



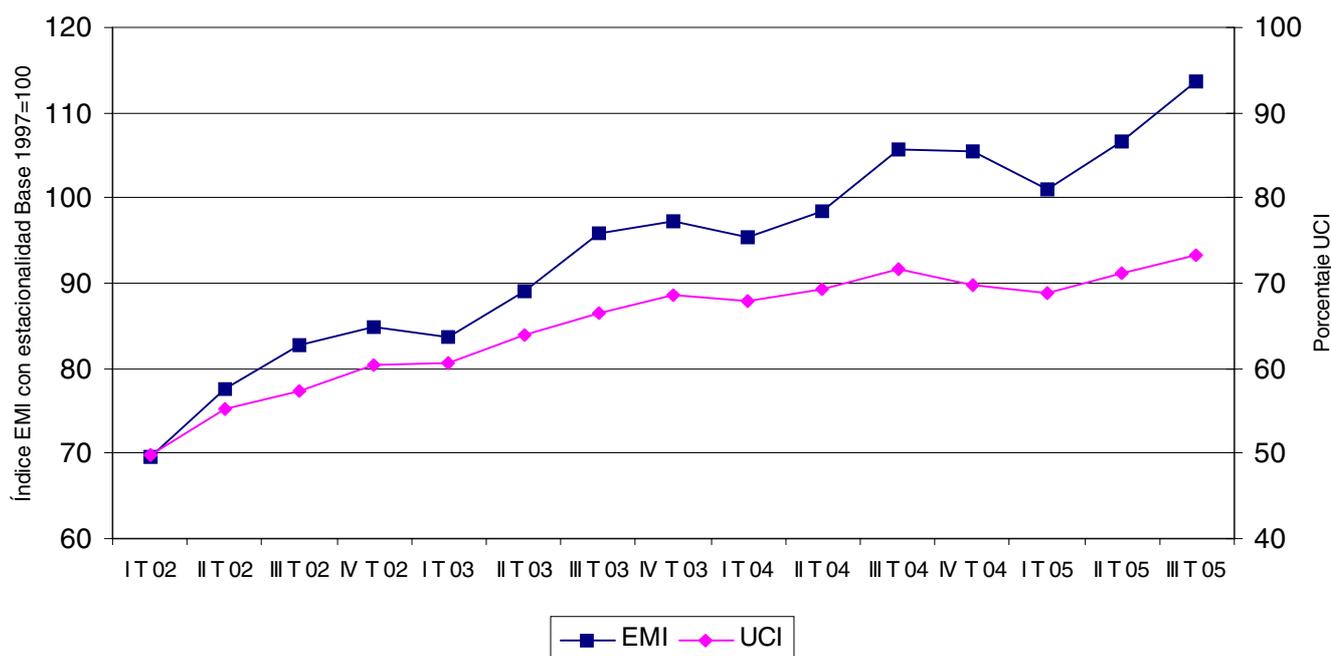
## Proyectos e inversiones productivas en la industria Año 2005

La reactivación industrial observada en los últimos tres años ha permitido aumentar la utilización de la capacidad instalada en la industria y, al mismo tiempo, favorecer la generación de proyectos de inversión tendientes a incrementar la capacidad productiva en algunos rubros industriales. Acompañando el aumento de la producción, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ha incrementado de un nivel promedio del 56% en el año 2002 al 65% en el año 2003, alcanzando el 70% en el año 2004. En el período enero-octubre de 2005 la utilización de la capacidad instalada en la industria promedió el 71%, marcando un nivel apenas superior al promedio del año anterior, en función de las inversiones concretadas en determinados bloques industriales que permitieron incrementar la capacidad instalada.

Cuando se realizan inversiones para ampliar la capacidad instalada, la nueva capacidad se incorpora en el cálculo de la utilización de la capacidad instalada en el momento en que está plenamente operativa. La ampliación de la capacidad instalada de una determinada línea de producción puede realizarse en etapas, por lo que al término de cada etapa y sólo cuando la nueva capacidad de producción esté plenamente operativa se incorporará en el cálculo.

En el año 2005 se han concretado y/o se encuentran en proceso de ejecución **inversiones que tienen como objetivo la ampliación de la capacidad instalada en la industria**<sup>1</sup>. Los proyectos de inversión en la industria, si bien tienen características muy diferentes según los rubros y son de distinta envergadura, abarcan un amplio conjunto de actividades. La difusión de los proyectos de inversión se ve beneficiada por el crecimiento de un amplio conjunto de firmas pequeñas y medianas (pymes) en los últimos años.

### Producción Industrial y Utilización de la Capacidad Instalada de la Industria Datos trimestrales



<sup>1</sup> También se han concretado o están en vías de ejecución inversiones **que no tienen como finalidad la ampliación de la capacidad instalada** sino **otros objetivos** como el mejoramiento de la calidad del producto, de la logística de producción y/o comercialización, el incremento de las exportaciones, la reducción de costos operativos, etc. Las mismas no constituyen el objetivo de este informe.

| Año 2005                         |  |  | Comentarios   |
|----------------------------------|--|--|---|
| Bloques Industriales             | Porcentaje estimado de aumento de la capacidad instalada (*)   | Ramas que concentran las principales inversiones dentro de cada bloque                                       |   |
| PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y BEBIDAS | 6% a 8%  | Industria aceitera<br>Carne aviar<br>Industria láctea<br>Bebidas   | En la industria aceitera, las inversiones están destinadas principalmente al procesamiento de soja.<br>En el rubro productor de carne aviar, las inversiones están distribuidas en los distintos segmentos de la cadena productiva.<br>En la industria láctea, las inversiones se concentran principalmente en los segmentos de leche en polvo y quesos.<br>En el sector productor de bebidas se registran inversiones en distintas líneas de aguas minerales, gaseosas, cerveza y vinos.<br>En la industria alimenticia existen proyectos de inversión para el año 2006. |
| PRODUCTOS DE TABACO              | 3% a 5%  | Cigarrillos  | Se registran inversiones en el segmento productor de cigarrillos de menor precio.   |
| PRODUCTOS TEXTILES               | 5% a 7%  | Tejidos<br>Fibras sintéticas   | Inversiones en los segmentos de tejidos planos y tejidos de punto.<br>Inversiones en distintas líneas de fibras sintéticas: fibra e hilado de poliéster, fibra acrílica, hilado de nylon industrial.<br>Existen proyectos de inversión para el año 2006.  |
| PAPEL Y CARTÓN                   | 8% a 10%   | Distintas líneas de papeles  | Concentradas principalmente en los segmentos de papeles para impresión y para envases. Algunas inversiones se desarrollan en etapas que continuarán en el año 2006.   |
| EDICIÓN E IMPRESIÓN              | 9% a 11%   | Actividades de impresión en material flexible  | Inversiones en distintas líneas de envases flexibles y etiquetas.   |
| REFINACIÓN DEL PETRÓLEO          | En el área de refinación del petróleo las firmas respondientes no han informado aumentos de capacidad en el procesamiento de petróleo crudo en el año 2005 | n/a  | Para el año 2006 está proyectada una ampliación de capacidad en el procesamiento de petróleo crudo.   |
| SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS  | 8 a 10%  | Productos Farmacéuticos<br>Agroquímicos<br>Detergentes, Jabones y Productos Personales<br>Gases Industriales | El rubro que elabora productos farmacéuticos es uno de los que muestra una mayor concentración en inversiones tendientes a ampliar la capacidad operativa en la industria química.<br>Las inversiones en el rubro productor de agroquímicos, se registran tanto en el segmento de fitosanitarios (principalmente herbicidas) como de fertilizantes.<br>En las distintas ramas de la industria química existen varios proyectos de inversión para el año 2006.   |
| PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICO   | 10 a 12%   | Neumáticos<br>Manufacturas de plástico   | Se registran inversiones para aumentar la capacidad instalada en todas las firmas productoras de neumáticos. Varios proyectos se concretan en etapas que continuarán en el año 2006.<br>En el sector productor de manufacturas de plástico, las inversiones se concentran principalmente en los segmentos de plásticos para la agricultura, tubos para la construcción y envases.   |

(continúa)

Año 2005

**Bloques Industriales**

Porcentaje estimado de aumento de la capacidad instalada (\*)

**Ramas que concentran las principales inversiones dentro de cada bloque**

**Comentarios**

|  |          |  |  |
|--|----------|--|--|
| PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS               | 7% a 9%  | Materiales de construcción y vidrio para envases                               | Las inversiones en materiales de construcción están muy diversificadas, ejemplos: productos de cerámica refractaria, cales, artículos de porcelana, tejas, estructuras premoldeadas de hormigón, premezclados para la construcción, artefactos sanitarios.<br>Existen proyectos de inversión para el año 2006.   |
| INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS                   | 2% a 4%  | Siderurgia   | La industria siderúrgica se encuentra desarrollando proyectos de inversión en los distintos segmentos de la actividad que continuarán en los próximos años.<br>Con respecto a los productos planos, el proyecto global estima un aumento de la capacidad de producción de acero crudo del orden del 40% a realizarse en etapas en los próximos tres años. En el caso de los productos no planos, se registran distintos tipos de inversiones que se realizan en etapas y que continuarán en los años 2006 y 2007.<br>En la industria siderúrgica, el pequeño incremento en la capacidad instalada en el corriente año se basa fundamentalmente en mejoras obtenidas en la productividad.<br>En el caso del aluminio primario, se está desarrollando un plan de inversiones que continuará en los años 2006 y 2007, que permitirá incrementar la capacidad instalada en un 45%. |
| VEHÍCULOS AUTOMOTORES                          | 9% a 11% | Terminales automotrices  | Inversiones para desarrollar nuevas líneas de producción.<br>Existen proyectos de inversión para el año 2006.  |
| METALMECÁNICA EXCLUIDA LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ | 7% a 9%  | Bienes de capital<br>Partes, piezas y componentes<br>Bienes de consumo durable | Con respecto a los bienes de capital, en materia de inversiones productivas se destacan las concretadas en el sector productor de maquinaria agrícola.<br>En el segmento de partes, piezas y componentes se destacan las inversiones dirigidas a distintas líneas de autopartes y agropartes.<br>En el segmento de bienes de consumo durable se registran inversiones productivas en distintas líneas de heladeras, lavarropas y otros bienes durables.<br>Existen proyectos de inversión para el año 2006.  |

(\*) Inversiones concretadas durante el año 2005. Algunas ya han finalizado, mientras que otras se encuentran en proceso de ejecución, estimando su finalización en el transcurso de los años 2006 y 2007. Las inversiones finalizadas durante el año 2005 entraron en operación en distintos momentos del año, por lo que la estimación de aumento de capacidad instalada para cada bloque en el año 2005 se refiere a la variación proyectada entre la capacidad operativa a fin del año 2005 con respecto a la capacidad existente a fin del año 2004.

## **Productos alimenticios y bebidas**

Las ramas que concentran las principales inversiones en ampliación de capacidad instalada dentro de la industria de alimentos y bebidas en el año 2005 son las **industrias aceitera, productora de carne aviar, industria láctea y bebidas**. También se detectan inversiones en la industria productora de carnes rojas, yerba mate, azúcar y productos de confitería.

En la **industria aceitera** se registran importantes inversiones para aumentar la capacidad de procesamiento de granos oleaginosos. Varios proyectos de inversión se encuentran en proceso de ejecución, mientras que otros ya han sido realizados. Estas inversiones incluyen tanto la ampliación de plantas de procesamiento como la construcción de nuevas plantas, destinadas en su gran mayoría al procesamiento de soja. En el primer semestre de 2005 se han concretado diversos proyectos de ampliación a partir de las perspectivas favorables de mayores cosechas. Durante el segundo semestre del corriente año continúan en ejecución diversas obras ya iniciadas, algunas de las cuales se espera estén operativas hacia fin de año, mientras que otras tienen previsto entrar en funcionamiento en el año 2006.

El objetivo de aumentar la capacidad de procesamiento en la industria aceitera está estrechamente ligado al de incrementar la capacidad de exportación, que es el principal negocio al que apuntan las empresas más importantes del sector. Este proceso está siendo a su vez acompañado por inversiones para ampliar la capacidad de acopio de granos y de terminales portuarias. En este último caso se trata de incrementar la capacidad de embarque, aumentando a su vez el número de muelles para carga y descarga. Algunas de estas inversiones ya se encuentran en pleno funcionamiento.

En el sector productor de **carne aviar** se registran inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada en los distintos segmentos de la cadena productiva. Las inversiones incluyen desde la instalación de plantas de faena con túneles de frío aptas para exportar, hasta inversiones más específicas como incorporación de equipamiento para incubación, incremento de las reproductoras, ampliación y construcción de galpones para crianza, incorporación de cámaras de frío para almacenaje, ampliación de la capacidad de las plantas de elaboración de alimento balanceado, silos de almacenaje de granos y automatización de procesos. También se han concretado inversiones dirigidas a mejorar la calidad del producto. Algunas de las inversiones mencionadas han finalizado su ejecución durante la primera parte del corriente año, aunque la gran mayoría de ellas esperan ser finalizadas en el transcurso de los últimos meses de 2005 y durante 2006. También se hallan previstas inversiones similares que comenzarán a desarrollarse en el año 2006.

En la **industria láctea** se registran proyectos de inversión destinados a ampliar la capacidad exportadora, particularmente en los segmentos de leche en polvo y quesos. Con respecto a la leche en polvo, se están llevando a cabo inversiones tanto de ampliación de la capacidad de secado de plantas existentes como de instalación de nuevas plantas. A tales fines también se advierten inversiones en compra de maquinarias que implican mejoras en el proceso de fabricación, con el objeto adicional de optimizar integralmente los procesos productivos y actualizar tecnológicamente las plantas.

En el segmento productor de quesos también se están concretando proyectos de inversión tendientes a reconvertir algunas plantas hacia la exportación. Cabe recordar que la producción nacional de quesos se destina principalmente al mercado interno y, si bien este segmento está operando con capacidad ociosa, las inversiones tienen como principal objetivo la readecuación de líneas productivas para exportación. En especial, se trata de pasar de fabricar quesos blandos a producir quesos duros y semiduros que son más fácilmente exportables. Por consiguiente, las inversiones en este segmento tienen por objeto reforzar los niveles de producción para colocar en los mercados externos, reacondicionando, adecuando e incrementando la capacidad productiva de las plantas queseras, incorporando nueva maquinaria y mejorando los procesos productivos. Estas inversiones han comenzado a concretarse en el transcurso de 2005, y algunas ya han sido terminadas.

Con respecto a las **carnes rojas**, se registran ciertas inversiones tendientes a ampliar la capacidad instalada y a mejorar, modernizar y automatizar procesos productivos, con el objeto de hacerlos más eficientes al permitir reducir costos y tiempos. Se prevé que las inversiones continúen durante el transcurso del año 2006.

Estas inversiones se vinculan tanto con los sectores de producción como con los de almacenamiento de materia prima. Incluyen la ampliación de salas frigoríficas y de elaboración, la construcción de nuevas cámaras de frío y túneles de congelado, la adquisición de equipamiento de frío y de maquinaria para incrementar la capacidad de desposte y troceo, como así también la construcción de nuevas playas de carga y descarga.

Si bien las inversiones son llevadas adelante tanto por frigoríficos que abastecen el mercado local como por aquéllos principalmente orientados hacia las plazas externas, se observa una tendencia que marca cierta concentración de las inversiones en los frigoríficos exportadores. En estos casos, la ampliación de la capacidad de faena apunta no sólo a seguir abasteciendo los actuales mercados con un incremento de las exportaciones, sino también a ingresar en los Estados Unidos y a lograr la habilitación para exportar a Europa cortes Hilton. Asimismo, algunos frigoríficos que actualmente son proveedores del mercado local están concretando inversiones con el objeto de ingresar al negocio exportador.

En el sector productor de **yerba mate elaborada**, en el corriente año algunas empresas han tomado la decisión de realizar inversiones destinadas a la ampliación de la capacidad instalada. También se prevén inversiones para el próximo año. Por su parte, algunas empresas proyectan invertir en líneas destinadas al embalaje de la producción.

En el sector productor de **azúcar** se estima que la presente zafra constituirá un récord histórico (con 2 millones de toneladas aproximadamente). Para lograr esta dinámica han influido en gran medida las mejoras tecnológicas que permitieron incrementar los rindes por hectárea. Dentro de las inversiones que incrementaron la productividad de la actividad se pueden mencionar, como ejemplos, las mejoras introducidas en variedades que permiten obtener una mayor calidad de la caña, en los terrenos destinados a la siembra, en los sistemas de riego, en las turbinas y los generadores vinculadas al abastecimiento energético. Cabe mencionar también las incorporaciones de cosechadoras con un mayor nivel tecnológico y de nuevas centrifugadoras.

Con respecto a los **productos de confitería**, se advierten varias inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada. El mercado de productos de confitería está integrado fundamentalmente por el segmento de chocolates (productos de y con chocolate) y de golosinas. En el primer semestre de 2005 algunas empresas del sector confirmaron inversiones vinculadas a la ampliación de la capacidad instalada que les permitirán aumentar la oferta productiva de determinadas líneas y mejorar los procesos productivos. En algunos casos se trata de inversiones en modernas maquinarias y equipos de mejor nivel tecnológico. En general, las inversiones se han previsto concretar en diferentes etapas. Mientras algunas inversiones iniciadas en el primer semestre del año finalizarán a fines de 2005, otras terminarán en el transcurso del año 2006. Al mismo tiempo, algunas empresas del sector han anunciado que para el próximo año se prevé continuar con las inversiones en compras de maquinarias que aumentan la capacidad instalada, mientras que otras informaron que las mismas se encuentran en estudio de prefactibilidad.

En el rubro productor de **bebidas** se registran inversiones tendientes a aumentar la capacidad instalada. En el sector de aguas minerales (que incluye agua con y sin gas, finamente gasificadas y saborizadas) se registran inversiones principalmente en ampliaciones de plantas y compras de equipos, verificándose el lanzamiento de nuevas marcas en el presente año. En el segmento de bebidas gaseosas las inversiones se concentran principalmente en mejoras en los procesos de producción y, en menor medida, en compras de maquinarias y equipos. Asimismo, el principal cambio en los últimos años -con respecto al período anterior a la devaluación del peso argentino- se dio en la mayor utilización de envases de vidrio que sustituyen a otros de aluminio y material plástico. En este contexto, se realizaron inversiones para dicha transformación, principalmente en lavadoras para envases de vidrio retornable. También se registran inversiones en el sector productor de cerveza, a partir de la ampliación de la capacidad instalada. Dentro de este segmento, cabe mencionar que se concretaron inversiones para aumentar la producción de malta.

Con respecto al segmento productor de vino, el sector exportador es el segmento en el cual se concentra la mayor parte de las inversiones destinadas al aumento de la capacidad instalada, modernización y mejoras de calidad. Dichas inversiones se centran en compras de maquinarias, toneles y cubas, como así también en el aumento de la superficie y la calidad de los viñedos. Estas últimas tienen un proceso de maduración más largo.

## Productos de tabaco

El sector productor de **cigarrillos** muestra una tendencia negativa en la demanda del mercado interno, iniciada hace más de un año. Las tabacaleras chicas están ganando cada vez una porción mayor del mercado interno, ofreciendo productos de menor precio. Es en el segmento de cigarrillos de menor precio donde se están registrando inversiones, ya que al contrario de lo que sucede en el mercado interno a nivel general, este segmento se encuentra en expansión. Sin embargo, cabe aclarar que el crecimiento de este segmento no logra revertir la tendencia negativa a nivel global.

## Industria textil

En la **industria textil** se han verificado inversiones en el corriente año en los segmentos de hilados de algodón, tejidos y fibras sintéticas. En el caso de **hilados de algodón**, las inversiones vinculadas a la ampliación de capacidad instalada se centraron principalmente en la compra de maquinaria. Si bien algunas firmas del sector anunciaron la finalización de las mismas en el primer semestre de 2005, cuando las ampliaciones comenzaron a reflejarse en los niveles de producción, otras empresas estiman finalizar las inversiones a fines del corriente año.

En el segmento de **tejidos** también se concretaron inversiones para aumentar la capacidad instalada. En ciertos casos se trata de inversiones vinculadas a la ampliación de planta y adquisición de maquinarias de mejor nivel tecnológico, destacándose las máquinas de tejer. En otros casos se busca ampliar el "lay out" de la planta industrial con el objetivo de mejorar los procesos productivos; el principal propósito de dicha inversión es la incorporación de nueva tecnología y, en consecuencia, la mejora del nivel de competitividad de la empresa. Entre los distintos rubros que han desarrollado inversiones productivas se pueden mencionar los fabricantes de tejidos de punto, tejidos planos, tejidos de pelo, tintorerías industriales y confeccionistas de prendas. En general, las inversiones se han previsto concretar en diferentes etapas. Algunas inversiones iniciadas en el primer semestre de 2005 finalizarán en el transcurso del año, otras continuarán desarrollándose en el año 2006 e incluso algunas se extenderán hasta el año 2007.

En el segmento de **fibras sintéticas** se registran inversiones con el objetivo de incrementar la productividad. En términos generales, dichas inversiones se centran en la adquisición de nuevas maquinarias para mejorar la eficiencia en los procesos productivos e incrementar los volúmenes de producción. Entre las líneas que han desarrollado inversiones productivas durante el año 2005 se pueden mencionar los fabricantes de fibra e hilado de poliéster, fibra acrílica e hilado de nylon industrial. En este segmento las inversiones se han previsto desarrollar y finalizar en el transcurso del año 2005.

### **Industria papelera, editoriales e imprentas**

En la **industria papelera** se registran en el corriente año incrementos de la capacidad instalada en varias líneas, con excepción del segmento de papel para diarios. Las inversiones se concentran en mayor medida en los segmentos de papeles para impresión y papeles para envases y embalajes y, en menor medida, en ciertas líneas de papeles para usos sanitarios. Dichas inversiones son variadas y comprenden desde ampliaciones de planta y compras de maquinarias, hasta mejoras en los procesos productivos y en las maquinarias existentes.

Con respecto al rubro de **editoriales e imprentas**, los segmentos de mayor dinamismo en el corriente año son los de impresión en envases flexibles y etiquetas, impulsados principalmente por la demanda del sector de alimentos y bebidas y por las exportaciones. En estos segmentos, se registran altas tasas de inversión para abastecer el fuerte incremento de la demanda tanto interna como externa, ya que estas líneas se encuentran operando con una plena utilización de la capacidad productiva.

### **Refinación del petróleo**

En el área de **refinación del petróleo** las firmas respondientes no han informado aumentos de capacidad en el procesamiento de petróleo crudo en el año 2005. En el corriente año se registran inversiones tendientes a mejorar la calidad de los productos obtenidos de la refinación, sin que ello implique un incremento en la capacidad de procesamiento de petróleo. Para el año 2006 está proyectada una ampliación de capacidad en el procesamiento de petróleo crudo.

### **Sustancias y productos químicos**

Las ramas que concentran las principales inversiones en ampliación de capacidad instalada dentro de la industria química en el año 2005 son las **ramas farmacéutica, productora de agroquímicos, de detergentes, jabones y productos personales y la productora de gases industriales**. También se detectan algunas inversiones en las ramas productoras de químicos básicos y de materias primas plásticas.

El rubro que elabora **productos farmacéuticos** es uno de los que muestra una mayor concentración en inversiones tendientes a ampliar la capacidad operativa dentro de la industria química. En el transcurso del año 2005 los fabricantes de medicamentos han concretado inversiones en la adquisición de maquinarias para la mejora de procesos productivos, ampliación y remodelación de fábricas y cambios en el "lay out" de planta tendientes a optimizar los tiempos y procesos productivos. Algunos proyectos de inversión tuvieron como destino principal la compra de maquinarias para realizar distintas operaciones, como por ejemplo el llenado de jarabes, la dosificación de granulados en sobres y la dosificación de líquidos. Otras inversiones se destinaron a ampliar la capacidad para realizar diferentes procesos (purificación de agua, almacenamiento) como así también a la construcción de nuevas instalaciones. En ciertos casos, dichos emprendimientos permitirán a los fabricantes de medicamentos realizar ciertos procesos que anteriormente terciarizaban. Algunos proyectos de inversión se terminarán de ejecutar en el año 2005, mientras que otros se implementan en distintas etapas y concluirán en el año 2006. En el mes de agosto de 2005 se aprobó un proyecto para la construcción de un polo farmacéutico en un predio ubicado en el barrio de Villa Lugano. Este emprendimiento permitirá albergar una gran cantidad de pequeñas y medianas firmas farmacéuticas formando una congregación de actividades productivas que faciliten la investigación y desarrollo en la industria farmacéutica. Se estima que dicho proyecto se implementará en un plazo de dos a tres años. Frente a esta dinámica del sector, algunas empresas farmacéuticas anunciaron que para el año 2006 se encuentran proyectando y estudiando la realización de diferentes planes de inversión tendientes a ampliar el "lay out" de planta y a comprar nuevos equipos con el objetivo de incrementar la producción.

En el rubro productor de **agroquímicos** se registran en el año 2005 inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada tanto en el segmento de fitosanitarios como de fertilizantes. En el caso de los fitosanitarios, si bien se observan inversiones en distintos herbicidas, la mayor utilización de glifosato -asociado a la expansión de la soja- exhibió el mayor dinamismo. En algunos casos se trata de inversiones para ampliar las instalaciones existentes o bien compras de equipos de mejor nivel tecnológico para ampliar y mejorar la oferta productiva de determinadas líneas. Asimismo, otras empresas del sector han informado sobre inversiones que tendrán como objetivo incrementar la capacidad productiva tanto de herbicidas como de insecticidas y fungicidas. Si bien algunas firmas del sector anunciaron la finalización de las mismas en el primer semestre de 2005, donde dichos aumentos comenzaron a reflejarse, otras empresas estiman finalizar las inversiones en el segundo semestre del corriente año o principios de 2006, percibiendo hasta el momento leves aumentos de la capacidad instalada.

Con respecto a los fertilizantes, en ciertos casos se observan lanzamientos de nuevas líneas, renovación y compra de componentes de equipos para reemplazo de originales instalados para ampliar y mejorar la oferta

productiva. Por otro lado, algunas firmas del sector han informado sobre inversiones destinadas a la construcción de nuevas plantas productivas. Mientras una firma líder elaboradora de fertilizantes ha concretado la construcción de una nueva planta que fabricará un tipo de fertilizante azufrado, otras firmas proyectan sus inversiones en nuevas plantas industriales de superfosfato simple. En este último caso, dado que en el mercado interno los productos de este tipo son de origen importado, las nuevas inversiones permitirán al sector sustituir importaciones por producción nacional.

En el rubro productor de **detergentes, jabones y productos personales** se advierten varias inversiones productivas. Si bien ciertos proyectos de inversión finalizaron en el primer semestre de 2005, otros se concretan en diferentes etapas que culminarían entre fines de 2005 y principios del año 2006.

Algunas empresas del sector también se encuentran proyectando planes de inversión para el año 2006 tendientes a ampliar la producción.

En el rubro de **gases industriales** las principales firmas del sector señalaron que, durante el primer semestre de 2005, llevaron a cabo inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada. En algunos casos la inversión iniciada en el primer semestre de 2005 finalizó en dicho período, mientras que otras se extenderán hasta principios del año 2006. Asimismo, se anunció como plan futuro de inversión una ampliación de planta durante el primer semestre de 2006. En general las firmas han coincidido en señalar que las inversiones finalizadas en el primer semestre de 2005 aumentaron levemente la capacidad instalada. Sin embargo, las que finalizarán y se desarrollarán en el año 2006 serán más significativas para el sector.

En cuanto a los **productos químicos básicos**, algunas firmas informaron sobre la realización de inversiones en segmentos específicos. Durante el primer semestre de 2005, una empresa líder del sector llevó a cabo las últimas etapas de un plan de inversión -que viene desarrollando desde el año 2003- en dos plantas industriales que amplían la capacidad instalada de agua oxigenada y cloro-soda. Estas inversiones finalizarán en el segundo semestre del corriente año o en el primer semestre de 2006, cuando terminen las diferentes etapas de prueba, mientras que el aumento de capacidad efectuado se reflejará recién en el año 2006. Es importante destacar que estos proyectos de inversión están interrelacionados, dado que la planta de cloro-soda proveerá las materias primas básicas necesarias para la elaboración de la mayoría de los productos de la empresa (agua oxigenada, ácido monocloroacético -materia prima para la fabricación de herbicidas-, ácido 2,4 D y glifosato) y le permitirá reducir los costos de producción de estos químicos básicos asegurando una ventaja competitiva. Cabe mencionar que el agua oxigenada es utilizada principalmente como blanqueador de algodón en la industria textil y de celulosa en la industria papelera, mientras que la soda cáustica es empleada como neutralizante, intermediario en síntesis químicas, solvente y saponificante en las industrias química, farmacéutica y cosmética. Debe tenerse en cuenta que gran parte del agua oxigenada consumida en el país por las principales empresas demandantes de dicho producto químico, es importada. Es por ello que la mayor producción que generará la nueva planta elaboradora de agua oxigenada tendrá como principal destino autoabastecer a todo el mercado interno y obtener un excedente para exportar. Por otro lado, otra firma importante del sector anunció que se encuentra en estudio un proyecto de inversión para el año 2006 que consiste en aumentar la capacidad de producción de una de sus líneas productivas (solventes oxigenados).

Con respecto a las **materias primas plásticas**, se han corroborado algunas inversiones muy puntuales tendientes a incrementar la capacidad productiva del sector. En algunos casos, se trata de inversiones para liberar cuellos de botella en ciertas plantas productivas, mientras que en otros se busca ampliar el "lay out" de la planta industrial con el objetivo de incrementar la producción. Asimismo, se anunciaron inversiones para ampliar la capacidad instalada en la producción de politereftalato de etileno (PET). Este producto es empleado en la fabricación de envases ligeros, transparentes y resistentes, principalmente de la industria de bebidas. Mientras algunos proyectos de inversión se iniciaron y finalizaron durante el primer semestre del año 2005, otros se implementan en el segundo semestre de 2005.

## Productos de caucho y plástico

Dentro de los productos de caucho y plástico, la **industria del neumático** es uno de los rubros que muestra la mayor concentración de inversiones tendientes a ampliar la capacidad operativa. Los proyectos de inversión se destinaron a ampliar el "lay out" de las plantas industriales, mejorar la eficiencia de los procesos productivos y comprar nuevas maquinarias. El objetivo principal de las empresas locales es aumentar el grado de diversificación de la oferta productiva nacional, incrementar los volúmenes y mejorar la calidad.

Cabe mencionar que una firma líder del sector se encuentra desarrollando ampliaciones de planta destinadas a la producción de neumáticos radiales para camiones y ómnibus, así como para automóviles y camionetas, donde las plazas externas se presentan como un importante destino de colocación. Asimismo, se estima que a principios del año 2006 se comenzará a producir neumáticos radiales para tractores, que actualmente no se fabrican en el país. La mayor parte de los proyectos tiene previsto concretar las inversiones en diferentes etapas. En ciertos casos, ya se han concretado varias de sus etapas de ejecución estimando culminar la última etapa del desarrollo en el transcurso del año 2006, mientras que otros finalizaron el programa a mediados del año 2005.

Con respecto a las **manufacturas de plástico**, algunos segmentos de este sector presentan inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada en líneas específicas. Uno de ellos es el productor de "silo bolsas" plásticas para la agricultura. Otro segmento que ha realizado inversiones muy puntuales -principalmente en adquisición de maquinaria- es el productor de envases plásticos. También se registran inversiones tendientes a incrementar la capacidad instalada en el segmento productor de tubos para la construcción.

## Productos minerales no metálicos

La mayor actividad constructora ha generado un sustancial incremento en la demanda de los principales insumos para la construcción. En algunos casos, como el del cemento, las empresas productoras operan con un importante nivel de capacidad ociosa que les permite incrementar la oferta. En otros casos, existen proyectos e inversiones productivas.

Dentro de las firmas productoras de **materiales de construcción** que realizaron o están llevando a cabo inversiones se pueden mencionar las que se dedican a la fabricación de productos de cerámica refractaria, cales, artículos de porcelana, tejas y accesorios cerámicos, pisos rústicos, tejas y accesorios de concreto, estructuras premoldeadas de hormigón, premezclados para la construcción, artefactos sanitarios, entre otras. En algunos casos las inversiones se concretan en diferentes etapas, por lo que se encuentran en proceso de ejecución y continuarán el próximo año.

En el caso de la industria productora de **vidrio**, el segmento que produce vidrio destinado a envases y vajilla está realizando inversiones, particularmente destinadas a la ampliación de hornos. Las mismas se encuentran en proceso de ejecución y se prevé que continuarán en el año 2006.

## Industrias metálicas básicas

Con respecto a la **industria siderúrgica**, se estima que en el corriente año alcanzará un récord productivo. Las principales firmas siderúrgicas están llevando a cabo proyectos de inversión tanto en el caso de los productos planos como de los no planos. En general, estos proyectos implican una serie de inversiones en distintos segmentos de los procesos productivos que se realizan en etapas.

Con respecto a los productos planos, el proyecto global estima un aumento de la capacidad de producción de acero crudo del orden del 40% a realizarse en etapas en los próximos tres años. En el corriente año, se concretaron y están en proceso de ejecución algunas inversiones en distintos segmentos de la actividad. Por un lado, se está ampliando la capacidad para producir coque que continuará en los próximos dos años. Por otra parte, se están realizando inversiones en infraestructura vinculada con el aprovechamiento energético. Asimismo, en el corriente año se han realizado ajustes de productividad principalmente a través de la modificación de línea en la colada continua, que originan un pequeño aumento de la capacidad de producción de acero crudo a partir del último trimestre de 2005.

En el caso de los productos no planos, se registran distintos tipos de inversiones que se realizan en etapas. Por un lado, están en proceso de desarrollo inversiones que tienen como objetivo la ampliación de la capacidad de acería, estimándose que se encontrará operativa a partir de mediados del año 2007. En forma consistente con la mayor capacidad estimada en acería, se realizarán ampliaciones en los segmentos de reducción directa y de laminación.

Por otra parte, se han concretado en el corriente año y están en proceso de ejecución inversiones cuyos principales objetivos son incrementar la productividad y fabricar productos con mayor valor agregado. El incremento de la productividad en el segmento de la acería -logrado principalmente a partir de modificaciones en la colada continua- origina un pequeño aumento de la capacidad de producción de acero crudo. Con respecto a las inversiones destinadas a elaborar productos con mayor valor agregado, las mismas se centran en la reconversión de parte de la capacidad de laminación hacia productos de alta especificación. Ello implica introducir mejoras en el proceso productivo y en los controles de calidad. Las mismas incluyen modificaciones en los segmentos productivos de la acería que permiten mejorar la calidad del acero, de la laminación que permiten mejorar la calidad del producto laminado y de la terminación de los productos laminados con el objetivo de alcanzar más altas especificaciones.

Con respecto al **aluminio primario**, a mediados del año 2005 comenzaron los trabajos para la ampliación de la capacidad instalada en la planta de Puerto Madryn. Se espera que la obra demande aproximadamente dos años de ejecución, por lo que la nueva capacidad comenzaría paulatinamente a estar operativa a partir de mediados del año 2007. Se estima que a fines del año 2007 estará plenamente operativa, pasando de las 275.000 ton. actuales de aluminio primario a 400.000 ton., lo que implica un incremento en la capacidad instalada del 45%.

## Industria automotriz

Si bien las terminales automotrices operan con una elevada capacidad ociosa, algunas inversiones tienen como uno de sus principales objetivos desarrollar nuevas líneas de producción. La incorporación de nuevos modelos -principalmente de automóviles y utilitarios- requiere la implementación de líneas de montaje diferentes a las existentes, lo cual en ciertos casos se traduce en un aumento de la capacidad de producción. En algunos casos las inversiones se realizan en etapas, entrando en operación de manera gradual. Existen proyectos de inversión previstos para el año 2006.

Los proyectos que tienen como objetivo principal la puesta en marcha de nuevas líneas de producción abarcan un conjunto de inversiones destinadas, por ejemplo, a la adecuación de la estructura edilicia, la incorporación de circuitos transportadores de carrocería en línea de montaje, la adecuación de áreas de pintura, la incorporación de máquinas para la fabricación de puertas, máquinas de soldar, máquinas para fabricación de laterales, ensambladoras de carrocerías, entre otras. Asimismo, ciertas inversiones contemplan la renovación de herramientas y maquinaria existente.

## Industria metalmecánica excluida la automotriz

Si bien este sector tomado en conjunto opera con capacidad ociosa, existen comportamientos disímiles en su interior. En términos generales, se registran proyectos de inversión que se han concretado durante el corriente año o están en vías de ejecución en una variedad de ramas productivas -principalmente integradas por firmas pequeñas y medianas (pymes)-, en aquéllos segmentos que se encuentran trabajando con una mayor utilización de su capacidad instalada.

Dentro del sector productor de **bienes de capital**, en el caso particular de la maquinaria agrícola se advierten inversiones destinadas a la ampliación de plantas, compra de maquinaria y mejoras en los procesos productivos. En algunos casos también hubo rediseño en los procesos de gestión. Las firmas que concretan proyectos de inversión en este rubro se dedican a la producción de diferentes líneas, por ejemplo, implementos agrícolas, máquinas agrícolas (tractores, sembradoras de siembra directa con y sin fertilización, pulverizadoras autopropulsadas y de arrastre, cosechadoras), herramientas manuales (palas, tijeras, pinzas, etc.).

Dentro del subsector productor de máquinas-herramienta, si bien algunas empresas realizaron inversiones en equipamiento (particularmente las vinculadas al sector de componentes y partes), no se ha registrado un importante flujo de inversiones destinadas a ampliación de capacidad en el corriente año.

Con respecto a otros bienes de capital, se pueden mencionar las inversiones concretadas en los segmentos productores de máquinas, equipos y herramientas para la industria maderera y en la industria electromecánica vinculada al equipamiento industrial y a la actividad constructora.

En el sector productor de **partes, piezas y componentes** se destacan en materia de inversiones productivas los segmentos de autopartes y agropartes, a partir de compras de bienes de capital y de diversas obras civiles. Las inversiones se pueden dividir en dos grandes grupos: las globales (incluyendo las obras civiles) que tienden a lograr una mayor capacidad productiva, y las particulares o de modelos específicos vinculadas al desarrollo de moldes y matrices. Otro segmento que ha concretado inversiones es el de frigopartes, el cual acompaña lo observado en la producción de heladeras (comerciales y particulares). Con respecto al segmento productor de herramientas de corte, se registran algunas inversiones particularmente vinculadas a la compra de bienes de capital. En el caso de las firmas productoras de válvulas, también ha habido compras de maquinarias destinadas a la fabricación de válvulas y elementos para el control de fluidos.

Otras líneas que presentan crecimiento e inversiones destinadas a aumentar la capacidad productiva son las relacionadas con la fabricación de productos específicos, no estándares, que requieren líneas y/o adaptaciones específicas y que no pueden ser sustituidos por importaciones ya sea por cuestiones técnicas, económicas y/o de requerimiento temporal.

En el sector productor de **bienes de consumo durable**, se puede señalar que si bien hay inversiones tendientes a aumentar la capacidad instalada en ciertas líneas, las mismas son desperejas al interior del sector y responden a la dinámica de los productos particulares. Cabe destacar que parte del aumento en la demanda al que se ha enfrentado el sector en el corriente año, se abasteció con el avance sobre la capacidad ociosa existente. Dentro de las líneas más dinámicas en materia de inversiones se destacan las de heladeras, lavarropas, cocinas y televisores. En el caso particular de la producción de heladeras, se han realizado inversiones en recursos edilicios que incrementan la superficie cubierta, inversiones en tecnología mediante la adquisición de maquinarias y equipos, lo que se traduce en aumento de la capacidad instalada.