

EL SECTOR FORESTAL Y SU CADENA DE VALOR

SITUACION ACTUAL Y PERSPECTIVAS

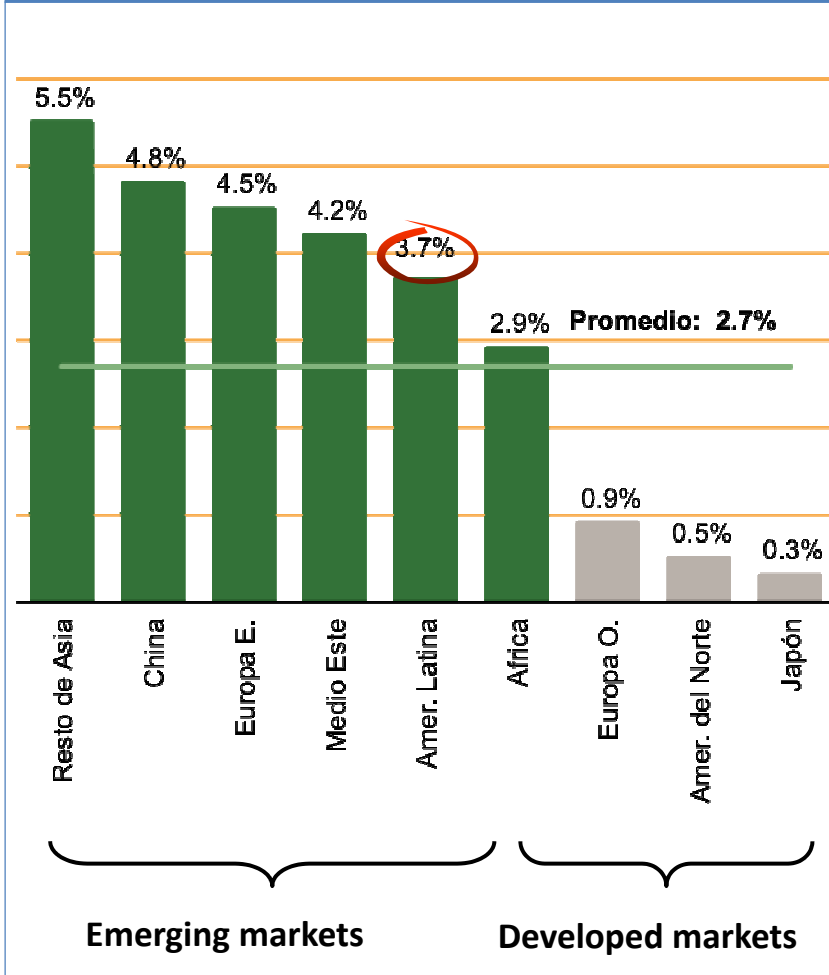
Juan Manuel Collado – Celulosa Argentina

4º Pre-Congreso IAEF

Córdoba – Abril 2011

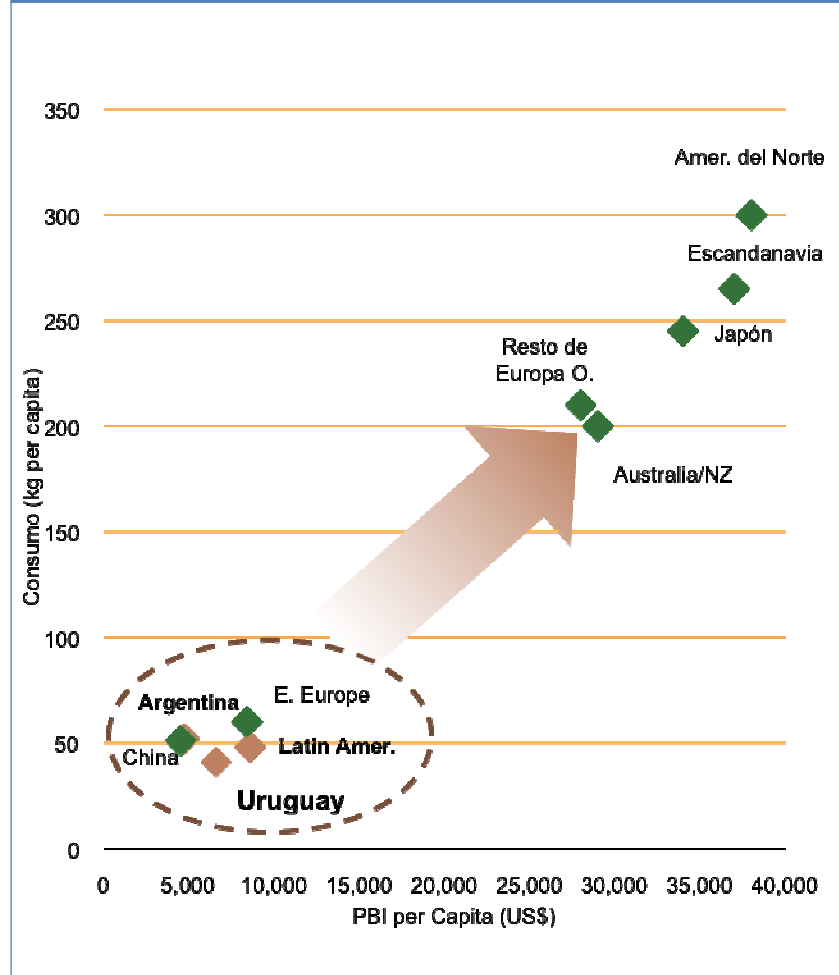
LATAM = SÓLIDOS FUNDAMENTOS DE CRECIMIENTO

Pulp demand forecasts (2005-2015)



Source: Pöyry, Metso, 2006.

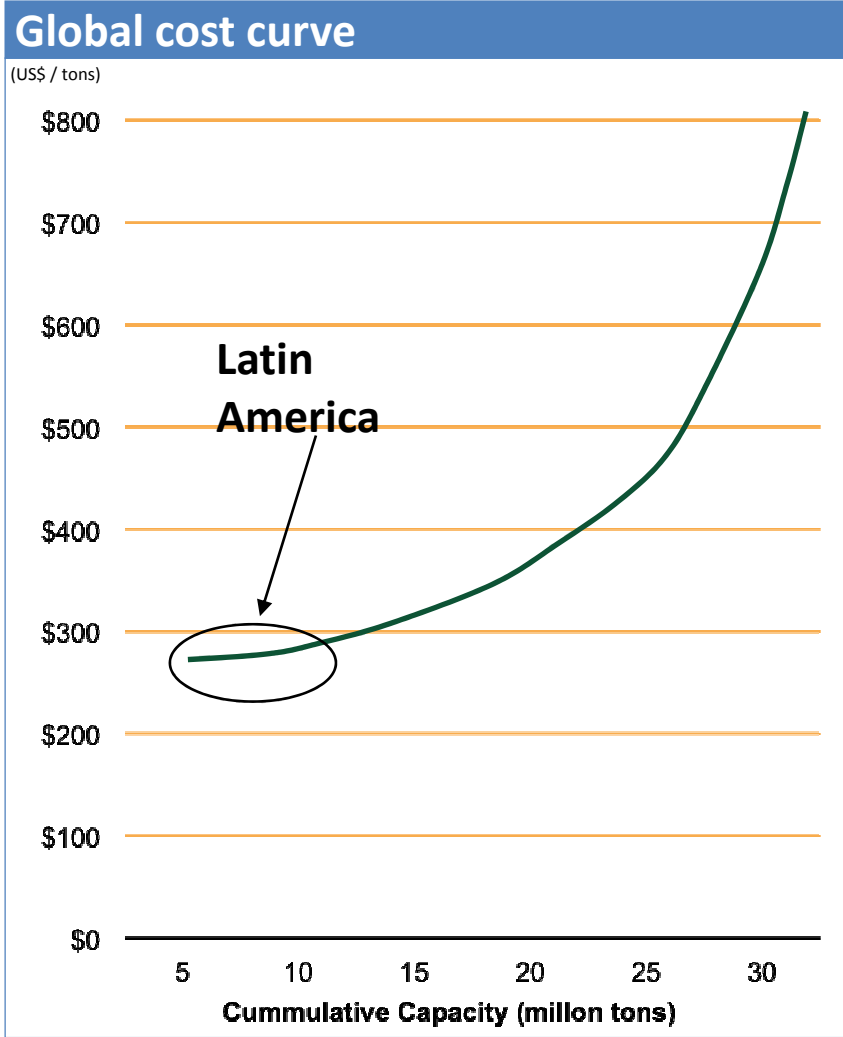
Paper consumption per capita (2008)



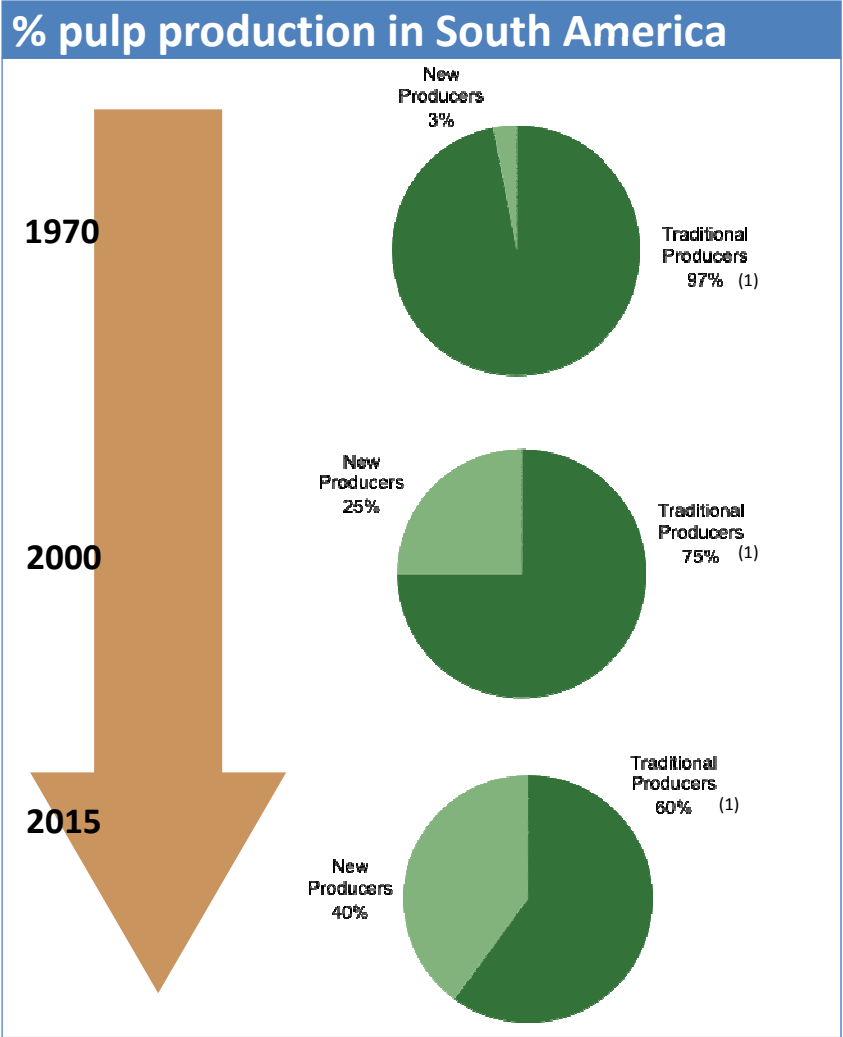
Source: Pöyry

LA FORESTO-INDUSTRIA MIGRA A SUDAMERICA

Driven by access to cheap and plentiful plantation wood



Fuente: Pöyry.
Nota: Datos ilustrativos.



Source: Stora Enso.
(1) Includes EEUU, Canada and Scandinavia.

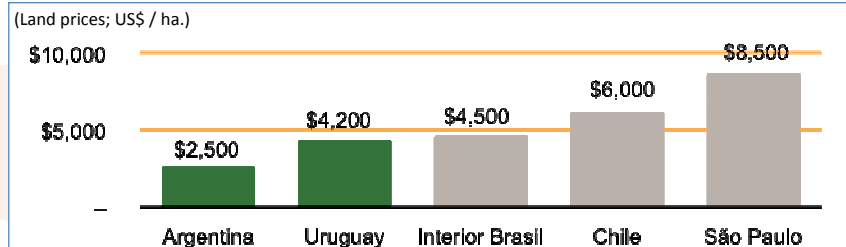
ARGENTINA



MUY COMPETITIVA

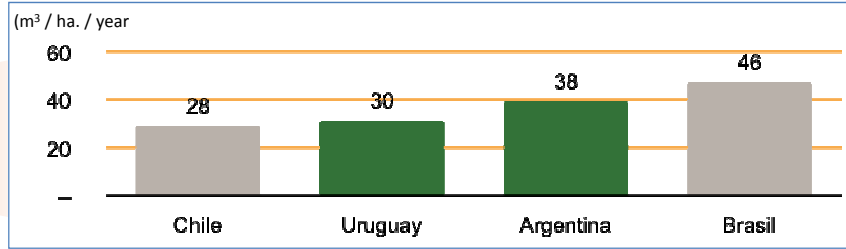


Tierra



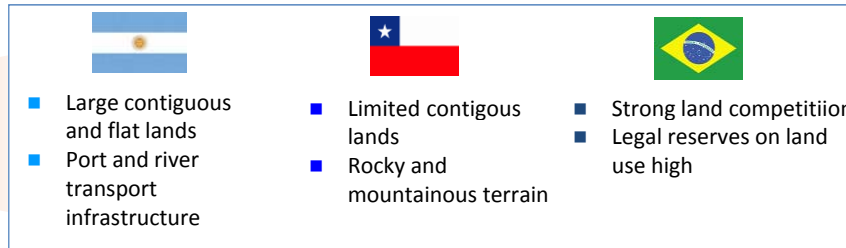
Source: Management.

Rendimiento

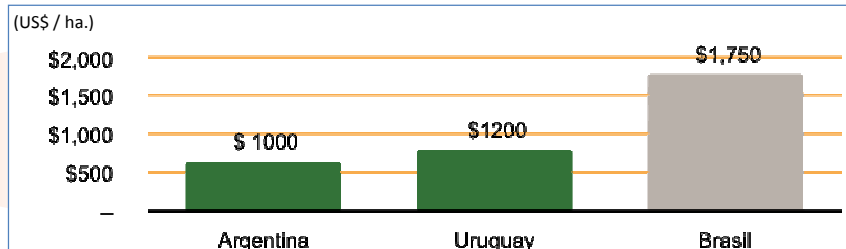


Source: Stora Enso, Pöyry.

Disponibilidad





Costos plantación



Source: Management.

INVERSIONES

- Pequeña y mediana escala
 - USD 5 a 25 mio
 - Mejora eficiencia
 - Aumentos marginales de capacidad

Financiamiento doméstico
+
Mercado de Capitales Doméstico
- Diferencia = gran escala
 - USD 700 a 1.500 mio
 - Jugador global = +++ EXPO
 - Puesta en valor plantaciones sustentables

Financiamiento Internacional
+
Mercado de Capitales Internacional

EL CICLO ECONOMICO Y EL SECTOR

- Tipo de Cambio (Real y Dólar)
 - Momentos del ciclo
 - Adecuación
- Precios (Insumos y Productos)
 - Domésticos /Regionales
 - Internacionales
- Productividad
 - Eficiencia e Innovación
 - Energía
 - Escala



Inversión
y
Costo del Capital

FORTALEZAS Y OPORTUNIDADES

- Competitividad agrícola
- Cluster = servicios + conocimiento (tecnología)
- Plantaciones
- Sustentabilidad
- Jugador fuerte en el mercado local
- Cierre de capacidad en el sector norte
- Crecimiento emergente / PBI per capita / Consumo
- Fuente energía renovable

NO APROVECHAR
LA OPORTUNIDAD
COMO PAÍS

PERSPECTIVAS

- Corto plazo
 - Actividad sostenida
 - Movimientos en Costos y Precios
 - Impacto variables macro
 - Brasil

- Mediano plazo
 - Posibilidad de despegue
 - Financiamiento
 - Infraestructura

MUCHAS GRACIAS