril.
-  Durante Mayo el índice de precios al consumidor del calzado de vestir aumentó el 10% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor del calzado de vestir correspondiente a Enero-Mayo fue superior en un 9,5% a su similar del año 2003.

### Indices de precios al consumidor del calzado deportivo

-  El índice de precios al consumidor del calzado deportivo correspondiente a Mayo subió el 0,2% con relación al de Abril.
-  Durante Mayo el índice de precios al consumidor del calzado deportivo aumentó el 27% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor del calzado deportivo correspondiente a Enero-Mayo fue superior en un 25% a su similar del año 2003.

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

# Pronósticos de corto plazo

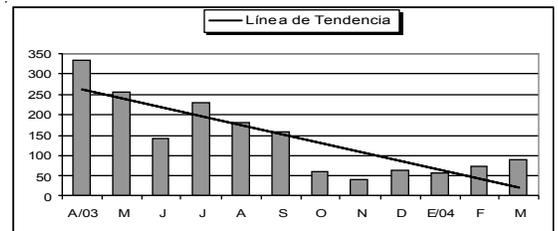
La elaboración de los siguientes pronósticos tiene en cuenta los valores correspondientes a los últimos 12 meses.

Se ha utilizado la tendencia lineal con todas las variables, con el fin de homogeneizar la función estadística aplicada.

En cada caso se califica la evolución de la variable con el fin de reflejar cuán favorable o adverso es el pronóstico para los agentes económicos cuyo ingreso depende de esa variable.

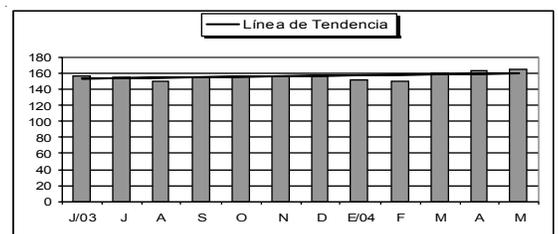
**Producción de calzado deportivo :**

***Inestable***



**Precios de la indumentaria :**

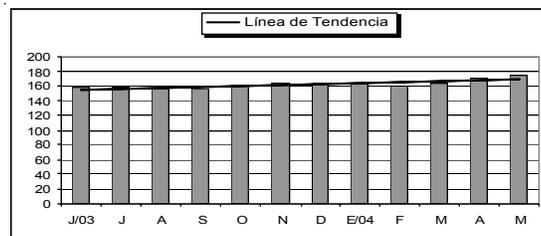
***En Alza***



Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

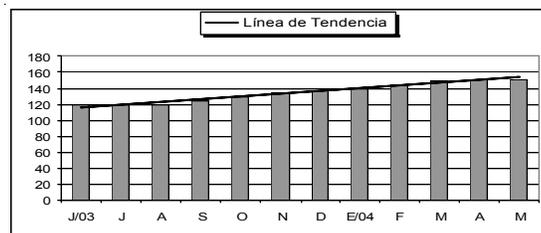
**Precios del calzado de vestir :**

***En Alza***



**Precios del calzado deportivo :**

***En Alza***



Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

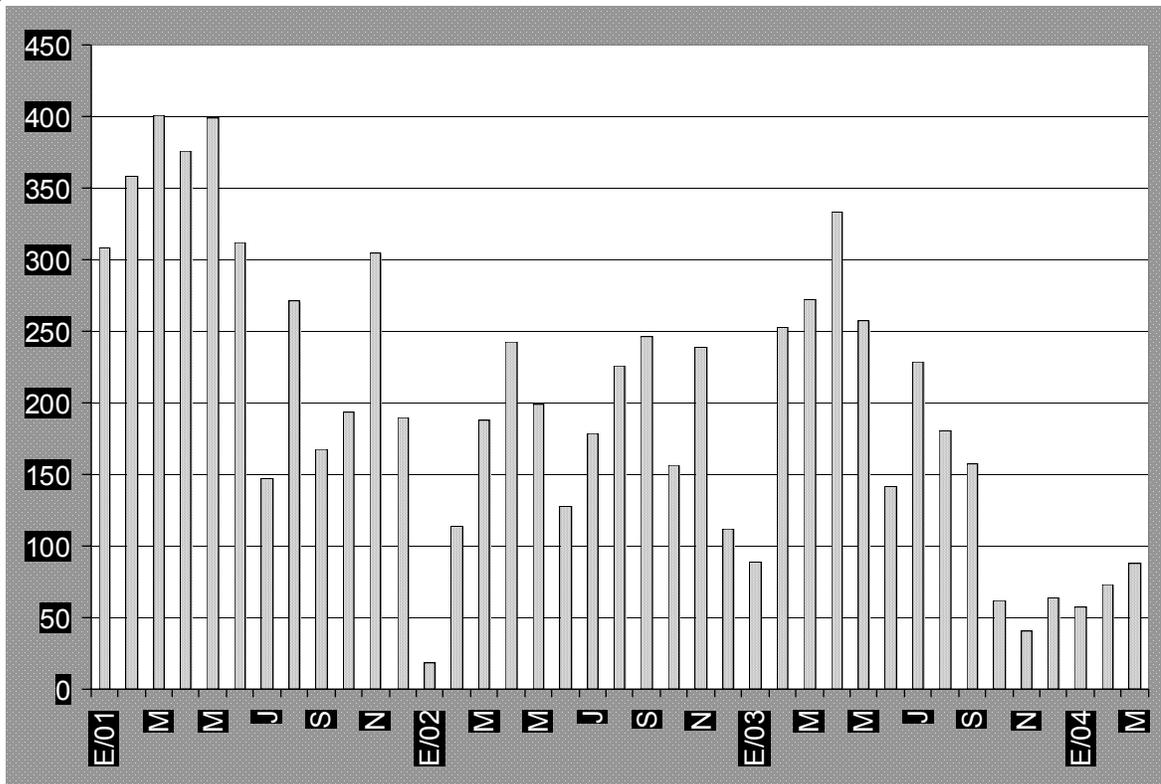
## Cuadros Estadísticos y Gráficos

<b>Producción de Calzado Deportivo</b> (miles de pares)					
<b>Mes</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>Variación</b>	
				<b>Absoluta</b>	<b>Relat. %</b>
ENERO	19	89	57	-32,0	-36,0
FEBRERO	114	253	73	-180,0	-71,1
MARZO	188	272	88	-184,0	-67,6
ABRIL	242	333		91,0	37,6
MAYO	199	257		58,0	29,1
JUNIO	128	142		14,0	10,9
JULIO	179	229		50,0	27,9
AGOSTO	226	180		-46,0	-20,4
SEPTIEMBRE	246	157		-89,0	-36,2
OCTUBRE	156	62		-94,0	-60,3
NOVIEMBRE	239	41		-198,0	-82,8
DICIEMBRE	112	64		-48,0	-42,9
<b>TOTAL</b>	<b>2.048</b>	<b>2.079</b>	<b>218</b>		

Fuentes: se detallan al final del informe

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

**Producción de Calzado Deportivo  
(miles de pares)**



Fuentes: se detallan al final del informe

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

<b>Evolución de Índices de Precios al Consumidor</b>					
<b>Base Año 1999 = 100</b>					
<b>Mes</b>	<b>Calzado de Vestir (1)</b>	<b>Indumentaria (2)</b>	<b>Nivel Gral. (3)</b>	<b>(1)/(2)</b>	<b>(1)/(3)</b>
<b>JUNIO 2002</b>	133,94	131,71	127,36	1,02	1,05
JULIO	137,20	134,92	131,42	1,02	1,04
AGOSTO	137,08	135,10	134,50	1,01	1,02
SEPTIEMBRE	140,40	140,89	136,31	1,00	1,03
OCTUBRE	147,62	145,97	136,61	1,01	1,08
NOVIEMBRE	150,84	146,92	137,31	1,03	1,10
DICIEMBRE	148,89	146,11	137,57	1,02	1,08
<b>ENERO 2003</b>	146,83	142,86	139,38	1,03	1,05
FEBRERO	148,08	141,76	140,17	1,04	1,06
MARZO	152,40	149,55	140,99	1,02	1,08
ABRIL	155,89	156,05	141,07	1,00	1,11
MAYO	158,17	157,38	140,52	1,01	1,13
JUNIO	158,32	157,19	140,40	1,01	1,13
JULIO	158,01	153,85	141,03	1,03	1,12
AGOSTO	155,46	150,67	141,06	1,03	1,10
SEPTIEMBRE	155,26	154,46	141,12	1,01	1,10
OCTUBRE	161,03	156,90	141,95	1,03	1,13
NOVIEMBRE	163,46	156,89	142,30	1,04	1,15
DICIEMBRE	164,71	156,91	142,60	1,05	1,16
<b>ENERO 2004</b>	163,51	151,96	143,20	1,08	1,14
FEBRERO	160,27	148,74	143,34	1,08	1,12
MARZO	164,44	158,92	144,20	1,03	1,14
ABRIL	171,37	162,89	145,43	1,05	1,18
MAYO	174,13	164,80	146,50	1,06	1,19

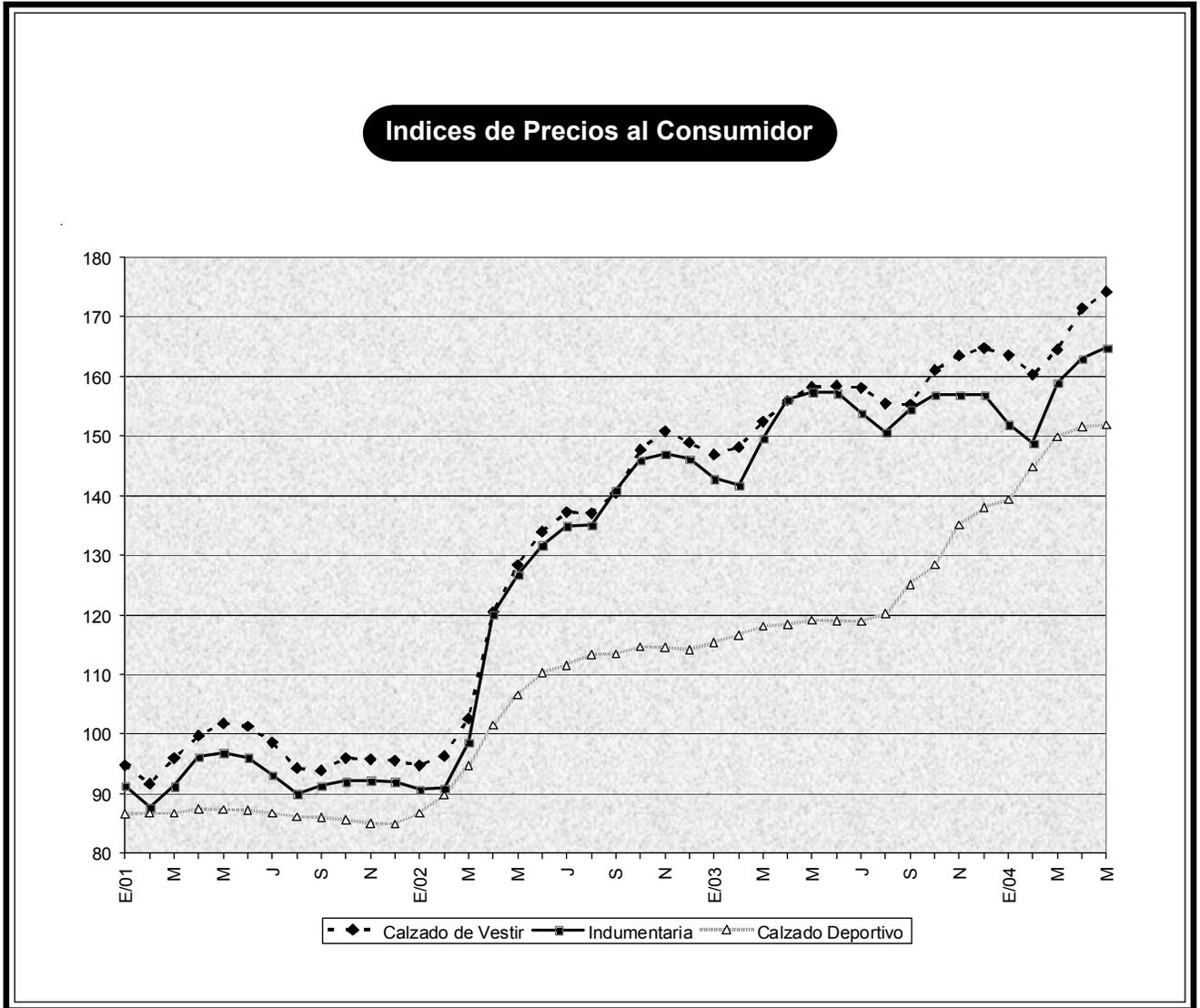
Fuentes: se detallan al final del informe

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094

<b>Evolución de Índices de Precios al Consumidor</b>					
<b>Base Año 1999 = 100</b>					
<b>Mes</b>	<b>Calzado Deportivo (1)</b>	<b>Indumentaria (2)</b>	<b>Nivel Gral. (3)</b>	<b>(1)/(2)</b>	<b>(1)/(3)</b>
<b>JUNIO 2002</b>	110,29	132,05	136,67	0,84	0,81
JULIO	111,56	137,49	141,03	0,81	0,79
AGOSTO	113,31	143,89	144,33	0,79	0,79
SEPTIEMBRE	113,42	148,04	146,27	0,77	0,78
OCTUBRE	114,62	147,57	146,59	0,78	0,78
NOVIEMBRE	114,51	149,08	147,35	0,77	0,78
DICIEMBRE	114,16	149,96	147,62	0,76	0,77
<b>ENERO 2003</b>	115,30	152,28	149,57	0,76	0,77
FEBRERO	116,60	154,11	150,41	0,76	0,78
MARZO	118,07	155,96	151,29	0,76	0,78
ABRIL	118,37	155,56	151,38	0,76	0,78
MAYO	119,07	154,05	150,79	0,77	0,79
JUNIO	119,02	152,85	150,66	0,78	0,79
JULIO	118,84	152,90	151,34	0,78	0,79
AGOSTO	120,17	153,65	151,37	0,78	0,79
SEPTIEMBRE	125,05	154,22	151,43	0,81	0,83
OCTUBRE	128,35	156,49	152,32	0,82	0,84
NOVIEMBRE	135,06	157,39	152,70	0,86	0,88
DICIEMBRE	137,96	156,97	153,02	0,88	0,90
<b>ENERO 2004</b>	139,28	157,56	153,67	0,88	0,91
FEBRERO	144,72	158,12	153,82	0,92	0,94
MARZO	149,80	158,73	154,74	0,94	0,97
ABRIL	151,51	160,21	156,06	0,95	0,97
MAYO	151,81	161,71	157,21	0,94	0,97

Fuentes: se detallan al final del informe

Para recibir las cifras estadísticas de los últimos 8 años en planilla de cálculo llámenos al 4327-1094



Fuentes: se detallan al final del informe

## FUENTES DE INFORMACIÓN

- Asociación de Fábricas Argentinas de Componentes (AFAC)
- Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA)
- Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel (AFCP)
- Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP)
- Asociación Fábricas Argentinas Tractores (AFAT)
- Asociación Vitivinícola Argentina
- Boletín Oficial de la República Argentina
- Cámara Algodonera Argentina (CAA)
- Cámara Argentina de la Construcción (CAC)
- Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA)
- Cámara de Armadores de Pesqueros Congeladores de la Argentina (CAPECA)
- Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA)
- Cámara de la Industria Cervecera Argentina.
- Centro Azucarero Argentino
- Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS)
- Centro de la Industria Lechera
- Cuerecón
- Dirección Nacional de Pesca Marítima
- Dirección General de Industria y Comercio de Tierra del Fuego
- Federación Lanera Argentina
- Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL)
- Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IEERAL)
- Instituto Nacional de Vitivinicultura
- Instituto Argentino de Petróleo (IAP)
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)
- Instituto Petroquímico Argentino (IPA)

- Márgenes Agropecuarios
- Mercado de Liniers
- Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires
- Oil World
- SAGPyA - Departamento de Algodón y otras Fibras Vegetales
- SAGPyA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales
- SAGPyA - Dirección de Mercados de Productos no Tradicionales
- SAGPyA - Dirección de Mercados Ganaderos
- SAGPyA - PROCAR
- Secretaría de Estado de Energía
- Secretaría de Industria y Comercio Exterior
- Secretaría de Programación Económica
- Survey of Current Business
- USDA
- World Petrochemicals Price Update