

# PANORAMA SECTORIAL

---

Octubre 2004

Año 17 - N° 199

---

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

- ◆ Información de más de 50 sectores.
- ◆ Edición digital 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

## ANÁLISIS DE 31 SECTORES ECONÓMICOS

*En cada informe mensual se editan 9 sectores*

1	<b>A</b> LGODÓN (t)	12	<b>C</b> OSECHADORAS (t)	23	<b>P</b> ESCA (t)
2	<b>A</b> UTOMOTORES (m)	13	<b>C</b> UEROS (t)	24	<b>P</b> ETRÓLEO (t)
3	<b>A</b> UTOPARTES (m)	14	<b>E</b> LECTRÓNICOS (c)	25	<b>P</b> ETROQUÍMICA (c)
4	<b>A</b> ZÚCAR (t)	15	<b>F</b> RUTAS Y HORTALIZAS (c)	26	<b>S</b> HOPPINGS (t)
5	<b>B</b> EBIDAS (c)	16	<b>G</b> AS (t)	27	<b>S</b> IDERURGIA (t)
6	<b>C</b> ALZADO (c)	17	<b>G</b> ASEOSAS (c)	28	<b>S</b> UPERMERCADOS (t)
7	<b>C</b> ARNES (t)	18	<b>L</b> ABORATORIOS (t)	29	<b>T</b> EXTIL (c)
8	<b>C</b> ELULOSA Y PAPEL (c)	19	<b>L</b> ÁCTEOS (t)	30	<b>T</b> RACTORES (t)
9	<b>C</b> EREALES (b)	20	<b>L</b> ANAS (c)	31	<b>V</b> INO (c)
10	<b>C</b> ERVEZA (c)	21	<b>L</b> IMPIEZA Y TÓCADOR (c)		
11	<b>C</b> ONSTRUCCIÓN (t)	22	<b>O</b> LEAGINOSOS (b)		

*Frecuencia de edición: (m) mensual, (b) bimestral, (t) trimestral y (c) cuatrimestral*

*Cada publicación de **Panorama Sectorial** se acompaña con un diskette que contiene todas las cifras estadísticas del informe. Dicha información está en Excel y comprende los últimos 8 años.*

### OTROS SECTORES Datos Estadísticos

32 Aluminio primario	42 Máquinas de uso agropecuario	52 Pinturas
33 Carga transportada por avión	43 Máquinas-herramienta	53 Servicio de radiomensaje
34 Carga transportada por tren	44 Negro de humo	54 Servicio telefónico básico
35 Caucho sintético	45 Neumáticos	55 Servicios públicos
36 Cerámicos, pisos y revestimientos	46 Nitrógeno	56 Telefonía celular
37 Ciclomotores	47 Oxígeno	57 Televisión por cable
38 Cigarrillos	48 Pasajeros transp. por avión	58 Vehículos pasantes por puentes de peaje
39 Faena avícola	49 Pasajeros transp. por ómnibus	59 Zinc electrolítico
40 Harina de trigo	50 Pasajeros transp. por subterráneos	
41 Lámparas	51 Pasajeros transp. por tren	

*Los datos estadísticos de estos sectores se encuentran en Herramientas de Gestión de **Panorama Sectorial Premium**.*

### Precios:

#### Por informe mensual (contiene 9 sectores):

Panorama Sectorial Standard: \$ 350.- (versión digital - se envía por mail junto con las cifras estadísticas)

Panorama Sectorial Premium: \$ 420.- (informe impreso + CD que contiene: versión digital + cifras estadísticas + Herramientas de Gestión + Noticias e Inversiones de Empresas)

Herramientas de Gestión: ➤ Estadísticas de Productos Industriales (EPI)

➤ Evolución del Precio del Dólar

➤ Indec Informa (Estadísticas de Actividad Industrial, Comercio y Servicios, Sector Externo, Trabajo y Empleo, Precios al Consumidor y Mayoristas, Construcción, Cuentas Nacionales, etc)

➤ Informes del Banco Central de la República Argentina: Informe sobre Bancos e Informe Monetario Mensual

Opción: precio individual por sector \$150.- (versión digital - se envía por mail junto con las cifras estadísticas)

# Octubre de 2004

**INDICE**

<b>Sección</b>	<b>Página</b>
<b>PANORAMA EMPRESARIO</b>	<b>2</b>
<b>HIGHLIGHTS</b>	<b>28</b>
<b>ALGODON</b>	<b>33</b>
<b>AUTOMOTORES Y AUTOPARTES</b>	<b>51</b>
<b>CELULOSA Y PAPEL</b>	<b>83</b>
<b>ELECTRODOMESTICOS</b>	<b>109</b>
<b>OLEAGINOSOS</b>	<b>137</b>
<b>PESCA</b>	<b>168</b>
<b>TEXTIL</b>	<b>195</b>
<b>TRACTORES Y COSECHADORAS</b>	<b>217</b>
<b>VINO</b>	<b>237</b>
<b>FUENTES DE INFORMACION</b>	<b>260</b>

Registro Nacional de la Propiedad Intelectual N° 338.236. 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>6</b>
Falsificación de ropa de marcas famosas .....	6
Beneficios de General Electric .....	6
Carrefour, Wal Mart y Jumbo, con guerra de precios .....	6
Mastellone exporta manteca hacia Europa .....	7
Diputados aprobó la creación de Enarsa .....	7
El Grupo Macri prevé producir autos .....	7
Wal Mart pronostica menores ganancias .....	7
Venden 80% de las nuevas torres Le Parc .....	8
Pauny (ex Zanello) se convierte en automotriz .....	8
Air Canada salió del concurso .....	8
Petrobras, con nuevo pozo en Río Gallegos .....	9
Arribo de PDVSA .....	9
Ford apuesta al lujo de Land Rover .....	9
Acueducto pampeano sin acuerdo .....	9
Petrosur despierta poco entusiasmo .....	10
Vinos de exportación .....	10
Exitosa colocación de un bono .....	10
Hereford se asocia con Carrefour .....	11

Más pasajeros y cargas.....	11
El Gobierno ruso le pone precio a Yukos .....	11
Roemmers venderá sin receta .....	11
Enarsa tendrá estaciones de servicio .....	12
Repsol YPF prevé menores impuestos .....	12
Una tregua entre Agricultura y Monsanto.....	12
Ferrocarril San Martín .....	13
Telefónica espera la fusión Unifón-Movicom.....	13
Nuevas inversiones de Renault .....	13
Sanyo y Noblex operarán Philco .....	13
Alitalia se divide en dos sociedades .....	14
Premian a Swift Armour Argentina.....	14
Objetivo de Microsoft: los celulares .....	14
Pronóstico en celulares para 2005 .....	15
Más vuelos a Río Negro .....	15
Servicio aéreo de lujo .....	15
Premio para una bodega .....	16
<b>Inversiones de Empresas .....</b>	<b>17</b>
Cencosud inauguró El Portal de Rosario .....	17
A Grade Trading invertirá US\$ 27 millones.....	17
La inversión china: desde motos hasta autoservicios .....	17
Ropa uruguaya en la Argentina .....	18
Ampliación de flota .....	18
Venta directa al público.....	18
Heladería en crecimiento .....	18

C&A ya invirtió 200 millones de dólares .....	19
Petrobras confirma inversiones .....	19
Solvay controlará la filial brasileña.....	19
Nestlé lanza su cadena de heladerías .....	19
Glaxo invierte en cremas .....	20
Verónica y SanCor invierten en gasoductos .....	20
Bodega para alquilar .....	20
De las finanzas al vino .....	21
Llega una marca de EE.UU. ....	21
Planta de piedra laja .....	21
Nuevo centro comercial .....	21
Otro centro de distribución .....	22
Parque telefónico.....	22
Expansión mayorista.....	22
Un shopping cambió de dueño .....	22
Inversión en maquinaria .....	23
Más cines en Córdoba.....	23
Total invierte más en explorar el mar .....	23
Cemex selló operación récord.....	24
Nueva planta de sembradoras .....	24
Repsol anunció inversiones, pero reclamó más garantías .....	24
PDVSA abre oficinas en Argentina .....	24
La Anónima, de compras .....	25
Techint reabrió una planta en San Luis .....	25
Repsol-YPF construirá planta en Canadá .....	25

Palermo Soho con edificios residenciales .....	26
TGS duda del gasoducto .....	26
Peugeot invertirá 125 millones.....	26
Inversión de Telefónica en fibra óptica .....	26

## Noticias de Empresas

### **Falsificación de ropa de marcas famosas**

La falsificación de ropa cobró impulso hace unos cinco años, en la época en que regresaron al país marcas como Adidas, Nike, New Balance, Levi's o Wrangler. Para la AFIP, la suma de falsificaciones más contrabando se acerca a los \$ 20.000 millones/año. No se sabe con precisión cuánto corresponde al negocio textil, aunque se afirma que es el segundo rubro de los 1.300 puestos ilegales que contabilizó la Cámara de Comercio.

En el ámbito empresario, hay reuniones donde los dueños de las licencias (sobre todo, Adidas y Nike) analizan el tema en conjunto, pero no tienen contacto cotidiano con la AFIP. Cabe agregar que hay un proyecto de ley que le otorga a la AFIP la posibilidad de intervenir en los casos de falsificación, algo que hoy no puede hacer.

Clarín

### **Beneficios de General Electric**

General Electric informó que obtuvo en el tercer trimestre ganancias que superaron en un 11% las del mismo período del 2003. La empresa comunicó ganancias netas de 4.051 millones de dólares.

Los ingresos de la compañía en el trimestre fueron de 38.272 millones de dólares, un 15 por ciento más que los 33.394 millones de dólares del tercer trimestre del 2003.

Este nivel de ventas superó las previsiones de los analistas, que esperaban ingresos de 38.100 millones de dólares.

Infobae

### **Carrefour, Wal Mart y Jumbo, con guerra de precios**

Carrefour, Wal Mart y Jumbo cumplieron años en el mes de Octubre y lo festejaron con productos hasta 50% más baratos. Las cadenas Auchan y Libertad se sumaron a la movida. El objetivo inicial de la concreción de los festejos fue crecer 12% con relación a 2003; también intentan recuperar terreno ante los comercios de barrio. Octubre es un mes de fuertes ventas en el año y, según las estimaciones, pueden alcanzar un incremento de las ventas del orden del 20% respecto del mismo mes de 2003.

Infobae

### **Mastellone exporta manteca hacia Europa**

Mastellone concretó la exportación de mil toneladas de manteca, por un monto de u\$s1.995.000, que fueron distribuidos entre cuatro países del Viejo Continente. Empresas de Holanda, Alemania, Bélgica y Francia adquirieron el derivado lácteo en blocks de 25 kilos.

La Serenísima, la principal marca de la láctea nacional, produce diariamente 750 mil litros de leche que cumplen con los requerimientos de la comisión de la UE, por lo cual tiene posibilidad de aumentar sensiblemente su exportación de manteca.

Infobae

### **Diputados aprobó la creación de Enarsa**

La Cámara de Diputados votó la creación de Enarsa, la compañía estatal de energía. Debido a las modificaciones introducidas en el proyecto original por dicha cámara, el mismo debe ser ahora discutido en el Senado.

Según lo aprobado hasta el momento, Enarsa será una sociedad anónima con mayoría accionaria del Estado y tendrá controles de la Sigen y la Auditoría General de la Nación para cada uno de los contratos y proyectos que realice con cualquier empresa energética.

El texto aprobado garantiza que siempre el Estado Nacional mantendrá el 53% del total del paquete accionario y las Provincias sumarán otro 12% (0,5% cada una).

Clarín

### **El Grupo Macri prevé producir autos**

El Grupo Macri firmó cartas de intención con tres fábricas automotrices de China para obtener las licencias de importación y, eventualmente, para también producir sus modelos en la Argentina.

Según trascendió, las referidas fábricas producen autos chicos, de una cilindrada que va de 800 a 1.100cc. Macri quiere posicionarlos en la franja más económica del mercado. Para ello, necesita convencer al Gobierno de que arme el andamiaje impositivo para lanzar un proyecto de auto económico al estilo del auto "popular" brasileño, que tiene amplias exenciones impositivas.

Clarín

### **Wal Mart pronostica menores ganancias**

Wal Mart espera que los beneficios del tercer trimestre se ubiquen en el rango inferior de sus estimados de 52 a 54 centavos por título

El gigante minorista proyecta que las utilidades para el año completo se ubicarán entre 2,36 y 2,40 dólares por acción.

El consenso de analistas de Wall Street había calculado beneficios de 53 centavos y 2,39 dólares por título, respectivamente.

Infobae

### **Venden 80% de las nuevas torres Le Parc**

En tan sólo dos semanas, los comercializadores de las torres Le Parc de Puerto Madero vendieron 80% de los departamentos que ocuparán dos de los tres edificios que conformarán el complejo inmobiliario.

Los ingresos generados por estas operaciones rondan los u\$s 50 millones y el alto nivel de demanda evidenciado en tan poco tiempo refleja una realidad: hay un selecto segmento de la sociedad con alto poder adquisitivo que busca unidades más chicas para vivir pero con la calidad y confort de los grandes edificios de lujo.

Infobae

### **Pauny (ex Zanello) se convierte en automotriz**

El Presidente de la Nación oficializó la autorización a la fábrica cordobesa Pauny, con sede en la localidad de Las Varillas, para operar como empresa automotriz y producir minibuses destinados al transporte de pasajeros.

El jefe del Poder Ejecutivo anunció la habilitación oficial de la empresa, recuperada por sus trabajadores, y la definió como la única terminal automotriz de capitales nacionales instalada en el país.

La empresa Pauny es una terminal armada por una cooperativa de trabajadores sobre la base de lo que fue la compañía Zanello.

Infobae

### **Air Canada salió del concurso**

Air Canada salió del concurso preventivo tras 18 meses de turbulencias que dejaron debilitada a la firma. Ahora, equipada con nuevos aviones, está dispuesta a enfrentar a las firmas de bajo costo y expandirse en América Latina.

La compañía fue equipada con nuevos aviones, entre ellos 90 naves Bombardier para rutas regionales y un pedido completo de 90 unidades a Embraer. Ahora, el grupo dispone de US\$ 858 millones de capital y US\$ 1.500 millones en liquidez.

La Nación

### **Petrobras, con nuevo pozo en Río Gallegos**

El nuevo yacimiento descubierto por Petrobras en Río Gallegos (Estancia Agua Fresca x-1001) contiene petróleo liviano y está ubicado a 130 km al noroeste de la capital de Santa Cruz. Mediante los ensayos se cuantificó su productividad como de 50 m<sup>3</sup>/d de petróleo y 4.200 m<sup>3</sup>/d de gas en profundidades en torno de los 1.400 metros.

Para la petrolera brasileña, el yacimiento forma parte de un plan de inversiones que está relacionado con los proyectos de exploración de los bloques El Martillo-El Campamento, pertenecientes al área Santa Cruz I, donde está asociada a Compañía General de Combustibles (CGC), del grupo Soldati.

Infobae

### **Arribo de PDVSA**

La llegada de PDVSA a la Argentina se inscribe dentro de una directiva del presidente Hugo Chávez destinada a reforzar los vínculos económicos, energéticos y políticos continentales. Al mismo tiempo, se trasunta una decisión de hacer negocios con los créditos disponibles del cobro de las doce cuotas emergentes del pago del millón de toneladas de fuel oil adquiridas a Venezuela. Con esa importación argentina del combustible, que permitió sortear un invierno sin apagones, PDVSA pasó a tener disponible una masa de fondos algo superior a los u\$s 250 millones.

Infobae

### **Ford apuesta al lujo de Land Rover**

Desde la gerencia de operaciones de Premier Automotive Group (PAG: la división de lujo de Ford Motor Company que nuclea a las marcas Volvo, Jaguar y Land Rover) se hizo conocer la satisfacción de la empresa por haber duplicado las ventas con respecto al año pasado. Asimismo, prevén que la industria va a seguir recuperándose, lo cual impulsará también el crecimiento del segmento Premium. En este contexto, Land Rover además de haber recuperado participación de mercado se prepara para la renovación de su gama con el lanzamiento la Discovery 3 y la Ranger Rover 2005.

Infobae

### **Acueducto pampeano sin acuerdo**

Según voceros oficiales, aún no se llegó a un acuerdo entre el gobierno de La Pampa y la Unión Transitoria de Empresas (UTE) Techint-Skanska para continuar con la construc-

ción del Acueducto del Río Colorado, la obra de mayor envergadura de la provincia. Agregaron que los puntos de más difícil acuerdo son los plazos y los montos a convenir con la UTE, que paralizó la obra al expirar el plazo original (el 31 de Agosto) y despidió a unos 200 trabajadores.

La Nación

### **Petrosur despierta poco entusiasmo**

El proyecto que impulsan los gobiernos de Argentina y Venezuela para crear una "petrolera estatal latinoamericana" (Petrosur) no ha despertado demasiado interés en los países vecinos.

Fuentes del gobierno boliviano señalaron que el Ejecutivo ve con "escepticismo" la iniciativa porque no están claros cuáles serían los beneficios para la empresa estatal YPF en el caso de que se incorpore a la compañía regional.

Por otra parte, la idea de que Petrobras se adhiera a Petrosur es vista en círculos petroleros oficiales de Brasil como una simple idea de buenas intenciones pero con poco futuro.

Clarín

### **Vinos de exportación**

La bodega mendocina Benegas comenzará a exportar sus nuevas líneas de vinos Benegas Malbec y Juan Benegas a Estados Unidos, Uruguay, Brasil, México, Holanda, Francia, Italia, Suiza e Inglaterra.

La empresa informó que durante este año destinará un 80 por ciento de su producción al mercado externo, lo que representa un incremento de un 30 por ciento en sus exportaciones en relación con 2003.

La Nación

### **Exitosa colocación de un bono**

Edesur concretó su regreso al mercado de capitales y se convirtió en la primera empresa en realizar una emisión en pesos a un plazo de tres años. La distribuidora eléctrica anunció la colocación exitosa de nuevas obligaciones negociables (ON) por un monto total de 120 millones de pesos en dos series a 18 meses y tres años, respectivamente.

La operación fue encabezada por los bancos ABN Amro y Comafi, los que en conjunto con el Macro Bansud actuaron como colocadores de los nuevos títulos. Edesur informó que los fondos obtenidos mediante la colocación de los títulos serán destinados a mejorar la estructura y el perfil de los vencimientos de su deuda.

La Nación

### **Hereford se asocia con Carrefour**

Los productores de Hereford se preparan para darle batalla a Cabaña Las Lilas y Aberdeen Angus por el control del mercado de carne envasada con marca. La sociedad anónima Carne Hereford (que reúne a la Asociación Argentina de Criadores de Hereford y a un grupo de 53 productores de esa raza) selló un acuerdo con el grupo Carrefour para comenzar a comercializar su línea de productos exclusivamente en los hipermercados de Carrefour y los supermercados de Norte.

La Nación

### **Más pasajeros y cargas**

La aerolínea estatal LADE informó que en los siete primeros meses de este año transportó en sus vuelos a 33.826 pasajeros, lo que representa un crecimiento del 85%, comparado con igual período de 2003. Los números positivos se reflejan también en el traslado de carga, donde el crecimiento fue del 67% al pasar de 446.171 kg transportados en las bodegas de sus aviones el año pasado a una proyección para todo 2004 de 742.000 kg. La empresa, además, informó que tiene en estudio un plan de desarrollo de varias subestaciones en el interior, de manera de descentralizar sus operaciones.

La Nación

### **El Gobierno ruso le pone precio a Yukos**

El Gobierno ruso puso hoy precio a los activos de la petrolera Yukos, que no debe ser menor de u\$s 15.000 millones, y descartó concederle nuevas prórrogas.

Las autoridades rusas embargaron los activos de las 24 filiales de Yukos tras concluir en una auditoría que la compañía debía 99.000 millones de rublos (3.413 millones de dólares) en concepto de impuestos y derechos impagos.

El presidente ruso, negó que el Kremlin pretenda la nacionalización de esta compañía, la mayor petrolera del país, pero dejó el camino abierto para la compra de sus acciones por parte de empresas públicas.

Infobae

### **Roemmers venderá sin receta**

Roemmers salió a jugar en el terreno de la venta libre. El primer paso lo dará con la salida de su producto Dorixina, que en su presentación de gel, ahora no necesita de la receta para ser comercializado en las farmacias.

La noticia es de fuerte impacto en la industria ya que la compañía siempre se movió en el sector de venta bajo receta. Por lo tanto, siempre concentró su marketing en la fuerza de su staff de visitadores médicos.

La razón del cambio es económica. Roemmers quiere participar de la jugosa facturación del mercado de remedios sin receta local, que llega a \$1.200 MM anuales.

Infobae

### **Enarsa tendrá estaciones de servicio**

La empresa estatal de energía ENARSA podría adquirir estaciones de servicio si eso "resulta necesario" para su operatoria, adelantó uno de los directores designados de esa compañía. El ejecutivo sostuvo además que "el principal incentivo" para la puesta en marcha de esta empresa estatal "serán los precios internacionales" del petróleo crudo. El capital de ENARSA estará en manos del Estado Nacional (53 por ciento), las provincias (12 por ciento) y el resto cotizará en la Bolsa de Comercio (35 por ciento).

Edición on Line

### **Repsol YPF prevé menores impuestos**

El presidente de Repsol YPF, reveló que el Poder Ejecutivo argentino le prometió estudiar una reducción o eliminación de las retenciones a las exportaciones de hidrocarburos "una vez concluidos la renegociación de la deuda en default y el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional". En una entrevista periodística, el funcionario de Repsol YPF recordó que el Gobierno, en la carta de intención firmada con el FMI, se comprometió a bajar ese impuesto a partir de Enero de 2005.

La Nación

### **Una tregua entre Agricultura y Monsanto**

La pelea entre el Gobierno y la multinacional Monsanto por los royalties que deberían pagar los chacareros por usar semillas de soja transgénica RR ingresó en una tregua, pero lejos está de haber finalizado. Tras una reunión, la empresa aceptó discutir el tema en un marco institucional, como exigía el secretario de Agricultura argentino.

La empresa estadounidense preocupó a todo el sector al amenazar con trabar los embarques de soja argentina si los productores no aceptaban pagarle regalías por la modificación genética realizada en la soja RR, el primer transgénico que se sembró en el país, que hoy representa 95% de la cosecha sojera.

Clarín

### **Ferrocarril San Martín**

El Gobierno aún no ha logrado resolver las cuestiones operativas básicas para hacerse cargo del ferrocarril San Martín.

Tras el fallo de la Cámara Federal que dejó vigente el decreto 798 por el cual el Poder Ejecutivo le rescindió la concesión a la empresa Metropolitano, la Secretaría de Transporte quedó en condiciones de "recuperar" en forma inmediata la operación de la línea que une Retiro con Pilar. Pero, más allá de los anuncios que habían prometido un rápido desembarco, hasta ahora el ferrocarril sigue en manos de Metropolitano y nadie se anima a fijar una fecha cierta para el traspaso.

Clarín

### **Telefónica espera la fusión Unifón-Movicom**

El presidente de Telefónica de Argentina manifestó su deseo de que al término de 2004 se haya regularizado la situación de la alianza entre los operadores de telefonía móvil, en referencia a Unifón, la operadora de telefonía móvil del grupo español, y Movicom, empresa de la estadounidense BellSouth, cuyos activos latinoamericanos fueron comprados por la firma europea.

La misma fuente precisó que en siete de los 10 países donde Telefónica compró el negocio de celulares de Bell South en América Latina la operación fue aprobada; en cambio, está pendiente en la Argentina, Chile y Venezuela.

Infobae

### **Nuevas inversiones de Renault**

Funcionarios de la empresa Renault revelaron que fabricarán en Córdoba el modelo "Logan", que se vende en Europa a 5.000 euros. Con este anuncio rechazaron las especulaciones sobre la parálisis en la actividad de la terminal en el país y de sus planes en el Mercosur. Asimismo, se recordó que durante este año Renault incrementó su producción un 85 por ciento, y que de los autos que se venden en el país el 75 por ciento es de fabricación nacional.

Infobae

### **Sanyo y Noblex operarán Philco**

Newsan, la compañía que en Argentina fabrica los electrodomésticos de las marcas Sanyo y Noblex, cerró un acuerdo para quedarse con la marca Philco. Sin embargo,

Newsan aún debe obtener la aprobación de los bancos acreedores de Philco, en proceso de quiebra, para cerrar legalmente la venta de la marca.

Según funcionarios de Newsan "La empresa va a cerrar el año con ventas por 100 millones de pesos y para 2005 esperamos llegar a 150 millones, en parte por el propio crecimiento del mercado de electrodomésticos y en parte por la incorporación de Philco".

Infobae

### **Alitalia se divide en dos sociedades**

Alitalia, junto con los principales sindicatos firmaron hoy en Roma la nueva estructura organizativa de la empresa aérea. El acuerdo contempla la división de la firma en dos, Alitalia Fly, que se encargará de los vuelos, y Alitalia Service, controlada por la anterior y dedicada a los servicios.

Hasta ahora el estado italiano controla el 62 por ciento de Alitalia. El Ministerio del Tesoro, accionista de referencia de la compañía, precisó que la cuota estatal no bajará del 30 por ciento.

Infobae

### **Premian a Swift Armour Argentina**

Swift Armour Argentina, empresa especializada en la elaboración de alimentos de origen cárnico, fue distinguida con los premios a la Trayectoria y a la Exportación Argentina 2003, en el rubro frigoríficos.

El reconocimiento fue otorgado a Swift por la Revista Prensa Económica y auspiciado por los ministerios de Economía y de Relaciones Exteriores y Culto.

Swift exportó durante el año pasado 105 millones de dólares, cifra que lo convierte en el mayor exportador cárnico argentino con una participación del 20 por ciento del total exportado del país por esa rama de la industria alimenticia.

Edición on Line

### **Objetivo de Microsoft: los celulares**

Pese a que un viejo proverbio hispanoamericano señala que "el que mucho abarca poco aprieta", Microsoft tiene un nuevo objetivo para ampliar su dominio en el software a escala mundial: colocar su sistema de audio y video en los teléfonos celulares antes de ser desplazada por rivales como Apple en un mercado que cuenta con 650 millones de aparatos.

El gigante estadounidense del software adelantó los preparativos para que su software

de medios esté disponible para los fabricantes de dispositivos y chips, lo que permitiría al consumidor escuchar en su móvil música que previamente haya guardado bajo el sistema Windows Media (WMA/WMV) en su computadora equipada con Windows.

Edición on Line

### **Pronóstico en celulares para 2005**

Los presidentes de las empresas de telefonía móvil Unifón, CTI, Nextel y Movicom, coinciden en prever que en dos años habrá 20 millones de celulares, es decir que se duplicará la cantidad actual de líneas en servicio; y la facturación de las operadoras crecerá por la venta de las nuevas aplicaciones como los "ringtones" (música para bajar al celular), juegos, y servicios de transmisión de datos.

Entre otros comentarios, señalaron que "El crecimiento seguirá durante todo este año y 2005 para luego estabilizarse" y que la penetración de la telefonía celular llegará al 40% de la población. Actualmente hay 27 celulares cada cien habitantes.

La Nación

### **Más vuelos a Río Negro**

El gobierno de Río Negro y la Fuerza Aérea gestionarán en forma conjunta ante las autoridades nacionales el retorno de los vuelos comerciales a la provincia de la compañía estatal LADE. Así lo informó la Dirección de Turismo de la Provincia de Río Negro, receptora de los reclamos que vienen realizando desde tiempo atrás hombres de negocios y productores de la región del valle.

La Nación

### **Servicio aéreo de lujo**

Aerolíneas Argentinas presentó en Córdoba su avión Executive Jet, con el que empezará a ofrecer servicios de vuelos de lujo. Se trata de un Boeing 737-200, que inicialmente contaba con 110 plazas, y fue reducido a 29 bajo la concepción VIP. El avión, que llegó al aeropuerto internacional Córdoba en vuelo de promoción, puede alcanzar desde Buenos Aires, sin escalas, todos los aeropuertos de la Argentina que admiten un modelo tipo B 737 y varios destinos regionales, ya que tiene una autonomía de vuelo de 4 horas y media.

La Nación

### **Premio para una bodega**

La bodega La Misión, del empresario Alfredo Catena, obtuvo una medalla de plata en el concurso Catad'Or 2004 con un espumante cosecha 1995. Se trata de un vino elaborado mediante el método champenoise con uvas chardonnay y pinot noir provenientes de Tupungato, Mendoza.

El grupo que preside Catena controla otras dos bodegas: Alfredo V. A. Catena y La Argentina.

La Nación

## Inversiones de Empresas

### Cencosud inauguró El Portal de Rosario

El grupo Cencosud inauguró el shopping El Portal de Rosario. Con este proyecto, que demandó un desembolso de \$ 150 millones, el grupo completó un plan de inversiones por \$ 500 millones en la Argentina posdevaluación y ahora anunció que destinará otros \$ 150 millones para llevar sus centros comerciales a nuevas plazas del interior del país, mientras espera que las autoridades argentinas aprueben la compra de Disco.

Cencosud es un grupo que cuenta con más de 22.000 empleados en la Argentina y Chile y en 2003 facturó US\$ 1.550 millones, sumando los ingresos de Jumbo, Easy Home Center y Unicenter, entre otras empresas controladas.

La Nación

### A Grade Trading invertirá US\$ 27 millones

Un grupo inversor chino se prepara para reactivar la mina de hierro de Sierra Grande, en Río Negro, que pertenecía a la disuelta empresa estatal Hierro Patagónico de Sierra Grande (Hipasam). El proyecto contempla la creación de 700 puestos de trabajo en una primera etapa, que podrían trepar a 1.500 en un plazo de cuatro años.

El gobierno de la provincia de Río Negro aceptó la propuesta que presentó la firma china denominada "A Grade Trading", el cual prevé un desembolso inicial de US\$ 6,4 millones por la adjudicación del yacimiento, más otros US\$ 21 millones en la remodelación de las instalaciones de la mina, cerradas desde 1992.

La Nación

### La inversión china: desde motos hasta autoservicios

Entre las primeras firmas chinas que llegaron al país se encuentran Jincheng y Nanchang Railna, productores de ciclomotores y motos de alta cilindrada. Otra compañía, Jinar, se asoció con una firma local, Daltac, para iniciar la fabricación de ciclomotores.

En el negocio textil, la firma Fujihashen Jiaryansi está invirtiendo US\$ 2 millones en una planta de indumentaria deportiva. Mientras tanto, el grupo Noble, de Hong Kong, tiene en estudio una inversión para la construcción de un complejo ferropuerto.

Por su parte, las petroleras China National Petroleum, China Off Shore y China Pek prevén asociarse con la compañía estatal Enarsa para encarar inversiones juntas en el país. Sin embargo, la presencia comercial china más importante en Argentina continúan siendo los más de 1.500 autoservicios que están en manos de inmigrantes de ese país.

La Nación

### **Ropa uruguaya en la Argentina**

Victoria M. Ortiz, una marca uruguaya de indumentaria femenina, se prepara para llegar a la Argentina. La firma anunció la apertura de su primer local en Buenos Aires, en el shopping Unicenter. Fundada en 1980, en la actualidad cuenta con 22 sucursales distribuidas en Montevideo, Punta del Este, Santiago, Asunción, Quito y el sur de Brasil (Pelotas y Porto Alegre). Sus planes de expansión incluyen San Pablo y Costa Rica y una nueva apertura en el barrio porteño de Recoleta.

La Nación

### **Ampliación de flota**

Aerolíneas Argentinas anunció el arribo del primer Boeing 737/500 que se incorpora a su flota de cabotaje. De esta manera, la empresa inició el reemplazo de las unidades B737/200 por nuevos aviones, que serán importados de Francia y los Estados Unidos. El plan de inversiones para este año incluye 15,5 millones de dólares para modernizar su flota.

La Nación

### **Venta directa al público**

El frigorífico rosarino Paladini inauguró el primer local de Paladar, su cadena de venta directa al público. El comercio, que abrió en el barrio porteño de Belgrano, ofrece productos gourmet como cortes vacunos de exportación, fiambres y quesos premium.

La Nación

### **Heladería en crecimiento**

La cadena de heladerías Munchi's crece en los shopping centers. La empresa, que pertenece a la familia Perez Companc, concretó la apertura de una sucursal en el shopping Alto Palermo y próximamente sumará otro en el Buenos Aires Design Center.

La Nación

### **C&A ya invirtió 200 millones de dólares**

La empresa holandesa C&A concretó su expansión al norte del país, con la apertura de un nuevo local en San Miguel de Tucumán. Con la nueva tienda, C&A ya tiene 12 locales propios en la Argentina, especializados en la venta de ropa sport y de vestir. Voceros de la empresa señalaron que desde su primer desembarco en la calle Florida, en 1996, C&A lleva invertidos 200 millones de dólares y abrirán tres nuevos locales por año, hasta totalizar una red de 20 tiendas.

Clarín

### **Petrobras confirma inversiones**

La petrolera Petrobras confirmó que realizará inversiones en la Argentina por 1.400 millones de dólares de aquí a 2007. De esa cifra, más de la mitad se orientará a tareas de exploración y producción de hidrocarburos, tal como había reclamado con vehemencia el Gobierno.

Desde 2002, año en que la petrolera estatal brasileña compró el negocio petrolero del grupo Perez Companc, la compañía llevaba invertidos 542 millones de dólares. Ahora, y en un lapso de tres años, triplicará esa inversión, luego de la fuerte presión desplegada por el Gobierno, que incluso generó roces entre los principales socios del Mercosur.

Clarín

### **Solvay controlará la filial brasileña**

La fabricante de PVC y soda cáustica Solvay Indupa informó a la Bolsa la compra de 3.420.032 acciones de Solvay Brasil equivalentes al 30,74% del capital social de esta última, abonando por ellas US\$ 40.000.000. Los fondos serán usados por Solvay Netherlands, controlante de la brasileña, para reducir su endeudamiento en dólares. Más adelante, Solvay Indupa disolverá la empresa holandesa, a la que controla, y quedará como único accionista de la filial brasileña.

Clarín

### **Nestlé lanza su cadena de heladerías**

Nestlé invirtió \$12 millones y venderá helados industriales y competirá en la categoría intermedia entre los premium artesanales y las firmas que comercializan productos de bajo costo.

La empresa adelantó que proyecta lanzar heladerías propias por lo que construirá loca-

les 'pilotos' en sitios aún no decididos de Buenos Aires o del interior del país, para un target medio, con precios por kilo de helado que van entre los 14 y 16 pesos.

Los responsables de la división helados, junto a la titular de marketing, informaron que la filial argentina actualmente exporta helados a Sudáfrica, Uruguay y Paraguay y planea hacerlo al Caribe y a Jamaica.

Infobae

### **Glaxo invierte en cremas**

El laboratorio británico GlaxoSmithKline inauguró, en su planta local de San Fernando, sus nuevas áreas de líquidos y cremas, y su depósito y centro de distribución, en los que desembolsó \$ 7 millones. En este sector la compañía produce la popular crema Hinds y otros productos como Glostora y la leche de magnesia Phillips en una superficie total de 1.600 metros cuadrados. Autoridades de la empresa informaron que con estas ampliaciones estiman aumentar el volumen de su producción en un 15% durante el año que viene. También anticiparon un nivel de facturación cercano a los \$ 200 millones al cabo de este año, lo que sería 12% superior a lo alcanzado durante el 2003.

Infobae

### **Verónica y SanCor invierten en gasoductos**

Dos nuevos gasoductos, con una inversión superior a US\$ 200 millones, comenzarán a construirse el año próximo en la provincia de Santa Fe. Detrás de uno de los emprendimientos se encuentran las empresas lácteas Verónica y SanCor que aportarán \$ 15 millones a un fideicomiso para la construcción de un ducto que proveerá de gas natural a diez localidades del sur santafecino. Por su parte, otras quince empresas lácteas se beneficiarán de una obra, conocida como "el gasoducto lechero", que abarcará las provincias de Santa Fe, Córdoba y Santiago del Estero.

La Nación

### **Bodega para alquilar**

La Federación de Cooperativa Vitivinícolas de Mendoza (Fecovita) que agrupa a 5000 productores, comenzará a elaborar vinos propios en la provincia de San Juan. La firma anunció que planea comenzar a alquilar una bodega en la mencionada provincia para fraccionar vinos en envases tetrabrik.

La Nación

### **De las finanzas al vino**

Con una inversión de 600.000 dólares, un grupo de tres argentinos que vive en el exterior y una directora del banco de inversión Goldman Sachs de origen checo pusieron en marcha una bodega en Mendoza.

Se trata de la firma Andean Wineries, que hace unos meses inició la comercialización de sus vinos con la marca Cahuin en el mercado argentino. La empresa planea además exportar el 80 por ciento de su producción apuntando a los mercados de Estados Unidos, Alemania, España, Bélgica, Singapur y Malasia, entre otros países.

La Nación

### **Llega una marca de EE.UU.**

The North Face, la marca norteamericana de indumentaria, anunció su llegada a la Argentina en 2005. La firma especializada en ropa deportiva informó que planea instalarse en el país a partir de un acuerdo que cerró con el grupo chileno Comercial Madison para expandir sus negocios en América Latina. The North Face compete en el segmento de indumentaria para deportes de aventura con marcas como Patagonia y Columbia.

La Nación

### **Planta de piedra laja**

La empresa bonaerense Estudio Prima anunció una inversión de US\$ 1 millón en la apertura de una planta de procesamiento de piedra laja en la ciudad de Viedma. Inicialmente, la producción alcanzará los 5.000 metros cuadrados mensuales y se destinará básicamente a la exportación a los Estados Unidos y Europa. El comienzo de los trabajos en Viedma está programado en un plazo de cuatro a seis meses, según informó el diario Río Negro.

La Nación

### **Nuevo centro comercial**

El grupo Gotago, controlado por los dueños de la cadena de pizzerías Pizza Cero, invirtió 150.000 pesos en la apertura de un centro comercial en la esquina de Libertador y Tagle, donde funcionaba el Open Plaza. El nuevo complejo, bautizado con el nombre de Cero, cuenta con 1.300 metros cuadrados y reunirá locales de Pizza Cero, Mini Cooper, Alex Tavano, Delta Air Lines y Hugo Boss, entre otras marcas.

La Nación

### **Otro centro de distribución**

El grupo francés Casino, dueño de las cadenas de supermercados Libertad y Leader Price, anunció la instalación de un nuevo centro de distribución, que demandará una inversión de \$ 25 millones. El complejo, que todavía no tiene una ubicación definida, será inaugurado en 2005 y concentrará más del 90% de los productos que comercializan en el país las dos cadenas del grupo.

Casino anunció que destinará otros \$ 45 millones a la apertura de nuevos hipermercados con la marca Libertad.

La Nación

### **Parque telefónico**

El grupo Telefónica anunció que durante 2004 se han incorporado más de 11.000 líneas de telefonía pública, 230.000 nuevas líneas fijas y un millón de nuevos clientes de telefonía celular, en tanto que los accesos de banda ancha superaron los 150.000, lo que en conjunto representa una inversión de más de \$ 800 millones que, según dijo la empresa, refleja que el ritmo de desarrollo de proyectos de inversión es muy superior al originalmente estimado.

La Nación

### **Expansión mayorista**

La cadena de supermercados mayoristas Hiper May retomó sus planes de expansión y anunció dos aperturas en 2005, en Luján y en Munro, con una inversión de \$ 10 millones. El proyecto más importante es el de Luján, donde además de funcionar un autoservicio mayorista también se concentrará el centro de distribución de la cadena.

La firma especializada en la venta de artículos de limpieza y tocador hoy cuenta con tres locales en operaciones en Merlo, Malvinas Argentinas y González Catán.

La Nación

### **Un shopping cambió de dueño**

El grupo IRSA tomó el control del Mendoza Plaza Shopping. El holding llegó a un acuerdo para adquirir el 50% del paquete accionario del centro comercial que está en manos del grupo mendocino Pérez Cuesta. La operación, que todavía debe ser aprobada por las autoridades de Defensa de la Competencia, implica que IRSA pasará a controlar el 70% del Mendoza Plaza, ya que hasta ahora tenía el 20% de las acciones. El restante 30% se-

guirá en manos de la cadena chilena Falabella. IRSA, por medio de su controlada Alto Palermo Centros Comerciales, también se hará cargo del manejo del shopping, que estaba en manos de los Pérez Cuesta. Por su parte, el grupo mendocino anunció su intención de concentrarse en el negocio inmobiliario.

La Nación

### **Inversión en maquinaria**

La bodega Norton, controlada por la familia Swarovski, invertirá 10 millones de pesos en la ampliación y modernización de su planta fraccionadora en Mendoza. Los fondos se destinarán a la compra de una máquina italiana que permite embotellar 9.000 botellas por hora, triplicando la actual capacidad.

La firma además anunció la incorporación de 60 nuevas hectáreas que serán plantadas este año y se sumarán a las 680 que ya tiene en producción.

La Nación

### **Más cines en Córdoba**

El centro comercial cordobés Dinosaurio Mall inaugurará sus primeras cuatro salas de cine, que demandaron una inversión cercana a \$ 3 millones y tendrán, en conjunto, capacidad para 770 espectadores. Los planes del grupo que preside el ex dueño de la cadena de supermercados Libertad, Euclides Bugliotti, incluyen la apertura de un sala de conciertos, con capacidad para 4.500 personas, mientras que para una segunda etapa está prevista la incorporación de otras cuatro salas de cine.

La Nación

### **Total invierte más en explorar el mar**

El precio del petróleo en el rango de los 50 dólares impulsa nuevas exploraciones para Total Austral en su plataforma Constellation II, la cual ocupa el primer lugar en el podio de las súper plataformas petroleras. Esta instalación, ubicada a 2.840 kilómetros al sur de Buenos Aires y cuya operación cuesta u\$s 200.000/día, podría indicar un sorpresivo pero importante hallazgo de petróleo en la zona.

La filial argentina, que atiende los negocios petroleros de esta multi francesa, es la principal de América Latina; factura u\$s 260 millones/año y acaba de invertir u\$s 400 millones en su operación off shore (en una nueva planta de tratamiento del combustible que se extrae del mar) y en nuevos pozos.

Clarín

### **Cemex selló operación récord**

La compañía mexicana Cemex anunció que adquirirá la Británica RMC Group por u\$s 5.800 millones.

Las condiciones del contrato no se darán a conocer por el momento. RMC es el mayor fabricante de pavimento del mundo, y se encuentra en medio de una reestructuración que se saldará con entre 28.000 y 30.000 despidos en dos años.

Desde 1990, Cemex está embarcada en una estrategia de crecimiento en el exterior que ha convertido a la compañía en el tercer productor más grande del mundo, sólo por detrás de la francesa Lafarge y la suiza Holcim.

Infobae

### **Nueva planta de sembradoras**

La empresa CVC abrirá una planta de fabricación de sembradoras y maquinaria agrícola en la ciudad santafesina de Centeno. CVC, que pertenece al empresario Carlos Felice, hasta ahora estaba radicada en la ciudad de Las Rosas, pero decidió mudarse a Centeno, lo que permitirá la creación de veinte puestos de trabajo.

La Nación

### **Repsol anunció inversiones, pero reclamó más garantías**

El presidente de Repsol ratificó que la empresa invertirá US\$ 100 millones en la ampliación del Gasoducto del Norte y que estudiará otras obras más ambiciosas, pero reclamó mejores condiciones para sus negocios. Dicha ampliación le permitirá a la empresa expandir la capacidad del gasoducto en 1,8 millón de metros cúbicos diarios que se sumarán al sistema troncal argentino. La misma fuente informó que las inversiones en infraestructura de su compañía el año pasado "han permitido incorporar 8,3 millones de metros cúbicos al día". Al mismo tiempo, ratificó la realización de su plan de inversiones, que asigna US\$ 5.700 millones a la Argentina.

Clarín

### **PDVSA abre oficinas en Argentina**

El presidente de Petróleos de Venezuela (PDVSA), visita Buenos Aires para poner en marcha la oficina argentina de la compañía estatal venezolana. Sobre el particular existen rumores que señalan que PDVSA compraría los activos de Shell en el país, una operación que se estima podría representar una inversión cercana a los 1.000 millones de

dólares.

El desembarco de PDVSA es, a la vez, una movida clave para la constitución de la Empresa Estatal de Energía (Enarsa) que quiere desarrollar el Gobierno. Fuentes de ese origen anticiparon que PDVSA es un potencial socio para llevar adelante proyectos de exploración y explotación petrolera junto a la aún inexistente empresa estatal argentina.

Clarín

### **La Anónima, de compras**

El titular de la usina láctea Williner-Illolay, admitió que están negociando la venta de su cadena de supermercados Quijote a La Anónima. Sin embargo, no confirmó el valor de 6 millones de dólares que se atribuye a la operación.

Con sede en la ciudad santafesina de Rafaela, Quijote fue adquirida hace 20 años por los Williner. La Anónima, de Federico Braun (accionista del Grupo Galicia) incursionaría por primera vez al norte de la Capital Federal.

Clarín

### **Techint reabrió una planta en San Luis**

La productora de tubos petroleros Tenaris-Siderca reabrió ayer la metalúrgica puntana Sipsa, con una dotación inicial de 50 operarios. Tenaris, del grupo Techint, había comprado Sipsa hace un año (estaba inactiva) en US\$ 2,9 millones. Tras una inversión de US\$ 1,5 millón adicionales, Sipsa fue integrada a su vecina Metalmecánica, otra controlada del grupo. Las dos empresas ahora transformarán barras de acero, producidas en Campana, en varillas de bombeo.

Clarín

### **Repsol-YPF construirá planta en Canadá**

Repsol-YPF alcanzó un acuerdo con la compañía Irving Oil para instalar una regasificadora en la costa este de Canadá. La misma servirá para abastecer de gas natural a esa zona y al noreste de Estados Unidos, informó hoy la empresa.

El proyecto, el primero desarrollado en ese área, incluye la construcción en Canaport (Saint John, New Brunswick) de una planta de regasificación con una capacidad inicial de 5.000 millones de metros cúbicos anuales y tres tanques que podrán almacenar un total de 480.000 metros cúbicos. La producción inicial de la planta será de 14,2 millones de metros cúbicos al día, ampliable a 28,4 millones.

Infobae

### **Palermo Soho con edificios residenciales**

La zona denominada Palermo Soho, comprendida entre Godoy Cruz y las avenidas Santa Fe, Scalabrini Ortiz y Córdoba, comenzó a recibir en los últimos meses una inyección de inversiones inmobiliarias que se materializarán en veinte nuevos edificios cuya comercialización rondará u\$s 50 millones.

La zona, que tras la devaluación se convirtió en el núcleo de los comercios de diseño y moda, se está transformando ahora en una de las áreas más atractivas para los proyectos inmobiliarios residenciales.

Infobae

### **TGS duda del gasoducto**

Transportadora de Gas del Sur (TGS), advirtió que sólo participará de la financiación de las obras para la ampliación del Gasoducto San Martín (que une Tierra del Fuego con la provincia de Buenos Aires) si se cumplen "ciertas condiciones, como la estructuración efectiva del Fideicomiso Gas, destinado a aportar el dinero para la construcción del gasoducto Sur".

Según la transportadora, controlada por Petrobras, también hace falta que se aclare "el fondeo de dicho fideicomiso y que se definan las condiciones de repago de la inversión, condiciones que a la fecha no han sido resueltas".

Infobae

### **Peugeot invertirá 125 millones**

La automotriz francesa PSA Peugeot Citroën anunció que invertirá 125 millones de euros para fabricar en la Argentina dos nuevos modelos, con lo cual duplicará su capacidad productiva en los próximos tres años, y creará mil nuevos puestos de trabajo que se sumarán a los 300 puestos ya plasmados este año.

Se trata de la segunda inversión de la compañía desde la crisis de fines de 2001, que redundará en la instalación en su planta bonaerense de El Palomar de dos plataformas para producir los nuevos modelos, que complementarán su actual producción del Peugeot 206, 307, Partner y Citroen Berlingo.

Edición on Line

### **Inversión de Telefónica en fibra óptica**

Telefónica de Argentina invertirá 16,6 millones de dólares en un sistema de fibra óptica para unir las ciudades de Ushuaia y Comodoro Rivadavia. La creación del tendido eléc-

trico permitirá a los pobladores de dichas ciudades un acceso telefónico directo con el resto del país y del mundo.

La firma también invertirá un millón de pesos en obras de ampliación de red en la ciudad de Tandil. Esta inversión comprende la instalación de equipos de última generación vinculados a redes híbridas, con canalizaciones subterráneas, cableados de fibra óptica y de cobre.

Edición on Line

# H I G H L I G H T S

## *Algodón*

-  En el mes de Agosto el precio interno de la fibra de algodón subió el 8,8% con relación al del mes de Julio.
-  Comparando los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una caída del 2,9% en el precio interno de la fibra de algodón.
-  El precio de exportación de la fibra de algodón durante Agosto fue un 3,1% menor al registrado en el mes de Julio.
-  El precio de exportación de la fibra de algodón durante Enero-Agosto del año 2004 fue un 11% superior al del mismo período de 2003.

## *Automotores y Autopartes*

-  Comparando los 9 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 126% en la venta de automotores al mercado interno.
-  Durante Septiembre los patentamientos subieron un 85% con relación a igual mes del año anterior.
-  Comparando los 9 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 53% en la producción de automotores.
-  Realizando la comparación de los 9 meses del año 2004 con igual período de 2003, la mejora en las exportaciones alcanzó al 21%.

## *Celulosa y Papel*

-  Comparando los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa una mejora del 1,2% en el promedio de los índices de precios del papel y productos de papel nacionales.
-  Comparando los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa un alza del 11% en el promedio de los índices de precios del papel y productos de papel importados.
-  La producción de papel para diarios correspondiente a Mayo creció un 17% con relación a la del mes de Abril.
-  Comparando los 5 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una caída del 5% en la producción de papel para diarios.

## *Electrodomésticos*

-  Comparando los 7 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una mejora del 277% en la producción de TV Color.
-  Durante Enero-Julio de 2004 la producción de videograbadores se incrementó en el 903% con respecto a similar período del año anterior.
-  Comparando los 7 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una suba del 481% en la producción de hornos a microondas.
-  Comparando los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una suba del 51% en la producción de refrigeradores domésticos.

## *Oleaginosos*

-  El precio promedio de la soja en los 9 meses del año, aumentó un 18% en comparación con igual período de 2003.
-  El precio promedio del aceite de soja en los 9 meses del año, creció un 11% en comparación con igual período de 2003.
-  El precio promedio del aceite de girasol en los 9 meses del año, creció un 11% en comparación con igual período de 2003.
-  El precio promedio del aceite de lino en los 9 meses del año, creció un 14% en comparación con igual período de 2003.

## *Pesca*

-  Durante Agosto el precio al consumidor de la merluza aumentó un 7,4% con relación a igual mes del año anterior.
-  Durante Agosto el precio al consumidor de la caballa subió un 11% con relación a igual mes del año anterior.
-  Comparando los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un empeoramiento del 3,6% en el volumen de las exportaciones pesqueras.
-  Realizando la comparación de los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, la baja en el valor de las exportaciones alcanzó al 5,5%.

## *Textil*

-  Durante Agosto el índice de precios al consumidor de la ropa interior tuvo una baja del 0,5% con relación al del mes de Julio.
-  Durante Agosto el índice de precios al consumidor de la ropa exterior tuvo una baja del 2,9% con relación al mes de Julio.
-  Durante Agosto el índice de precios al consumidor de telas e hilados tuvo una suba del 0,9% con relación al del mes de Julio.
-  En el mes de Julio la producción de fibras sintéticas creció el 36% con relación a Junio.

## *Tractores y Cosechadoras*

-  Durante Septiembre la venta de tractores fue un 12% mayor que la registrada en el mismo mes del año 2003.
-  El acumulado en la venta de tractores de Enero a Septiembre de 2004, fue un 78% mejor que el correspondiente del año 2003.
-  Durante Septiembre la venta de cosechadoras fue un 24% superior que la registrada en el mismo mes del año 2003.
-  El acumulado en la venta de cosechadoras de Enero a Septiembre de 2004, fue un 44% mayor que el correspondiente del año 2003.

## *Vino*

-  Comparando los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una caída del 10% en la venta de vino (en litros).
-  Comparando los 7 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una baja del 18% en la exportación de vino (en litros).
-  Comparando los 7 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa que la exportación de vino (en dólares) aumentó un 33%.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor del vino durante los 8 meses de 2004 fue mayor en un 33% a su correspondiente del año 2003.

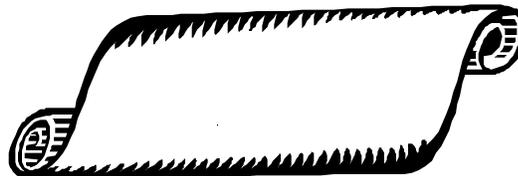
# SECTOR CELULOSA Y PAPEL

## Contenido

<b>Estructura del Sector .....</b>	<b>85</b>
Introducción .....	85
Situación Nacional .....	85
Contexto Internacional .....	87
Capacidad de Producción de Argentina .....	88
Producción .....	88
Consumo Aparente de Papel .....	89
Exportaciones .....	90
Empresas .....	91
Estructura productiva .....	92
Inversiones .....	93
<b>Comportamiento de los principales indicadores .....</b>	<b>95</b>
Indices de precios del papel y productos de papel nacionales .....	95
Indices de precios del papel y productos de papel importados .....	95
Producción de papel para diarios .....	95
<b>Pronósticos de corto plazo .....</b>	<b>96</b>
Precio del papel y prod. de papel nacionales .....	96
Precio del papel y prod. de papel importados .....	96
Producción de papel para diario .....	97

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

<b>Cuadros Estadísticos y Gráficos .....</b>	<b>98</b>
Indice de precios de papel y productos de papel nacionales (mensual) .....	98
Indice de precios de papel y productos de papel importados (mensual) .....	98
Gráfico sobre los índices de precios del papel y productos de papel (mensual) .....	99
Brechas de precios del papel y productos de papel nacionales (mensual) .....	100
Brechas de precios del papel y productos de papel importados (mensual) .....	100
El mercado nacional del papel en 2002 .....	101
El mercado nacional del papel en 2003 .....	102
El mercado nacional del papel en Enero-Mayo/2004 .....	103
Producción de papel (mensual) .....	104
Mercado de papeles, cartones y cartulinas 1985 - 2003 .....	105
<b>Empresas del Sector .....</b>	<b>106</b>



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

### Introducción

La industria celulósico papelera forma parte de la cadena de valor que se inicia con la forestación para fines industriales y de la cual se obtiene la materia prima para la producción de pulpa y papel.

La pasta celulosa se obtiene a partir de la separación del material fibroso (la celulosa) de los demás componentes de la madera o de cualquier otro producto vegetal apropiado. La pasta obtenida se puede diferenciar como consecuencia del sistema utilizado para la extracción de la fibra (mecánico, químico o semimecánico), a raíz de la madera utilizada (del pino se obtiene fibra larga y del eucaliptus fibra corta), o por la existencia o no de un proceso de blanqueo.

Por su parte, el papel (en general ya que en rigor existe una variedad muy extensa de papeles) se obtiene a partir de operaciones esencialmente mecánicas, las cuales se basan en la tendencia de las fibras celulósicas en suspensión acuosa a unirse entre sí cuando se secan. El proceso de elaboración se lleva a cabo en dos grandes áreas, la primera se refiere a la preparación de pastas mientras que la segunda atañe a la formación del papel propiamente dicho.

Esta industria reúne actualmente alrededor de 100 establecimientos productores de papel y 25 de pastas celulósicas, genera alrededor del 1,5% del PB Industrial y alcanza una facturación total de alrededor de u\$s 1.700 millones.

### Situación Nacional

La industria celulósico-papelera se ve claramente favorecida en Argentina por las ventajas naturales que posee el país para la actividad forestal. No obstante, esas ventajas no han sido aprovechadas para la desarrollar la actividad exportadora. El sector se expandió considerablemente en el marco de las políticas de industrialización por sustitución de importaciones fomentado por subsidios a la inversión, protección frente a las importaciones competitivas y niveles de demanda interna crecientes.

Posteriormente, la actividad perdió dinamismo ante el estancamiento de la demanda local, que se extendió con altibajos hasta principios de los años '90s. Recién en la segunda

mitad de esa década, se notó una recuperación que se debilitó en 2001-02 y parece mostrar signos de recuperación en 2003.

Puede decirse que a fines del siglo 20, la industria celuloso-papelera no modificó mayormente su situación competitiva, y sufrió un proceso de estancamiento de la inversión y un ensanchamiento de la brecha tecnológica respecto del nivel internacional. De todos modos, cabe destacar que la culminación de un puñado de plantas beneficiadas por la política de promoción industrial permitió incorporar tecnologías de frontera para la obtención de pasta química de coníferas y papel para diarios (que explican respectivamente un 50% y un 20% de la capacidad de producción de pastas y papeles). Paralelamente, en este marco de estancamiento de demanda, se logró la sustitución de importaciones y se produjo una moderada reorientación de la producción papelera hacia los mercados externos.

En el caso de las pastas celulósicas la orientación exportadora alcanzó no sólo mayor importancia, sino además un carácter más permanente.

La evolución sectorial local difiere de la observada en otros países de la región, en particular Brasil y Chile, que cuentan con ventajas naturales similares a las de Argentina, y que a través de una significativa expansión y modernización de su base productiva y tecnológica, alcanzaron una creciente participación en los mercados internacionales en la última década y media.

En suma, el cambio regulatorio reciente determinó un quiebre en el rol que anteriormente había ocupado el Estado como agente promotor y regulador de la actividad y se agudizó así la incertidumbre en una industria que tradicionalmente contó con un mercado interno protegido y considerable apoyo público (sin que estos factores se tradujeran en una transformación competitiva del sector).

Ante la crisis de 2001, las firmas locales adoptaron iniciativas de reestructuración productiva y tecnológica. Como resultado, las principales empresas realizaron cambios productivos, organizativos, técnicos y comerciales de cierta significación, buscando reducir costos, ganar eficiencia global y preservar selectivamente posiciones en los mercados.

Luego de varios años de estancamiento productivo y tecnológico, el ingreso de productores extranjeros de peso a nivel internacional ayudó a modernizar la forma de organización del sector. Se han modificado los productos y procesos productivos, de modo de alcanzar distintas especificaciones y mejorar la calidad y los rendimientos. Estas tenden-

cias están dando lugar a modificaciones profundas en la gestión tecnológica y hacen que los mayores esfuerzos en materia de investigación y desarrollo se concentren en mejoras de calidad, minimización del daño ambiental y diferenciación de productos. Si bien estas medidas contribuyeron a posibilitar su subsistencia, mejorando sus posibilidades competitivas, las estrategias de reconversión de las firmas locales, o aún de los nuevos ingresantes extranjeros, no pudieron lograr una reversión sustantiva de las deficiencias competitivas de la producción local.

Los precios relativos generados por la devaluación a fines del año 2001 se tradujeron en un significativo incremento en la rentabilidad unitaria de las exportaciones. La fuerte caída de la incidencia de los salarios en los costos, propiciada por la devaluación, favoreció la inserción internacional de los productos de mano de obra intensiva. Cabe señalar que los salarios representaban el 27,6% de los costos totales en 1993, incidencia que se redujo al 12,3%.

### **Contexto Internacional**

Los procesos utilizados en la industria celulósico-papelera generalmente son provistos por firmas de ingeniería y la mayor parte de los productos son commodities. Al mismo tiempo, la importancia de los costos de materias primas (fundamentalmente, madera), hizo que varios países en desarrollo (por ejemplo, Brasil, Chile, Indonesia, Sudáfrica y otros más con ventajas naturales) hayan incrementado su participación en la producción y comercio exterior en forma considerable durante los últimos años.

Además de las ventajas naturales, las políticas públicas han promovido la evolución sectorial en los países en desarrollo y también en aquellos países desarrollados productores de relevancia gracias a su alta intensidad de capital.

Cabe agregar que el sector celulósico-papelero es muy concentrado donde suelen coexistir grandes firmas (que generalmente integran la producción forestal, de pasta y papel) con pequeños productores que mantienen nichos de mercado, en especial en el sector papelerero.

Los cinco países que más producen están encabezados por EEUU con niveles de producciones del orden de las 80 millones de ton/año. Luego le siguen China (casi 40 mill de ton/año), Japón (30 mill. de ton/año), Canadá (20 mill de ton/año) y Alemania (18 mill de ton/año).

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

### Capacidad de Producción de Argentina

La escala promedio de la producción para las plantas argentinas de pasta y papel guarda una relación casi de 1/4 frente a la brasileña y de 1/10 o aún inferior en relación con la capacidad promedio en EEUU, Japón, los países escandinavos y Canadá.

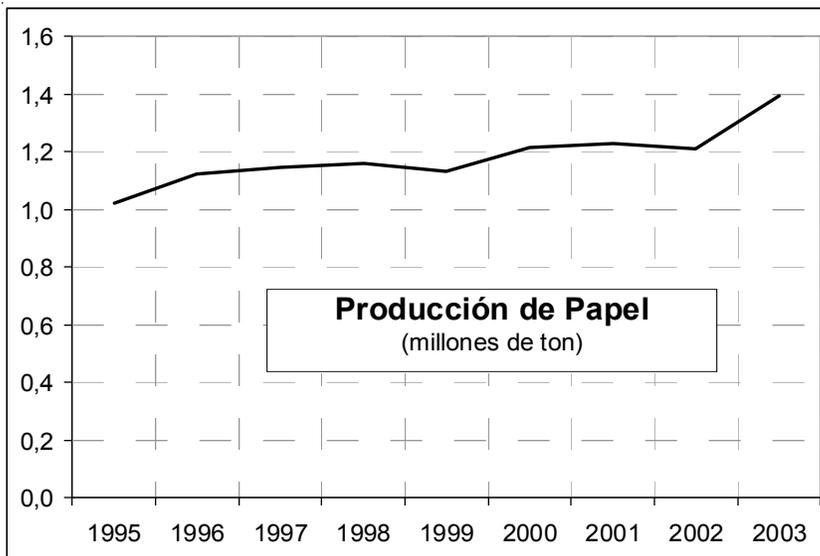
En cuanto a la situación de las firmas líderes (dejando de lado al segmento de plantas obsoletas que altera sustancialmente los cálculos promedio) las 12 principales empresas argentinas productoras de papel alcanzan niveles de producción promedio de 70.000 ton/año. Esta escala que puede ser aceptable para la magnitud de los mercados que abastecen, en algunas empresas resulta de la sumatoria de varias plantas.

Por otro lado, es interesante comparar esta cifra con la correspondiente a las 12 empresas líderes brasileñas. Estas concentraban un 69% de la producción total de 4,9 millones de toneladas, es decir, presentaban una producción promedio de 280.000 ton.

Puede decirse que sólo las dos plantas de papel para diarios (Papel Prensa y Papel del Tucumán) pueden considerarse con escala, aptas para competir internacionalmente en mercados de commodities. El resto del parque instalado está muy por debajo de estos niveles.

### Producción

La producción de papel está considerablemente diversificada. Durante 1995-2003, los volúmenes de papel para diarios promediaron un 15% de la producción total, mientras los papeles para impresión alcanzaron un 20% de participación. Los volúmenes más importantes en términos relativos (52%) correspondieron a los papeles para embalaje, mientras el rubro de menor participación resultó el de los papeles higiénicos (12%). El resto correspondió a otros ti-



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

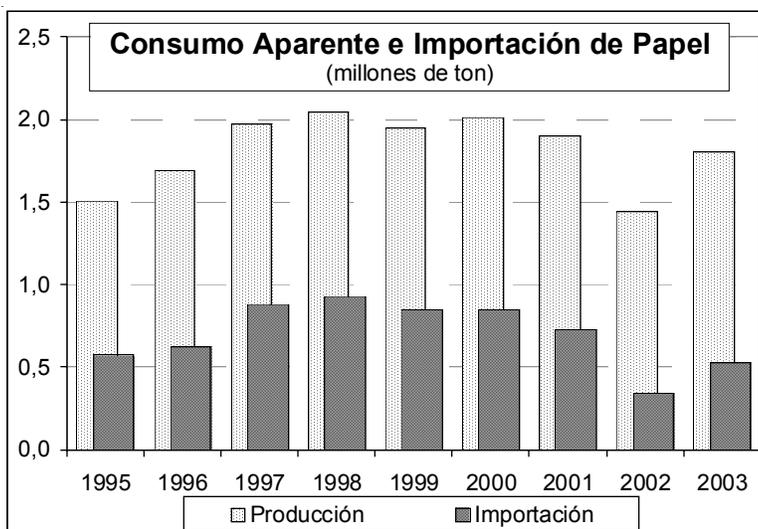
pos de papeles de escasa significación.

Durante el período señalado, la producción de papel tuvo una tendencia creciente, la cual mostró dos momentos de debilidad con caídas interanuales similares (-2%) en 1999 y 2002. De todos modos, la tasa promedio de crecimiento en el lapso de esos ocho años fue del 4% ya que los volúmenes producidos en 2003 superaron en un 37% a sus correspondientes de 1995.

En cuanto a la producción de pastas celulósicas, la misma se concentra mayormente en la de pasta química (64%), semiquímica (26%) y de bagazo (9%), y muestra un elevado grado de abastecimiento del mercado local desde mediados de los años 1980.

### Consumo Aparente de Papel

El consumo aparente de papel en nuestro país tuvo un importante crecimiento entre los años 1995 y 1997 (31%). Luego se mantuvo en un nivel relativamente estable en alrededor de las 2 millones de toneladas. A partir de 2001, los efectos de la crisis económica se hicieron sentir sobre el sector; en ese año el consumo de papel tuvo un descenso del 6% respecto del 2000 y, al años siguiente, la caída interanual llegó al 24%. En 2003, se produjo una recuperación del consumo aparente que, aunque no alcanzó los niveles de fines de la década de los '90s, fue significativa en términos relativos (25%).



Cabe señalar que las importaciones acompañaron la evolución del consumo aparente con la particularidad que en los años de crecimiento tuvieron un aumento mayor que aquel, mientras que en los años de declinación, disminuyeron en forma más pronunciada. Es importante destacar que cuando el consumo aparente se encontraba en su meseta superior (1997-2000) la importaciones abastecieron la demanda interna en un promedio del 44%.

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

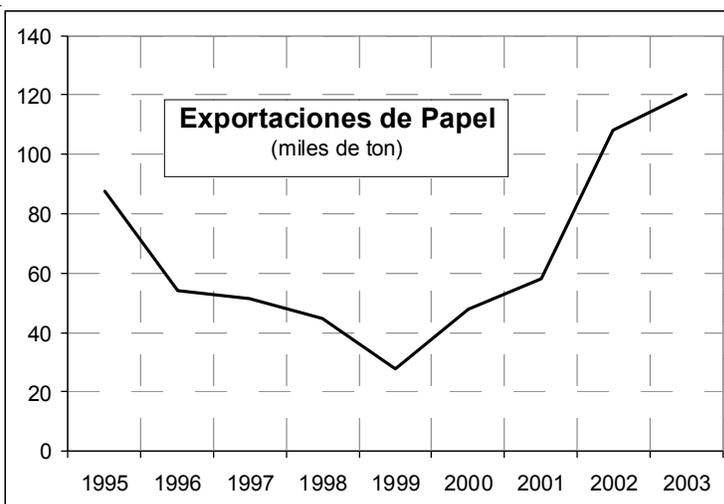
## Exportaciones

La orientación exportadora del sector es relativamente baja, a excepción de la producción de pastas celulósicas, que inició su actividad exportadora desde la puesta en marcha de Alto Paraná, y de algunos segmentos papeleros específicos.

Diversos aspectos estructurales explican la baja envergadura de la actividad exportadora del subsector papelerero, en contraste con el segmento (conformado básicamente por una planta) de pasta. La escasa integración vertical y forestal y un bajo esfuerzo (inversor y en materia tecnológica), han obstaculizado el desarrollo exportador de la industria papelera, pese a las marcadas ventajas naturales que favorecen la competitividad del sector.

En un contexto de apertura comercial e integración regional, tipo de cambio fijo y bajos precios internacionales, durante los primeros años de la década del 90, se produjo un fuerte aumento de las importaciones. Paralelamente, una considerable proporción de las exportaciones de fines de los años 1980 se reorientaron hacia el mercado interno, y como resultado, el saldo comercial del sector en su conjunto pasó de positivo en u\$s 95 millones en 1990 a negativo en u\$s 352 millones a mediados y fines de los '90s.

Argentina presentó durante el último quinquenio exportaciones anuales de pasta celulósica y papel (incluidas ciertas manufacturas) que en promedio se ubicaron en torno a los u\$s 284 millones. Alrededor de un 40% de las exportaciones corresponden a pasta celulósica y el resto a papel y manufacturas.



Brasil ha sido durante los últimos cinco años el principal destino de exportación representando el 32% de las compras. Otros destinos de importancia son Chile, Francia, Bélgica y Uruguay que en conjunto representaron el 49% de las ventas externas argentinas de este tipo de productos.

Es importante tener en cuenta que para los segmentos que muestran una orientación exportadora considerable, los mercados de países desarrollados, en especial de la Unión

Europea, tienen una relevancia considerable. En el caso de las exportaciones de pasta celulósica, sobre el total alcanzado en 1993 de u\$s 42,7 millones (casi totalmente corres-

pondientes a pasta kraft de fibra larga, producida por Alto Paraná), más de la mitad se destinó a mercados de países desarrollados (mayormente de la UE).

En el caso papelero, el total resulta de la sumatoria de pequeñas exportaciones de distintos rubros. Si consideramos el período que abarca desde 1995 a 2003, el rubro más importante en participación sobre el volumen total es el correspondiente a los papeles para impresión (47%), seguido de los papeles para embalaje que cubrieron el 33%. De menor importancia fueron las exportaciones de papeles para diarios (8%) y de papel higiénico (3%). El resto estuvo representado por otros tipos de papeles de menor significación.

Durante el período señalado, los volúmenes exportados de papel mostraron dos claras tendencias. Entre 1995 y 1999, la variable se movió en sentido declinante de tal modo que la baja resultante fue del 68%. Sin embargo, en los años posteriores, la recuperación fue significativa. En 2003, las exportaciones de papel fueron superiores en un 334% a las que se habían realizado en 1999, quedando un 37% por encima de las ventas al exterior del año 1995.

## Empresas

Al igual que en la mayor parte de los países productores, la industria celulosico-paplera es un sector con una alta concentración económica. Las cuatro primeras firmas en orden de envergadura (Celulosa Argentina, Alto Paraná, Massuh y Papel Prensa) reúnen el 28% de la facturación del sector, y las 8 más importantes (agregando a las anteriores Papelera del Plata, Ledesma, Papel Misionero y Zucamor) el 41%.

El subsector de pastas, dejando de lado las 3 plantas de mayor escala (Alto Paraná, Papel Prensa y Papel de Tucumán), involucra unidades que conjugan la producción de pastas adjuntas a la de papel, lo que puede compensar las desventajas de la baja escala con las ventajas de la integración de actividades. En el caso de Alto Paraná, que produce el grueso de la pasta del mercado en Argentina, su escala de operaciones es considerada adecuada.

Es en el subsector papelero argentino donde las insuficiencias de escala se hacen más evidentes. De la maquinaria existente solo el 2% pueden considerarse con escalas aptas para competir internacionalmente.

### Estructura productiva

La limitada integración de la actividad forestal por parte de las firmas argentinas pareciera generar algunas distorsiones que pueden considerarse características del sector (más allá de la existencia de situaciones diferentes según las empresas consideradas). La escasa superficie forestada propia trae como consecuencias:

- ◆ Distancia excesiva entre las implantaciones boscosas y las plantas de procesamiento.
- ◆ Intervención en lo forestal desde una lógica predominantemente comercial o contingente (stock para regulación de precios o para emergencias climáticas), y con escasas consideraciones de orden tecnológico que debieran incorporarse en la implantación del bosque;
- ◆ Reducidos esfuerzos tecnológicos tendientes a mejorar la calidad y los rendimientos de las plantaciones
- ◆ Insuficiente atención a la optimización del empaste (selección del recurso fibroso, homogeneidad, etc.), lo que pareciera repercutir (en algunos casos) sobre los estándares de calidad obtenidos.

### Tecnología de procesos en celulosa y papel

Desde el punto de vista tecnológico, para el caso de pastas el objetivo en el proceso productivo es alcanzar mayores rendimientos en el uso de la fibra, así como superiores niveles de pureza y blancura del producto y la reducción del contenido químico y de los contaminantes presentes en la celulosa.

### Calidad en celulosa y papel

En cuanto a calidad, en el caso argentino la producción local parece tener diversas fallas, señaladas por el sector convertidor. Estas tienen que ver centralmente con la identificación de deficiencias absolutas en algunos papeles (grado de blancura, alisado, humedad, presentación de las bobinas, etc..) y con la falta de regularidad en sus características principales. La baja cultura técnica que parece prevalecer en muchas de las firmas del sector, el escaso esfuerzo dedicado a la selección de variedades forestales, la antigüedad y los déficit en el mantenimiento y actualización de los equipos, el bajo nivel de automatización de los procesos, son todas condiciones que dificultan la elaboración de papeles con calidad adecuada.

El magro desarrollo de la base forestal resulta un límite adicional para el aprovechamiento de las ventajas naturales. Se estima que existe en Argentina una disponibilidad forestal

suficiente como para abastecer una duplicación de la capacidad instalada para la elaboración de pastas.

### Los costos

El consumo de energía es el factor más importante dentro del proceso, demandando aproximadamente entre 16y 24 Gjouls por toneladas vendida. La producción de pastas celulósicas (alrededor de 600.000 ton) insume 2,6 millones de toneladas anuales de madera, y algunas estimaciones indican que las plantaciones existentes tienen un rendimiento no utilizado cercano a los 5 millones de toneladas.

La provisión intrafirma de insumos madereros de las empresas argentinas en pocos casos excede el 20%, en contraste con los productores brasileños que se autoabastecen en un 75%. Esto repercute en dos desventajas estructurales para los productores argentinos. En primer lugar, implica altos costos de transporte debido a la escasa relación entre la localización de las forestaciones y las plantas industriales: la distancia media entre las fuentes de materia prima fibrosa y las plantas elaboradoras se ubica en torno de los 500 km, y se estima que la distancia media apropiada sería de 200 km.

En segundo lugar, las posibilidades de selección y mejoramiento de las especies forestales a emplear para la producción de pastas parecen tener una alta incidencia en los niveles de calidad de los papeles a obtener, y la importancia que pueden adquirir estas actividades suele asociarse a la integración forestal.

### Inversiones

A principios de los '90s la situación crítica de la industria Argentina de celulosa y papel, caracterizada por la pérdida de "market share", la casi extinción de las exportaciones, caída de los márgenes de rentabilidad, alto endeudamiento, etc., dieron lugar al inicio de un proceso de reconversión, cuyas principales líneas fueron:

- racionalización y reorganización de actividades, tendientes a bajar costos y ganar eficiencia global;
- actualización tecnológica y ampliación de las capacidades productivas existentes;
- modificaciones en el mix fabricado, buscando ocupar nichos de mayor valor agregado y menos expuestos a la competencia extranjera, y ganar economías de especialización;

- adaptación de las firmas en su operatoria productiva, tecnológica, financiera y comercial al contexto de mayor apertura de la economía.

### **Ampliación de capacidades y actualización tecnológica**

En los '90s todas las empresas líderes emprendieron (y planean continuar realizando) ampliaciones de capacidad de los equipos existentes, a través de modificaciones en las máquinas, agregado de partes, corrección de desbalances en los procesos, incorporación de nuevos sistemas de control automático de procesos, etc. Aún así, debe considerarse que las inversiones que sustentaron dichos cambios en ningún caso han excedido los u\$s 20 millones (cifra que no llega al 10% de su facturación).

### **Recursos humanos**

En materia de racionalización y reestructuración operativa, las firmas han buscado ante la caída inicial en la rentabilidad, un mayor control de sus costos (o compensar distintos aumentos en los precios de algunos rubros particulares) ganando eficiencia y aumentando su productividad. Para ello, en primer lugar, las empresas disminuyeron las dotaciones de personal, manteniendo o aún aumentando los niveles de producción. El caso más llamativo fue el de Celulosa Argentina, que disminuyó sus efectivos en más de un 50% entre 1990 y 1993, al tiempo que su producción de papeles se elevó de un promedio de 9.750 ton/mes a 14.000 ton/mes (es decir, cerca de un 40%) durante el mismo período. La firma Ledesma, por ejemplo, al cabo de un duro conflicto sindical, se desprendió en 1992 de un 20% de su personal de planta, pero otorgó a una parte de los efectivos restantes mejoras salariales y participación en un plan de formación.

Fueron más de 2.000 los despidos en el sector durante 1990-92, es decir más del 10% de la mano de obra empleada en 1990. Más allá de la crisis del sector, cabe destacar que luego de algunos cambios regulatorios, que limitan los montos de indemnizaciones, las firmas disponen (respecto de los años 80's) de una mayor flexibilidad para efectuar despidos.

### **Capacitación**

Existen problemas con la calificación de la mano de obra. Las empresas apoyan diversas iniciativas para mejorar dicha calificación. Asimismo, se señala que existe un gran número de trabajadores analfabetos en el área forestal, lo cual supone un perjuicio evidente en materia de competitividad.

## Comportamiento de los principales indicadores

### Indices de precios del papel y productos de papel nacionales

-  Durante Agosto el índice de precios del papel y productos de papel nacionales subió el 0,3% con relación al correspondiente del mes anterior.
-  El índice de precios del papel y productos de papel nacionales durante Agosto aumentó el 3,9% si lo comparamos con el del mismo mes del año anterior.
-  Comparando los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa una mejora del 1,2% en el promedio de los índices de precios del papel y productos de papel nacionales.

### Indices de precios del papel y productos de papel importados

-  Durante Agosto el índice de precios del papel y productos de papel importados subió el 0,5% con relación al correspondiente del mes anterior.
-  El índice de precios del papel y productos de papel importados durante Agosto aumentó el 18% si lo comparamos con el del mismo mes del año anterior.
-  Comparando los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa un alza del 11% en el promedio de los índices de precios del papel y productos de papel importados.

### Producción de papel para diarios

-  La producción de papel para diarios correspondiente a Mayo creció un 17% con relación a la del mes de Abril.
-  Durante Mayo la producción de papel para diarios subió el 11% si la comparamos con igual mes del año anterior.
-  Comparando los 5 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una caída del 5% en la producción de papel para diarios.

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

# Pronósticos de corto plazo

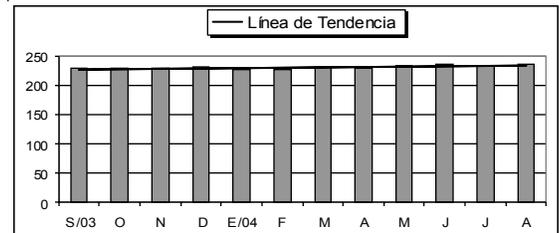
La elaboración de los siguientes pronósticos tiene en cuenta los valores correspondientes a los últimos 12 meses.

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.

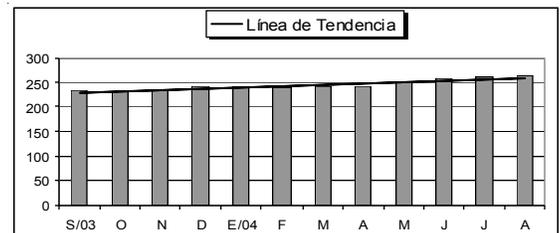
**Precio del papel y prod. de papel nacionales :**

***Estable***



**Precio del papel y prod. de papel importados :**

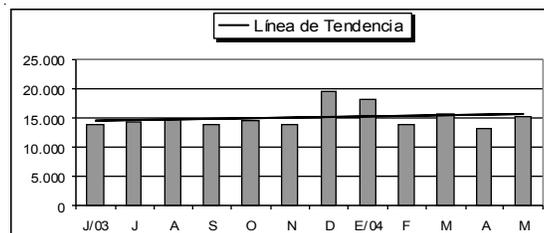
***En Alza***



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

**Producción de papel  
para diario :**

***Inestable***



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

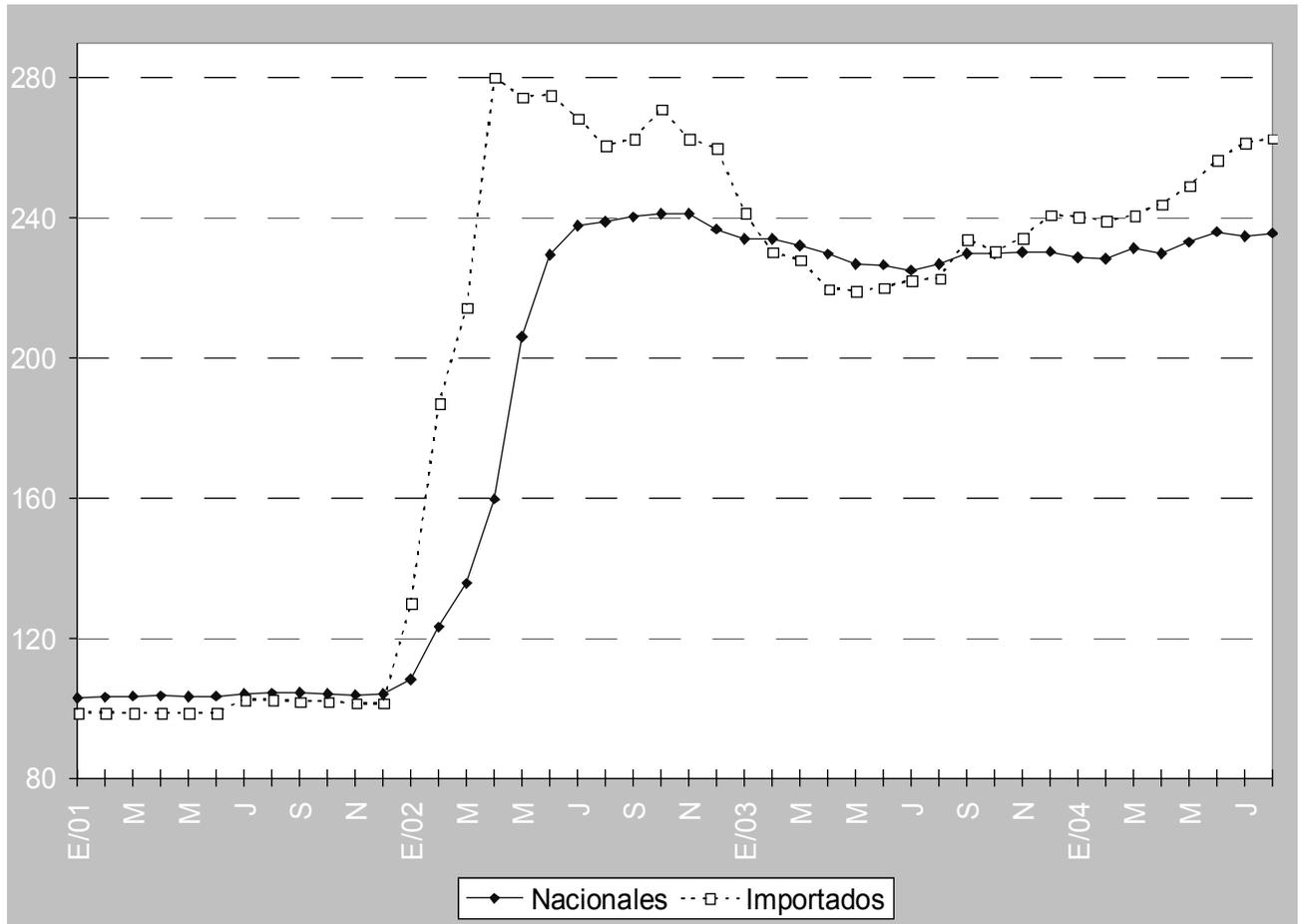
## Cuadros Estadísticos y Gráficos

Evolución de Índices de Precios Base Año 1993 = 100					
Mes	Papel y Prod. de Papel		IPIMNG	IPC	Dólar
	Nacionales	Importados			
<b>SEPTIEM. 2002</b>	240,2	262,6	221,9	146,3	376,2
OCTUBRE	241,1	271,1	223,0	146,6	354,2
NOVIEMBRE	241,1	262,6	219,3	147,3	366,2
DICIEMBRE	236,7	259,9	218,4	147,6	339,2
<b>ENERO 2003</b>	234,1	241,5	219,4	149,6	323,2
FEBRERO	234,0	230,2	220,2	150,4	322,2
MARZO	232,0	228,1	218,7	151,3	302,2
ABRIL	229,7	219,8	214,7	151,4	285,2
MAYO	226,9	219,1	213,3	150,8	288,2
JUNIO	226,6	220,2	213,0	150,7	282,2
JULIO	225,0	222,2	213,0	151,3	294,2
AGOSTO	226,8	222,9	215,9	151,4	298,2
SEPTIEMBRE	229,8	233,8	215,5	151,4	293,2
OCTUBRE	229,9	230,5	216,7	152,3	289,2
NOVIEMBRE	230,2	234,3	218,9	152,7	299,2
DICIEMBRE	230,4	240,8	222,7	153,0	296,2
<b>ENERO 2004</b>	228,6	240,4	222,0	153,7	294,2
FEBRERO	228,3	239,2	225,1	153,8	294,2
MARZO	231,3	240,8	226,0	154,7	288,2
ABRIL	229,9	244,0	227,8	156,1	286,2
MAYO	233,1	249,2	230,8	157,2	298,2
JUNIO	236,0	256,5	231,3	158,1	297,2
JULIO	234,8	261,4	233,4	158,8	299,2
AGOSTO	235,6	262,8	239,2	159,4	302,2

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

**Evolución de Índices de Precios  
 Papel y Productos de Papel**



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>Brechas de Precios</b>						
	<b>Papel y Prod. de Papel Nacionales</b>			<b>Papel y Prod. de Papel Importados</b>		
	<b>I.P.I.M.N.G.</b>	<b>I.P.C.</b>	<b>DOLAR</b>	<b>I.P.I.M.N.G.</b>	<b>I.P.C.</b>	<b>DOLAR</b>
<b>SEPTIEM. 2002</b>	1,08	1,64	0,64	1,18	1,80	0,70
OCTUBRE	1,08	1,64	0,68	1,22	1,85	0,77
NOVIEMBRE	1,10	1,64	0,66	1,20	1,78	0,72
DICIEMBRE	1,08	1,60	0,70	1,19	1,76	0,77
<b>ENERO 2003</b>	1,07	1,56	0,72	1,10	1,61	0,75
FEBRERO	1,06	1,56	0,73	1,05	1,53	0,71
MARZO	1,06	1,53	0,77	1,04	1,51	0,75
ABRIL	1,07	1,52	0,81	1,02	1,45	0,77
MAYO	1,06	1,50	0,79	1,03	1,45	0,76
JUNIO	1,06	1,50	0,80	1,03	1,46	0,78
JULIO	1,06	1,49	0,76	1,04	1,47	0,76
AGOSTO	1,05	1,50	0,76	1,03	1,47	0,75
SEPTIEMBRE	1,07	1,52	0,78	1,09	1,54	0,80
OCTUBRE	1,06	1,51	0,79	1,06	1,51	0,80
NOVIEMBRE	1,05	1,51	0,77	1,07	1,53	0,78
DICIEMBRE	1,03	1,51	0,78	1,08	1,57	0,81
<b>ENERO 2004</b>	1,03	1,49	0,78	1,08	1,56	0,82
FEBRERO	1,01	1,48	0,78	1,06	1,55	0,81
MARZO	1,02	1,49	0,80	1,07	1,56	0,84
ABRIL	1,01	1,47	0,80	1,07	1,56	0,85
MAYO	1,01	1,48	0,78	1,08	1,59	0,84
JUNIO	1,02	1,49	0,79	1,11	1,62	0,86
JULIO	1,01	1,48	0,78	1,12	1,65	0,87
AGOSTO	0,98	1,48	0,78	1,10	1,65	0,87

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>El Mercado Nacional del Papel - Enero a Diciembre 2002</b>				
<b>(toneladas)</b>				
	<b>Producción</b>	<b>Exportación</b>	<b>Importación</b>	<b>Cons. Apar.</b>
<b>Papel para Diarios</b>	<b>171.482</b>	<b>11.837</b>	<b>14.823</b>	<b>174.468</b>
<b>Papel para Impresión</b>	<b>243.573</b>	<b>45.252</b>	<b>74.466</b>	<b>272.786</b>
No estucado	223.415	42.770	26.134	206.778
Estucados	20.158	2.482	48.332	66.008
<b>Papel para Embalaje</b>	<b>622.218</b>	<b>38.182</b>	<b>196.646</b>	<b>780.678</b>
Para corrugar	430.290	31.164	119.525	518.651
Kraft	44.693	3.350	28.765	70.107
Cartulinas para envases	61.926	1.503	41.140	101.562
Sulfitos para embalajes	39.310	647	318	38.981
Cartones	42.269	1.026	1.429	42.671
Papeles impermeables	1.679	492	4.868	6.054
Otros para envolver	2.051	0	601	2.652
<b>Papel Higiénico</b>	<b>165.159</b>	<b>3.225</b>	<b>1.953</b>	<b>163.887</b>
<b>Otros Tipos</b>	<b>5.346</b>	<b>9.563</b>	<b>56.721</b>	<b>52.504</b>
<b>Total General</b>	<b>1.207.778</b>	<b>108.059</b>	<b>344.609</b>	<b>1.444.323</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

<b>El Mercado Nacional del Papel - Enero a Diciembre 2003</b>				
<b>(toneladas)</b>				
	<b>Producción</b>	<b>Exportación</b>	<b>Importación</b>	<b>Cons. Apar.</b>
<b>Papel para Diarios</b>	<b>185.350</b>	<b>8.593</b>	<b>63.699</b>	<b>240.455</b>
<b>Papel para Impresión</b>	<b>303.682</b>	<b>61.611</b>	<b>113.848</b>	<b>355.919</b>
No estucado	279.386	56.873	36.213	258.726
Estucados	24.295	4.738	77.635	97.193
<b>Papel para Embalaje</b>	<b>729.643</b>	<b>33.083</b>	<b>279.071</b>	<b>975.631</b>
Para corrugar	499.784	23.042	174.270	651.012
Kraft	55.836	1.898	23.267	77.205
Cartulinas para envases	68.657	1.917	69.979	136.719
Sulfitos para embalajes	48.338	1.992	2.022	48.368
Cartones	52.452	3.443	3.466	52.474
Papeles impermeables	2.751	790	5.974	7.934
Otros para envolver	1.824	0	94	1.918
<b>Papel Higiénico</b>	<b>165.765</b>	<b>5.378</b>	<b>3.099</b>	<b>163.486</b>
<b>Otros Tipos</b>	<b>9.883</b>	<b>11.471</b>	<b>70.607</b>	<b>69.018</b>
<b>Total General</b>	<b>1.394.322</b>	<b>120.137</b>	<b>530.324</b>	<b>1.804.509</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

<b>El Mercado Nacional del Papel - Enero a Mayo 2004</b> (toneladas)				
	<b>Producción</b>	<b>Exportación</b>	<b>Importación</b>	<b>Cons. Apar.</b>
<b>Papel para Diarios</b>	<b>76.417</b>	<b>1.062</b>	<b>37.060</b>	<b>112.415</b>
<b>Papel para Impresión</b>	<b>126.917</b>	<b>28.325</b>	<b>64.415</b>	<b>163.006</b>
No estucado	117.173	26.455	14.640	105.358
Estucados	9.744	1.870	49.774	57.648
<b>Papel para Embalaje</b>	<b>326.137</b>	<b>15.822</b>	<b>146.083</b>	<b>456.397</b>
Para corrugar	230.495	8.258	99.523	321.759
Kraft	22.520	1.819	10.018	30.720
Cartulinas para envases	28.215	1.149	30.367	57.433
Sulfitos para embalajes	21.841	959	1.069	21.952
Cartones	21.524	3.376	1.795	19.943
Papeles impermeables	899	261	3.303	3.942
Otros para envolver	642	0	8	649
<b>Papel Higiénico</b>	<b>69.323</b>	<b>1.498</b>	<b>1.348</b>	<b>69.173</b>
<b>Otros Tipos</b>	<b>2.081</b>	<b>2.837</b>	<b>32.058</b>	<b>31.302</b>
<b>Total General</b>	<b>600.875</b>	<b>49.544</b>	<b>280.963</b>	<b>832.293</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

<b>Producción</b> (en toneladas)		
	<b>Papel para diarios</b>	<b>Papel para otros usos</b>
<b>Junio 2002</b>	13.788	86.272
Julio	17.762	85.483
Agosto	14.429	92.177
Septiembre	13.523	89.853
Octubre	16.158	92.395
Noviembre	14.433	90.637
Diciembre	13.351	92.636
<b>Total Anual</b>	<b>171.482</b>	<b>1.036.296</b>
<b>Enero 2003</b>	13.529	97.182
Febrero	13.192	95.546
Marzo	19.164	98.398
Abril	20.715	93.298
Mayo	13.875	107.866
Junio	13.900	106.079
Julio	14.358	101.251
Agosto	14.821	105.185
Septiembre	13.892	101.971
Octubre	14.488	102.776
Noviembre	13.883	105.433
Diciembre	19.533	93.987
<b>Total Anual</b>	<b>185.350</b>	<b>1.208.972</b>
<b>Enero 2004</b>	18.230	104.391
Febrero	13.940	103.765
Marzo	15.622	112.346
Abril	13.196	s/d
Mayo	15.428	s/d
<b>Total</b>	<b>76.417</b>	<b>320.502</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

<b>Evolución del Mercado de Papeles, Cartones y Cartulinas</b> (miles de toneladas)					
<b>Año</b>	<b>Producción</b>	<b>Exportación</b>	<b>Importación</b>	<b>Consumo Aparente Total</b>	<b>Kg./p.cápita</b>
1985	853,5	13,6	31,2	871,1	28,7
1986	991,9	9,2	48,9	1.031,6	33,6
1987	1.064,3	19,0	60,8	1.106,1	35,5
1988	998,7	62,3	38,8	975,2	30,8
1989	946,2	88,7	22,2	879,7	27,4
1990	925,9	135,2	41,8	832,5	25,6
1991	963,8	31,1	193,0	1.125,7	34,1
1992	976,9	14,7	414,6	1.376,8	41,2
1993	926,4	11,7	558,6	1.473,3	43,5
1994	969,7	14,6	586,7	1.541,8	44,9
1995	1.020,9	87,5	574,3	1.507,7	43,4
1996	1.121,1	53,9	625,2	1.692,4	48,1
1997	1.143,6	51,3	880,1	1.972,4	55,3
1998	1.159,0	44,8	927,9	2.042,1	56,6
1999	1.130,4	27,7	849,1	1.951,8	53,4
2000	1.214,1	47,7	850,4	2.016,8	54,5
2001	1.228,9	58,3	726,6	1.897,2	50,6
2002	1.207,8	108,1	344,6	1.444,3	38,1
2003	1.394,3	120,1	530,3	1.804,5	47,0

Fuentes: se detallan al final del informe

**E m p r e s a s   d e l   S e c t o r**

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

<b>ALTO PARANA S.A.</b>	Della Paolera 265 - 2º Piso (011) 5556-6000	Capital Federal
<b>ANSABO S.C.A.</b>	Dr. Isidoro Iriarte 1257 - Quilmes (011) 4250-2905 / 2951	Buenos Aires
<b>CARTOCOR S.A.</b>	Maipu 1210 - 2º piso (011) 4310-9859	Capital Federal
<b>CELULOSA ARGENTINA S.A.</b>	Dardo Rocha 3278 - Acasuso (011) 4717-6488 / 3181 / 4011	Buenos Aires
<b>CELULOSA CAMPANA S.A.</b>	Darragueira 1261 - Valentín Alsina (011) 4208-1224 / 27	Buenos Aires
<b>CELULOSA MOLDEADA S.A.</b>	4 de Enero 3508 (0342) 4550-056	Santa Fe
<b>CELULOSA SAN PEDRO S.A.</b>	Av. Córdoba 456 - 4º "C" (011) 4313-3277	Capital Federal
<b>CIFIVE S.A.</b>	Santiago del Estero 250 - Of. 15 (011) 4381-7105 / 7518	Capital Federal
<b>HARTMANN-PPM ARGENTINA S.A.</b>	Alicia Moreau de Justo 1750 - 1º "B" (011) 4314-1032	Capital Federal
<b>INTERPACK S.A.</b>	Perito Moreno y Colonia - San Justo (011) 4480-3400	Buenos Aires
<b>JOSE JUAN YAPUR S.A.</b>	Av. Andrés Rolón 2022 - Beccar (011) 4743-8012 / 9429	Buenos Aires
<b>KCK TISSUE S.A.</b>	Av. del Libertador 498 - Piso 24 (011) 4321-5700	Capital Federal
<b>LA PAPELERA DEL PLATA S.A.</b>	Av. Coronel Roca 3120 (011) 4630-0100	Capital Federal
<b>LEDESMA S.A.</b>	Av. Corrientes 415 (011) 4378-1555	Capital Federal
<b>MASSUH S.A.</b>	Rondeau 3241 - 1º piso (011) 4912-4805 / 4001 / 5002 / 4038	Capital Federal

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

<b>MOLDEADOS ARGENTINOS S.A.</b>	Bernardo de Irigoyen 650 - 3° "12" (011) 4342-3968	Capital Federal
<b>NORPAPEL</b>	25 de Mayo y San Jorge - Villa Ocampo (03482) 46-7578	Santa Fe
<b>PAPEL MISIONERO S.A.</b>	Brasil 160 (011) 5169-5500	Capital Federal
<b>PAPEL PRENSA S.A.</b>	Bartolomé Mitre 739 - 2° piso (011) 4328-1582 / 1518	Capital Federal
<b>PAPELERA BERAZATEGUI S.A.</b>	Av. G. Rigolleau 2530 - Berazategui (011) 4256-2411 / 1139	Buenos Aires
<b>PAPELERA DEL NOA S.A.</b>	Av. Corrientes 456 Piso 22 (011) 4326-0184 / 4322-7732	Capital Federal
<b>PAPELERA DON TORCUATO S.A.</b>	Burgos 1380 - Don Torcuato (011) 4741-2292 / 2290 / 2240	Buenos Aires
<b>PAPELERA ENTRE RIOS S.A.</b>	Av. del Libertador 7820 - 7° piso "B" (011) 4701-1617	Capital Federal
<b>PAPELERA MEDITERRANEA S.A.</b>	Av. L.N.Alem 350 - Cañada de Gómez (03471) 42-2032	Santa Fe
<b>PAPELERA SAN ANDRES DE GILES S.A.</b>	Ruta 41, km. 70 - San Andrés de Giles (02325) 442-006 / 075	Buenos Aires
<b>PAPELERA SAN FRANCISCO S.A.</b>	Alte. Brown 135 - Tigre (011) 4731-5000	Buenos Aires
<b>PAPELERA TUCUMAN S.A.</b>	Av. Brig. Juan M. de Rosas 2860 - San Justo (011) 4441-3400	Buenos Aires
<b>PAPELES PM S.A.</b>	Moreno 4501 - San Martín (011) 4753-8536	Buenos Aires
<b>PROD. PULPA MOLDEADA S.A. (PPM S.A.)</b>	Alsina 833 - Piso 5° (011) 4342-7770	Capital Federal
<b>RAINAP S.A.</b>	Sarmiento 747, 1° Piso of. 9 (011) 4325-3458	Capital Federal
<b>SEIN Y CIA. S.A.</b>	Cno. Gral. Belgrano, Km. 30 - Ranelagh (011) 4258-8305 / 8604	Buenos Aires
<b>SMURFIT ARGENTINA S.A.</b>	Roque Sáenz Peña 308 - 8° piso - San Isidro (011) 4743-2558 / 3348	Buenos Aires

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

**WITCEL S.A.**

Esmeralda esquina Pinto - Zárate  
(03487) 42-6222

Buenos Aires

**ZUCAMOR S.A.**

Cno. Gral. Belgrano, Km. 27 - Ranelagh  
(011) 4365-8100

Buenos Aires

## 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