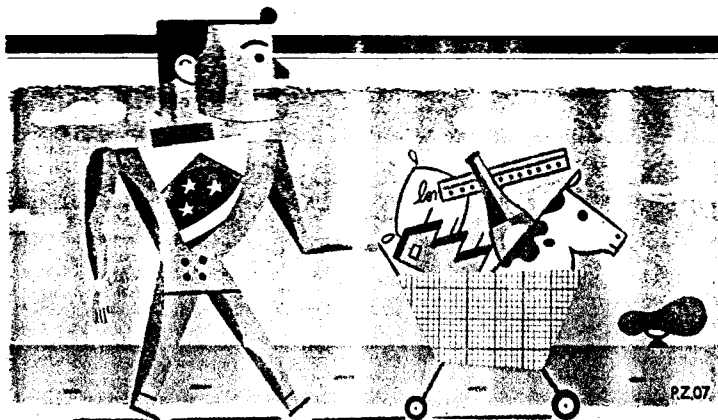


IECO



QUICKFOOD, LA FABRICANTE DE PATY, CAMBIA DE DUEÑOS

La ofensiva de las empresas brasileñas

Sumarán más frigoríficos y textiles de renombre, y tienen en la mira a varias Pymes. Brasil es ya el tercer mayor inversor extranjero en la Argentina.

Las compañías brasileñas están en un proceso de internacionalización, que tiene a la Argentina como primera escala. Los capitales brasileños ya se quedaron con Quilmes, Perez Companc, Loma Negra, Acindar,

Alpargatas y Swift Armour. También están evaluando nuevas adquisiciones en sectores como alimentos, petróleo, siderurgia, calzado y textiles. Brasil es el país que más invierte en la Argentina después de la devaluación. Ya

destinaron US\$ 8.000 a los negocios locales, entre compras y ampliaciones. Los expertos dicen que el socio mayor del Mercosur entiende mejor a la Argentina que EE.UU. y Europa.

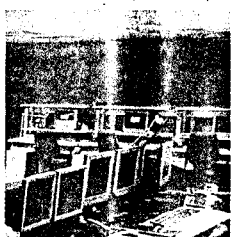
Bidegaray, Rosendo PG:10-11

CRECE LA INVERSIÓN EN TECNOLOGÍA

Los datos del Estado, entre paredes blindadas

Como lo hizo la AFIP, la AN-SES y el Ministerio de Justicia mudarán sus data centers a salas de máxima seguridad, a las que podrán acceder muy pocas personas. El objetivo es evitar filtraciones, sabotajes y garantizar que los sistemas no salgan de servicio. Se destinan casi \$ 1.200 millones a compras de equipamiento. Qué dicen los jefes de Sistemas del ámbito público.

Kantor PG:6-7



SECRETOS

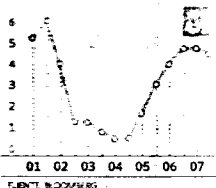
Los negocios que se tejen, desde Perú hasta Rusia

Vienen capitales peruanos al negocio de la leche en la Argentina. Se está armando una incubadora de "negocios sociales". El gobernador de San Juan busca un proveedor de turbinas para dos diques de su provincia en Rusia, un mercado en el que los vinos argentinos ya desplazaron a los chilenos. Quiénes están invitados a una exclusiva cena en Nueva York la semana que viene.

Nalshat PG:13

Dinero más barato

% Tasa mensual de fondos de la Fed



FUENTE: BLOOMBERG

PANORAMA

Los mercados reaccionaron con optimismo a la baja de tasas de la Fed. La baja de la tasa, a 4,75%, fue el doble de lo que la mayoría de los inversores esperaba y produjo un alivio instantáneo en las bolsas. Pero el dólar cayó a su menor nivel, contra el euro y revivió el temor a una aceleración inflacionaria.

PG:3

Presupuesto 2008: trucos viejos en envase nuevo

Se subestiman el crecimiento y los ingresos, para manejar el excedente a discreción.

Bermúdez PG:2

	EN MILLONES PESOS	% DEL PBI
Ingresos	185.540	20,7
Gasto Primario	157.298	17,6
Superávit prim.	28.242	3,1
Intereses	19.912	2,2
Resultado prim.	8.330	0,9

FUENTE: MINISTERIO DE ECONOMÍA

Las marcas falsificadas venden US\$ 8.000 millones en la Argentina. El 57% de los consumidores de marcas falsas en Capital y GBA provienen del sector ABC1. El 10% de los medicamentos que se venden es falso, así como el 50% de la indumentaria de primera marca, alerta un abogado especializado.

PG:9

El fenómeno de los adultos que consumen como si fueran niños

Son los "kidults" o "peterpanes". ¿Un ejemplo? El 25% de la audiencia de Cartoon Network en la Argentina son mayores de 18 años. Del Mantecol al Mini Cooper, radiografía de un negocio que no es juego de niños.

Campanario PG:12

El vino más caro de la Argentina cuesta \$1500... la copa

Es un Catena cosecha 1991, considerado un "incunable" del mercado local. En la Argentina el consumo de vinos de lujo está creciendo, con precios que arrancan en los \$200.

Martínez PG:15

Por qué fracasan las empresas en resolver la "crisis de talento"

El presupuesto mundial para el desarrollo de capacidades gerenciales ronda los US\$ 40 mil millones. "En un cálculo conservador, diría que el 95% de ese dinero está tirado a la basura", dice un experto.

De Zarate PG:16

ECONOMÍA MUNDIAL

Parte de la culpa a exportaciones de Estados Unidos

Las exportaciones de la baja del dólar, ayudada por las menores tasas de interés, son múltiples para la economía de EE.UU. y del mundo. Es un golpe para los exportadores europeos, pero los industriales estadounidenses ya festejan una suba de más del 11% de las exportaciones en lo que va del año.

BLEJER

Las lecciones que nos enseña la crisis financiera

Algo falló en el diseño de la Aneura y sofisticada ingeniería financiera que llevó a la actual crisis, escribe Mario Blejer, ex presidente del BCRA y asesor del Banco de Inglaterra. "Una gran parte de los inversores finales no fueron bien informados y no han entendido la naturaleza de los complejos instrumentos que adquirieron". Para evitar otra crisis, hace falta mayor transparencia, regulación y control, dice el economista.

PG:4

CAMPUS

La UTN creó una bolsa de trabajo para ingenieros

La Universidad Tecnológica Nacional centralizará los CV provenientes de sus 54 regionales en todo el país. De la UTN proviene el 70% de los graduados en ingenierías y carreras tecnológicas. Sin embargo, no contaba hasta ahora con un sistema centralizado para vincularlos con las búsquedas de empleo. La bolsa de trabajo fue diseñada como una unidad de negocios que, además de ocuparse del aspecto empleo, brindará capacitación y servicios a las empresas. "Los RR.HH. calificados en áreas industriales o tecnológicas serán cada vez más un recurso escaso", dicen en la UTN.

Samela PG:19

ULTIMA PALABRA

¿La Argentina ya alcanzó el pleno empleo?

El desempleo ronda el 7,5%, un nivel que muchos analistas ya consideran una "tasa natural" e indicio de que la economía se aproxima a la plena utilización de su fuerza laboral. Es cierto que el empleo está creciendo en todo el país, pero lo hace de manera diversa. En muchas provincias conviven niveles de pleno empleo con un alto nivel de trabajo precario, según un estudio reciente de la FCE-UBA.

Burgo PG:40

Las marcas locales que ahora hablan en portugués

EMPRESA VENDEDORA	QUILMES	PEREZ COMPANC	GRUPO LOMA NEGRA	ALPARGATAS	QUICKFOOD	SWIFT	ACINDAR	VALVULAS WORCESTER	SIPAR	INDULAR (EX GATIC)	GRAFA	ESTANCIAS DEL SUR
PORCENTAJE DE LA EMPRESA	87%	58%	100%	31,5%	70%	85,3%	20,5%	100%	84%*	100%	100%	100%
VENDEDOR	QUILMES	PEREZ COMPANC	GRUPO LOMA NEGRA	ALPARGATAS	QUICKFOOD	SWIFT	ACINDAR	VALVULAS WORCESTER	SIPAR	INDULAR (EX GATIC)	GRAFA	ESTANCIAS DEL SUR
COMPRADOR	AMBEV	PETROBRAS	CAMARGO CORREA	CAMARGO CORREA	MARFRIG	JBS FRIBOI	BELGO MINERA	LUPATICH	GERDAU	GRUPO GRENDENE	SANTITA TEXTIL	MARFRIG
MONTO DE LA COMPRA	2.060 millones de dólares	1.125 millones de dólares	1.025 millones de dólares	271* millones de dólares	225 millones de dólares	200 millones de dólares	133 millones de dólares	56 millones de dólares	40 millones de dólares	25 millones de dólares	20 millones de dólares	18 millones de dólares

FUENTE: OIF INVESTMENT BANKING SERVICES

QUICKFOOD, LA DUEÑA DE PATY, SE VENDE A MARFRIG

La avanzada de las empresas brasileñas en la Argentina

Tras poner un pie en el sector cármico, habrá más compras en alimentos, petróleo, siderurgia, calzado y textiles.

Martín Bidegaray
mbidegaray@clarin.com
Márcio Resende
ESPECIAL PARA CLARIN

Con la venta del 70% del frigorífico nacional Quickfood a la brasileña Marfrig, se profundiza el traspaso de marcas icono argentinas —como Paty— hacia compañías nacidas y criadas en el país de Lula. Desde la devaluación, las empresas de Brasil se convirtieron en las extranjeras que más invirtieron en la economía argentina.

Se estima que las firmas con la bandera del *ordem e progresso* ya destinaron más de US\$ 8.000 millones, desde 2002 a la fecha, entre la compra de firmas locales (casi US\$ 6.000 millones) y desembolsos adicionales (de otros US\$ 2.000 millones) para mejorar aquello que subieron al carrito. Están en calzado, textiles, alimentos, construcción, petróleo y bebidas.

Una decena de empresas locales (Quilmes, Perez Companc, Loma Negra, Acindar, Alpargatas y Swift Armour, entre otras) ya se convirtieron en *verdeamarelas*. Incluso, algunas dejaron de ser brasileñas y son parte de uniones globales. Quilmes está dentro de InBev (la fusión de la belga Interbrew con la brasileña Ambev) y Acindar es una pata de Arcelor Mittal.

Mientras ultima detalles en

Quickfood, una transacción que adelantó Clarín en su edición del 7 de setiembre, Marfrig anunció que tiene más frigoríficos en la mira. Está por sumar a la cordobesa Estancias del Sur y a Vivorata (Best Beef). Se juntarán con Argentine Breeders and Packers (AB&P), que consiguió en 2006.

Petrobras está anotado en la carrera por los activos que Esso venderá en el país. Compite con la venezolana PDVSA y otros grupos extranjeros y nacionales. Y la siderúrgica Gerdau, que ya manifestó su intención por adquirir Aceros Bragado (Acerbrag), espera que se solucione un desacuerdo interno de los actuales dueños argentinos (la familia Vara), para ponerle luz verde a esa operación. Todo indica que la nómina de traspasos continuará.

Con un peso devaluado y un real revaluado, algunos creen que el tipo de cambio es la clave que fortalece a los vecinos. También se insiste en la financiación estatal de Brasil a sus empresas. Sin embargo, la única gran empresa que recurrió a un préstamo de esa naturaleza fue JBS Friboi, que se alzó con Swift Armour en el país y sigue de shopping.

“Los holdings brasileños saben que su crecimiento pasa por la internacionalización”, explica Ariel Fleichman, Senior Associate de Booz Allen Hamilton (BAH) en Buenos Aires. “Ocupan el lugar que dejaron las multinacionales no latinas, porque saben manejarse en un ambiente más informal y de prácticas diferentes a los del Primer Mundo, con mayoría de consumidores de clases media y baja”, completa Paolo Pigorini, vicepresidente de BAH en la oficina de Río de Janeiro.

Los brasileños pelean cabeza a



Estaciones de servicio de Esso en la mira de Petrobras.



Alpargatas La histórica fachada de Barracas será ocupada por paulistas.

cabeza con los estadounidenses por lo mejor de la liquidación temporada 2007. En frigoríficos, por ejemplo, la nacional Finexcor estaba buscando un socio extranjero. Y privilegió una propuesta de Cargill frente a otra del mismo tenor, pero de Marfrig. Esta última se cobró revancha con

Quickfood, que también era observada por inversores norteamericanos. Se avecinan más disputas en otras cármicas.

“Brasil se convirtió en el mayor exportador mundial de carne y van a cuidar esa posición buscando economías de escala y materias primas”, dice Bernardo Ko-

sacoff, director de CEPAL. Con Quickfood, el 40% de la cuota Hilton —los cortes de exportación más caros, que se venden a más de US\$ 10.000 por tonelada— será de dueños extranjeros.

Contra la corriente

Durante la crisis post-devaluatoria, Brasil fue a contramano de otros extranjeros que huyeron del país o de jugadores nacionales preocupados por sus deudas.

“Desde que compramos Pecom (en 2002) no había ni hubo una oportunidad con esas características disponibles”, explica Décio Odono, presidente del Consejo de Administración de Petrobras Energía. “Nos permitió el ingreso fuerte a la Argentina y a otros países donde no estábamos”, añade. Petrobras ya invirtió US\$ 3.500 millones en esa operación.

La banca promete sumarse a la tendencia. “Estamos en un proceso de disminución de alternativas de bancos en Brasil. Si Argentina presenta buenas condiciones, los brasileños vendrán”, augura Natalisio Almeida, gerente general de Banco Itaú en el país.

Salvo Techint y Arcor, hay pocas argentinas que busquen ser multilatinas. En cambio, hay nueve brasileñas con operaciones globales. “Abren su capital y es fácil captar dinero en los mercados”, añade el ejecutivo.

“El superávit en cuenta corriente permite que sobren recursos y que ese exceso de ahorro se vuelque en inversión”, afirma Luis Afonso Lima, presidente de la sociedad de estudios Sobect.

Se espera para 2009 que Brasil alcance el grado de inversión. Los países que pasaron por esa experiencia vieron las inversiones extranjeras duplicarse en un año o

Al
La
Co
Ad
ex
cor
coj
op

Su
ev;
ble
inf

La
el
int
co
pe
fur

b

AB
en

Ir
Re
Int
pro
tis

Ir

Re

Sis

Ir

Re

Cl

Sc

Pa

de

Re

y r

Sc

en

Jo

JB

Ur

wn

ECONOMÍA

Las textiles apuran el paso

El empresario colombiano —de **Alpargatas de Colombia**, el hijo del vicepresidente colombiano José **Alfonso Gómez de Silva**— es la compañía más grande de **Alpargatas** del mundo. Tiene su planta en **Santiago del Estero**, que le compró a **Camargo Correa**. Es un ex presidente de **Grafi** donde ya ganó **US\$ 35 millones** e **invertirá otros US\$ 15 millones** en **2008**.

En **1998**, **Colombianas** importaba las **botas de Brasil**. Ahora, las **fabrican aquí**. La gran ventaja del **Mercosur** para las empresas argentinas es la **escala del mercado brasileño**. Pero los **argentinos** lo aprovecharon poco debido a que la crisis en los

permió una **visión estratégica**, **dispara Mario Sette**, ex director general de **Coteminas** en la **Argentina** y actual vicepresidente de integración de la firma en **Estados Unidos**. "Para nosotros, el **1 a 1** era un drama, pero sabíamos que era **insostenible**", puntualiza.

Representantes de cinco **fabricantes brasileños** de calzado se reunieron con el ministro de **Economía**, **Miguel Peirano**. **Ejecutivos de Alpargatas**, **Dilly** (proveedor de **Nike**), **Vuicabras** (licenciataria de **Reebok** y **Signia**), **Dilly** (proveedor de **Nike**) y **Paquetá** (**Adidas** y **Diadora**) prometieron que **fabricarán en el país**.

Mexicanos y chilenos, también en ascenso

Las empresas de **México** y **Chile** también tomaron posiciones que antes estaban en manos de otros extranjeros. Con **Carlos Slim** a la cabeza, que compró la operadora de telefonía celular **CTI** y las actividades de **AT&T** en el país, el capital azteca se hizo un lugar preponderante. Aunque no salió de su concurso de acreedores, la mexicana **Bimbo** se quedó con **Fargo**, que antes era del **Exel Group**. Además, está levantando plantas junto a **Arcor**, **Femsa**, la mayor embotelladora de **Coca-Cola** en el país, también contribuyó para que esa marca de gaseosas adquiriera la nacional **Cepita**. El grupo **Televisa** espera el **OK**

del Gobierno para manejar **Editorial Atlántida**, la firma de la familia **Vigil**. La mexicana **Famsa** avanza en **Rodó**. Los **electrodomésticos** ya trajeron a **Elektra**. **Banco Azteca**, la autopartista **Alfa** y los hoteles **Mayan Resorts** también están arrancando en el país. Chile ya desembolsó **US\$ 15.000 millones** a este lado de la cordillera. **Horst Paulmann**, dueño de **Cencosud**, sumó **Disco** —que era de la holandesa **Ahold**— a **Jumbo**, **Easy** y sus **shoppings**. Su competidor, el grupo **Solar**, traerá **Sodimac**. La aerolínea **LAN** y la desarrolladora **Ayres** se anotan entre las que ponen fichas aquí después de **2002**.



Carlos Slim Sumó CTI



Horst Paulmann Dueño de Disco

triplicarse en dos. "Eso tendrá efectos directos en **Argentina**. Se mirará el **Mercosur** como un todo. Aumentará la cuenta corriente y la consecuente capacidad de inversión de las empresas brasileñas", arriesga **Lima**.

Camargo Correa llegó al país antes de la devaluación. "Arrancamos con la adquisición de **Grafi**, que hoy opera como **Santista Textil**, que es la principal productora mundial de **denim**", analiza **Humberto Farias**, director general de **Loma Negra**, la cementera que **Camargo** le compró a **Amalia Lacroze de Fortabat**.

La inminente enajenación de **Alpargatas**, que irá a **Santista**, provocó algunos resquemores entre los funcionarios, por presunta concentración en el mercado del **denim**. Pero los brasileños —que hablan poco sobre el asunto— admiten estar más interesados en la parte de calzado (con las marcas **Topper** y **Flecha**) que en la parte de **denim**, que venderían si el Gobierno lo pide.

Los ejecutivos brasileños son más abiertos a escuchar las sugerencias del Gobierno que sus pares de otros países. Por condicionamientos impuestos en **Defensa** de la **Competencia**, **Petrobras** debió desprenderse de su parte de **Transener**. Quería cederla al fondo estadounidense **Eton**. Pero la compañía siguió la recomendación oficial de que el traspaso se hiciera a **Enarsa**.

Burguesía nacional

Después del impulso a la "nueva burguesía nacional", alimentada por el presidente **Néstor Kirchner**, vuelve a verse cierta extranjerización de las empresas argentinas, algo que era muy común en los 90, pero que parecía más inusual en estos tiempos.

Con una coyuntura de ventas crecientes y rentabilidad razonable, ¿por qué venden sus empresas los dueños argentinos?, preguntó **iEco**.

"La valuación de las empresas locales es algo incierta. El propietario de una empresa sabe que ahora va a recibir una suma razonable y prefiere aceptar hoy y no esperar a ver qué pasa mañana", razona **Andrés López**, director

del **CENIT**. "La otra es que temen competir contra los brasileños", completa.

En los 90, el riesgo país de la **Argentina** era inferior al de **Brasil**. El ingreso per cápita, medido en dólares, era casi el doble. Los activos locales eran más caros que los brasileños.

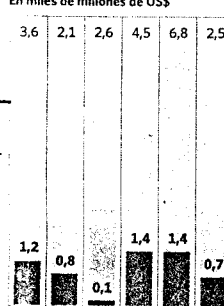
"Ahora, el ingreso per cápita es similar en los dos países. Los brasileños ven la oportunidad de hacerse de activos a un precio muy conveniente y perciben que están ante una oportunidad que tal vez no volverá a repetirse en muchos años", explica **Fernando Muñoz de Toro**, del estudio de abogados homónimo que asesora a grandes empresas.

De hecho, ya arrancó la fase dos de la expansión: la avanzada sobre **Pymes**, para que las empresas puedan conformar su propia red de proveedores.

"En un contexto de pérdida de

Fusiones y adquisiciones

Total % Brasileños
En miles de millones de US\$

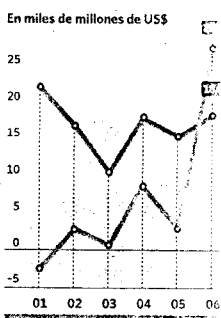


* 9 PRIMEROS MESES

FUENTE: C/O JBS INVESTMENT BANKING SERVICES

Inversión extranjera versus brasileña

■ Inversión extranjera en Brasil
■ Inversión brasileña en el extranjero



FUENTE: SOBEET EN BASE A DATOS DEL BANCO CENTRAL DO BRASIL

EL NUEVO LOBBY BRASILEÑO

"Aprendimos las reglas del Mercosur"

Márcio Resende
ESPECIAL PARA CLARIN

En los 90, las empresas brasileñas —como **Sadia**, **Amil** o **Hering**— tuvieron su voz en el grupo **Brasil**, un sello que quedó desdibujado en los últimos años. Ahora, lo más granado del empresariado brasileño se reúne en la poderosa **Federación de Industrias del Estado de São Paulo**. Allí convergen firmas paulistas con otras del resto del país, muchas con intereses en el país.

Con más del 95% de los votos, **Paulo Antonio Skaf** acaba de ser reelecto al comando de la **FIESP**. El ejecutivo es vicepresidente y accionista de **Paramount Lansul**, una de las más grandes textiles de **Brasil**, pero sin negocios en la **Argentina**.

¿Qué puntos atraen a los empresarios brasileños a la **Argentina**? El alto crecimiento económico presentado por **Argentina** en los

últimos años y el perfil de los consumidores argentinos. O sea: mercado atractivo y en expansión. Igual, **2006** fue un año atípico para **Brasil** en cuanto a inversiones externas directas. Por primera vez, invertimos más afuera que lo que invirtieron los extranjeros en **Brasil**. Y el destino no fue solamente **Argentina**.

¿Qué ven los brasileños que los otros no ven? En 15 años de integración por el **Mercosur**, los empresarios aprendieron a ver la región como estratégica. La cercanía geográfica y cultural hace que **Argentina** sea, muchas veces, la primera experiencia en la internacionalización de empresas brasileñas. Hoy por hoy es relativamente fácil exportar al mercado argentino y nuestro sector empresario aprendió mucho con eso.

Usted es muy crítico de la política económica del gobierno de **Lula**. Sin embargo, esa misma



Reelecto Paulo Skaf, de FIESP

política es la que permite la formación de transnacionales brasileñas. ¿Existe una realidad interna y otra externa?

La economía brasileña viene dando señales de madurez y es innegable que sus actuales fundamentos son mucho más consistentes. Como prueba de eso, está la probable mejora de la califica-

ción del crédito brasileño, prevista para **2008**, cuando **Brasil** podrá recibir grado de inversión. Es salir del carácter especulativo para el productivo. Eso tendrá impactos en la caída de la tasa de interés. Aun así, no se puede perder de vista que **Brasil** todavía crece poco, si lo comparamos con los principales países en desarrollo.

¿Qué importancia cumple el **BND** en la internacionalización de las compañías brasileñas? **Brasil** cobra las más altas tasas de interés del mundo. Sería impensable que sus empresas compitieran en el mercado internacional si tuvieran que obtener crédito, exclusivamente, en el ámbito doméstico. El banco fortalece la actuación de firmas brasileñas. Sin embargo, tiene que universalizar sus líneas de crédito, sobre todo para llegar a mayor cantidad de **pymes**: justificar la "S" (por **Social**) de su nombre.

Los activos empresariales argentinos tienen una menor valoración debido al más elevado riesgo país", observa **Manuel Solmet**, titular de **Infupia**.

"Tomaron el modelo americano de crecer comprando que permite acelerar, tomando ciertos riesgos, el proceso de creación de valor para sus accionistas", desmenuza **Patricio Rotman**, director de **Finanzas & Gestión**.