

# PANORAMA SECTORIAL

---

Septiembre 2004

Año 17 - N° 198

---

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)

# Septiembre de 2004

**INDICE**

<b>Sección</b>	<b>Página</b>
<b>PANORAMA EMPRESARIO</b>	<b>2</b>
<b>HIGHLIGHTS</b>	<b>21</b>
<b>AUTOMOTORES Y AUTOPARTES</b>	<b>26</b>
<b>CEREALES</b>	<b>58</b>
<b>CERVEZA</b>	<b>86</b>
<b>CONSTRUCCION</b>	<b>109</b>
<b>FRUTAS Y HORTALIZAS</b>	<b>125</b>
<b>LACTEOS</b>	<b>152</b>
<b>LANAS</b>	<b>178</b>
<b>PETROQUIMICA</b>	<b>205</b>
<b>SIDERURGIA</b>	<b>230</b>
<b>FUENTES DE INFORMACION</b>	<b>247</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>5</b>
Astillero Río Santiago con cliente venezolano .....	5
Repsol YPF, la firma que más exportó .....	5
Cuestionamiento de General Motors .....	5
Caen las ventas de Mercedes Benz .....	6
Coca-Cola, más cerca de un acuerdo con la CE .....	6
Acuerdo por la deuda de Química Estrella .....	6
Peugeot presentó su nuevo modelo 307 CC .....	7
Nuevo Volvo TCC, sólo para mujeres .....	7
Toyota triplica la cantidad de camionetas Hilux .....	7
Unica oferta por una terminal .....	7
Rumbo al Golfo Pérsico .....	8
Brasil quiere vender un millón de ojotas en la Argentina .....	8
Colectivos por licitación .....	8
Los vinos que van de La Rioja hacia China .....	9
AmBev e Interbrew crean la mayor cervecera mundial .....	9
Opel se suma a otras firmas del sector y congelaría sueldos .....	9
Bianchi relanzó sus vinos varietales .....	9
Levantán intervención del INV sobre "Vin Up" .....	10

Resultados de las siderúrgicas .....	10
Coto apuesta al interior .....	10
Se complica la crisis de la petrolera Yukos .....	11
Los laboratorios compiten por liderar el mercado oncológico .....	11
General Motors quiere recuperar la marca Chevrolet .....	11
DaimlerChrysler lidera el segmento de vehículos comerciales .....	11
Buscan evitar aumento en combustibles .....	12
Molinos: pérdidas en primer semestre .....	12
Finalmente, Adidas no comprará a su rival Reebok .....	12
En Europa las copias inundan el mercado automotor .....	13
<b>Inversiones de Empresas .....</b>	<b>14</b>
Alianza en Chile .....	14
Mayoristas de limpieza .....	14
Inician obras de un acueducto .....	14
Raghsa invertirá u\$s 80 millones .....	15
Fuerte inversión de Petrobras en un gasoducto argentino .....	15
Argentina podría fabricar el Volkswagen Fox .....	15
Ampliación de una bodega .....	15
Proyecto .....	16
Para el acero no hay meseta .....	16
Petrobrás invertirá u\$s 130 millones para exploración .....	16
Enarsa quiere comprar 25% de Transener a Petrobras .....	16
Otra planta de fundición .....	17
Dulce de leche Santa Martita cruzó la Cordillera .....	17
Inversión mendocina .....	17

Ropa para embarazadas .....	18
Massuh invierte 2,5 millones de dólares .....	18
Peligra inversión vinícola por la carga tributaria .....	18
Repsol YPF crecería en Chile por las suyas.....	18
Dreyfus invierte u\$s 65 millones en Santa Fe.....	19
Le Coq Sportif abre nueva fábrica .....	19
Daimler Chrysler Argentina invertirá u\$s 50 millones .....	19
Otro molino cordobés .....	19
Más vacunas antiaftosa .....	20
Expansión mayorista.....	20
Filial de Laboratorios Bagó en Sri Lanka .....	20
Laboratorio formoseño .....	20

## Noticias de Empresas

### **Astillero Río Santiago con cliente venezolano**

El astillero Río Santiago, en Ensenada, construirá, reparará y ensamblará buques para la empresa estatal venezolana Dianca. Así lo anunció el gobernador Felipe Solá después de refrendar un convenio firmado por su jefe de Gabinete, Rafael Magnanini, y el presidente de la firma venezolana, almirante Willy Izaguirre. Astilleros Río Santiago también firmó un contrato con Petróleos de Venezuela Sociedad Anónima (PdVSA) para la reparación del buque tanquero Luisa Cáceres, un negocio de 4,4 millones de pesos.

La Nación

### **Repsol YPF, la firma que más exportó**

La petrolera española Repsol YPF obtuvo, por duodécima vez consecutiva, el primer premio a la exportación argentina, que otorga todos los años la revista Prensa Económica, reconocimiento avalado por el Ministerio de Economía y la Cancillería.

Motivada por el favorable precio internacional del petróleo, la compañía, que concretó ventas externas por 2.580 millones de dólares el año pasado (un 23% más que en 2002), fue el mayor exportador del país.

La Nación

### **Cuestionamiento de General Motors**

La decisión de postergar sin plazos la desregulación del intercambio automotor entre la Argentina y Brasil es entendible, pero el Mercosur debe ir hacia un mercado libre lo antes que se pueda. Ese es el pensamiento de la cúpula regional de la empresa automotriz norteamericana General Motors que anunció oficialmente la aplicación de un segundo turno de trabajo para sus operarios, lo que le permitirá tomar unas 320 personas y desembolsar 150 millones de dólares en nuevas compras a los proveedores.

La Nación

### **Caen las ventas de Mercedes Benz**

Las entregas globales de la marca automovilística alemana, filial del grupo DaimlerChrysler, bajaron en Agosto un 7,8% respecto del mismo mes de 2003 a 77.300 unidades. La firma consideró que el cambio de modelos en la clase A de Mercedes previsto para este otoño y los paros en algunas plantas del grupo perjudicaron la distribución el pasado mes. Por marcas, las ventas de Mercedes bajaron un 9,3%, a 69.000 vehículos, mientras que las del minivehículo Smart subieron un 7,3%, a 8.300 unidades. El mayor descenso se registró en Alemania, donde las ventas retrocedieron un 17,3%. En Europa occidental la distribución bajó un 9,3%, mientras que en EE.UU. subió un 2,3 por ciento.

Infobae

### **Coca-Cola, más cerca de un acuerdo con la CE**

La multinacional norteamericana ha planteado a la Comisión Europea una serie "muy buena" de compromisos para ajustar sus prácticas de distribución a las reglas europeas de competencia. Con ello cerraría cinco años de disputa con el regulador europeo. Las propuestas "abordan las preocupaciones de consumidores y competidores" sobre las fórmulas empleadas por la compañía de refrescos para ganar presencia en los estantes de los supermercados e incentivar sus ventas mediante descuentos a los mayoristas. La Comisión sondeará ahora la opinión de las "principales" rivales de Coca-Cola, como PepsiCo, y de las grandes organizaciones de consumidores, sobre la idoneidad de las propuestas.

Infobae

### **Acuerdo por la deuda de Química Estrella**

La productora de algodón y alimentos Química Estrella anunció que obtuvo la aprobación de 100% de sus acreedores para refinanciar su deuda, por lo cual no necesita el visto bueno de la Justicia. "Se trata de un acuerdo privado de reestructuración de deuda que se encuentra vigente para todas las partes desde el 30 de Agosto de 2004, por lo que no es necesario obtener la homologación judicial del mismo", señaló la empresa en una comunicación a la Bolsa.

Clarín

### **Peugeot presentó su nuevo modelo 307 CC**

Peugeot presentó en Argentina el modelo 307 CC, un coupé cabriolet con equipamiento exclusivo, motor a nafta de 138 CV y caja de cambios manual de 5 velocidades o automática autoadaptativa con un mando secuencial "Tiptronic System Porsche".

Dotado de cuatro plazas, constituye una síntesis ejemplar entre las apetencias de los compradores de coupés y de cabriolets, resumiendo en un solo modelo cada una de estas expectativas.

Según Peugeot, en la actualidad es el vehículo más vendido en su rubro, con más de 50 mil unidades comercializadas a menos de un año de su presentación internacional.

Edición on Line

### **Nuevo Volvo TCC, sólo para mujeres**

La empresa sueca de vehículos Volvo Cars presentó en su sede de Bruselas un prototipo llamado "Tu Coche Concepto" (TCC) dirigido prioritariamente a cumplir las necesidades de las mujeres modernas.

Volvo Cars encomendó en 2002 a un equipo de nueve mujeres estadounidenses la creación del TCC, ya que un 54% de sus clientes en Estados Unidos son mujeres.

Edición on Line

### **Toyota triplica la cantidad de camionetas Hilux**

La automotriz japonesa Toyota piensa triplicar la cantidad de camionetas Hilux que produce en la planta de la localidad bonaerense de Zárate, ante la importante demanda registrada desde sectores vinculados al agro y en el marco de una nueva estrategia de desarrollo empresarial a nivel mundial.

La expansión argentina es parte de la campaña emprendida por la automotriz japonesa para aumentar el año próximo en casi un tercio el número de vehículos, que también produce en Tailandia, Indonesia y Sudáfrica, a 510.000 unidades.

Edición on Line

### **Única oferta por una terminal**

La empresa Productos Naturales fue la única compañía que presentó una oferta para hacerse cargo del gerenciamiento de la Terminal Pesquera Artesanal, en la provincia de Río Negro.

El proceso de gerenciamiento de la planta, construida en 1996 con fondos obtenidos por

las autoridades provinciales por medio del convenio pesquero entre la Argentina y la Unión Europea, originó una fuerte polémica en el ámbito pesquero local, según informó el diario Río Negro.

La Nación

### **Rumbo al Golfo Pérsico**

Con el envío de 35 utilitarios del modelo Caddy a Emiratos Arabes Unidos, Volkswagen concretó la primera exportación directa de la Argentina a países del Golfo Pérsico. Este embarque fue el primero de una operación que incluye el envío de 70 unidades por mes a partir de Septiembre, hasta completar un total de 300 vehículos durante este año. De los vehículos exportados, un 70% corresponde al modelo de carga, mientras que el resto se trata de la nueva versión para pasajeros (Kombi), desarrollado exclusivamente para mercados de exportación, y que cuenta con un asiento trasero rebatible y vidrios en la caja de carga, lo que constituye un binomio familiar (para cinco pasajeros) y de carga.

La Nación

### **Brasil quiere vender un millón de ojotas en la Argentina**

El presidente de San Pablo Alpargatas, está en desacuerdo con que el calzado de goma sea incluido en los 12 millones de pares acordados entre ambos países. El ejecutivo hizo notar su disconformidad con referencia a las ventas de ojotas que esa empresa despacha hacia nuestro país. El año pasado, la firma exportó hacia Argentina 670.000 pares de ojotas Havaianas. Este año planea llegar a 1 millón de pares, pero teme que, antes de lograrlo, el cupo para la exportación de calzado brasileño a la Argentina, acordado en 12 millones de pares entre fabricantes de ambos países, ya esté completo.

La Nación

### **Colectivos por licitación**

La concesionaria Devol, de Volkswagen, y las casas Alenco y Colcar Merbus (ambas representantes de Mercedes Benz) presentaron sus propuestas para competir en la licitación para renovar la flota de colectivos del municipio de Rosario.

La operación consiste en la compra de 50 unidades 0 km por unos 8 millones de pesos, que será financiada con aportes del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) y la división leasing del Banco Nación.

La Nación

### **Los vinos que van de La Rioja hacia China**

Bodegas San Huberto, de la familia Spadone, posee 200 hectáreas en el Valle de Aminga, al pie del cerro Velazco, en la provincia de La Rioja. La firma es la única de capitales nacionales que puso un pie, con viñedos propios, a pocos kilómetros de Pekin, donde también envía los vinos cosechados en La Rioja. Exporta a otros 34 países y en la Argentina, con sus marcas Nina, San Huberto y Velazco, abastece a las cadenas de supermercados, vinotecas y restaurantes.

Clarín

### **AmBev e Interbrew crean la mayor cervecera mundial**

La brasileña Compañía de Bebidas de las Américas (AmBev) anunció que concluyó el proceso de alianza con la belga Interbrew, con lo cual se formaliza el surgimiento de la mayor empresa cervecera del mundo por volumen de producción.

Al mismo tiempo, la cervecera canadiense Labatt, que formaba parte de Interbrew fue incorporada por AmBev, que controlará desde Sao Paulo las operaciones de la nueva gigante en el continente americano.

Infobae

### **Opel se suma a otras firmas del sector y congelaría sueldos**

El fabricante alemán de automóviles Opel se ha sumado a otras compañías del sector como Volkswagen o DaimlerChrysler y ha propuesto una congelación salarial en algunas de sus plantas para mantener los puestos de trabajo.

Además, la compañía propondrá una prolongación de la jornada de 35 a 40 horas semanales sin compensación económica, suprimirá ciertos complementos salariales y dejará de pagar las horas extras, entre otras medidas.

Opel se compromete a garantizar los puestos de trabajo de los 32.000 empleados de estas tres fábricas, al menos, hasta 2010.

Infobae

### **Bianchi relanzó sus vinos varietales**

La bodega Valentín Bianchi presentó en el mercado su renovada línea de varietales premium "Famiglia Bianchi", una nueva versión de los 4 varietales clásicos de las cepas Cabernet Sauvignon, Malbec, Chardonnay y Sauvignon Blanc.

Estos nuevos vinos se elaboraron con uvas de superior calidad provenientes de parce-

las seleccionadas de viñedos propios en la localidad mendocina de San Rafael, según informó la empresa. Asimismo, agregaron que el producto "apunta a consumidores más avezados e exigentes que demandaban un vino de mayor complejidad".

Infobae

### **Levantán intervención del INV sobre "Vin Up"**

Productora Alimentaria SRL informó que el juez federal N° 2 de Santa Fe dispuso el levantamiento de las intervenciones practicadas por el Instituto Nacional de Vitivinicultura a los productos Vin Up Tinto y Vin Up Blanco, por resultar este organismo, prima facie, carente de facultades para efectuar la intervención. La comercialización había sido autorizada por la Dirección Nacional de Bromatología de la provincia, como autoridad de aplicación del Código Alimentario Argentino.

Clarín

### **Resultados de las siderúrgicas**

Siderar logró multiplicar casi por cuatro sus utilidades semestrales que treparon a \$ 568,6 millones, frente a los \$ 153,9 millones del año pasado. El crecimiento de sus beneficios se explica por un aumento en los precios promedio de su producción.

Acindar, por su parte, obtuvo una ganancia de \$ 244,1 millones, un 30,9% menor a la que había registrado en los primeros seis meses de 2003.

Tenaris cerró la primera mitad del año con un incremento de casi el 30% en sus utilidades, hasta alcanzar los \$ 527,1 millones. Este incremento provino de la mejora de la venta de sus productos (tubos sin costura) impulsada por el mercado internacional, gracias al buen momento de la industria petrolera.

La Nación

### **Coto apuesta al interior**

La cadena de supermercados Coto decidió llevar su apuesta mayorista al interior. La empresa, que incorporó hace más de un año un área exclusiva dentro de siete de sus sucursales tradicionales de venta para sus clientes al por mayor de bebidas, alimentos y artículos de tocador y limpieza, ahora también está incursionando en ese rubro en las filiales de Rosario y Mar del Plata.

La Nación

### **Se complica la crisis de la petrolera Yukos**

El Tribunal de Arbitraje de Moscú rechazó un recurso interpuesto por la compañía para levantar el embargo judicial sobre las acciones de cuatro de sus filiales. Según dicho tribunal, el embargo dictado por el ministerio de Justicia de Rusia de las acciones de las empresas Tomskneftegeofizika, Geofit, Jantimansiisknefte produkt y Novosibirsknefte produkt se ajustó a derecho. El ministerio de Justicia dispuso el congelamiento de todos los activos de Yukos con el fin de garantizar que la petrolera desembolse los 98.000 millones de rublos (unos 3.400 millones de dólares), pago al que fue condenada en concepto de impuestos evadidos en el año 2000.

Infobae

### **Los laboratorios compiten por liderar el mercado oncológico**

En los últimos años Roche, se convirtió en líder mundial en el campo del tratamiento de las enfermedades oncológicas. La empresa ya contrató a una agencia de relaciones públicas en el país para desembarcar el 2005 con su producto Avastin, para el cáncer colorrectal. Por su parte, Schering AG anunció que ve con prometedoras expectativas la oncología y lo define como un negocio importante con un atractivo potencial de crecimiento. Asimismo, en Merck Química también encontraron interesante este nicho y abrieron su división en el país. El primer producto que lanzaron fue Erbitux, para el cáncer colorrectal.

Infobae

### **General Motors quiere recuperar la marca Chevrolet**

Al tiempo que refuerza su plan de producción sumando un segundo turno de trabajo en la planta de Rosario, la compañía busca impulsar su marca madre.

Desde la gerencia de marketing de General Motors Argentina se informó que "el objetivo de la campaña es explicarle a los clientes el significado de "Siempre con vos". La empresa intenta difundir la imagen de que se trata de una compañía que tiene un auto para cada tipo de necesidad y que cuenta con el respaldo de la marca N° 1 Chevrolet.

Infobae

### **DaimlerChrysler lidera el segmento de vehículos comerciales**

Durante el mes de Julio, la participación de la marca Mercedes-Benz en el segmento de los vehículos comerciales y utilitarios alcanzó una porción de alrededor de un tercio de

las unidades patentadas. Una participación similar alcanzó en el acumulado de Enero a Julio de 2004. El Sprinter sigue ubicado al tope del ranking, con 126 unidades patentadas en Julio y obteniendo 30,7% de participación de su mercado. En lo que va del año este vehículo ha alcanzado una participación superior al 40% en su segmento. Además, es el único utilitario pesado (Large Van) que se produce en la Argentina.

Ambito Financiero

### **Buscan evitar aumento en combustibles**

Las empresas petroleras que operan en el país evalúan las posibilidades de mantener los precios de combustibles en el mercado local.

Con un barril de crudo que ya superó los 49 dólares como telón de fondo, las empresas petroleras que operan en la Argentina continúan evaluando las posibilidades de mantener los precios actuales de los combustibles en el mercado local.

Directivos de las productoras Pan American Energy, Vintage, Tecpetrol y Chevron-San Jorge, y de las refinadoras-comercializadoras Shell y Esso analizaron variantes referidas al precio local de abastecimiento de petróleo y fuentes del sector consultadas consideraron "posible" que se alcance un acuerdo en tal sentido.

Edición on Line

### **Molinos: pérdidas en primer semestre**

Molinos informó a la Bolsa de Comercio sus resultados correspondientes al primer semestre del año, el cual reflejó una pérdida de 11,7 millones de pesos derivada de la debilidad del negocio de aceite de girasol a granel y a pesar de la buena performance de los negocios de marcas y de procesamiento de soja.

El resultado se compara con una ganancia de 27,6 millones de pesos para el mismo periodo del año pasado cuando se había registrado una ganancia por diferencia de cambio de 45,8 millones derivada de la baja del dólar en el primer semestre del año anterior, lo que impactó positivamente la valuación de la deuda de la compañía.

Edición on Line

### **Finalmente, Adidas no comprará a su rival Reebok**

La fabricante alemana de artículos deportivos Adidas-Salomon no planea comprar a su rival estadounidense Reebok, dijo una fuente de la industria entre rumores de mercado sobre la perspectiva de una oferta. "No hay nada de esos rumores de mercado," afirmó la fuente.

Adidas manifestó que por principio no realizaba comentarios sobre rumores de mercado.

Los operadores de tres bancos alemanes dijeron por separado que las acciones de Adidas, que subían 2,6 por ciento a 100,55 euros, tuvieron un alza desde los rumores de adquisición, pero pagar deuda ha sido una clave de la estrategia reciente de Adidas.

Edición on Line

### **En Europa las copias inundan el mercado automotor**

Primero fue la minivan y ahora es la miniminivan. Las compañías automotrices europeas buscan seducir a los conductores, inventando nuevos modelos dirigidos a nichos cada vez más exclusivos. La francesa Renault está por lanzar el Modus, un tipo más pequeño de minivan hacia fin de año, basado en su modelo compacto Clio, iniciativa que podría inaugurar otra ronda de clonación de modelos.

Algunos analistas dicen que mientras la tendencia podría significar más opciones para los compradores y, consecuentemente, alimentar las ventas, en realidad está fragmentando los segmentos dominantes del mercado automotor y alterando las economías de escala.

La Nación

## Inversiones de Empresas

### Alianza en Chile

Molinos Río de la Plata y el grupo chileno Corpora Tresmontes anunciaron la puesta en marcha de una nueva compañía, Novaceites, en la que participan en partes iguales con objeto de unir fuerzas para desarrollarse en el mercado chileno de aceites. El rol principal de Molinos dentro de la alianza será la provisión de aceites envasados para su comercialización en Chile, a través de la red de ventas y distribución de Corpora Tresmontes.

La nueva sociedad acordó adquirir en propiedad la marca Miraflores, líder en el mercado de aceites vegetales del país vecino, que hasta ahora estaba en poder de Corpora.

La Nación

### Mayoristas de limpieza

La hora de crecer por medio de la apertura de nuevos locales parece haber llegado para las cadenas de supermercados mayoristas especializadas en el rubro de artículos de limpieza.

Siguiendo los pasos de las empresas multirrubros como Maxiconsumo o Diarco, las cadenas La Maravilla y El Ciclón se preparan para inaugurar nuevos puntos de venta. La Maravilla planea abrir una nueva sucursal en plena Capital Federal, en el barrio de Once, mientras que El Ciclón planea instalarse en la ciudad de Rosario.

La Nación

### Inician obras de un acueducto

El presidente Néstor Kirchner encabezó la ceremonia de firma del acta de inicio de las obras del Acueducto Matanza-Los Cedros que, con una inversión de unos \$ 22 millones, permitirá incorporar al servicio de agua potable a unos 800 mil habitantes del partido bonaerense de La Matanza. Las obras surgieron de un acuerdo entre el gobierno nacional y la empresa Aguas Argentinas. Las mismas se realizarán en paralelo a los tendidos de redes que las cooperativas integradas por beneficiarios del plan Jefes y Jefas de Hogar llevan adelante en sus barrios en el marco del plan del programa Agua más Trabajo.

La Nación

### **Raghsa invertirá u\$s 80 millones**

En poco más de un año, Le Parc dejará de ser una marca exclusiva de Palermo. La desarrolladora inmobiliaria Raghsa se prepara para llevar sus exclusivas torres de viviendas a otros barrios de Buenos Aires, comenzando por Puerto Madero.

La empresa, controlada por el empresario Moisés Khafif, invertirá en total US\$ 80 millones en la construcción de tres torres en el dique 3 de Puerto Madero y ya está en la búsqueda de nuevos terrenos en la ciudad. La empresa, según explicó su gerente general, está mirando posibilidades apuntando siempre al segmento ABC1, que es el único que se mueve sin crédito.

La Nación

### **Fuerte inversión de Petrobras en un gasoducto argentino**

El ministro de Economía de Argentina, Roberto Lavagna, obtuvo la confirmación por parte del presidente de Brasil, Luiz Inacio Lula da Silva, de que se invertirán 200 millones de dólares en la ampliación del gasoducto San Martín. La inversión será llevada a cabo por la empresa Petrobras, que es la operadora del gasoducto.

La Nación

### **Argentina podría fabricar el Volkswagen Fox**

Volkswagen está evaluando producir en la Argentina una versión tipo "van" de su nuevo modelo Fox.

El Fox brasileño es un modelo chico recién sacado del horno en Brasil; recientemente se inició su venta en Argentina en versiones de tres y cinco puertas; los precios, según los modelos, van desde \$ 26.500 a \$34.200. La empresa informó que hay tres alternativas en estudio y la versión del Fox familiar, tipo monovolumen, es una de las que tienen más posibilidades. Asimismo, se dio a conocer que la inversión (para producir en Argentina la versión "van" del Fox) también incluirá el desarrollo y radicación de proveedores locales de autopiezas.

Edición on Line

### **Ampliación de una bodega**

Con una inversión de 1,5 millones de pesos, la bodega Chakana comenzó los trabajos de remodelación para ampliar sus instalaciones y aumentar la capacidad productiva. Las obras le permitirán a la empresa incrementar en un 130 por ciento su capacidad de pro-

ducción, hasta alcanzar las 40.000 cajas anuales.

La Nación

### **Proyecto**

Gas Natural BAN, distribuidora de gas natural por redes en 30 partidos del norte y oeste de la provincia de Buenos Aires, la Fundación Internacional Raoul Wallenberg, la CGE y Poder Ciudadano, generaron un proyecto de extensión de la red de gas natural que beneficiará a los habitantes del Barrio La Juanita de la localidad de Laferrere.

La Nación

### **Para el acero no hay meseta**

Siderar puso en marcha un segundo alto horno en la planta de San Nicolás (Ramallo) y tiene en estudio inversiones, todavía no aprobadas, para el período 2005-2008, del orden de los 560 millones de dólares.

Según su vicepresidente ejecutivo, Siderar tiene una demanda interna sostenida y, luego de abastecer al mercado local, exportan en muy buenas condiciones. La siderurgia mundial está en un ciclo muy expansivo por la fuerte demanda de China, que representa el 30% del consumo mundial de acero.

Clarín

### **Petrobrás invertirá u\$s 130 millones para exploración**

Autoridades de la empresa Petrobras Energía (PESA) informaron que en 2005 la compañía invertirá u\$s 130 millones, en el conjunto de los planes por desplegar en el sector del upstream. De ese monto, el 70% tendrá por destino la cuenca Neuquina.

Según la misma fuente, la compañía surgida de la compra de la ex Pecom Energía y de Petrolera Perez Compac, espera lograr un salto cualitativo en materia de reservas de hidrocarburos, para lo cual se avanza en el reconocimiento de bloques marítimos de exploración que podrían aportar cambios sustanciales en su posicionamiento como productora de hidrocarburos.

Infobae

### **Enarsa quiere comprar 25% de Transener a Petrobras**

La estatal Enarsa entrará como accionista minoritaria en Transener, comprándole 25% del capital a Petrobras, obligada a desinvertir en la principal transportadora de energía eléc-

trica del país en virtud de un acuerdo suscripto al adquirir PeCom Energía al grupo Pérez Companc. La petrolera estatal brasileña tiene hoy 50% de las acciones de control de Transener; la otra mitad está en manos de Dolphin Group.

La inversión que haría Enarsa en Transener podría estar entre los u\$s 15 millones y u\$s 17 millones.

Ambito Financiero

### **Otra planta de fundición**

Con una inversión de u\$s 3 millones, la empresa Pehuén Fund inaugurará en corto plazo una planta de fundición en la ciudad neuquina de Cutral Có. Inicialmente, el emprendimiento dará empleo a 60 personas y estará orientado a abastecer los mercados de autopartes (tanto automóviles como motos); a la industria de maquinaria agrícola; a la actividad fabricante de armamentos; al sector petrolero (partes de válvulas y bombas); y al segmento de fabricación de bienes de capital para la industria textil.

La Nación

### **Dulce de leche Santa Martita cruzó la Cordillera**

Cabaña Santa Martita, productora láctea, decidió en 2001 apostar a la fabricación de dulce de leche para la exportación y sumó a las 500 hectáreas de pastura y al tambo lechero que ya tenía en Saladillo, la fábrica para elaborar dulce. Con una inversión que rondó los u\$s 100.000, equipó a la planta con tecnología de última generación: un lactoconducto de acero inoxidable que transporta a la fábrica la leche que ingresa desde el tanque primario de recepción, lo cual le permite producir hasta 20 ton/día de dulce.

A comienzos de 2003, empezó a exportar a Brasil, luego a Canadá, EE.UU., España y, recientemente, logró un acuerdo con la empresa Lagos de Sur (de Chile) para proveerla de 30 ton/mes para distribuir en supermercados y negocios minoristas chilenos.

La Nación

### **Inversión mendocina**

La bodega mendocina Valentín Bianchi concretó una inversión de un millón de pesos en la remodelación de sus instalaciones en San Rafael. Los fondos fueron destinados a la incorporación de tanques y molidoras nuevas que son utilizadas para la producción de las líneas más exclusivas de la empresa: Enzo Bianchi y Bianchi Famiglia. La bodega anunció que espera cerrar el año con un incremento superior al 50% en sus exportaciones, con lo que alcanzará los 4 millones de dólares.

La Nación

### **Ropa para embarazadas**

La empresa textil DG Investments ingresó al cada vez más competitivo segmento de ropa para mujeres embarazadas, con el lanzamiento de la marca Amaltea. La firma abrió el primer local en el shopping Paseo Alcorta, con una inversión de 250.000 pesos y tiene previsto sumar una segunda tienda en otro shopping center.

La Nación

### **Massuh invierte 2,5 millones de dólares**

Massuh anunció la incorporación de maquinaria de última generación en su planta de Brillapel, en el Parque Industrial de San Luis. Se trata de una inversión de 2,5 millones de dólares en una Super Calandra Appleton Nipco 130, una máquina con nueva tecnología que permite lograr una mejor calidad y terminación de los papeles encapados (papeles de impresión). Con ella se puede alcanzar una calidad de la superficie uniforme, con mayor espesor y brillo.

Clarín

### **Peligra inversión vinícola por la carga tributaria**

La posibilidad de que el Gobierno aplique un nuevo tributo al vino a partir del año próximo puso al sector en estado de alerta. Ya provocó que muchas bodegas frenaran negocios por la incertidumbre

“Lo único que se genera es frenar planes porque nadie quiere jugarse a gastar sin saber qué políticas se aplicarán”, advirtió un funcionario de Bodegas Peñaflor, en referencia a inversiones por alrededor de u\$s 300 millones para los próximos años anunciadas por grupos locales y extranjeros para expandir sus negocios en la industria vitivinícola.

Infobae

### **Repsol YPF crecería en Chile por las suyas**

Shell quiere vender sus estaciones de servicio en Chile junto con las de Brasil para valorizar la operación. Pero, la pretensión de realizar esta venta en forma conjunta puede ser determinante para que Repsol YPF resuelva marginarse de esas negociaciones.

La inminencia del retiro de la corporación anglo-holandesa de la región dejaría en el mercado argentino un importante margen de crecimiento para otros competidores del downstream.

Infobae

### **Dreyfus invierte u\$s 65 millones en Santa Fe**

La cerealera francesa Louis Dreyfus va a invertir 65 millones de dólares para la denominada "primera etapa" del proyecto de construcción en una nueva planta de procesamiento de soja y de un puerto. Se prevé que esta etapa estará operativa a mediados de 2005. Los dos emprendimientos serán en la localidad santafesina de Timbúes. La planta industrial tendrá una capacidad de molienda de 8.000 toneladas diarias, en tanto el puerto podrá elevar 2,5 millones de toneladas al año.

Clarín

### **Le Coq Sportif abre nueva fábrica**

La marca Le Coq Sportif invertirá tres millones de dólares para construir una planta en la localidad bonaerense de Saladillo, donde fabricará en forma directa calzado deportivo "retro", nombre que se le da a los diseños de alta moda.

Con una facturación en Argentina de 9 millones de dólares en 2003, la compañía registró en una encuesta un "alto nivel de recordación de marca". Sin embargo, funcionarios de la compañía admitieron que los consultados creen que la marca "está pasada de moda o bien que se fue de la Argentina".

Edición on Line

### **Daimler Chrysler Argentina invertirá u\$s 50 millones**

La compañía Daimler Chrysler Argentina invertirá 50 millones de dólares en el país y creará unos 400 puestos de trabajo. Según lo anunciado por sus autoridades, esos fondos se destinarán al proceso de fabricación del modelo que reemplazará a la camioneta Sprinter, que se producirá únicamente en Argentina y en la planta alemana de Duseldorf. Asimismo, agregaron que la automotriz está en un proceso de especialización, y este año ya incorporó 120 empleados en el país. La misma fuente señaló que los segmentos que más crecieron este año en ventas en Argentina fueron los de los autos chicos, pick-ups y camiones.

Edición on Line

### **Otro molino cordobés**

Con una inversión de \$ 2,5 millones, la firma Comercial Rossi inauguró una planta de molienda de trigo en la localidad cordobesa de Colazo. La fábrica, que empleará a once personas, incorporó maquinaria que le permitirá producir harinas con diferente valor

agregado. La inversión se acogería a la ley de promoción industrial de la provincia, que suma 243 proyectos tramitados por 90 millones de pesos.

La Nación

### **Más vacunas antiaftosa**

El Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (Senasa) aprobó dos nuevas vacunas contra la fiebre aftosa, que se suman a la hasta ahora única que está en el mercado y que fabrica el laboratorio Biogénesis. Se trata de los productos que elabora el Instituto de Sanidad Ganadera (Isagan), que tiene su planta en la Capital Federal, y del Instituto Paul, de la ciudad bonaerense de Castelar. Isagan venía trabajando en este proyecto hace tres años, para lo cual hizo una inversión inicial de cinco millones de pesos. Este año se inocularán 55 millones de dosis y el proceso de vacunación ya se inició en Córdoba, Santiago del Estero, San Luis y Catamarca.

La Nación

### **Expansión mayorista**

La cadena mayorista Diarco sigue con su plan de expansión y acaba de inaugurar una sucursal en la ciudad de Bernal Oeste, en el sur del conurbano bonaerense. Para la empresa se trata de la sucursal N° 16 en el nivel nacional y la séptima en la Capital Federal y el Gran Buenos Aires. La firma controlada por la familia Goldfarb cuenta con 130.000 metros cuadrados de salón de ventas y factura 700 millones de pesos anuales.

La Nación

### **Filial de Laboratorios Bagó en Sri Lanka**

Bagó dio un nuevo paso para consolidar su presencia en el sudeste asiático. El mes pasado inauguró una filial en Colombo, la ciudad capital de Sri Lanka. La radicación de Bagó en ese país se concretó luego de haber iniciado exportaciones de productos oncológicos y de biotecnología a principios del año 2003.

Clarín

### **Laboratorio formoseño**

Un laboratorio de trasplante embrionario y extracción de semen caprino será habilitado en la cabaña Nuevo Milenio, instalada en Las Lomitas, a 300 kilómetros de la ciudad de Formosa, por los hermanos Miguel y Julio Mellano. Para la puesta en marcha del proyecto, la cabaña ya cuenta con 2500 animales de la raza Boer, de los cuales 500 son hembras de pedigree adquiridas en Sudáfrica a un valor que oscila entre 3500 y 5000 dólares cada una.

La Nación

# H I G H L I G H T S

## *Automotores y Autopartes*

- ☺ Comparando los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 144% en la venta de automotores al mercado interno.
- ☺ Los patentamientos durante Enero-Agosto del año 2004 fueron un 133% superiores con relación al mismo período de 2003.
- ☺ Comparando los 8 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 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, la suba en las exportaciones alcanzó al 17%.

## Cereales

-  En Agosto el precio interno del trigo, medido en pesos, cayó el 1,7% con respecto al correspondiente de Julio.
-  En el mes de Agosto el precio del trigo en el Golfo de México bajó el 0,1% con relación al de Julio.
-  El precio promedio de la soja en el mercado interno, medido en pesos, durante el período Enero/Agosto fue superior a su similar del año anterior en un 23%.
-  El precio promedio de la soja en el Golfo de México, durante el período Enero/Agosto, fue superior a su similar del año anterior en un 41%.

## Cerveza

-  Durante Marzo la venta de cerveza cayó el 36% con relación a la efectuada el mes anterior.
-  La importación de cerveza correspondiente al período Enero-Julio fue mayor en un 142% a su similar del año anterior.
-  La exportación de cerveza correspondiente al período Enero-Julio fue mayor en un 32% a su similar del año anterior.
-  El promedio de los índices de precios al consumidor de la cerveza correspondiente a Enero-Julio fue superior en un 24% a su similar del año anterior.

## Construcción

-  Los despachos de cemento durante el mes de Agosto fueron un 19% superiores a los del mismo mes del año anterior.
-  El promedio de los costos de los materiales correspondiente al período Enero-Julio/2004 fue mayor en un 11% a su similar del año anterior.
-  El promedio de los costos de la mano de obra correspondiente al período Enero-Julio/2004 fue superior en un 23% a su similar del año anterior.
-  Durante el período Enero-Julio la superficie de los permisos de edificación otorgados cayó un 25% en comparación con el mismo período del año anterior.

## Frutas y Hortalizas

-  El promedio de los índices de precios al consumidor de frutas en los 7 meses del año 2004, fue superior en un 11% a su correspondiente del año anterior.
-  El promedio de los índices del precio al consumidor de hortalizas correspondiente al período Enero-Julio fue mayor en un 4,2% a su similar del año anterior.
-  Realizando la comparación de los 7 meses del año 2004 con igual período de 2003, el aumento en la exportación de fruta (en toneladas) se ubicó en el 1,8%.
-  Realizando la comparación de los 7 meses del año 2004 con igual período de 2003, la suba en la importación de fruta (en toneladas) se ubicó en el 10%.

## Lácteos

-  Comparando el mes de Julio con su similar del año anterior se puede observar un ascenso del 0,7% en el precio al consumidor de la leche.
-  Durante Julio el precio al consumidor de la manteca bajó el 2% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  Comparando el mes de Julio con su similar del año anterior se puede observar una baja del 14% en el precio al consumidor del queso.
-  Las exportaciones lácteas medidas en dólares durante el período Enero/Junio aumentaron un 69% con respecto a su similar del año anterior.

## Lanas

-  Comparando la exportación total de lana (en toneladas) de los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 0,9%.
-  Comparando la exportación de lana lavada (en toneladas) de los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa una caída del 25%.
-  Comparando la exportación total de lana (en dólares) de los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 5,2%.
-  Comparando la exportación de lana sucia (en dólares) de los 8 meses de 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 0,3%.

## *Petroquímica*

-  Comparando los 4 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una suba del 10% en la producción de etileno.
-  El acumulado en la producción de amoníaco de Enero a Abril de 2004, fue un 0,9% mejor al correspondiente del año 2003.
-  Comparando los 4 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa una suba del 1,5% en la producción de PVC.
-  Comparando los 4 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 2,8% en la producción de estireno.

## *Siderurgia*

-  La producción de hierro primario durante el período Enero/Agosto fue inferior a su similar del año anterior en un 5,1%.
-  La producción de acero crudo durante el período Enero/Agosto, fue inferior a su similar del año anterior en un 1%.
-  La producción de laminados terminados en caliente durante el período Enero/Agosto fue mayor a su similar del año anterior en un 1,1%.
-  La producción de laminados terminados en frío durante el período Enero/Agosto, fue menor a su similar del año anterior en un 10%.

# SECTOR CONSTRUCCIÓN

## Contenido

<b>Estructura del Sector .....</b>	<b>111</b>
Características del Sector .....	111
Participación Pública .....	111
Caída de la Construcción .....	112
Etapas de Recuperación .....	112
Los Despachos de Cemento .....	113
Precios de la Construcción .....	114
<b>Comportamiento de los principales indicadores .....</b>	<b>115</b>
Despachos de cemento .....	115
Costos de los materiales .....	115
Costos de la mano de obra .....	115
Costos de la construcción nivel general .....	116
Cantidad de permisos de edificación .....	116
Superficie de los permisos de edificación .....	116
<b>Pronósticos de corto plazo .....</b>	<b>117</b>
Despachos de cemento .....	117
Costos de los materiales .....	117
Costos de la mano de obra .....	118
Costos de la construcción nivel general .....	118

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

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

Cantidad de permisos de edificación ..... 118

Superficie de los permisos de edificación ..... 118

**Cuadros Estadísticos y Gráficos ..... 119**

Evolución de los despachos de cemento (anual) ..... 119

Evolución de los despachos de cemento (mensual) ..... 120

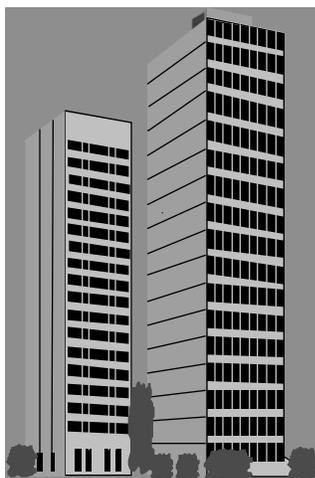
Gráfico sobre los despachos de cemento (mensual) ..... 121

Costos de materiales, mano de obra y nivel general (mensual) ..... 122

Gráfico sobre Costos de la Construcción Nivel General e I.P.M.N.G. .... 123

Superficie de los permisos de edificación (mensual) ..... 124

Cantidad de permisos de edificación (mensual) ..... 124



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

## Características del Sector

La industria de la construcción posee un conjunto de características que la diferencian del resto de los sectores de la economía:

- Alta heterogeneidad de los productos vendidos y consiguiente reducida estandarización en la producción.
- Dispersión en la localización geográfica de la demanda.
- Convivencia de perfiles productivos disímiles.
- Mercados de trabajo duales como consecuencia del uso tanto de tecnologías tradicionales como intensivas en el uso de mano de obra calificada.
- Alta concentración empresarial en el segmento de grandes obras junto con una amplia rotación de empresas PyMEs (en el ámbito de obras de menor escala) y empresas subcontratistas especializadas en determinados ítems de obra.
- El stock de activos inmobiliarios (en particular la vivienda) constituye un activo de alta ponderación en el stock de capital y sobre todo en el stock de riqueza; es por ello que resulta de suma importancia el análisis de los efectos riqueza que produce la variación de precios de este tipo de activos, siendo la construcción uno de sus principales determinantes.

## Participación Pública

La década de los '70 se había caracterizado por el predominio del sector público como demandante de obras al mismo tiempo que se daba una elevada complementariedad con el sector privado a través de las contrataciones de obra pública, los planes de vivienda FONAVI y la financiación a través de la banca pública.

Debido a la existencia de un mercado cautivo, la obra pública, y a la relativa inestabilidad macroeconómica, las empresas constructoras recibieron incentivos para la maximización de la rentabilidad a corto plazo, con predominio del perfil productivo tradicional intensivo en el uso de mano de obra de baja calificación, de bajo costo unitario, tendencia que continuó en la siguiente década.

## Caída de la Construcción

La década de los '80s significó para el sector construcción un retroceso significativo respecto de los niveles de producción históricos. El descenso permanente en la inversión pública determinó que este sector dependiera exclusivamente de la demanda del sector privado. Al mismo tiempo, la incertidumbre macroeconómica generada por el régimen de alta inflación imperante en la Argentina de los '80 implicó que los activos inmobiliarios se demandaran como reserva de valor, proceso que tuvo lugar hasta el momento en que imperó la hiperinflación. Ello implicó que el nivel de actividad del sector durante este período, se mantuviera en niveles mínimos principalmente asociado a la actividad especulativa en el mercado inmobiliario de alquiler de viviendas y oficinas. Estos factores se conjugaron para iniciar un proceso de reestructuración del sector con características particulares debido al contexto recesivo de la década del '80. Se difundió el tratamiento informal de las relaciones laborales, al mismo tiempo que se deterioró del perfil tecnológico tradicional asociado a un uso intensivo en la mano de obra y la consecuente reducción de la productividad laboral. De esta manera la construcción absorbió mano de obra expulsada de otros sectores, sobre todo de la industria manufacturera, afectada por el proceso de apertura económica. Mientras tanto, la fuerza de trabajo asalariada propia del sector abandonaba el mercado de trabajo formal transformándose en cuentapropistas. Estos últimos, se dedicaron a la realización de tareas de escasa remuneración debido a su baja productividad y regularidad en el empleo.

## Etapas de Recuperación

A partir de la estabilidad macroeconómica y las reformas estructurales de la década de los '90s, la recuperación del crédito y el crecimiento del ingreso real permitieron un restablecimiento de la demanda de obras de construcción. La misma, alcanzó su nivel máximo recién en 1998, cuando se despacharon más de 7 millones de toneladas de cemento portland, cifra similar al máximo histórico del año 1980.

Durante la misma década, se fue consolidando la tendencia a la disminución del rol del sector público en la demanda de la actividad de la construcción. Mientras tanto, ese espacio fue ocupado por el sector privado, gracias a una recuperación de su dinamismo, alentado principalmente por la demanda de obras para las empresas de servicios públicos privatizados y por la reactivación del mercado de viviendas.

El mayor empuje de la demanda no solamente tuvo su correlato en un aumento del volumen de producción sino también en un cambio cualitativo en el tipo de producto

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

demandado. Ello tiene que ver con una mayor exigencia en el cumplimiento de las normas de construcción (entre ellas las ISO) y de seguridad en cuanto a la calidad y compatibilidad ecológica del producto.

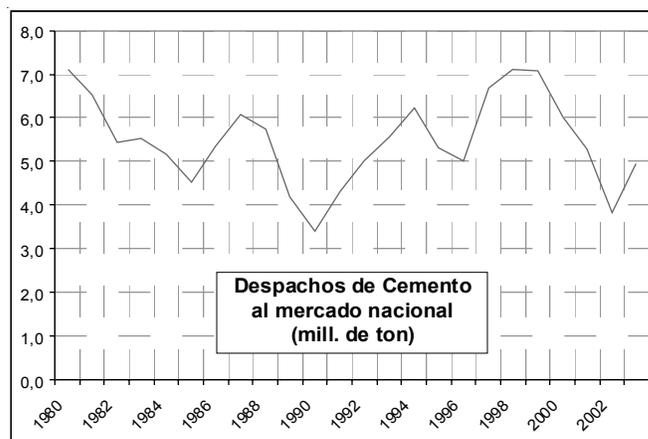
En respuesta al cambio cualitativo en la demanda, se generó la necesidad de cambiar el perfil tecnológico del sector. A diferencia del período anterior, sobrevino una etapa de reconversión caracterizada por un cambio en el perfil productivo capaz de reorganizar no sólo las funciones de producción de cada tipo de obra sino también la organización misma de la obra de construcción a los fines de lograr una mayor flexibilidad y adaptación del producto a una demanda cada vez más exigente. Para ello se adoptaron tecnologías que permitieron ahorrar tiempos de ejecución de obra a los fines de responder rápidamente a la demanda. Este fenómeno trajo como consecuencia el aumento relativo en el uso de equipos y materiales de elevada calidad en detrimento de la demanda de mano de obra de baja calificación.

El cambio resultante en el perfil tecnológico se reflejó en un aumento en la productividad de la mano de obra que repercutió no solamente en una menor demanda relativa de empleo sino también en un cambio en la estructura de categorías ocupacionales sesgado hacia una mayor formalización de la mano de obra que pudiera cumplir con los requisitos de las nuevas formas de producción.

### Los Despachos de Cemento

Los despachos de cemento al mercado nacional durante los años '80s sufrieron una fuerte declinación. A pesar de la incipiente recuperación que mostraron los volúmenes de 1986 y 1987 (con crecimientos anuales del 18% y 14%, respectivamente), la tendencia de la década no se revirtió y la pendiente negativa continuó en los años siguientes. Tan pronunciada fue la caída que los despachos de cemento al mercado interno en 1990 fueron menos de la mitad de los que se habían alcanzado en 1980.

Durante la década de los '90s. la tendencia de los comentados despacho fue creciente. A pesar de ello, hubo dos caídas consecutivas en 1995 y 1996 (del orden del 14% y 6% anual, respectivamente) que se recuperaron al año siguiente. En 1998 y 1999 las empresas colocaron en el mercado interno volúme-



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

nes similares de los del año 1980.

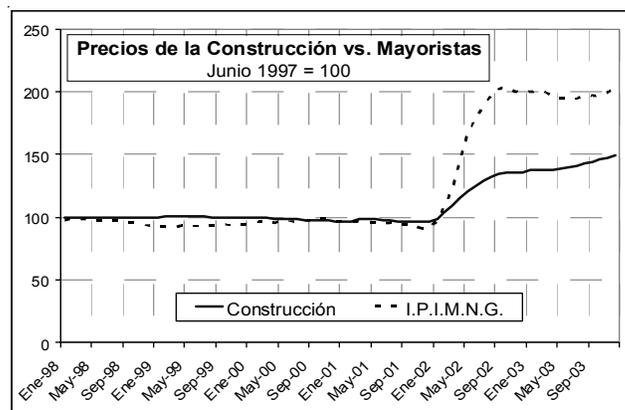
Lamentablemente, la situación económica del país en los inicios del nuevo siglo se caracterizó por un fuerte estado recesivo y la baja del ingreso, lo cual debilitó la actividad de la construcción provocando una fuerte caída en la demanda de cemento. De esta forma, los despachos disminuyeron hasta 2002, año en que tocaron un piso muy cercano al de 1990.

El año 2003 mostró una suba de casi un 30% en las ventas de las empresas al mercado doméstico. Dicha mejora puede ser el inicio de la recuperación si se consolidan ciertas condiciones económicas favorables, tal como surge de las opiniones de algunos analistas.

### Precios de la Construcción

Los precios de la construcción, identificados por el índice correspondiente elaborado por el Indec, mostraron una evolución estable entre 1998 y 2001. Incluso, en los meses de 1999, cuando los precios mayoristas descendieron, los costos de la construcción fueron resistentes a la baja.

En 2002, la crisis económica de nuestro país se manifestó en los efectos que la devaluación tuvo sobre los precios internos. En el caso de los mayoristas, el índice respectivo mostró un aumento para todo 2002 del orden del 118%, quedando en un nivel alrededor del cual, dicho índice, osciló durante todo 2003. En cambio, los costos de la construcción, tuvieron una reacción más lenta. Durante el año 2002 sufrieron un crecimiento del 41%. Pero, una vez alcanzado ese escalón, los aumentos de costos no se detuvieron; el alza continuó, aunque a un ritmo más suave, de tal modo que a lo largo de 2003 el índice general de los costos de la construcción acusó una suba del 10%.



## Comportamiento de los principales indicadores

### Despachos de cemento

-  Durante Agosto los despachos de cemento tuvieron una suba del 0,5% con relación al mes anterior.
-  Los despachos de cemento durante el mes de Agosto fueron un 19% superiores a los del mismo mes del año anterior.
-  Comparando los 8 meses del año 2004 con igual período de 2003, se observa un aumento del 23% en los despachos de cemento.

### Costos de los materiales

-  El costo de los materiales correspondiente a Julio fue superior en un 0,8% si se lo compara con el correspondiente de Junio.
-  Durante Julio el costo de los materiales creció el 15% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  El promedio de los costos de los materiales correspondiente al período Enero-Julio/2004 fue mayor en un 11% a su similar del año anterior.

### Costos de la mano de obra

-  El costo de la mano de obra correspondiente a Julio fue menor en un 0,1% con relación al de Junio.
-  Durante Julio el costo de la mano de obra subió el 20% si lo comparamos con igual mes del año anterior.
-  El promedio de los costos de la mano de obra correspondiente al período Enero-Julio/2004 fue superior en un 23% a su similar del año anterior.

### Costos de la construcción nivel general

-  En el mes de Julio el costo de la construcción nivel general subió el 0,5% con respecto al correspondiente del mes de Junio.
-  El costo de la construcción nivel general en Julio aumentó un 17% con relación al mismo mes del año anterior.
-  El promedio de los costos de la construcción nivel general durante los 7 meses del año 2004, fue superior en un 15% a su correspondiente de 2003.

### Cantidad de permisos de edificación

-  En el mes de Julio la cantidad de permisos de edificación otorgados cayó un 21% con relación a Junio.
-  En la cantidad de permisos de edificación otorgados en Julio se observa un aumento del 44% con relación al mismo mes del año anterior.
-  Durante el período Enero-Julio la cantidad de permisos de edificación otorgados disminuyó un 2% en comparación con el mismo período del año anterior.

### Superficie de los permisos de edificación

-  En el mes de Julio la superficie de los permisos de edificación otorgados bajó un 20% con relación a Junio.
-  En la superficie de los permisos de edificación otorgados en Julio se observa una mejora del 111% con relación al mismo mes del año anterior.
-  Durante el período Enero-Julio la superficie de los permisos de edificación otorgados cayó un 25% en comparación con el mismo período del año anterior.

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

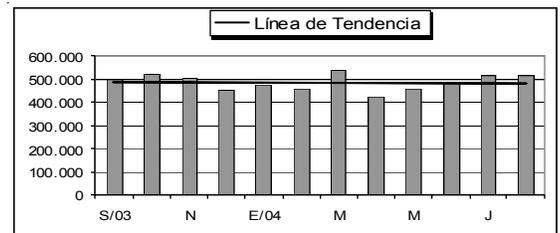
# Pronósticos de corto plazo

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

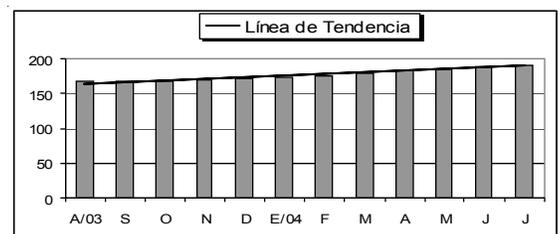
Se ha utilizado la tendencia lineal con todas las variables, con el fin de homogeneizar la función estadística aplicada.

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.

**Despachos de cemento :**      ***Inestable***



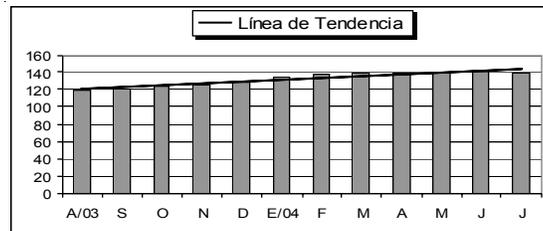
**Costos de los materiales :**      ***En Alza***



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

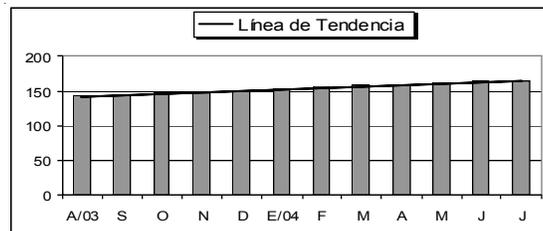
**Costos de la mano de obra :**

***En Alza***



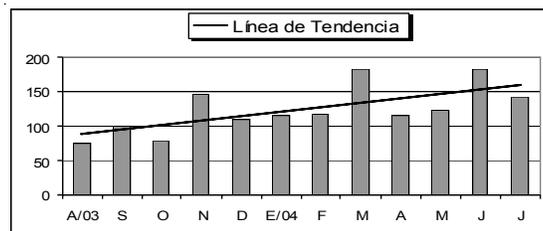
**Costos de la construcción nivel general :**

***En Alza***



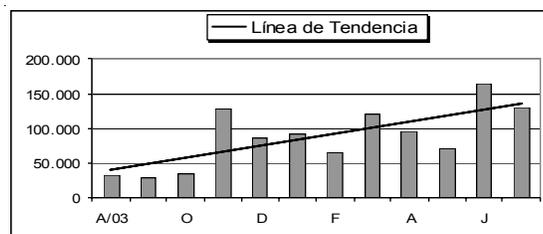
**Cantidad de permisos de edificación :**

***En Alza***



**Superficie de los permisos de edificación :**

***En Alza***



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

## Cuadros Estadísticos y Gráficos

<b>Evolución de los Despachos de Cemento</b> (en miles de toneladas)						
<b>Año</b>	<b>Mercado Interno (*)</b>	<b>Dif. % año ant.</b>	<b>Exportación</b>	<b>Dif. % año ant.</b>	<b>Total</b>	<b>Dif. % año ant.</b>
1980	7.109	6,7	0	—	7.109	6,7
1981	6.535	-8,1	70	—	6.604	-7,1
1982	5.431	-16,9	205	194,8	5.636	-14,7
1983	5.518	1,6	91	-55,6	5.609	-0,5
1984	5.161	-6,5	69	-24,5	5.230	-6,8
1985	4.513	-12,5	59	-13,7	4.573	-12,6
1986	5.334	18,2	205	244,8	5.539	21,1
1987	6.087	14,1	204	-0,3	6.291	13,6
1988	5.749	-5,6	263	28,9	6.012	-4,4
1989	4.194	-27,0	245	-7,0	4.439	-26,2
1990	3.400	-18,9	181	-26,2	3.580	-19,3
1991	4.314	26,9	71	-60,4	4.386	22,5
1992	5.023	16,4	45	-36,8	5.068	15,5
1993	5.571	10,9	69	53,5	5.640	11,3
1994	6.217	11,6	81	17,0	6.298	11,7
1995	5.329	-14,3	147	81,2	5.476	-13,1
1996	5.005	-6,1	114	-22,6	5.118	-6,5
1997	6.668	33,2	128	12,7	6.796	32,8
1998	7.097	6,4	97	-24,2	7.195	5,9
1999	7.067	-0,4	62	-36,3	7.129	-0,9
2000	6.005	-15,0	43	-30,4	6.048	-15,2
2001	5.286	-12,0	13	-68,7	5.300	-12,4
2002	3.837	-27,4	74	450,4	3.911	-26,2
2003	4.941	28,8	171	130,5	5.112	30,7

(\*) Despachos de producción nacional

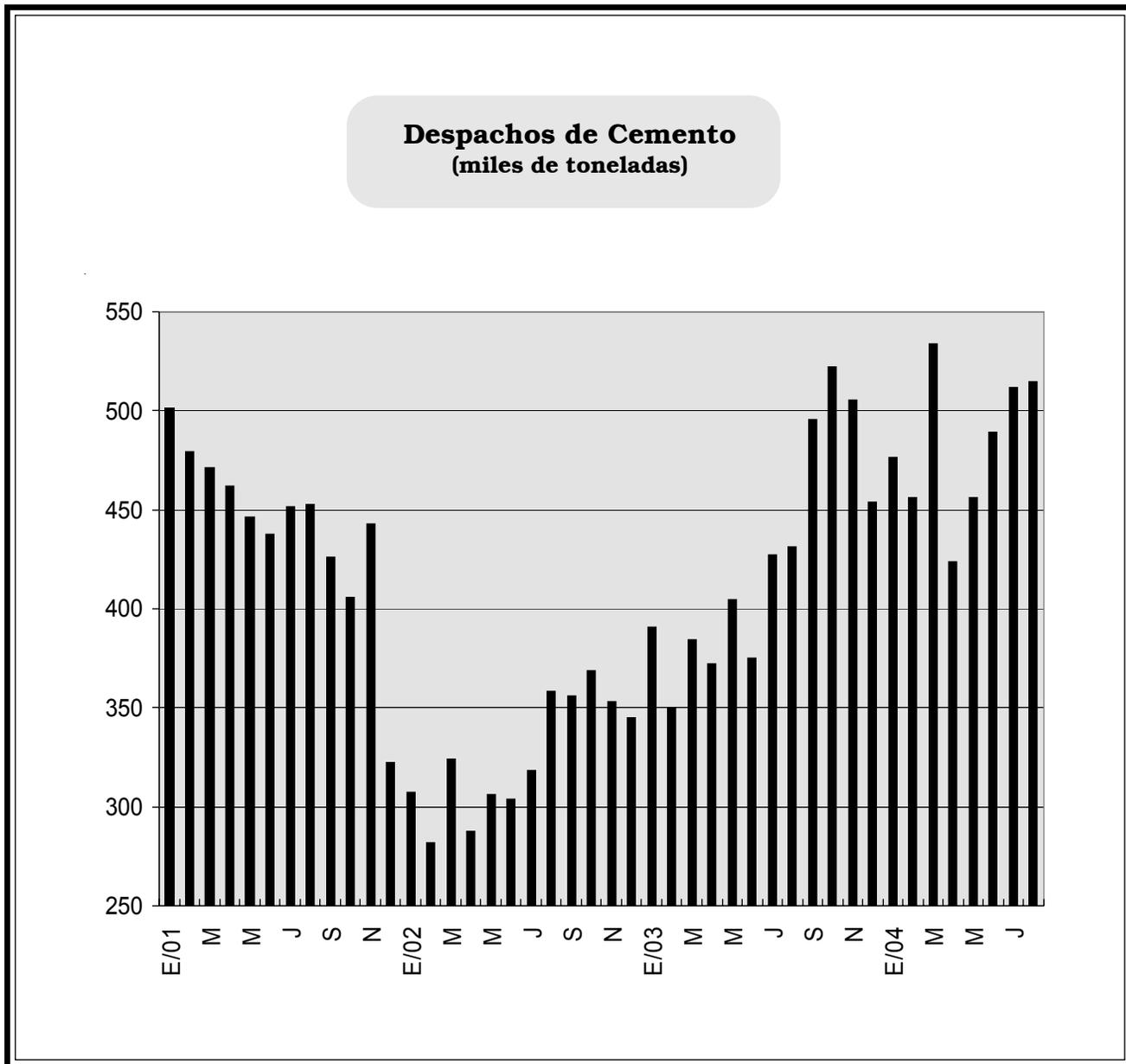
Fuentes: se detallan al final del informe

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

<b>Despachos de Cemento</b> (en toneladas)					
	Mercado Interno (*)	Expor- tación	Total	Dif. % mes ant.	Dif. % año ant.
<b>SEPTIEM. 2002</b>	348.784	7.496	356.280	-0,5	-16,4
OCTUBRE	356.989	11.606	368.595	3,5	-9,1
NOVIEMBRE	343.331	9.576	352.907	-4,3	-20,3
DICIEMBRE	333.979	11.036	345.015	-2,2	6,9
<b>TOTAL ANUAL</b>	<b>3.837.221</b>	<b>74.205</b>	<b>3.911.426</b>		<b>-26,2</b>
<b>ENERO 2003</b>	381.493	9.224	390.717	13,2	27,1
FEBRERO	342.764	7.457	350.221	-10,4	24,2
MARZO	375.533	8.840	384.373	9,8	18,5
ABRIL	363.489	8.770	372.259	-3,2	29,3
MAYO	361.982	42.519	404.501	8,7	32,0
JUNIO	369.391	5.576	374.967	-7,3	23,3
JULIO	418.505	8.871	427.376	14,0	34,2
AGOSTO	425.718	5.368	431.086	0,9	20,4
SEPTIEMBRE	485.123	10.147	495.270	14,9	39,0
OCTUBRE	509.631	12.344	521.975	5,4	41,6
NOVIEMBRE	464.319	40.905	505.224	-3,2	43,2
DICIEMBRE	442.871	11.042	453.913	-10,2	31,6
<b>TOTAL ANUAL</b>	<b>4.940.819</b>	<b>171.063</b>	<b>5.111.882</b>		<b>30,7</b>
<b>ENERO 2004</b>	465.086	11.604	476.690	5,0	22,0
FEBRERO	444.547	11.932	456.479	-4,2	30,3
MARZO	517.965	16.095	534.060	17,0	38,9
ABRIL	413.579	10.422	424.001	-20,6	13,9
MAYO	446.043	9.981	456.024	7,6	12,7
JUNIO	482.959	6.436	489.395	7,3	30,5
JULIO	---	---	511.670	4,6	19,7
AGOSTO	---	---	514.380	0,5	19,3
<b>TOTAL</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>3.862.699</b>		
(*) Despachos de producción nacional					

Fuentes: se detallan al final del informe

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



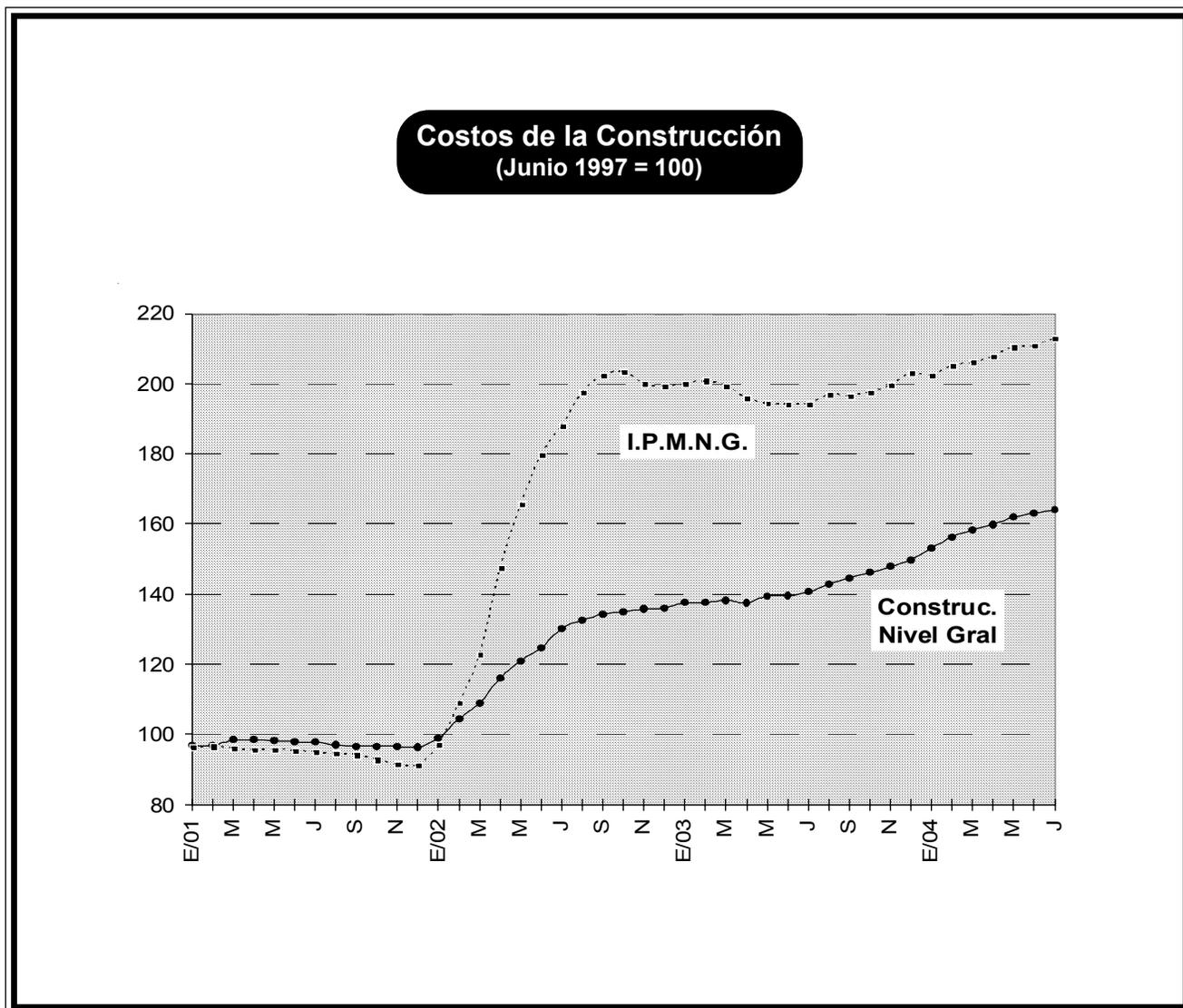
Fuentes: se detallan al final del informe

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

<b>Costos de la Construcción</b> Base Junio 1997 = 100					
Mes	Materiales	Mano de Obra	Construcción Nivel Gral. (1)	I.P.I.M.N.G. (2)	(1)/(2)
<b>AGOSTO 2002</b>	159,2	106,4	132,7	197,6	0,67
SEPTIEMBRE	161,6	107,2	134,3	202,5	0,66
OCTUBRE	163,7	106,6	135,0	203,5	0,66
NOVIEMBRE	165,0	107,0	135,8	200,1	0,68
DICIEMBRE	165,3	107,4	136,1	199,3	0,68
<b>ENERO 2003</b>	164,7	111,0	137,6	200,1	0,69
FEBRERO	164,5	110,7	137,6	200,9	0,69
MARZO	164,9	111,5	138,2	199,5	0,69
ABRIL	165,0	109,7	137,5	195,9	0,70
MAYO	164,9	113,6	139,5	194,6	0,72
JUNIO	165,1	113,6	139,6	194,4	0,72
JULIO	165,3	115,8	140,7	194,3	0,72
AGOSTO	166,5	119,3	142,9	196,9	0,73
SEPTIEMBRE	167,9	121,4	144,6	196,6	0,74
OCTUBRE	168,2	124,3	146,1	197,7	0,74
NOVIEMBRE	169,8	126,4	147,9	199,7	0,74
DICIEMBRE	171,7	128,7	149,8	203,2	0,74
<b>ENERO 2004</b>	172,7	134,5	153,0	202,5	0,76
FEBRERO	175,8	138,1	156,3	205,3	0,76
MARZO	179,7	138,6	158,3	206,2	0,77
ABRIL	182,8	138,6	159,8	207,9	0,77
MAYO	185,8	139,8	162,0	210,5	0,77
JUNIO	188,6	139,6	163,2	211,0	0,77
JULIO	190,1	139,5	164,0	213,0	0,77

Fuentes: se detallan al final del informe

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



Fuentes: se detallan al final del informe

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

<b>Indicadores de Actividad</b>					
<b>Permisos de Edificación para Ampliación y Construcción (Ciudad de Buenos Aires)</b>					
	<b>Vivienda Unifamiliar</b>	<b>Vivienda Multifamiliar</b>	<b>Negocios, Fábricas, etc.</b>	<b>Total</b>	<b>Superficie (metros <sup>2</sup>)</b>
<b>AGOSTO 2002</b>	21	62	30	113	23.869
SEPTIEMBRE	33	25	13	71	23.429
OCTUBRE	31	33	17	81	42.356
NOVIEMBRE	30	28	16	74	36.304
DICIEMBRE	28	41	16	85	48.463
<b>TOTAL ANUAL</b>	<b>248</b>	<b>347</b>	<b>317</b>	<b>912</b>	<b>302.496</b>
<b>ENERO 2003</b>	27	43	27	97	47.304
FEBRERO	28	35	10	73	27.058
MARZO	34	61	19	114	55.495
ABRIL	21	43	13	77	56.365
MAYO	41	148	28	217	225.813
JUNIO	45	230	48	323	503.789
JULIO	38	44	17	99	61.800
AGOSTO	35	28	12	75	31.566
SEPTIEMBRE	30	49	21	100	28.015
OCTUBRE	23	36	20	79	34.877
NOVIEMBRE	45	71	30	146	127.210
DICIEMBRE	29	54	26	109	85.685
<b>TOTAL ANUAL</b>	<b>396</b>	<b>842</b>	<b>271</b>	<b>1.509</b>	<b>1.284.977</b>
<b>ENERO 2004</b>	33	57	25	115	91.280
FEBRERO	26	74	18	118	63.166
MARZO	42	88	54	184	120.069
ABRIL	33	63	20	116	95.661
MAYO	36	59	27	122	69.338
JUNIO	38	109	35	182	163.337
JULIO	31	88	24	143	130.701
<b>TOTAL</b>	<b>239</b>	<b>538</b>	<b>203</b>	<b>980</b>	<b>733.552</b>

Fuentes: se detallan al final del informe

## FUENTES DE INFORMACIÓN

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

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