



CIERTO PAPEL Y CARTÓN ESTUCADOS ORIGINARIO DE LOS ESTADOS
UNIDOS, DE LA REPÚBLICA POPULAR CHINA,
DE FINLANDIA Y DE AUSTRIA.

INFORME TECNICO PREVIO A LA DETERMINACIÓN FINAL

EXPEDIENTE CNCE N° 39/10

Fecha: 7 de mayo de 2012.
Informe: GI-GN/ITDF N° 03/12

Información Sumaria	
Fecha de Presentación ex SICyPyME:	13 de mayo de 2010.
N° de Expediente ex SICyPyME:	S01:0172100/2010.
Fecha de Ingreso a la CNCE:	14 de mayo de 2010.
N° de Expediente CNCE:	39/10.
Denominación del Producto Importado:	<p>Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin él, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10% en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados; excluyéndose del producto investigado el papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE) creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N°s 439/92 y 126/92.</p>

7
CCHP
Am



Posiciones Arancelarias NCM/SIM:	4810.13.89.990H; 4810.13.90.991B; 4810.19.89.990E; y 4810.19.90. 991Y
Origen del Producto Importado:	Estados Unidos, República Popular China, de Finlandia y de Austria.
Práctica Desleal:	Dumping.
Partes acreditadas y Representantes Legales:	LEDESMA S.A.A.I. (Peticionante). María Jose Etulain Sorensen, Ignacio Martínez Tanoira, Federico Quinteros, Ignacio Olivera, Gisela Constanza Soriano (Apoderados) y Pedro Tadeo Blaquier (Presidente).
	AFCP -Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel- Lic. Osvaldo Vasallo (Presidente)
	DIMAGRAF SACIF (Importador). Guillermo José Bogo (Presidente) y Florencia Bogo y Federico José Uranga (Apoderados).
	GRAVENT SA (Importador) Guillermo Leonson (Presidente)
	MARTIN CAVA S.A. (Importador) Daniel Cava (Presidente), Graciela B. Cava (Vicepresidente) y Jorge Argenino Patricios (Apoderado).
	RESMACON S.R.L. (Importador) Miguel Gustavo Argento (Apoderado).
	COMPAÑÍA PAPELERA SARANDI (Importador). Guillermo Varela (Presidente), Osvaldo Varela (Vicepresidente), Alberto Oliva (Apoderado), Jorge Enrique Rodríguez Larreta (Apoderado) y otros.
	EDITORIAL ATLÁNTIDA S.A. (Importador). Verónica Aixa Sureda (Apoderada) y Eduardo Mallea (Patrocinante).
	CLARIN- ARTE GRÁFICO EDITORIAL ARGENTINO S.A. (Importador). José Alvarez (Apoderado).
	LATIN GRAFICA S.R.L. (Importador). Silvana Bolongaro (Apoderada).
	CENTRO GRÁFICA (Importador) Mariana Carretero (Apoderada)
	R.R. DONNELLY ARGENTINA S.A. (Importador) Luis J. Bring (Presidente) y Sergio J. Slep (Vicepresidente).
	FAIGA -Federación Argentina de la Industria Gráfica y Afines- Jorge Devito (Apoderado)
	TELECENTRO (Importador) Carlos Barbieri (Presidente)
	POLIGRÁFICA DEL PLATA (Importador) Carlos Guillermo López y Martín Alvarez Soldati (Apoderados)

7

Quil

AM



	GRANCHAROFF, ROBERTO E. (Importador) Pablo E. Grancharoff (Apoderado)
	PAPELBRIL (Importador) Darío E. Radonich (Apoderado)
	AVERY DENNISON ARGENTINA S.R.L. (Importador) Maximiliano Krause (apoderado)
	CAEGA (Cámara Argentina de Empresarios Gráficos y Afines)- Juan José Elena (Presidente) STORA ENSO (Exportador) Esteban Rópolo (Apoderado) y otros. GOLD EAST (Exportador) Laura Cechini (Apoderada) SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH & CO Fernando Manjón (Apoderado) Embajada de Corea Inchul Kim (Consejero-Cónsul). Unión Europea Carlos Gimeno Verdejo (Primer Consejero).
Producto Similar Nacional y Representatividad:	Acta de Directorio Nº 1550 de fecha 21 de mayo de 2010.
Admisibilidad de la Solicitud de Apertura de Investigación:	31 de mayo de 2010.
Conforme ex SSPyGC:	21 de julio de 2010.
Recibido por CNCE:	21 de julio de 2010.
Viabilidad de Apertura de la Investigación:	13 de agosto de 2010.
Conforme ex SSPyGC:	18 de octubre de 2010.
Recibido por CNCE:	4 de noviembre de 2010.
Fecha de Determinación de Daño y de Causalidad Previa a la Apertura (Acta Nº 1589):	12 de noviembre de 2010.
Fecha de Apertura de la Investigación (Res. Ex SlyC Nº 238/10):	10 de diciembre de 2010, publicada en el B.O. el 15 de diciembre de 2010.
Fecha de Resolución Aclaratoria (Res. Ex SlyC Nº 8/11):	18 de enero de 2011, publicada en el B.O. el 19 de enero de 2011.
Fecha del Informe de Determinación Preliminar del Margen de Dumping:	15 de abril de 2011.
Fecha de recepción en la CNCE:	3 de mayo de 2011.
Fecha del Informe Complementario del Informe de Determinación Preliminar del Margen de Dumping:	1º de septiembre de 2011.
Fecha de recepción en la CNCE:	3 de noviembre de 2011.
Fecha de Determinación Preliminar de Daño y Causalidad:	Acta de Directorio Nº 1680 del 30 de noviembre de 2011.

7
Causa
AM



Fecha de Autorización de uso de plazo adicional contemplado en el Artículo 5.10 del Acuerdo Relativo a la Aplicación del Artículo VI del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio de 1994:	14 de diciembre de 2011
Fecha de Resolución de cierre para Corea Republicana y aplicación de provisionales (Resolución MEyFP N° 63/2012):	13 de marzo de 2012, publicada en el B.O. el 19 de marzo de 2012
Fecha de incorporación de la "Información Sistematizada de los Hechos Esenciales":	3 de abril de 2012
Fechas de las verificaciones:	<p><u>Productor:</u> LEDESMA S.A.: 23, 24, 25 y 27 de enero de 2012.</p> <p><u>Importadores:</u> DONNELLEY ARGENTINA S.A. : 30 de enero de 2012. PAPELERA SARANDI S.A. : 3 de febrero de 2012. DIMAGRAF S.A. : 11 de enero de 2012. GRAVENT S.A. : 2 de febrero de 2012. LATIN GRAFICA S.A. : 18 de enero de 2012. MARTIN CAVA S.A.: 16 de enero y 1º de febrero de 2012.</p>
Uso del Producto:	Catálogos, Revistas, Libros y Etiquetas, etc.
Legislación Aplicable:	Ley N° 24.425, Decreto Reglamentario N° 1393/08 y Resolución SICyPyME N° 293/08.
Equipo Técnico:	Ing. Alejandra Maisterra, Lic. Angelita Gonzalez García, Dra. Andrea Victoria Di Paolo, Lic. Camila Chicón, Cdor. Fernando Basta, Sebastian Cipolla, Cecilia Lema, Ing. Sergio Longo y Romina Amarena.

7
amp
AM



I. GLOSARIO.

Este glosario contiene las abreviaturas utilizadas por el equipo técnico en este informe, sin perjuicio de los que las partes hubieran empleado en sus presentaciones, en cuyo caso se transcriben textualmente y entre comillas.

I.1 Glosario de abreviaturas generales y específicas del caso

AEC: Arancel Externo Común.

AFCyP: Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel.

CE: Comunidad Europea.

CIF: Coast, Insurance and Freight (costo, seguro y flete/ puerto de destino convenido).

CMU: Costo Medio Unitario.

CNCE: Comisión Nacional de Comercio Exterior.

DCD: Dirección de Competencia Desleal.

DGA: Dirección General de Aduana.

DIE: Derecho de Importación Extrazona.

FOB: Free on Board (Libre a Bordo).

Fs.: Fojas.

Gr.: Gramo/s

GI: Gerencia de Investigaciones.

GN: Gerencia de Norma Comerciales.



IPIM: Índice de Precios Internos al Por Mayor.

ISHE: Información Sistematizada de los Hechos Esenciales.

ITDF: Informe Técnico Previo a la Determinación Final.

ITDP: Informe Técnico Previo a la Determinación Preliminar.

ITPA: Informe Técnico Precio a la Apertura.

ITPSR: Informe Técnico Acerca de la Existencia de un Producto Similar Nacional y de la Representatividad.

Kg.: kilogramo/s.

m²: Metro cuadrado.

MEyFP: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

Mg: Margen.

ex MEYOSP: ex Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos.

ex MEyP: ex Ministerio de Economía y Producción.

NCM: Nomenclatura Común del MERCOSUR.

\$: Pesos argentinos.

S.H.: Sociedad de Hecho.

S.A.: Sociedad Anónima.

S.A.A.I.: Sociedad Anónima, Agrícola Industrial.

S.A.C.I.F.: Sociedad anónima, Comercial, Industrial y Financiera.



S.R.L.: Sociedad de Responsabilidad Limitada.

SG: Secretaría General.

SSCEyRI: Subsecretaría de Comercio Exterior y Relaciones Internacionales.

Ex SlyC: ex Secretaría de Industria y Comercio.

Ex SICyPyME: ex Secretaría de Industria, Comercio y de la Pequeña y Mediana Empresa.

SIM: Sistema Informático María.

Ex SSPyGC: ex Subsecretaría de Política y Gestión Comercial.

US\$: Dólares estadounidenses.

anul
AM

7



II. ANTECEDENTES Y ACTUACIONES REALIZADOS POR Y ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR^{1,2}.

1. El 13 de mayo de 2010, la firma LEDESMA S.A.I.³, presentó una solicitud de apertura de investigación ante la ex SICyPyME por importaciones en presuntas condiciones de dumping de "Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados", originarios de los Estados Unidos, de la República Popular China⁴, de la República de Corea, de Finlandia y de Austria. Dicha solicitud tramita en la ex SICyPyME bajo el expediente N° S010172100/2010 (fs. 3/427).
2. El 14 de mayo, la CNCE recibió copia del mencionado expediente, el que tramita bajo el N° 39/10 conforme providencia SG N° 13/2010 (fs. 428).
3. En la misma fecha se incorporó copia de las actuaciones tramitadas ante la DGA, en la etapa de asesoramiento previo a la presentación formal de la solicitud, referidas a la confirmación de las posiciones arancelarias por las que ingresa el producto objeto de solicitud (fs. 429/437).

¹ Las fojas citadas en el presente informe corresponden al Expediente CNCE N° 39/10.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se menciona sólo la primera vez que se la nombra.

³ En adelante, LEDESMA, la peticionante o la solicitante, indistintamente.

⁴ En adelante, China.



4. El 21 de mayo de 2010, mediante Acta N° 1550, el Directorio de esta CNCE dispuso la "inclusión del Informe GI-GN/ITPSR N° 08/10 en el Expediente" y "comunicar a la Subsecretaría de Política y Gestión Comercial que la solicitud no presenta errores u omisiones". Asimismo determinó que el "Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados" de producción nacional se ajusta, en el marco de las normas vigentes, a la definición de producto similar al importado originario de Estados Unidos, China, de Corea Republicana, de Finlandia y de Austria. Todo ello sin perjuicio de la profundización del análisis sobre producto que deberá desarrollarse en el supuesto de producirse la apertura de la investigación".
5. En la misma fecha y mediante el acta antes mencionada, la Comisión también concluyó que "atento a los antecedentes examinados, la peticionante cumple con los requisitos de representatividad dentro de la rama de producción nacional" (fs. 439/57).
6. Con fecha 21 de julio de 2010, se recibió de la SSPyGC, mediante Nota SSPyGC N° 249/10, copia del Informe Relativo a la Admisibilidad de la Solicitud de Apertura de Investigación elaborado por la DCD con fecha 31 de mayo de 2010, haciéndose saber a esta CNCE que "el expediente reúne los requisitos formales necesarios para conceder la admisibilidad de la solicitud" (fs. 460/4).



7. Con fecha 4 de noviembre de 2010, la SSPyGC remitió copia del Informe Relativo a la Viabilidad de Apertura de Investigación, elaborado por la DCD con fecha 13 de agosto de 2010, por el cual, tomando en consideración la información obrante en las actuaciones, se calcularon los siguientes presuntos márgenes de dumping: 81,81% para ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, 47,49% para COREA REPUBLICANA, 160,81% para FINLANDIA, 152,73% para AUSTRIA y 45,52% para la REPÚBLICA POPULAR CHINA por lo que, del análisis técnico efectuado por dicha Dirección "...habría elementos de prueba que permiten suponer las existencias de presuntas prácticas de dumping en las operaciones de exportación hacia la REPÚBLICA ARGENTINA de "Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados" originarias de los ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, COREA REPUBLICANA, FINLANDIA, AUSTRIA y de la REPÚBLICA POPULAR CHINA (fs. 466/505).
8. El 5 de noviembre de 2010 la CNCE requirió información a LEDESMA. Dicho requerimiento fue respondido por la citada empresa con fecha 11 de noviembre de 2010 (fs. 506/10 y 511/5 respectivamente).
9. Mediante Acta 1568 de fecha 12 de noviembre de 2010, los miembros de Directorio de esta CNCE determinaron "...que existen pruebas suficientes que respaldan las alegaciones de daño importante a la rama de producción nacional de "Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de



cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados" así como también su relación de causalidad con las importaciones con presunto dumping originarias de los Estados Unidos, Finlandia, Austria, Corea y China. En atención a ello se encuentran reunidos los requisitos exigidos por la legislación vigente para disponerse el inicio de una investigación". Asimismo, se dispuso la inclusión del informe GI-GN/ITPA N° 14/10 en el expediente de referencia. Además se incorporaron las copias de las notas remitidas a las autoridades (fs. 516/588). Mediante Acta de fecha 23 de noviembre de 2010, la Lic. Beatriz Paglieri ratificó el voto telefónico oportunamente manifestado (fs. 593).

10. Con fecha 15 de noviembre de 2010, se remitieron a la DCD, los indicadores de Daño tenidos en cuenta por los miembros del Directorio de esta CNCE a los fines de la Determinación mencionada en el Acta que antecede (fs. 489/92).
11. Con fecha 15 de diciembre de 2010 la DCD remitió copia de la Resolución SlyC N° 238 del 10 de diciembre de 2010, publicada en el Boletín Oficial con fecha 15 de diciembre de 2010, por la que se procedió a la apertura de la presente investigación conjuntamente con el Informe de Recomendación fechado el 23 de noviembre de 2010. La citada Resolución resolvió proceder a "la apertura de investigación relativa a la existencia de dumping en las operaciones de exportación hacia la REPUBLICA ARGENTINA de 'Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin él, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier



tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10% en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados', originarias de los ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, de la REPUBLICA DE COREA, de la REPUBLICA DE FINLANDIA, de la REPUBLICA DE AUSTRIA y de la REPUBLICA POPULAR CHINA, mercadería que clasifica en las posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del MERCOSUR (N.C.M.) 4810.13.89, 4810.13.90, 4810.19.89 y 4810.19.90" (fs. 595/615).

12. Con fecha 17 de diciembre de 2010, se incorporó el proveído consignando las empresas contactadas a los fines de la reunión informativa con motivo de la presentación de cuestionarios (fs. 616/18). El día 20 de diciembre de 2010 se llevaron a cabo las citadas reuniones con importadores y productores conforme consta en las Actas obrantes a fojas 619/20 y 622, respectivamente. El día 21 de diciembre de 2010, la firma LEDESMA realizó una presentación brindando precisiones respecto al producto representativo en cumplimiento con el compromiso asumido en la mencionada reunión para productores (fs. 664).
13. El día 22 de diciembre de 2010, se procedió a incorporar al expediente los modelos de "Cuestionario para el Productor", "Cuestionario para el Importador" y "Cuestionario para el Exportador" elaborados por la CNCE, además de las notas de envío con las instrucciones para la descarga de los respectivos Cuestionarios a las firmas que se detallan en las Tablas II.1, II.2., y Tabla II.3, a la Cámara de Importadores de la República Argentina (CIRA)⁵, a la FEDERACIÓN ARGENTINA de la INDUSTRIA GRÁFICA y AFINES (FAIGA)⁶,

⁵ En adelante, CIRA.

⁶ En adelante, FAIGA.



a la ASOCIACIÓN DE FABRICANTES DE PAPEL Y CELULOSA (AFCyP)⁷ y a las Embajadas en la República Argentina de ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, de la REPÚBLICA DE AUSTRIA, de la REPÚBLICA DE FINLANDIA, de la REPÚBLICA DE COREA, de la REPÚBLICA POPULAR CHINA y a la DELEGACIÓN DE LA UNIÓN EUROPEA (fs. 667/935). Asimismo, es dable señalar que, atento haberse incurrido en un error material en los datos consignados en las notas a los efectos de descargar el respectivo cuestionario, se remitió a las partes mencionadas una nota rectificatoria (fs. 940/96).

14. El 14 de enero de 2011, se recibió de la SSPyGC la Nota N° 1/11 en la cual se indicaba que "atento al análisis del universo de posiciones del Sistema Informático María involucradas surge que en el mismo se incluyen bienes importados por usuarios directos para la impresión de libros y revistas, los cuales ingresan por las Posiciones Arancelarias N.C.M. Nros. 4810.13.89.190 y 4810.19.89.190, y en el entendimiento que deberían resultar excluidos, se consulta a la Comisión Nacional de Comercio Exterior, si dicha exclusión modifica las conclusiones oportunamente arribadas por el mencionado organismo respecto de la presunción de daño" (fs. 1308/9). A este respecto, con fecha 14 de enero se incorporó a las actuaciones del expediente de la CNCE el Memorándum GI-GN/023/11 incluyendo un análisis de las importaciones correspondientes a las dos posiciones mencionadas precedentemente para los orígenes investigados (fs. 1309/10). Finalmente, mediante Nota CNCE/PR N° 02/11 el Directorio de la CNCE respondió a la SSPyGC indicando que "dada la consulta formulada, se pone de manifiesto que de acuerdo a la información que surge de fuente DGA, las importaciones del producto investigado efectuadas por usuarios directos para la impresión de libros y revistas son marginales, por lo que una eventual exclusión de estas importaciones no modifica las conclusiones a las que este Organismo arribara en su Acta de Directorio N° 1589" (fs. 1311).

⁷ En adelante, AFCyP.



15. Con fecha 18 de enero la FAIGA⁸, presentó un escrito ofreciéndose a aportar información en caso que esta Comisión lo requiriese, con relación al funcionamiento del mercado de insumos de la industria gráfica (fs. 1329/30).
16. El 19 de enero de 2011 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución SlyC N° 8/2011, de fecha 18 de enero de 2011, aclaratoria de la Resolución de Apertura SlyC N° 238/2010⁹, siendo remitida su copia por la DCD con fecha 19 de enero a fs. 1506/7, resolviéndose aclarar que "...el producto investigado es: 'Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin él, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10% en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados; excluyéndose del producto investigado el papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE)¹⁰ creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N°s 439/92 y 126/92' originarias de los ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, de la REPUBLICA DE COREA, de la REPUBLICA DE FINLANDIA, de la REPUBLICA DE AUSTRIA y de la REPUBLICA POPULAR CHINA, mercadería

⁸ La citada entidad informó que desde mayo de 1953 es la entidad de 2° grado que representa y defiende los intereses del sector gráfico, integrando organismos nacionales e internacionales de primer nivel en los cuales sus dirigentes ocupan posiciones destacadas: UIA- Unión Industrial Argentina-, Fundación El Libro, ADEPA-Asociación de Entidades Periodísticas Argentinas- y CONLATINGRAF –Confederación Latinoamericana de la Industria Gráfica- (fs. 1330).

⁹ En adelante las citadas Resoluciones (SlyC N° 238/10 y 8/11) conjuntamente serán denominadas genéricamente como Resolución de Apertura.

¹⁰ En adelante, RISE.



que clasifica en las posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del MERCOSUR (N.C.M.) 4810.13.89, 4810.13.90, 4810.19.89 y 4810.19.90". En atención a ello, se notificó a las partes de la publicación de la mencionada Resolución (fs. 1345/502).

17. El 21 de enero de 2011, atento haberse detectado un error material al momento de la confección de la versión pública de los Cuadros Nº 7.2 (Cont.) y 7.4 (Cont.), se incorporó una nueva versión de los mismos a fin de ser reemplazados en el Informe Técnico Previo a la Apertura GI-GN Nº 14/10 (fs. 1511/3). En la misma fecha fueron notificadas de esta situación las partes que habían tomado vista con posterioridad a la incorporación del mencionado informe técnico, a saber: COMPAÑÍA PAPELERA SARANDÍ¹¹, R.R. DONNELLEY ARGENTINA¹², RESMACON, MARTÍN CAVA, LATIN GRÁFICA, DIMAGRAF, ARTE GRÁFICO EDITORIAL ARGENTINO¹³, EDITORIAL ATLÁNTIDA y LEDESMA (fs. 1515/41).
18. Con fecha 22 de febrero la firma importadora MARTIN CAVA realizó una presentación efectuando consideraciones y acompañó una publicación del diario La Nación, referida a la situación de la empresa Massuh" (fs. 3626/8).
19. El 10 de marzo de 2011 se incorporó a las actuaciones del expediente un proveído indicando que "atento lo dispuesto en la Ley Nº 17.622 de Secreto Estadístico y el Dictamen 748/08 (DV DRTA), esta Comisión procedió, de oficio, al desglose y reserva en el expediente confidencial de la versión original de los Cuadros Nº 3 y 4.a presentados por las firmas DIMAGRAF, RR DONNELLEY, PAPELERA SARANDÍ, CENTRO GRÁFICA y LATIN GRÁFICA, agregando copia fiel de los mismos Cuadros sin la columna 'proveedor' al expediente público. Las referidas empresas fueron notificadas oportunamente de la situación descripta (fs. 3800/2 y 3806/14).
20. Con fecha 22 de marzo de 2011, la DCD remitió copia de dos presentaciones con consideraciones, una de la firma importadora GRAVENT del 17 de marzo del corriente año y otra de LEDESMA del 21 de marzo de corriente año (fs. 3899/903 y 3904/9).

¹¹ En adelante, PAPELERA SARANDÍ o SARANDI indistintamente.

¹² En adelante, RR DONNELLEY.

¹³ En adelante, ARTE GRÁFICO.



21. El 30 de marzo de 2011, se incorporó a las presentes actuaciones el proveído de cierre de etapa preliminar, en el que se consignó que "...atento a que se han subsanado los errores y omisiones detectados en las respuestas a los cuestionarios recibidos en plazo por esta CNCE y que se ha resuelto el tratamiento de confidencialidad solicitado por las firmas en las presentes actuaciones, y teniendo en cuenta los plazos a los que se encuentra sujeto el presente procedimiento, el equipo técnico de esta CNCE, basará su Informe Técnico Previo a la Determinación Preliminar sobre la información recibida hasta el día de la fecha (Decreto Reglamentario-Texto Ordenado Decreto 1759/91, de la Ley de Procedimientos Administrativos - Ley 19.549). No obstante ello, se deja constancia que la información que a continuación se consigna ha quedado inconclusa y será analizada con posterioridad a la Determinación Preliminar, y considerada, de corresponder, en la siguiente etapa de la investigación: respuesta al Cuestionario para el Exportador de GOLD EAST PAPER¹⁴ recibida extemporáneamente (fs. 3741/98), respuestas a notas de errores y omisiones de las firmas importadoras LATIN GRÁFICA S.R.L. Y CENTRO GRÁFICA S.A. recibidas extemporáneamente (fs. 3730/40 y 3824/47). Asimismo, se señala que la firma exportadora SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH &CO KG¹⁵ no respondió al requerimiento de errores y omisiones efectuado por esta Comisión mediante Nota CNCE/GIGN N° 154/11 (fs. 3546/8). Por último, atento a que la firma PAPELERA SARANDÍ optó por el retiro de las listas de precios presentadas a fs. 3290/1 con carácter confidencial, si bien aún no cumplimentó su retiro –solicitado mediante Nota CNCE/GIGN N° 209/11 de fs. 3806/8-, tampoco serán consideradas¹⁶ (fs. 3973).

22. El 15 de abril de 2011 la firma importadora AVERY DENNISON ARGENTINA S.R.L.¹⁷ ¹⁸ se presentó en las actuaciones del expediente y acreditó la personería (fs. 1983/93).

¹⁴ En adelante, GOLD EAST.

¹⁵ En adelante, SAPPI.

¹⁶ Cabe señalar que PAPELERA SARANDÍ cumplimentó el retiro de esta documentación con fecha 1° de abril de 2011, conforme obra en el proveído de fs. 3975.

¹⁷ En adelante, AVERY DENNISON o AVERY indistintamente.

¹⁸ Atento a la presentación referida (fs. 3983/92), y dado que a esta empresa no se le había enviado el Cuestionario para el Importador de la CNCE, se dejó constancia mediante un proveído que a AVERY DENNISON le correspondía el puesto N° 28 considerando el total de importaciones de Finlandia del período objeto de investigación. Por lo expuesto, quedó acreditado el interés legítimo de AVERY DENNISON ARGENTINA S.R.L. para participar de la investigación de la referencia (fs. 3993).



23. Con fecha 15 y 27 de abril de 2011, LEDESMA efectuó presentaciones con consideraciones de la empresa en respuesta a dichos de la firma STORA ENSO –con relación a no daño de Ledesma, cantidad de orígenes denunciados, aumento de ventas de Ledesma, evolución de precios de Ledesma vs. evolución del precio internacional de la pulpa, exportaciones de Finlandia hacia Argentina, efecto de la aplicación de derechos antidumping y concentración de mercado- y de la Comisión Europea –con relación al dumping, perjuicio y relación de causalidad- (fs. 3994/8 y 4004/6).
24. Con fecha día 3 de mayo de 2011, se recibió de la SSPyGC el Informe de Determinación Preliminar del Margen de Dumping, elaborado por la DCD el 15 de abril de 2011, determinándose preliminarmente presuntos márgenes de dumping, los que ascendieron a 74,24% para los Estados Unidos de América, 46,11% para Corea Republicana, 150,59% para Finlandia, 143,84% para Austria y 35,74% para China (fs. 4009/168).
25. El 12 de mayo de 2011, LEDESMA efectuó una presentación con consideraciones de la empresa en respuesta a dichos de la firma importadora GRAVENT - relacionados con gramajes fabricados por Ledesma, cambios ocurridos en el mercado nacional de papel, contracción del sector, afectación del precio del producto nacional, aumento de ventas, indicadores de daño y costo de producción de Ledesma- (fs. 4177/80).
26. El 23 de mayo de 2011, la firma exportadora STORA ENSO presentó un escrito informando la existencia de un "hecho nuevo"¹⁹ (fs. 4185).
27. El 25 de mayo de 2011, mediante Memorándum GI-GN/198/11, se elevó al Directorio el Informe Técnico Previo a la Determinación Preliminar. Asimismo, con fecha 9 de junio, 22 de julio, 10 de agosto y 3 de noviembre de 2011 se elevó información complementaria a dicho informe (Memorándums GI-GN/ 223, 279, 299 y 391/11, respectivamente).

¹⁹ Basado en el dictado de la Resolución 3107/11 de la AFIP, por media de la cual se establecieron valores criterios para el papel estucado.



28. El 13 y 16 de junio de 2011, la CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESARIOS GRÁFICOS Y AFINES –CAEGA- se presentó en las actuaciones del expediente y acreditó la personería (fs. 4207/8 y 4211/21).
29. Con fecha 21 de junio de 2011, la firma exportadora STORA ENSO acompañó copia de un escrito ya presentado ante la DCD, titulado "Solicita no aplicación de derechos antidumping provisorios por no cumplimiento de los requisitos legales" (fs. 4222/7). Dicha presentación también fue remitida por la DCD en la misma fecha (fs. 4230/6).
30. Con fecha 28 de julio de 2011 se remitió a la SSPyGC la Nota CNCE/PR N° 134/11, mediante la cual se describió el análisis de importaciones efectuado por esta CNCE, atento las aperturas arancelarias de fecha 11 de marzo de 2011 de la DGA (fs. 4247/50).
31. El 9 y 11 de agosto de 2011, la firma importadora GRAVENT efectuó consideraciones solicitando el cierre de investigación para el origen Corea por volumen insignificante y acompañando alegaciones de no daño a la industria nacional (fs. 4253/7 y 4262 respectivamente).
32. El 9 de agosto de 2011, la DCD informó que "... la Autoridad de aplicación ha dispuesto, en el marco del Artículo 29, segundo párrafo del Decreto N° 1393/08, hacer uso del plazo adicional a los fines de realizar la pertinente Determinación Final de Dumping" (fs. 4258).
33. Con fecha 10 de agosto de 2011 se solicitó a la SlyC que "... teniendo en cuenta que la Autoridad de Aplicación ha dispuesto hacer uso de un plazo adicional conforme lo establecido en el artículo 29 del Decreto 1393/08, atento a la complejidad técnica del caso y ante la imposibilidad de cumplir con los plazos establecidos para la Determinación Final de Daño, se autorice a esta Comisión a hacer uso del plazo adicional previsto en el Artículo 30, segundo párrafo del Decreto Reglamentario N° 1393/08" (fs. 4260/1). Esta autorización fue formalizada mediante Nota SSPyGC N° 190/11 recibida en la CNCE con fecha 31 de agosto de 2011 (fs. 4338).



34. Con fecha 25 de agosto de 2001, la firma importadora AVERY DENNISON presentó un escrito formulando consideraciones con relación a la determinación de daño y causalidad precisa a la apertura, y solicitando el cierre de la investigación sin aplicación de medidas (fs. 4266/78).
35. El 29 de agosto la DCD solicitó a esta CNCE la remisión de la Base de datos, que diera origen a la Nota PR de fecha 28 de julio -consignada en el punto 23 de las presentes actuaciones-, para el período 1º de mayo de 2009 al 15 de noviembre de 2010 (fs. 4281).
36. Con fecha 30 de agosto de 2011 se respondió al requerimiento efectuado por la DCD, indicando que "... se remite la Base de Datos de importaciones para el período 4 de mayo 2009 al 30 de noviembre de 2010 analizada por esta Comisión según la metodología descripta en la Nota CNCE/PR N° 134/11 de fecha 28 de julio de 2011, a efectos de que ese Organismo pueda analizar y evaluar el universo de importaciones consideradas en la investigación en curso" (fs. 4285/337).
37. El 21 y 25 de octubre de 2011, la firma exportadora GOLD EAST efectuó presentaciones formulando consideraciones con relación a la actuación de su empresa en el mercado, inexistencia de daño y amenaza de daño, y consecuente imposibilidad de aplicación de derechos antidumping (fs. 4353/66 y 4368/9). El 2 de noviembre de 2011, esta empresa presenta otro escrito reiterando consideraciones ya efectuadas en las presentes actuaciones y solicitando audiencia con el Directorio de la CNCE (fs. 4373/4).
38. El día 3 de noviembre de 2011, se recibió de la SSPyGC el Informe Complementario del Informe de Determinación Preliminar del Margen de Dumping, elaborado por la DCD el 1º de septiembre de 2011, determinándose preliminarmente presuntos márgenes de dumping, los que ascendieron a 63,51% para los Estados Unidos de América, 46,31% para Corea Republicana, 145,35% para Finlandia, 143,27% para Austria y 39,56% para China. Asimismo la mencionada Dirección indicó que "... no modifica las conclusiones oportunamente arribadas en el Informe de Determinación Preliminar de fecha 15 de abril de 2011" (fs. 4375/444).



39. El 22 de noviembre de 2011, esta CNCE solicitó a la ex - SlyC, con copia a la SSPyGC, atento la complejidad técnica del caso, la extensión del plazo de la investigación a fin de que esta Comisión efectúe su Determinación Final de Daño, conforme lo previsto en el Artículo 32, segundo párrafo, del Decreto Reglamentario 1393/08 (fs. 4450/1). El 16 de diciembre de 2011, la SCEX informó que con fecha 14 de diciembre de 2011 la Autoridad de Aplicación había dispuesto, de acuerdo a lo contemplado en el Artículo 5.10 del Acuerdo Relativo a la Aplicación del Artículo VI del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio de 1994, incorporado a nuestro ordenamiento jurídico mediante Ley N° 24.425 y reglamentado por el Decreto N° 1393/08, hacer uso de un plazo adicional, con el objeto de dar cumplimiento a la finalización de la presente investigación (fs. 4777/8).
40. El 30 de noviembre de 2011, el Directorio de esta CNCE, mediante Acta N° 1679, por unanimidad dispuso "Acéptase la excusación presentada por la Sra. Directora Beatriz Paglieri, para intervenir en el Expediente CNCE N° 39/09..." (fs. 4457/60).
41. El 30 de noviembre de 2011, el Directorio de esta CNCE, mediante Acta N° 1680, por unanimidad dispuso la inclusión del informe GI-GN/ITDP N° 08/11, determinó que "corresponde la exclusión de Corea Republicana de la presente investigación, atento que el volumen de las importaciones provenientes de este origen es insignificante en los términos del Acuerdo Antidumping", y determinó preliminarmente que "...la rama de producción nacional de 'Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin él, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10% en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por



metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados; excluyéndose del producto investigado el papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE)²⁰ creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N°s 439/92 y 126/92' sufre daño importante y que ese daño es causado por las importaciones con presunto dumping originarias de los Estados Unidos, de la República Popular China, de Finlandia y de Austria estableciéndose así los extremos de la relación causal requeridos para continuar con la investigación". En la misma fecha se remitió copia a la ex - SlyC y a la SSPyGC (fs. 4461/677).

42. El 1º de diciembre de 2011, atento a lo dispuesto por el artículo 24 de Decreto Reglamentario N° 1393/08, se notificó a las empresas acreditadas en las presentes actuaciones de la determinación preliminar efectuada por el Directorio de esta Comisión mediante Acta N° 1680, y se les comunicó que se había resuelto fijar como fecha límite el día 19 de diciembre de 2011 para que las partes, de considerarlo pertinente, ofrezcan sus pruebas conforme lo contemplado en el artículo 18 del citado Decreto Reglamentario (fs. 4679/727).

Para mayor detalle acerca de las actuaciones relativas al ofrecimiento y producción de la prueba, ver Anexo III del presente informe.

43. En la misma fecha, esta CNCE le remitió a la DCD los indicadores de daño tenidos en cuenta en la Determinación Preliminar de Daño y Causalidad efectuada por el Directorio de esta Comisión – punto 42 de la presente Sección- (fs. 4727/32).

44. El 20 de diciembre de 2011, se procedió a agregar a las actuaciones del expediente una presentación de la firma exportadora GOLD EAST denominada "Minuta de la reunión de Gold East con las autoridades argentinas" (fs. 4804 bis/11).

²⁰ En adelante, RISE.



45. Con fecha 21 y 22 de diciembre de 2011, la firma exportadora GOLD EAST efectuó dos presentaciones, respondiendo a un requerimiento de información post ITDP de la CNCE –errores u omisiones del Cuestionario para el exportador- (fs. 4812/79).
46. El 29 de diciembre de 2011, se notificó a la firma productora LEDESMA, y a las firmas importadoras GRAVENT, LATIN GRÁFICA, MARTIN CAVA, PAPELERA SARANDÍ, RR DONNELLEY ARGENTINA y DIMAGRAF, que esta CNCE había decidido realizar verificaciones “in situ” en las plantas y/u oficinas de las empresas, las que serían llevadas a cabo por los técnicos de esta Comisión (fs. 4884/98). En las Tablas N° II.7 y N° II.8 que se presentan al final de la presente sección, se detallan las actuaciones relacionadas con las verificaciones.
47. Con fecha 6 de enero de 2012, atento el levantamiento de confidencialidad, se procedió a incorporar a las actuaciones públicas la información que fuera presentada por la firma exportadora GOLD EAST el 19 de diciembre de 2011 con carácter confidencial, con consideraciones relativas a las “diferencias entre el producto de GOLD EAST y el de LEDESMA” e “incumplimiento del requisito de producto similar” (fs. 4902/13).
48. El 26 de enero de 2012, la UNIÓN EUROPEA presentó un escrito efectuando consideraciones con respecto al informe preliminar de daño y causalidad (fs. 4991/4). Esta misma presentación fue remitida en copia, con fecha 1° de marzo de 2012, por la Subsecretaría de Comercio Exterior y Relaciones Internacionales (fs. 5122/8).
49. El 6 de febrero de 2012, la Subsecretaría de Comercio Exterior y Relaciones Internacionales remitió copia a esta CNCE del compromiso de precios ofrecido por la firma exportadora GOLD EAST (fs. 5094/102).
50. El 14 de febrero de 2012 se solicitaron aclaraciones a la firma GOLD EAST respecto de la propuesta de compromiso de precios por ellos ofrecida (fs. 5105/7). Dicho requerimiento fue respondido con fecha 24 de febrero de 2012 (fs. 5117/20).



51. Con fecha 5 de marzo de 2012 se remitió a la Subsecretaría de Comercio Exterior y Relaciones Internacionales copia de la documentación consignada en el punto precedente relativa al compromiso de precios ofrecido por la firma GOLD EAST (fs. 5130).
52. El 14 de marzo 2012, LEDESMA presentó un escrito efectuando comentarios con relación a parte de la prueba ofrecida por la firma exportadora GOLD EAST referida a la tabla comparativa de productos y muestras de los mismos – ver punto 47 de la presente sección-(fs. 5133).
53. Con fecha 15 marzo de 2012, se solicitaron nuevas aclaraciones a la firma GOLD EAST respecto de la propuesta de compromiso de precios por ellos ofrecida (fs. 5135/6). El 22 de marzo de 2012 GOLD EAST respondió a la mencionada solicitud (fs. 5148/50). El 23 de marzo de 2012 se remitió copia de dicha respuesta a la DCD (fs. 5152 y 5155).
54. El 13 de marzo de 2012, mediante Resolución MEyFP N° 63/2012, publicada en el Boletín Oficial el 20 de marzo, se dispuso “procédase al cierre de la investigación que se llevara a cabo mediante el expediente citado en el Visto para las operaciones de exportación de “Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10% en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados; excluyéndose del producto investigado el papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos



acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE) creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N°s 439/92 y 126/92", originarias de la REPUBLICA DE COREA, mercadería que clasifica en las posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del MERCOSUR (N.C.M.) 4810.13.89, 4810.13.90, 4810.19.89 y 4810.19.90." y se fijó "un derecho antidumping AD VALOREM provisional calculado sobre los valores FOB declarados del SESENTA Y TRES COMA CINCUENTA Y UNO POR CIENTO (63,51%) para los ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, de CIENTO CUARENTA Y CINCO COMA TREINTA Y CINCO POR CIENTO (145,35%) para la REPUBLICA DE FINLANDIA, de CIENTO CUARENTA Y TRES COMA VEINTISIETE POR CIENTO (143,27%) para la REPUBLICA DE AUSTRIA y de TREINTA Y NUEVE COMA CINCUENTA Y SEIS POR CIENTO (39,56%) para la REPUBLICA POPULAR CHINA" (fs. 5144/6). Esta Resolución fue recibida formalmente del ME y FP con fecha 24 de abril de 2012 (fs. 5637/57).

55. Con fecha 27 de marzo de 2012, se incorporó a las presentes actuaciones el proveído de cierre de etapa probatoria, en el que se consignó que, "el equipo técnico de esta CNCE basará la "Información Sistematizada de los Hechos Esenciales" sobre la información recibida hasta el día de la fecha, con miras a la elaboración del mencionado Informe Técnico en el marco de la presente investigación, a efectos de, luego de su incorporación a las presentes actuaciones, y según lo establecido por el Art. 6.9 del Acuerdo Relativo a la Aplicación del Artículo VI del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio de 1994, invitar a las partes a que examinen toda la información disponible, y de considerarlo oportuno presenten sus alegatos con miras a la Determinación Final de la CNCE (fs. 5156).

56. El 29 de marzo de 2012 la firma importadora GRAVENT presentó un escrito con consideraciones respecto del ITDP (fs. 5157/62).

57. El 3 de abril de 2012, se procedió a incorporar a las presentes actuaciones la "Información Sistematizada de los Hechos Esenciales" (Informe Gi-GN/ ISHE N° 02/12), conforme lo dispuesto por el Directorio de esta Comisión mediante MEMORÁNDUM DIR N° 6/12, de fecha 30 de marzo de 2012 (fs. 5163/460).



58. En la misma fecha se le hizo saber a las partes que se encontraba a disposición el ISHE elaborado por la CNCE, a efectos de que las partes tomaran vista y examinasen toda la información disponible en las actuaciones de la referencia y que, hasta el día 19 de abril de 2012, ejercitasen la defensa de sus intereses efectuando sus consideraciones finales acerca de lo actuado en base a la mencionada información si lo estimaren conveniente (fs. 5461/507).
59. El 12 de abril de 2012, se informó a GOLD EAST que la CNCE había detectado un error material en el contenido de la fórmula propuesta para el compromiso de precios por ella ofrecido (fs. 5529/31). El 18 de abril de 2012 la empresa respondió a lo planteado por la CNCE (fs. 5549/50).
60. Con fecha 17 de abril de 2012 LEDESMA presentó un escrito con consideraciones relativas al ofrecimiento de GOLD EAST, manifestando su "oposición" al mismo (fs. 5539/41). Con fecha 19 de abril de 2012, se remitió copia de esta presentación a la DCD (fs. 5558).
61. El 18 de abril de 2012, la firma exportadora finlandesa STORA ENSO presentó ante esta CNCE una propuesta de compromiso de precios por ella ofrecido²¹ (fs. 5545/6).
62. El 19 de abril de 2012 la CE y la firma importadora GRAVENT solicitaron prórrogas para efectuar sus consideraciones finales. A este respecto, y tomando en consideración los días hábiles desde notificación por correo argentino, se le concedió excepcionalmente hasta el 24 de abril a la CE y hasta el 23 de abril a GRAVENT (fs. 5547/8, 5551/3 y 5566/9).
63. Entre los días 19 y 23 de abril de 2012²²⁻²³, se recibieron las consideraciones finales de la firma productora LEDESMA, importadoras MARTIN CAVA, AVERY DENNISON y GRAVENT y exportadoras GOLD EAST y STORA ENSO (fs. 5157/62, 5542/4, 5554/7, 5559/64, 5573/82, 5583/601 y 5605/11).

²¹ A este respecto, cabe señalar que a la fecha de cierre del presente informe no se ha recibido la instrucción de la SSCEyRI para su análisis.

²² Cabe destacar que las presentaciones recibidas dentro de las dos primeras horas hábiles del día siguiente al vencimiento del plazo, se las considera realizadas en tiempo oportuno, conforme lo dispuesto por el Art. 25, último párrafo del Reglamento de Procedimiento Administrativo, Decreto N° 1759/72.

²³ Respecto de la fecha de presentación de las consideraciones de la firma GRAVENT, ver otorgamiento de prórroga explicitado en el párrafo anterior (punto 62).



64. El 24 de abril de 2012, se recibió de la Secretaría Legal y Administrativa del MEyFP el Expte. CUDAP-S01:8000063/2012 acompañando copia del "Informe Relativo a la Procedencia del Compromiso de Precios ofrecido por la firma Gold East Paper co. Ltd. desde el punto de vista del Análisis del Dumping", el que fuera elaborado por la DCD con fecha 29 de marzo de 2012, en el que se indica que el precio de exportación ofrecido a través del compromiso formulado permite disminuir el margen de dumping determinado en el Informe de Determinación Preliminar Complementario a la Investigación por Presunto Dumping para el producto objeto de investigación de un 39,56% a un 36,25%. Asimismo, en dicho informe se concluye que del análisis realizado se estaría cumpliendo con lo dispuesto en el Artículo 8 apartado 1 del Acuerdo Antidumping en el sentido que "los aumentos de precios estipulados en dichos compromisos no serán superiores a lo necesario para compensar el margen de dumping" (fs. 5658/89).

Tabla II.1. "Cuestionario para el Productor" de la CNCE.

Empresas	Respondió SI/NO	Tipo de respuesta
LEDESMA	Si	Completa (fs. 1756/2006)
WITCEL S.A.	NO	N/C
MASSUH S.A.	NO ²⁴	N/C
ASOCIACIÓN DE FABRICANTES CELULOSA Y PAPEL	NO ²⁵	N/C

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de la referencia.

²⁴ El reporte del Correo Argentino indica que "se mudó" (fs. 1080 y 1101).

²⁵ Al respecto se señala que si bien el aviso del Correo Argentino indicó "cerrado/ausente/ se dejó aviso de visita", esta Asociación habiendo sido notificado vía fax, con fecha 28 de enero de 2011 respondió al requerimiento de información efectuado mediante Nota CNCE/GI GN N° 1151/10 (fs. 1725/6). Con fecha 7 de febrero se efectuó otro requerimiento de información el que fue respondido con fecha 11 de febrero de 2011 (fs. 2131/2 y 3064/5).



Tabla II.2. "Cuestionario para el Importador" de la CNCE.

Empresas	Respondió Si/No	Tipo de respuesta
COMPAÑIA PAPELERA SARANDI SAICILyA	SI	Completa (fs. 3225/95 y 3636/40)
ARTE GRAFICO ARGENTINO S.A.	NO	N/C
GRAVENT S.A.	SI	Incompleta ²⁶ (fs. 3335/402 y 3555/69)
DIMAGRAF SACIF	SI	Completa (fs. 2161/224 y 3521/40)
WORLD COLOR ARGENTINA S.A.	NO	N/C
LATIN GRÁFICA SRL	SI	Incompleta ²⁷ (fs. 3407/60 y 3730/40 esta última extemporánea)
IPESA	NO	N/C
ANSELMO L MORVILLO S.A.	NO	N/C
REMASCON SRL	NO	N/C
MARTIN CAVA S.A.	SI	Completa (fs. 2786/3063 y 3915/69 y 3641/722)
MUNDIAL S.A.	NO	N/C
CENTRO GRAFICA S.A.	SI	Incompleta ²⁸ (fs. 3296/331 y 3824/48 esta última extemporánea)
ESTRAME S.A.	NO	N/C
PAPELERA PERGAMINO SAIC	NO	N/C
LA NACIÓN S.A.	NO ²⁹	N/C
ALUFLEX S.A.	NO	N/C
ARCÁNGEL MAGGIO S.A.	NO	N/C
ARTES GRAFICA BUSCHI S.A.	NO	N/C
BARATTA MARIANO Y ANDRES FABBRI SH	NO	N/C
CASA HUTTON S.A.	NO	N/C
CASANO GRAFICA S.A.	NO	N/C
CELOMAT S.A.	NO	N/C
CODIPA S.A.COM Y FIN	NO	N/C
COMERCIALIZADORA DE MEDIOS DEL INTERIOR S.A.	NO ³⁰	N/C
DISTRIBUIDORA TANGO SRL	NO ³¹	N/C
DOMÍNGUEZ JORGE JOSE	NO ³²	N/C
EDITORIAL ATLANTIDA S.A.	NO ³³	N/C
EL INSUMO SRL	NO	N/C
GRAFICA PINTER S.A.	NO	N/C
GRANCHAROFF ROBERTO ESTEBAN	NO ³⁴	N/C
JUSTO RODERO E HIJOS SAIC	NO	N/C
MASSALIN PARTICULARES S.A.	NO	N/C
MORVILLO S.A.	NO	N/C
NIKÉ ARGENTINA SRL	NO	N/C

²⁶ La información presentada, tanto cualitativa como cuantitativa en su respuesta al Cuestionario y en la respuesta a errores y omisiones fue parcial.

²⁷ Atento a que la respuesta a errores y omisiones fue recibida extemporáneamente.

²⁸ Atento a que la respuesta a errores y omisiones fue recibida extemporáneamente.

²⁹ El reporte del Correo Argentino indica "dirección insuficiente" (fs. 1050 y 1559).

³⁰ El reporte del Correo Argentino indica que "se mudó" (fs. 1051 y 1079).

³¹ El reporte del Correo Argentino indica que "se mudó" (fs. 1049 y 1100).

³² Al respecto se señala que la citada empresa a fs. 1325 informó no haber realizado importaciones en el período investigado.

³³ Al respecto se señala que a fs. 1649 la empresa manifestó importar "solamente, a los efectos del presente procedimiento, papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas y, asimismo, está acreditada como usuario directo del Registro de Importaciones del Sector editorial (RISE)", indicando que Editorial Atlántida "se encuentra excluida de estas actuaciones".

³⁴ Al respecto se señala que la empresa a fs. 1717 indicó que su actividad está directamente relacionada "con su calidad de Empresario Gráfico, consistente en la transformación de la materia prima ingresada al país, agregando valor agregado a la misma y convirtiéndola directamente en productos terminados tales como libros, revistas, periódicos, folletos.



Tabla II.2. "Cuestionario para el Importador" de la CNCE. (Cont.)

PAPELBRIL S.A.	NO ³⁵	N/C
PARADA OBIOL ARTES GRAFICAS SRL	NO	N/C
POLIGRAFICA DEL PLATA S.A.	NO	N/C
QUEBECOR WORLD PILAR S.A.	NO	N/C
R.R. DONNELLEY ARGENTINA S.A.	SI	Completa ³⁶ (fs. 2321/785 y 3570/617)
STENFAR S.A.	NO	N/C
SUR PAPELERA S.A.	NO	N/C
TALLERES GRAFICOS CORTI SAICAF	NO	N/C
TELECENRO S.A. ³⁷	SI	Incompleta ³⁸ (fs. 1670/716 y 2057/100)
VARCENT S.A.	NO	N/C
CENTRAL NACIONAL ARGENTINA	NO	N/C
FEDERACIÓN ARGENTINA DE LA INDUSTRIA GRAFICA Y AFINES (FAIGA)	NO	N/C
CAMARA DE IMPORTADORES DE LA REPUBLICA ARGENTINA (CIRA)	NO	N/C

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de la referencia.

Tabla II.3. "Cuestionario para el Exportador" de la CNCE.

Empresas	Respondió Si/No	Tipo de respuesta
EMBAJADA DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	NO	N/C
EMBAJADA DE AUSTRIA	NO	N/C
EMBAJADA DE LA REPUBLICA DE FINLANDIA	NO	N/C
EMBAJADA DE LA REPÚBLICA DE COREA	NO	N/C
EMBAJADA DE LA REPUBLICA POPULAR CHINA	NO	N/C
DELEGACIÓN DE LA UNIÓN EUROPEA	NO. ³⁹	N/C
GOLD EAST PAPER (JIANGSU) CO.	SI ⁴⁰	fs. 3741/99 ⁴¹
AMERICAN FOREST & PAPER ASSOCIATION	NO ⁴²	N/C
STORA ENSO OYJ	SI	Completa fs. 2226/320
MOORIN PAPER	NO	
SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH & CO	SI	Incompleta fs. 3070/224 ⁴³

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de la referencia.

³⁵ Al respecto, con fecha 5 de enero de 2011 PAPELBRIL informó no haber realizado importaciones de papel estucado "en bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, objeto de investigación" (fs. 1114/20). No obstante ello con fecha 4 y 7 de febrero de 2011 solicitó prórroga a fin de responder el Cuestionario para el Importador (fs. 2055/6 y 2101), a lo cual se le respondió que no resultaba factible conceder la misma, para mayor detalle ver fs. 2137.

³⁶ A excepción de las existencias, las que no fueron informadas.

³⁷ Durante el período investigado TELECENTRO no importó el producto objeto de la presente investigación, ya que el 100% de sus importaciones fueron a través del RISE. No obstante ello se consigna información cualitativa a modo referencial.

³⁸ La información presentada, tanto cualitativa como cuantitativa fue parcial en su respuesta al Cuestionario y en la respuesta a errores y omisiones.

³⁹ Sin embargo, con fecha 28 de enero de 2011, la Delegación de la Unión Europea remitió comentarios en un Anexo de "Observaciones de Comisión Europea" (fs. 1747/50). La misma presentación fue remitida por la DCD con fecha 31 de enero de 2011 (fs. 2045/9).

⁴⁰ Respuesta extemporánea para la etapa preliminar.

⁴¹ Atento a que la respuesta de esta empresa fue presentada extemporáneamente, la misma no ha sido analizada por lo tanto no es factible su clasificación.

⁴² Con fecha 7 de febrero de 2011 esta empresa envió una nota en idioma extranjero, por tal motivo con fecha 8 de febrero de 2011 esta comisión puso en conocimiento de la referida empresa, mediante Nota CNCE/ GI-GN N° 139/11, los requisitos formales que debería cumplimentar (fs. 2128/30 y 2139/40). Al respecto se señala que a la fecha de cierre del presente informe no se tuvieron novedades al respecto.

⁴³ A la fecha de elaboración del presente informe, no se ha obtenido respuesta de la empresa a la Nota de errores y omisiones remitida por la CNCE.



65. Asimismo, se detalla en las Tablas II.4, II.5 y Tabla II.6 la síntesis de las actuaciones relacionadas con las firmas que respondieron el Cuestionario de la CNCE.

Tabla II.4. Síntesis de las Actuaciones relativas a los Cuestionarios para el Productor de la CNCE.

	LEDESMA
Fecha de vencimiento para responder Cuestionario:	28/01/11
Fecha de presentación del Cuestionario:	28/01/11 (fs. 1751/2006)
1º Nota de errores y omisiones:	7/02/11 (fs. 2133/6)
Vencimiento respuesta 1º Nota de Errores y Omisiones:	14/02/11, prorrogado hasta 18/02/11 por pedido de fecha 11/02/11(fs. /3461/2)
Respuesta a 1º Errores y Omisiones	18 y 21/02/11 (fs. 3494/516)

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de la referencia.

AM
Causa

2

Tabla II.5. Síntesis de las Actuaciones relativas a los Cuestionarios para el Importador de la CNCE.

	MARTÍN CAVA	DIMAGR AF	RR DONELL EY ARGENTI NA	LATIN GRÁFICA	RESMACON	CENTRO GRÁFICA	GRAVENT	PAPELER A SARANDÍ	POLIGRAFICA DEL PLATA	TELECENTRO	PAPELBRIL
Fecha de vencimiento para responder Cuestionario:	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11
Pedido de prórroga	07/01/11 (fs. 1261/62)	14/01/11 (fs. 1304)	14/01/11 (fs. 1316/7)	18/01/11 y 28/02/11 (fs. 1338 y 3723)	24/01/11 (fs. 1556/7)	20/01/11 y 24/01/11 (fs. 1509/10 y 1561)	27/01/11 (fs. 1664)	27/01/11 y 23/02/11 (fs. 1665 y 3629)	28/01/11 y 14/02/11 (fs. 1727 y 1742)	-----	4 y 7/02/11 (fs. 2055/6 y 2101)
1ra. prórroga	11/02/11 (fs. 1267/68)	11/02/11 y 17/02/11 (fs. 1314/5 y 3479)	11/02/11 (fs. 1323/4)	11/02/11 (fs. 1340/1). La solicitud de prórroga de fecha 28/02/11 fue denegada, para mayor detalle ver fs. 3726/7	11/02/11 (fs. 1581)	11/02/11 (fs. 1582/3). La solicitud de prórroga de fecha 3/03/11 fue denegada, para mayor detalle ver fs. 3815	11/02/11 (fs. 1666/7)	11/02/11 (fs. 1668/9)	11/02/11 (fs. 1746)	-----	No se concedió por pedido extemporáneo (para mayor detalle ver fs. 2137/8)
Fecha de presentación del Cuestionario ³⁵	11/02/11 (fs. 2786/3063 y 3915/69)	10/02/11 (fs. 2161/224)	11/02/11 (fs. 2321/785)	14/02/11 (fs. 3407/60)		14/02/11 (fs. 3296/331)	14/02/11 (fs. 3335/402) ³⁶	11/02/11 (fs. 3225/95)		27/01/11 (fs. 1670/716)	
1º Nota de errores y omisiones:	21/02/11 (fs. 3541/5)	16/02/11 (fs. 3476/8)	16/02/11 (fs. 3467/9)	22/02/11 (fs. 3618/20)		22/02/11 (fs. 3621/5)	16/02/11 (fs. 3470/2)	18/02/11 (fs. 3490/3)		28/01/11 (fs. 1743/5)	
Vencimiento respuesta 1º Nota de Errores y Omisiones	26/02/11	21/02/11	21/02/11, pidió prórroga el 17/02/11	27/02/11, con fecha 28/02/11 solicitó prórroga		27/02/11, con fecha 3/03/11 solicitó prórroga	21/02/11	23/02/11, prórroga do a fs. 3630/1 hasta el		4/02/11	



COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR
EXPEDIENTE CNCE N° 39/10
INFORME TECNICO PREVIO A LA DETERMINACIÓN FINAL

				a fs, 3179, pero la misma no fue constatada porque respondió o en plazo.	pero la misma no fue concedida (fs. 3723 y 3726/7)	extemporá neamente (fs. 3728),		25/02/11 por pedido de fecha 23/02/11 (fs. 3629)		
Respuesta a 1° Errores y Omisiones	28/02/11 (fs. 3641/722)	21/02/11 (fs. 3521/40)	21/02/11 (fs. 3570/61)	Respondió extemporá neamente para esta etapa el 3/03/11 (fs. 3730/40)	Respondió extemporá neamente para esta etapa el 16/03/11 (fs. 3824/48) ⁴⁴	21/02/11 (fs. 3555/69)	25/02/11 (fs. 3636/40)	4/02/11 (fs. 2057/100)		

Fuente: CNCE en base a la información obrante en el expediente de la referencia.

⁴⁴ Con posterioridad a la Determinación Preliminar, el 6/12/2011, se envió una nueva solicitud de aclaraciones a esta empresa (fs. 4737/9), para cuya respuesta se solicitó prórroga y fue concedida la misma hasta el 23/12/11, luego prorrogada de oficio hasta el 27/12/11 en función de los feriados establecidos por Decreto N° 184/2011 (fs. 4767/8), obteniéndose respuesta al requerimiento con fecha 27/12/11 (fs. 4880/2).





Tabla II.6. Síntesis de las Actuaciones relativas a los Cuestionarios para el Exportador de la CNCE.

	MOORIM PAPER	STORA ENSO	GOLD EAST	SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH & CO
Fecha de vencimiento para responder Cuestionario	28/01/11	28/01/11	28/01/11	28/01/11
Pedido de prórroga	6 y 7/01/2011 (fs. 1240/41 y 1266)	14/01/11 (fs. 1295 y vta.)	19/01/11 (fs. 1503/5) y 14/02/11 (fs. 3403/4)	24 y 28/01/11 (fs. 1584/5 y 2007/42)
1ra. Prórroga	11/02/11 (fs. 1269)	11/02/11 (fs. 1312/3)	11/02/11 (fs. 1646/7) ³⁷	11/02/11 (fs. 2043/4)
Fecha de presentación del Cuestionario:	-----	11/02/11 (fs. 2226/2320)	3/03/11 (fs. 3741/99)	11/02/11 (fs. 3070/224)
1º Nota de errores y omisiones	-----	16/02/11 (fs. 3473/5)	6/12/2011 (fs. 4740/2) ⁴⁵	21/02/11 (fs. 3546/8)
U E Vencimiento respuesta 1º Nota de Errores y Omisiones E	-----	21/02/11	15/12/11, solicitando prórroga con fecha 12/01/12 y siendo concedida en esa fecha hasta el 23/12/11 (fs. 4754/7), luego prorrogada de oficio hasta el 27/12/11 en función de los feriados establecidos por Decreto N° 184/2011 (fs. 4765/6)	26/02/11
Respuesta a 1º Errores y Omisiones	-----	21/02/11 (fs. 3517/20)		

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de la referencia.

Tabla N° II.7. Verificaciones de la CNCE a las firmas productoras de papel estucado

	LEDESMA
Salida nota CNCE	13/01/12
Fecha propuesta por la CNCE	23 a 26/01/2012 (fs. 4941/2)
Conforme Empresa	18/01/12 (fs. 4959)
Fecha Verificación	24 al 27/01/12
Incorporación Acta Verificación	27/01/12 (fs. 4999/5079)

Fuente: información obrante en las presentes actuaciones.

⁴⁵ Con posterioridad a la Determinación Preliminar, el 6/12/2011, se envió una nueva solicitud de aclaraciones a esta empresa.



Tabla N° II.8. Verificaciones de la CNCE a las firmas Importadoras de papel estucado

	GRAVENT	LATIN GRAFICA	MARTIN CAVA	PAPELERA SARANDI	RR DONNELLEY	DIMAGRAF
Salida Nota CNCE	29/12/11y 17/01/12(fs.4884/5 y 4957/8)	29/12/11 (fs. 4886/7)	29/12/11 (fs. 4888/9)	29/12/11 (fs. 4890/1)	29/12/11 y 17/01/12 (fs. 4892/3 y 4955/6)	29/12/11 (fs. 4897/8)
Fecha propuesta por la CNCE	2 y 3/02/12	18y 19/01/12	16 y 17/01/12	9 y 10/01/12	30 y 31/01/12	11y 12/02/12
Conforme Empresa	19/01/12: la empresa manifiesta no encontrarse disponible para ser verificada en la fecha propuesta, ofreciendo su postergación para el mes de marzo (fs. 4965) ⁴⁶	13/01/12 (fs. 4945/6)	10/01/12 (fs. 4932).	4/01/12 (fs. 4899. La empresa propone nueva fecha de verificación (25 y 26/01/12)	24/01/12 (fs. 4986/7 y 4989/90).	5, 6 y 9/01/12, (fs. 4900/1 y 4329/31)
Nueva fecha propuesta por la CNCE	27/01/12 (fs.5082/3). Se propone 2/02/12.	N/C	N/C	6 y 7/02/12 (fs. 4943/4) 2 y 3/02/12 (fs. 4970/1) 3/02/12 (fs.5080/1).	N/C	N/C
Conforme de la empresa a nueva fecha	Conformada con presentación de fecha 26/01/12 (fs. 4995/6).	N/C	N/C	24/01/12 y 31/01/12(fs. 4975/6, 4985 y 5085/6).	N/C	N/C
Fecha Verificación	2/02/2012	18/01/12	16/01/12	3/02/012	30/01/12	11/01/12
Incorporación Acta Verificación	2/02/12 (fs. 5090/2).	18/01/12 (fs. 4963/4)	16/01/12 (fs. 4947/8)	3/02/12 (fs. 5091)	30/01/12 (fs. 5084).	11/01/12 (fs. 4933/6)
Información Pendiente	N/C	N/C	20/01/12 (fs. 4967). La empresa informa disponibilidad de la información.	N/C	N/C	N/C
CNCE propone nueva fecha de verificación	N/C	N/C	23/01/12 (fs. 4968/9). Se propone 1º/01/12.	N/C	N/C	N/C
Conforme Empresa	N/C	N/C	23 y 24/01/12 (fs. 4973/4 y 4984).	N/C	N/C	N/C
Segunda fecha Verificación	N/C	N/C	1º/02/12	N/C	N/C	N/C
Incorporación Acta Verificación	N/C	N/C	1º/02/12 (fs. 5087/8)	N/C	N/C	N/C

Fuente: información obrante en las presentes actuaciones.

AM
Auro 7

⁴⁶ El 20/01/2012 se notifica imposibilidad de la CNCE en lo que respecta a la postergación para el mes de marzo de 2012 (fs. 4966. Posteriormente, con fecha 26/01/2012 la empresa propone recibir a los técnicos el día 2/02/2012 (fs. 4995/6).



III. PRODUCTO IMPORTADO OBJETO DE INVESTIGACIÓN¹.

III.1. Descripción.

Conforme lo establecido por las Resoluciones SlyC N° 238/10 y 8/11², el producto importado objeto de investigación es el "Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin él, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10% en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados; excluyéndose del producto investigado el papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE) creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N° 439/92 y 126/92^{3 4 5} originarios de los Estados Unidos⁶, de la República Popular China⁷, de la República de Corea⁸, de Finlandia y de Austria, mercadería que clasifica

¹ En adelante, tanto el producto importado como el nacional serán denominados como "papel estucado" o "papel encapado" indistintamente.

² En adelante, ambas Resoluciones serán denominadas conjuntamente como "Resolución de Apertura".

³ Agregándose la Resolución ex SlyC N° 722/2011, que prevé la optimización del sistema de seguimiento y control de las importaciones de papeles ya establecido.

⁴ Conforme lo contempla el Art. 3° de la Resolución 1354/1992, "A los efectos de acceder al beneficio del presente régimen, deberán inscribirse en forma obligatoria en el Registro de Importaciones del Sector Editorial las firmas que actúen en una o más de las siguientes categorías:

- usuario directo que importe por su cuenta.
- usuario directo que se abastezca a través de terceros importadores.
- importadores que importen por cuenta de terceros usuarios directos y/o prevean actuar como proveedores de usuarios directos".

⁵ Ver web site <http://www.sub-industria.gob.ar/dapi/sector-editorial/> (consulta de fecha 20/03/2012).

⁶ En adelante, Estados Unidos ó EE. UU. Indistintamente.

⁷ En adelante, China.

⁸ En adelante, Corea.



por las posiciones arancelarias de la Nomenclatura Común del Mercosur (N.C.M./SIM) 4810.13.89/990H; 4810.13.90/991B; 4810.19.89/990E y 4810.19.90/991Y°.

Cabe señalar que si bien la investigación en su apertura incluyó como origen a Corea, el Directorio de la CNCE, mediante Acta N° 1680 del 30 de noviembre de 2011 determinó que correspondía la exclusión de Corea por volumen insignificante de importaciones. Esta determinación encuentra su corolario en la Resolución MEyFP N° 63/2012, publicada en el Boletín Oficial el 20 de marzo, la que dispuso el cierre de la presente investigación para el origen Corea (ver puntos 41 y 54 de la Sección II-Antecedentes...).

III.2. Posiciones Arancelarias del papel estucado:

Las posiciones arancelarias correspondientes al producto objeto de la investigación, según la Nomenclatura Común del MERCOSUR y el sufijo nacional correspondiente al Sistema Informático María (SIM) son las que se detallan en la Tabla N° III.1:

° Al respecto se señala que las posiciones arancelarias aquí consignadas son las actuales, para mayor abundamiento remitirse a la Nota de la Tabla N° III.1 de la presente Sección.



Tabla N° III.1: Posiciones arancelarias actuales del papel estucado

Posición N.C.M./S.I.M.	Denominación	AEC ¹	DIE ²	DII ³
4810	PAPEL Y CARTÓN ESTUCADOS POR UNA O LAS DOS CARAS CON CAOLÍN U OTRAS SUSTANCIAS INORGÁNICAS, CON AGLUTINANTE O SIN EL, CON EXCLUSIÓN DE CUALQUIER OTRO ESTUCADO O RECUBRIMIENTO, INCLUSO COLOREADOS O DECORADOS EN LA SUPERFICIE O IMPRESOS, EN BOBINAS (ROLLOS) O EN HOJAS DE FORMA CUADRADA O RECTANGULAR, DE CUALQUIER TAMAÑO	14	14	0
4810.1	-Papel y cartón de los tipos utilizados para escribir, imprimir u otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra	"	"	"
4810.13	--En bobinas (rollos)	"	"	"
4810.13.8	Los demás, de peso superior a 150 g/m ²	"	"	"
4810.13.89	Los demás (ni metalizados ni baritados)*	"	"	"
4810.13.89.990	Los demás (excepto los destinados a la impresión de libros y revista, cuando su gramaje sea inferior a 200 g/m ²)*	"	"	"
4810.13.90	Los demás (los de anchura superior a 15 cm y peso inferior a 150 g/m ²)*	"	"	"
4810.13.90.9	Los demás (excepto los estucados por una cara)*	"	"	"
4810.13.90.99	Los demás (excepto los destinados a la impresión de libros y revista)*	"	"	"
4810.13.90.991	De peso superior o igual a 80 g/m ² pero inferior o igual a 150 g/m ²	"	"	"
4810.19	--Los demás (excepto bobinas)*	"	"	"
4810.19.8	Los demás, de peso superior a 150 g/m ² (aquellos que no sean en tiras)*	"	"	"
4810.19.89	Los demás (ni metalizados ni baritados)*	"	"	"
4810.19.89.990	Los demás (excepto los destinados a la impresión de libros y revista, cuando el gramaje sea inferior a 200 g/m ²)*	"	"	"
4810.19.90	Los demás (los de anchura superior a 15 cm y peso inferior a 150 g/m ²)*	"	"	"
4810.19.90.9	Los demás (excepto los estucados por una cara)*	"	"	"
4810.19.90.99	Los demás (excepto los destinados a la impresión de libros y revista)*	"	"	"
4810.19.90.991	De peso superior o igual a 80 g/m ² pero inferior o igual a 150 g/m ² (Excepto los destinados a la impresión de libros y revistas)*	"	"	"

Nota: La posición arancelaria NCM/SIM 4810.13.90.900 se apertura en las posiciones NCM 4810.13.90.910 y 4810.13.90.990 y a su vez esta última se apertura en 4810.13.90.991 y 4810.13.90.999. Por otro lado la posición arancelaria NCM/SIM 4810.19.90.900 se apertura en 4810.19.90.910 y 4810.19.90.990 y esta última, a su vez en las posiciones NCM/SIM 4810.19.90.991 y la 4810.19.90.999. Dichas modificaciones se produjeron el 11/03/2011.

¹ Arancel Externo Común

² Derecho de Importación Extrazona

³ Derecho de Importación Intrazona

Fuente: Guía Práctica de Comercio Exterior. Último envío Enero 2012.

* La información entre paréntesis fue incluida por la CNCE a fin de aclarar el producto investigado ya que se trata de una posición arancelaria muy amplia.

III.3. Investigaciones anteriores relacionadas con el producto importado.

No se registran antecedentes al respecto.

III.4. Firmas importadoras y exportadoras presentadas en las actuaciones.

Con relación a las firmas exportadoras del producto investigado, LEDESMA en oportunidad de su solicitud consignó como empresa exportadora china a ASIA PULP & PAPER CO. LTD. (www.asiapulppaper.com), y como empresas exportadoras



coreanas a MOORIN PAPER CO. (www.moorin.co.kr/) y HANSOL PAPER CO. (www.hansolpaper.co.kr) (fs. 10).

En la misma oportunidad con relación a las firmas importadoras del producto investigado, la peticionante consignó a PARADA OBIOL ARTES GRÁFICAS S.R.L., POLÍGRÁFICA DEL PLATA S.A., QUEBECOR WORLD PILAR S.A., R.R. DONNELLY ARGENTINA S.A., RESMACON S.R.L., STENFAR S.A., SUR PAPELERA S.A., TALLERES GRÁFICOS CORTI S.A.I.C.A.F., TELECENTRO S.A. y VARCENT S.A. (fs. 142).

En la presente investigación respondieron el Cuestionario para el Importador de la CNCE las empresas que se consignan a continuación: CENTRO GRÁFICA, DIMAGRAF, RR DONNELLEY, LATIN GRÁFICA, MARTÍN CAVA, GRAVENT, COMPAÑÍA PAPELERA SARANDÍ y TELECENTRO, mientras que el "Cuestionario para el Exportador de la CNCE" fue respondido por las firmas STORA ENSO y SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH &CO, para mayor detalle en cuanto a fechas y fojas correspondientes a cada respuesta ver Tablas II.4, II.5 y II.6 de la "Sección II-Antecedentes..." del presente informe.

Am
aut

7



IV. PRODUCTO SIMILAR NACIONAL.

El 21 de mayo de 2010, mediante Acta N° 1550, el Directorio de la CNCE determinó que el "Papel y cartón estucados¹ por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados² de producción nacional se ajusta, en el marco de las normas vigentes, a la definición de producto similar al importado originario de Estados Unidos, China, de Corea Republicana, de Finlandia y de Austria. Todo ello sin perjuicio de la profundización del análisis sobre producto que deberá desarrollarse en el supuesto de producirse la apertura de la investigación" (fs. 439/43). Como fuera mencionado en las Secciones Antecedentes y Producto Importado del presente informe, atento a que la Resolución N° 8/11 aclaró el alcance de lo dispuesto mediante Resolución N° 238/10, esto no incidiría en el Producto Similar.

Esta sección se basa en la información brindada por la firma productora LEDESMA, al momento de presentar su solicitud y de responder el Cuestionario para el Productor de la CNCE, en la información brindada por las firmas importadoras DIMAGRAF, GRAVENT, MARTIN CAVA, COMPAÑÍA PAPELERA SARANDI, LATIN GRÁFICA, CENTRO GRÁFICA, R.R. DONNELLEY ARGENTINA, y TELECENTRO², al momento de responder al Cuestionario para el Importador de la CNCE, y en la información brindada por las firmas exportadoras STORA ENSO y, SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH & CO, al momento de responder al Cuestionario para el Exportador de la CNCE. Asimismo, cabe

¹ Cabe señalar que conforme surge de la información del expediente, a los fines de la lectura del presente informe se utilizarán los términos "estucado" y "encapado" a modo de sinónimos.

² A este respecto ver nota pie 29 de la Sección II "Antecedentes..." del presente informe.



señalar que la firma importadora AVERY DENNISON ARGENTINA, se acreditó en las presentes actuaciones y presentó consideraciones.

A continuación se presentan las características físicas, los usos y la sustituibilidad, el proceso de producción, las normas técnicas, los canales de comercialización, la percepción del usuario y los precios, de acuerdo a la información que obra en el expediente.

IV. 1. Características físicas y químicas.

Conforme lo informado por la peticionante al momento de la solicitud, no existen diferencias entre el producto investigado y el similar nacional (fs. 9 y 11).

Respecto a las características físicas del producto nacional y del importado objeto de solicitud, la peticionante en oportunidad de la solicitud indicó que "dentro de esta denominación general podemos hacer la siguiente división:

a.- Papel Etiqueta: encapado en una cara, utilizado principalmente para la producción de etiquetas envolventes o adhesivas, usadas en envases de productos diversos: p.e. en botellas de aceites comestibles, bebidas, envases de cosmética, artículos de limpieza, etc.

b.- Papel Ilustración: encapado en las 2 caras, con uso principal en impresiones offset de alta calidad: revistas, folletos promocionales, almanaques, entre otros. Pueden ser papeles brillante (gloss) o mate (matt)" (fs. 4, 9 y 11/2).

A este respecto, LEDESMA en oportunidad de responder al "Cuestionario para el Productor de la CNCE" adjuntó catálogos y muestras del producto papel encapado Marca Ilusión (fs. 1764 y 1997/2066).

De acuerdo a lo informado por LEDESMA, se conoce por papel estucado a aquél que está conformado por un papel base³ con una serie de aditivos, el que luego es prensado y procesado con un encapado⁴ (o coating) en una o ambas caras para "mejorar las propiedades ópticas de la hoja de papel: blancura, opacidad, brillo,

³ El papel base "presenta fibras celulósicas, partículas de carga mineral, almidones y aditivos. Estos elementos además de encontrarse en diferentes planos, presentan absorciones distintas de la tinta. Por ello se tienen limitaciones para lograr una excelente definición en la imagen impresa" (fs. 1765).

⁴ El proceso de encapado implica la aplicación de cubiertas específicas a un papel base para mejorar sus características ópticas y superficiales (fs. 1765).



impartiendo al mismo tiempo una mayor suavidad y lisura a la superficie, haciéndola más receptiva de la tinta" (fs. 1765)⁵.

Informó además que, como se trata de papel que será destinado a la impresión en general de folletos, revistas, etiquetas o packaging, la calidad de estas impresiones (por proceso Offset o proceso de Hecograbad⁶) dependerá del grado de absorción - por parte del papel - de los pequeños puntos (gotas) de los diferentes colores que forman la imagen a imprimir. A tal efecto, la peticionante mencionó que una vez que se ha "Encapando el papel base, con un proceso ajustado y cuidadoso, y con una cubierta adecuada, se logran mejorar estas propiedades de la hoja volviéndola más apta para el uso en impresión" (fs. 1765).

Asimismo, LEDESMA indicó que desde el punto de vista físico y químico no hay diferencias significativas para destacar entre el producto nacional y el producto importado - tanto de los orígenes investigados como de los no investigados-. En cuanto a la calidad y prestaciones "con el encapado se busca mejorar las características superficiales y ópticas del papel" y que "con multicapas es posible adecuar la capa final, la externa, para la mejor prestación y receptividad de la tinta de impresión" (fs. 1768).

Todo esto fue ratificado en parte a fs. 3494, donde se mencionó que "en la industria no se acostumbra, en general, esperar aprobaciones por parte de los clientes" y que "el papel estucado tiene algunas especificaciones técnicas (Opacidad, brillo, blancura, etc.) que al cliente le interesa conocer previo a realizar la primera compra del material".

⁵ Ver también en el "Anexo Muestras Cuerpo I" del expediente de la referencia, el folleto descriptivo de las características del papel estucado marca "Ilusión" fabricado por LEDESMA en sus diferentes presentaciones.

⁶ Estos procesos, y más específicamente el huecograbad, se basan en dividir las imágenes en miles de puntos que se distribuirán sobre el papel con mayor o menor densidad de acuerdo sean más o menos intensos los colores a imprimir. Cada punto de color será obtenido como resultado de la aplicación de una muy pequeña gota de tinta que se ha depositado previamente en un hueco practicado en el cilindro impresor, la que posteriormente será transferida a la superficie del papel en una máquina impresora. (Fuente: Equipo técnico CNCE).



También informó las diferentes características y presentaciones en que produce su papel "Ilusión" mostrando en un catálogo, a fs. 1997, que las características que presenta este producto son básicamente: el peso en [g/m²] y la terminación superficial, que puede ser mate o brillante (matt o Gloss, por sus nombres en inglés)⁷.

En otro orden de ideas, la peticionante informó a fs. 1782 que "no produce papeles de gramaje pesado mayores a 200 g/m²".

Asimismo, casi todas las empresas importadoras informaron que importan más de un tipo de papel estucado.

De las demás importadoras, a fs. 2066 TELECENTRO informó que "El papel importado, es papel estucado, en gramajes 118 y 130 gm, en bobinas, para impresión" Offset".

DIMAGRAF, a fs 2170, indicó que "la empresa no posee folletería sobre el papel estucado" y que importa papel estucado de 90 a 200 gr/m² plano en hojas (fs. 2188).

A fs. 3234 PAPELERA SARANDÍ informó que importa "papel estucado con terminaciones brillante, mate y silk, bicapa y tricapa, en distintos formatos y gramajes".

CENTRO GRÁFICA a su vez indicó a fs. 3302 que el papel que importa es "Papel estucado bicapa⁸ brillante / mate en hojas". Asimismo, agregó que el producto investigado es bicapa de calidad aceptable, muy estable en su comportamiento en máquina y con niveles bajos de reclamos; que el de orígenes no investigados es estucado triplecapa de muy buena calidad, de excelente desempeño en máquina y con niveles bajos de reclamos y que el producto nacional es papel estucado bicapa no muy estable con niveles importantes de reclamos en su desempeño en máquina, aunque vale aclarar que mejoraron sustancialmente en el último año (fs. 3304). Mientras que a fs. 3418 indicó que "los atributos que son más valorados en el papel estucado

⁷ El catálogo presentado muestra adicionalmente algunos datos: hojas cortadas en diferentes formatos (las dimensiones de las hojas varían, según lo observado en el catálogo, de acuerdo a la clase de papel "Ilusión" que se esté considerando), el código de producto correspondiente, la cantidad de hojas por paquete, el peso de la resma en [Kg] según sea la medida del corte de hoja y, finalmente, la cantidad de resmas por pallet, además de informar en una leyenda al pie, que el cliente puede efectuar consultas para conocer las características que tendría la entrega de cada tipo de papel en bobinas.

⁸ Al respecto, cabe señalar que este aspecto -papeles bicapa, tricapa o triple capa- no fue planteado por las partes en las reuniones explicativas previas al envío de los respectivos cuestionarios.



importado son: una mayor lisura, un mejor grado de blancura, una mayor opacidad, una mayor rigidez y sobre todo por la variedad de tonalidades y gramajes".

Asimismo LATIN GRÁFICA manifestó, a fs 3415, que "importa papel estucado de pasta química triplecapa ilustración Mate y Brillante de 80, 90 ,100 ,115 ,130 ,150, 170 y 200 gramos".

MARTÍN CAVA por su parte, indicó que importa papeles de doble y triple encapado de los siguientes gramajes: 30, 90, 115, 130, 150, 170 y 200^{9 10} (fs. 3664 y reiterados a fs. 5560 vta.).

Seguidamente con relación a una comparación física de los papeles estucados nacionales e importados investigados y no investigados, indicó que "tanto los papeles estucados de los orígenes investigados como así también los papeles estucados importados de orígenes que no están siendo investigados son de similar calidad", dado que "TODOS ellos poseen cuerpo, y rigidez que es brindado por las fibras de madera casi siempre usan eucaliptus para hacer la pasta de celulosa" (fs. 3649).

Asimismo, agregó que "el acabado gloss o matt lo brindan las maquinarias de última generación que tienen estos fabricantes internacionales de papel y que se obtiene calandrando el papel, el mismo pasa entre 2 rodillos de metal caliente que giran uno a 1 sentido en diferente del otro" y que el papel estucado producido en la Argentina por la empresa Ledesma, no sería sustituto del producto importado". Agregando que "este es un producto diferente, no posee el cuerpo, ni tiene el brillo o el acabado mate requerido por los impresores para sus trabajos de gran calidad. Es un papel fabricado a base de Bagaso (sic), elemento extraído de la caña de azúcar, lo cual hace que su fabricación sea un poco mas estable en gramajes de 90 y 115 gramos, y que en gramajes superiores a 130 gramos, el papel se quiebra en los trazados" y que "por otro lado el papel no posee una superficie totalmente homogénea, razón por lo que no es elegido por los gráficos a la hora de imprimir un trabajo de calidad media en adelante" (fs. 3649/50). Estos dichos fueron reiterados por la empresa en ocasión de sus consideraciones finales (fs. 5560 y 5561).

⁹ Indicando la empresa acompañar documentación de su proveedor (fs. 3647).

¹⁰ A este respecto, se señala que conforme surge del informe de verificación mencionado, para producir papeles de 200 gr/m2 se utiliza papel base de 160 ó 180 gr/m2, dependiendo del encapado que se le pretenda aplicar posteriormente (de 10 gr/m2 ó 20 gr/m2, monocapa ó bicapa), por lo tanto los papeles estucados nacionales comprenden los mismos gramajes involucrados en el producto investigado.



A modo conclusivo consignó que "vertida esta información, podemos afirmar que el producto de producción local no puede reemplazar la calidad ni las prestaciones del producto importado" (fs. 3650).

Por su parte, GRAVENT, a fs. 3344, indicó que los productos son similares en cuanto a características físicas, calidad y prestación, y que LEDESMA sólo fabricó medidas estándar de 85 gr, 90 gr, 115 gr y eventualmente 135 gr., estando incluidos en la investigación gramajes no producidos por la industria local en el período investigado (reiterado a fs. 4254).

Por su parte STORA ENSO opinó de la producción local señalando que "algunos de los importadores que participan en la investigación han declarado que Ledesma produciría únicamente papel estucado en los gramajes de 90 y 115 gramos. Además, todos los importadores que respondieron el cuestionario fueron unánimes en afirmar que la calidad del papel estucado de Ledesma es menor que la calidad de los productos importados de determinados orígenes" (fs. 4227).

A estos dichos, LEDESMA respondió que "cabe destacar que la fábrica de papel encapado de Ledesma está preparada para producir toda la gama de gramajes investigados en tanto sean comercializados en términos leales. Así las cosas, no corresponde excluir ningún gramaje en particular de la investigación en curso" (fs. 4177).

Finalmente, RR DONNELLEY aportó una descripción de los papeles importados por la empresa durante el período investigado – papel encapado por las dos caras, sin o con bajo contenido de fibra mecánica, con alto grado de blancura, acabado brillante o mate de 80 a 200 gr/m²-¹¹, pero, a fs. 2330/1, a modo comparativo indicó que "los papeles en sus distintos tipos o marcas presentan características técnicas diferentes, como lo son el grado de blancura, la opacidad, el brillo, espesor, resistencia a la tracción, desprendimiento, entre otros. Cada uno de estos parámetros se mide objetivamente en ensayos realizados con instrumentos de laboratorio calibrados, de acuerdo a normas internacionales¹² y también que "los distintos tipos de papeles, de acuerdo a su composición, contenido de humedad, tipo y origen de la fibra presentan diferentes comportamientos durante el proceso de impresión".

¹¹ Ver Cuadro N° 1 acompañando por la empresa a fs. 3573.

¹² Al respecto, esta empresa acompañó las especificaciones técnicas de los distintos papeles, donde constan los valores obtenidos en los ensayos (fs. 2331 y 2366/80 de las especificaciones).



Por su parte la firma exportadora finlandesa STORA ENSO, a fs. 2310 informó que "comercializa papel estucado de una y dos caras con un gramaje inferior a 200 gramos/m², tanto en hojas como en bobinas. Asimismo, a fs. 3517 indicó que exporta más de un tipo de papel estucado, agregando que "el precio de los productos exportados por Stora Enso a Argentina es independiente del gramaje de los mismos" (fs. 3517 y 3517 vta.).

La exportadora GOLD EAST indicó como diferencia sustancial entre su producto y el producido por LEDESMA que es diferente la materia prima utilizada para la producción del papel, "en la producción de papel, Ledesma utiliza bagazo de caña de azúcar como fibra de pulpa, mientras que Gold East utiliza fibras de madera de plantas, tales como Eucalipto y Acacia. Esta es la diferencia más importante en la materia prima utilizada para producir el producto, y es por esta diferencia por la que es necesario efectuar cambios en el proceso de producción". También se refirió al Grosor y rugosidad., dado que "la técnica del encapado fue desarrollada principalmente para reducir la rugosidad y, de esta forma, mejorar el resultado de las impresiones. Los resultados de las pruebas del papel de Ledesma 115 grms matt (mate) demuestran que el objetivo de Ledesma es mantener el calibre en el lado más alto. De esta forma, durante el proceso de producción, la presión en el calandrado/supercalandrado se mantuvo baja para obtener un mayor grosor y una rugosidad 50% mayor comparada con el papel encapado de Gold East" y que "en el caso de Ledesma, debido a las diferencias en la materia prima, mayor presión en el calendrado/supercalandrado pudo haber resultado en un calibre, opacidad y rigidez bajas, al compararlo con el papel encapado de Gold East, lo que no es deseable cuando el resultado final requerido son impresiones de alta calidad". Según este exportador la mayor rugosidad del papel encapado elaborado por LEDESMA provoca que estos papeles cuenten con menos brillo tanto en la superficie como en la impresión (fs. 4905). Por lo mencionado, el exportador solicitó que el producto elaborado por la empresa sea excluido de la investigación. En oportunidad de sus consideraciones finales la misma exportadora reiteró estos dichos, agregando además que "el papel de Ledesma contiene una alta cantidad de suciedad (pequeñas manchas presentes en el papel, apreciables a simple vista), que ningún consumidor que quiera obtener resultados de impresión de una calidad superior querría comprar" (fs. 5574).

2
AM
CMT



A continuación se expone la tabla comparativa pública¹³ realizada por la firma exportadora GOLD EAST que se titula "Comparación del papel encapado GOLD EAST 115 g y LEDESMA 115 g matt (mate), resultado del análisis":

		Papel encapado Gold East 115g	Papel encapado LEDESMA 115g matt
Peso (g/m ²)		100	103.27
Grosor (µm)		100	110.20
Volumen (cc/g)		100	106.32
Luminosidad ISO (%)		100	103.04
Tonos de Color	L*	100	100.83
	a*	100	132.88
	b*	-100	-116.82
Blancura (%)		100	108.87
Opacidad (%)		100	99.55
75° Brillo (%)	BWS	100	45.39
	TWS	100	45.33
Rugosidad (µm)	BWS	100	148.25
	TWS	100	129.08
Lisura Bekk (s)	BWS	100	68.42
	TWS	100	67.80
Rigidez (g·cm)	MD	100	97.95
	CD	100	101.60
Brillo de impression (%)	BWS	100	58.58
	TWS	100	62.20
Conteo de Manchas (mm ² /m ²)		100	300.49

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de la referencia.

¹³ La peticionante a fs. 5133 objetó la legalidad de la tabla comparativa acompañada por GOLD EAST (fs. 5133).



De los dichos anteriores surge que si bien los papeles nacionales e importados podrían presentar valores no idénticos para determinados parámetros, dichos parámetros no son los únicos a ser tenidos en cuenta al momento de la determinación del producto similar. En este orden de ideas, el abastecimiento dual de la mayoría de los importadores que contestaron el Cuestionario para el Importador de la CNCE confirmaría que las mencionadas diferencias no se traducen en productos distintos.

En oportunidad de sus consideraciones finales, LEDESMA ratificó lo consignado en el párrafo precedente indicando que "el abastecimiento dual confirma que las mencionadas diferencias no implica que se traten de productos distintos.... de esta forma queda de manifiesto... que el producto nacional se ajusta a la definición de producto similar al importado" (fs. 5542 vta.)

Por su parte, en igual oportunidad, las firmas MARTIN CAVA y GOLD EAST señalaron lo siguiente:

- MARTIN CAVA indicó que "tanto los papeles estucados de los orígenes investigados como también los papeles estucados importados de otros orígenes que no están siendo investigados son de similar calidad, dado que todos ellos poseen cuerpo, y rigidez que es brindado por las fibras de madera utilizada como materia prima, casi siempre eucaliptos y Acacias, para hacer la pasta de celulosa", y que "en cambio la firma Ledesma produce papeles encapados de medidas estándar de 85 gr, 90 gr, 115 gr, y eventualmente de 135 gr, utilizando como materia prima el bagazo de caña de azúcar... dicho producto no posee ni el cuerpo, ni la rigidez de los papeles importados y como consecuencia tampoco tiene el brillo o el acabado mate requerido por los impresores que realizan trabajos de gran calidad" (fs. 5560).
- GOLD EAST señaló que "de ninguna manera el abastecimiento dual implica el carácter de productos similares, ello en tanto los importadores utilizan y/o venden los distintos papeles con distintos propósitos, esto es, algunos papeles serán utilizados para impresiones de alta calidad (como, por ejemplo, los de Gold East) mientras que otros serán utilizados para productos distintos" y que "Ledesma ha admitido que los clientes hacen una diferenciación y distinguen los distintos tipos y calidades de papeles estucados al efectuar la compra de los mismos, demostrando que, efectivamente, las especificaciones técnicas



diferenciadas hacen que se esté en presencia de productos distintos" (fs. 5575).

A este respecto cabe señalar que, habiéndose receptado los comentarios efectuados por las partes, la conclusión a la que arribara este equipo técnico en el ISHE no se ve modificada con los comentarios mencionados ut-supra.

IV.2. Usos y sustituibilidad.

Al respecto, según la información aportada por LEDESMA al momento de la solicitud no existen diferencias de usos entre el producto importado objeto de solicitud y el producto nacional. De tal modo, a continuación se expone lo informado por la mencionada firma con relación tanto al producto importado objeto de investigación como al producto nacional.

El principal uso del papel estucado es para catálogos, revistas, libros, etiquetas, etc (fs. 14). Agregando como uso, en oportunidad de su respuesta al Cuestionario para el Productor, la folletería comercial y aclarando que las etiquetas se aplican a envases y uso comercial (fs. 1767).

Por otra parte, los principales usuarios demandantes de la producción son la industria gráfica en general y la industria editorial (fs. 14 y 1767).

Con relación de la existencia de productos sustitutos, distintos del producto importado objeto de investigación y del producto nacional, para alguno de los usos mencionados precedentemente, la peticionante respondió afirmativamente, indicando que son los "papeles de pasta mecánica" (fs. 14). En oportunidad de su respuesta al Cuestionario para el Productor, señaló que se trata de papeles obra y de papeles encapados livianos (menos de 80 grs.) elaborados con pasta mecánica o semimecánica (fs. 1768).

En ocasión de responder al Cuestionario para el Importador la firma TELECENTRO¹⁴ indicó que el papel estucado se usa para impresión y escritura. Respecto de la sustituibilidad, indicó que "no existen productos sustitutos" y, con

¹⁴ Empresa de telecomunicaciones (fs. 1675 y 1678).



relación a la similitud entre el Papel estucado de los orígenes investigados, de otros orígenes y nacional, señaló que "son productos similares" (fs. 1678 y 2067).

En igual oportunidad, la importadora DIMAGRAF indicó que el Papel estucado es usado para folletos, catálogos, libros, etiquetas, etc; mientras que los sectores usuarios son las industria gráfica, en general, y la editorial (fs. 2170). En cuanto a la sustituibilidad, indicó que existen sustitutos lejanos del Papel estucado en los gramajes denunciados, como ser el papel fabricado con pasta mecánica, que si bien comparten los mismos usos, su calidad es muy inferior -es un papel menos blanco que tiende al amarillento con el correr del tiempo- (fs. 2171).

Por su parte, la importadora PAPELERA SARANDÍ a fs. 3235 indicó que los usos de papel estucado son la "folletería, packaging, editorial y comercial", mientras que sus usuarios son la industria gráfica -incluyendo imprentas-. También señaló que "no existen productos sustitutos"¹⁵.

Agregando a fs. 3236, una comparativa en varios aspectos técnicos a los que remitirse para comparar los papeles de origen nacional e importado. En cuanto a la materia prima, afirma que el bagazo (sic) de caña de azúcar se utiliza en la fabricación de papel estucado nacional, contrariamente a lo que ocurre en el resto del mundo en donde se utiliza madera pues la fibra celulósica que se obtiene es de mejor calidad.

La importadora CENTRO GRÁFICA, indicó que los usos del papel estucado son a publicidad, catálogos y folletos, revistas, etc, en tanto los sectores usuarios son los mercados publicitario y editorial (fs. 3303).

Por su parte GRAVENT, también indicó que no es posible la sustitución (fs. 3343).

LATIN GRÁFICA informó que "los productos de fabricación nacional por su calidad, especificaciones técnicas y disponibilidad de oferta en el mercado local, no

¹⁵ Sobre las prestaciones y limitaciones al proceso de impresión, teniendo en cuenta lo afirmado en el ítem anterior, sigue informando que el papel nacional es más quebradizo y rígido lo que genera problemas tanto durante el proceso de impresión (básicamente: mala terminación superficial y diferencias de absorción en la superficie) y aumento de rechazos por quiebres y desperdicios en mayor cantidad que otros productos, obligando a utilizar menores velocidades de impresión, culminando con una comparativa en cuanto a la gama de productos que produce el mercado nacional (entre 90 y 170 gr/m²) en comparación con al oferta internacional (entre 80 y 400 gr/m²) (fs. 3236).



sustituye en su totalidad la demanda interna del papel estucado bajo análisis" (fs. 3416/7).

A su turno, la importadora MARTÍN CAVA indicó que los usos del Papel estucado son a la impresión de periódicos, libros escolares, libros de texto, folletería mailing, promoción y catálogos. A este respecto, agregó que de acuerdo al impreso que se le quiera dar al Papel estucado, se hará la elección de uno u otro, "si el producto a promocionar es de un valor agregado importante o si lo que se busca es destacar el producto que quiero promocionar, seguramente se utilizará un papel estucado con un mejor acabado brillo, o un acabado mate mucho más parejo y homogéneo, con mejor cuerpo. Este producto final será importante, LLAMARÁ LA ATENCIÓN¹⁶, por la particularidad del tipo de papel, esto no pasará si se lo imprimiera en una papel de menor calidad". Si en cambio "el objetivo fuera realizar un catálogo en donde el papel estucado debería trazarse para ser doblado, es fundamental la elección de un papel que no se quiebre a la hora de recibir ese proceso de trazado, el quiebre se produce por el tipo de materia prima o fibras utilizadas en la fabricación de la pasta" (fs. 3648).

Continuó señalando que "existen diferentes mercados para todos los tipos de papel estucado que se comercializan en la Argentina, tanto los de importación como los de producción local". Por otra parte, "el papel estucado importado no tiene ni reemplazo ni sustituto del producto nacional" (fs. 3648/9).

La exportadora GOLD EAST indicó como diferencia sustancial entre su producto y el producido por LEDESMA el brillo del papel y brillo de impresión, dado que "debido a la mayor rugosidad, el brillo de la superficie y el brillo de impresión del papel encapado de Ledesma son significativamente menores que los del papel encapado de Gold East. Los menores valores de estos parámetros (brillo de la superficie, brillo de impresión y lisura) producirán menores resultados de impresión – el papel de Ledesma no puede competir con el papel de Gold East en lo que hace al factor de las impresiones". Asimismo, con relación al conteo de manchas, "el papel de Ledesma contiene una alta cantidad de suciedad (pequeñas manchas negras presentes en el papel, apreciables a simple vista), que ningún consumidor que quiera obtener resultados de impresión superiores querría comprar" (fs. 4905).

¹⁶ Las mayúsculas pertenecen a la empresa.



En síntesis, si bien algunos importadores argumentan la no sustitución entre el producto importado y el nacional, la mayoría de ellos informaron que habrían tenido abastecimiento dual razón por la cual se puede inferir que ambos productos –el nacional y el importado- son sustitutos.

IV.3. Proceso de producción¹⁷.

Sobre este particular, LEDESMA en su solicitud efectuó una descripción del proceso de producción de papel estucado (fs. 12/3) señalando al respecto que "el proceso de encapado del papel (coating) implica la aplicación de cubiertas específicas a un papel base para mejorar determinadas características ópticas y superficiales. Lo que en general se persigue es mejorar las propiedades ópticas de la hoja de papel: blancura, opacidad, brillo, impartiendo al mismo tiempo una mayor suavidad y lisura a la superficie, haciéndola más receptiva de la tinta. Como resultado de esto se logra mejorar la definición, aumentar el realce y el brillo de lo que se imprime sobre el papel". Adicionalmente, en oportunidad de su respuesta al Cuestionario para el Productor, la peticionante presentó un resumen de su proceso productivo y se muestran a modo ilustrativo fotografías con aumento de superficies de varios papeles (fs. 1765)¹⁸.

A modo introductorio la peticionante explicitó que:

- El papel base es lo que conocemos como papel obra, y está formado por una especie de malla de fibras vegetales entrelazadas entre sí e imbricadas. Esa estructura tiene aglutinantes, cargas minerales y otros aditivos en función del uso al que esté destinado.
- Las cubiertas específicas que se aplican al papel base se conocen como "pintura". Está constituida por pigmentos (mezclas de caolines y carbonato de

¹⁷ Al respecto y a modo introductorio, LEDESMA comentó que "la adquisición de la planta de papel encapado implicó un gran desafío económico y operativo para la firma. Aun con un contexto global muy competitivo, en el mediano plazo y en tanto se mantuvieran condiciones de competencia leal, era posible llevar adelante esta nueva unidad de negocios. En tal sentido, se reorganizó la actividad en planta que, no está de más decirlo, estaba operando de manera discontinua. La profesionalización de la gestión de planta, conjuntamente con la racionalización de los costos e inyección de capital de trabajo llevaron a tener un inicio empresarial razonable, hasta el momento donde se profundizaron las prácticas de dumping" (fs. 4/5).

¹⁸ En las imágenes aludidas se puede observar el entrelazamiento de las fibras en el papel base, las que a su vez se encuentran compactadas como resultado de su proceso de fabricación. Es natural entonces que, de acuerdo a lo manifestado por la peticionante a fs. 1765, existan irregularidades imperceptibles a simple vista que produzcan diferencias de densidad a nivel localizado entre diferentes puntos de la hoja, lo que eventualmente se traduciría en diferencias en la capacidad de absorción de la tinta con la que se esté imprimiendo y, consecuentemente, una variación en la calidad de las imágenes impresas. Por lo tanto, es razonable enunciar que la calidad final de la impresión será tanto mejor cuanto más uniforme sean el papel base y el proceso de encapado (o estucado) posterior.



calcio), un ligante (látex) para pegar los pigmentos entre sí y con la superficie del papel base, y otros aditivos: matizadores, coagulantes.

- El proceso productivo, entonces, comprende la aplicación de la pintura o salsa de encapado sobre el papel base, su secado, bobinado y supercalandrado, esto último en el caso de producir papeles brillantes (gloss).
- La pintura es una suspensión acuosa de pigmentos y aditivos. Los pigmentos son cargas minerales: partículas de caolines y/o carbonato de calcio. Para mantenerlos unidos entre sí y a su vez pegados a la superficie del papel base es necesaria la adición de ligantes. Estos ligantes además proveen de resistencia al encapado para que soporte los esfuerzos mecánicos a los que se someterá cuando se imprima. Además, se le agregan una serie de aditivos que "permiten fundamentalmente controlar las condiciones de la pintura para que, cuando se aplique, se mantenga homogénea y estable".
- El resto de aditivos que se agregan permiten fundamentalmente controlar las condiciones de la pintura para que cuando se aplique se mantenga homogénea y estable. Luego de su aplicación, a su vez, esta pintura aplicada debe secar adecuadamente, permitiendo la evaporación del agua sin dificultades, y debe quedar bien ligada al papel base.
- En general la receta de la pintura (elementos y cantidades) para producir papel brillante difiere de la pintura a emplear para papel mate.

Etapas del proceso:

1era.) PREPARACIÓN DE LA PINTURA: La pintura es un sistema complejo por lo que la preparación de esta dispersión acuosa es una parte clave del proceso.

Comprende tanques, agitadores de alta velocidad de corte para dispersar los pigmentos, sistemas de mezclado, filtrado y bombeo.

2da.) APLICACIÓN DEL ENCAPADO: La máquina encapadora propiamente dicha posee desbobinadores donde se cargan las bobinas de papel base. El papel en forma continua va desenrollándose y guiándose hasta la estación en donde recibe la aplicación de la pintura. Esta se hace por medio de sistemas que pueden ser varillas, rodillos o cuchillas de aplicación. La pintura es provista por un sistema de bombeo desde la unidad de preparación ya mencionada.

El papel ya encapado se conduce hasta una unidad de secado en donde se fija la pintura aplicada.



3era.) TERMINACIÓN: El papel encapado, enrollado formando una bobina de porte, se somete a un proceso de calandrado. Si se trata de encapados mate (matt) no es necesaria esta operación.

El calandrado es un proceso exigente, se hace en una supercalandra y tiene como finalidad desarrollar alto brillo y lisura. El brillo y alisado se desarrollan al pasar la banda de papel por una serie de "nips" formados por rollos metálicos pulidos espejo con rollos de materiales blandos (algodón por ejemplo). También aclaró que si se trata de encapados mate (matt) puede no ser necesaria esta operación; además la receta¹⁹ es algo diferente".

Finalmente en una bobinadora se producen bobinas. Estas bobinas pueden venderse como producto final o pueden ser procesadas en cortadoras para convertirse en hojas que luego se embalan de acuerdo a las órdenes de fabricación que correspondan.

Esquema de Producción de LEDESMA:

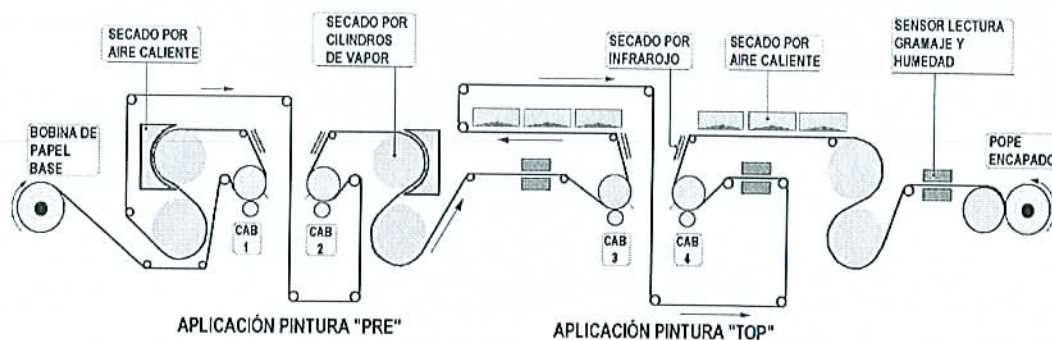


Fig. 1 – Esquema aportado por la peticionante, a fs. 1766, en donde se ven a grandes rasgos los pasos que componen el proceso de encapado.

En cuanto a las exportadoras, SAPPI (Austria) informa a fs. 3079 que la fabricación es en serie y en cuanto a la descripción del proceso acompaña un folleto. En el mismo se pueden observar una serie de fotografías mostrando cada paso del proceso en la fabricación de papel, acompañadas por sendos textos explicativos breves que, a grandes rasgos, siguen las etapas descriptas por otras partes presentes en esta investigación. (fs. 3104/15).

¹⁹ Elementos componentes de la pintura a aplicar sobre el papel base.



Del mismo modo, STORA ENSO (Finlandia), informó a fs. 2310, que su planta está ubicada en Oulu y que "casi todas las materias primas, incluida la energía, se trasladan de una línea a otra automáticamente".

Sigue el mismo exportador finlandés informando, a fs 2311, que "La principal materia prima, la pulpa blanqueada, se incorpora a la fábrica de papel directamente del molino de pulpa integrada, el que se encuentra en el mismo lugar. Los pigmentos son enviados regularmente de la misma forma. El vapor y la electricidad se genera como un subproducto de la planta de celulosa. El complejo, el cual cuenta con un puerto integrado, permite la manipulación de productos de manera eficiente tanto para la entrada de materia prima como para la salida de producto terminado a los clientes", haciendo finalmente algunas consideraciones comparativas con el proceso productivo de la peticionante relativas a sus mutuas capacidades de producción²⁰.

En cuanto a los importadores, por un lado algunos de ellos han informado que o bien desconocen el proceso de fabricación del papel estucado o bien no disponen de información sobre su proceso de fabricación (a fs. 1678 y 2066 TELECENTRO, a fs. 2330 RR DONNELLEY, a fs. 3235 PAPELERA SARANDÍ, a fs. 3343 GRAVENT, y a fs. 3416 LATIN GRÁFICA).

Por su parte, CENTRO GRÁFICA a fs. 3825, informó las etapas del proceso productivo las que son básicamente las ya detalladas mientras que DIMAGRAF a fs. 2170 señaló que la elaboración de papel estucado se realiza en forma similar en todo el mundo.

Cabe señalar que habiéndose realizado una verificación in situ en la planta de Ledesma, se relevaron datos sobre proceso productivo, los que se encuentran consignados en la Sección II- Informes de Verificación del presente informe, Informe de Verificación N° 10/12, punto 2), correspondiente a Ledesma.

De la información obrante en el expediente, surge que los procesos de producción del producto nacional y del importado utilizan distintos insumos para la elaboración de papel encapado. Cabe señalar que las diferencias de insumos utilizados no determinan que se trate de productos no similares.

²⁰ La empresa indica que si comparamos las dimensiones y layout de la fábrica de ellos (Oulu) y de Ledesma, se encuentran diferencias de productividad, agregando que "Ledesma tiene una línea de producción de papel de 3,68m de ancho en Jujuy que luego traslada a San Luis para ser incorporado a la estucadora de 2,64m. No solo tiene un ancho de bobina más de 3 veces menor sino que además no está integrada" (fs. 2311).



Por su parte, en igual oportunidad, las firmas importadoras y exportadoras señalaron lo siguiente:

- GRAVENT indicó que "corresponde sea ajustada la definición de producto similar nacional" dado que la firma Witcel "no produce" y que "no existe producción nacional (de papel estucado) superior a los 170 gramos" aludiendo a que se encontraría confirmado en el informe de verificación de Ledesma obrante a fs. 5406, punto 2.1.13, citando "en la única línea de encapado existente, se pueden producir encapados de entre 10 gr/m2 y 20 gr/m2 por capa y cara, aplicados en papeles desde 80 gr/m2 hasta 170 gr/m2"²¹ (fs. 5607).
- MARTIN CAVA señaló que "mientras Ledesma utiliza bagazo de caña de azúcar como fibra de pulpa, el resto de las empresas, entre ellas el proveedor de mi mandante, utiliza fibras de madera de Eucalipto y Acacia", agregando que Para que Ledesma pudiera producir "papeles de similar o igual calidad y costo que los importados debería producir cambios en su ineficiente proceso de producción" (fs. 5560). También la importadora agregó que "existe una diferencia de productividad, mientras que Ledesma tiene su línea de producción de papel en Jujuy cuya dimensión es de 3,69 m de ancho, luego debe trasladar dicho papel a San Luis para su incorporación a la planta estucadora de una dimensión inferior de 2,64 m, con el consiguiente aumentos de costos en la fabricación de papel estucado que esto implica, no solo por el traslado de papel de una planta a otra sino que además debe agregarse a ello el desperdicio que la diferencia de maquinaria implica, es decir, importantes costos en el flete más desperdicios por el ineficiente sistema de producción" (fs. 5561).

A este respecto cabe señalar que, habiéndose receptado los comentarios efectuados por las partes, la conclusión a la que arribara este equipo técnico en el ISHE no se ve modificada con los comentarios mencionados ut-supra.

²¹ A este respecto, se señala que conforme surge del informe de verificación mencionado, para producir papeles de 200 gr/m2 se utiliza papel base de 160 ó 180 gr/m2, dependiendo del encapado que se le pretenda aplicar posteriormente (de 10 gr/m2 ó 20 gr/m2, monocapa ó bicapa), por lo tanto los papeles estucados nacionales comprenden los mismos gramajes involucrados en el producto investigado.



IV.4. Normas técnicas.

Respecto de este tema la peticionante, en su solicitud, indicó que "en general las normas técnicas que se utilizan para caracterizar el producto están basadas en métodos ISO (International Organization for Standardization)" (fs. 13).

Dentro del grupo de los exportadores, SAPPI (AUSTRIA), a fs. 3078, informó que exporta a la República Argentina productos con certificaciones de 3 tipos:

a) de producto: PEFC, FSC (Certificación de forestaciones sustentables) e ISO 14001

b) de procesos: ISO 9001 y

c) de riesgo de MO: OSHAS 18001

DIMAGRAF por su parte, a fs 2169, mencionó que "El papel estucado que se importa está sujeto a normas técnicas, de seguridad y de aseguramiento de la calidad".

A este respecto, LATIN GRAFICA, a fs. 3417, informó que "teniendo presente el interés por la preservación del medio ambiente se transforma en una pieza relevante al momento de la oferta comercial", agregando a fs 3418 que "las certificaciones solicitadas por el mercado son de origen ambiental PEFC / FSC, que aseguren la cadena de custodia de las materias primas para la fabricación".

El resto de las partes participantes de esta investigación, no han aportado datos respecto de las normas técnicas que alcanzan al producto investigado.

IV.5. Canales de comercialización.

Al respecto, LEDESMA, en oportunidad de responder al Cuestionario para el Productor, informó los canales de comercialización que se consignan en la tabla siguiente:



Tabla N° V.5.1: Canales de comercialización²²:

	Producto Similar Nacional	Producto Importado Investigado
Canal Mayorista (Distribuidores)	25%	58%
Usuarios/ consumidor final	74%	42%
Otros (Autoconsumo)	1%	%
Otros	%	%
Total	100%	100%

Fuente: Información obrante en el expediente a fs. 1769.

En oportunidad de su respuesta al Cuestionario para el Importador, la firma TELECENTRO indicó que sus importaciones de papel estucado están destinadas en un 100% al consumo propio (autoconsumo), es decir para la impresión de su revista Telecentro (fs. 2063 y 2066). En igual sentido se manifestó la importadora R. R. DONNELLEY, especificando que su autoconsumo está destinado a la impresión de productos gráficos comerciales y editoriales, siendo su actividad principal la impresión de diarios y revistas (fs. 2327 y 2330). Por su parte, LATIN GRÁFICA, también indicó que destina el 100% de sus importaciones al autoconsumo (fs. 3816).

IV.6. Percepción del consumidor.

La peticionante en oportunidad de su solicitud expuso que, si bien no es la única variable "la percepción de los usuarios de papeles estucados está principalmente determinada por la cantidad de capas de estuco con la que fue fabricado el papel". A modo explicativo de lo señalado ut-supra indicó que el papel tricapa es percibido por el usuario como el papel estucado de mayor calidad, generalmente europeo. Por otra parte, el papel bi capa y mono capa son percibidos por el usuario como papel estucado de inferior calidad, ubicando en esta categoría a los papeles originarios de Brasil, Uruguay, China, Corea, Argentina y segundas marcas europeas (fs. 14). Esta explicación fue reiterada por LEDESMA, a fs. 1768, en su respuesta al Cuestionario para el Productor de la CNCE²³.

En una presentación posterior, como ya se mencionara, LEDESMA indicó que "en la industria no se acostumbra, en general, esperar aprobaciones por parte de los

²² Ver pág. 21 del Anexo I- Notas metodológicas del presente informe.



clientes" y que "de todas formas, el papel estucado tiene algunas especificaciones técnicas (opacidad, brillo, blancura, etc.) que al cliente le interesa conocer previo a realizar la primera compra de material (fs. 3494).

En ocasión de responder al "Cuestionario para el Importador de la CNCE" la firma TELECENTRO indicó que desde el punto de vista de la percepción del usuario, el papel estucado tanto de los orígenes objeto de investigación, como de otros orígenes y los de producción nacional "son productos similares" (fs. 1679).

Por su parte, la importadora RR DONNELLEY informó que "existen diferencias que constan principalmente en características visuales como puede ser la blancura, el brillo, opacidad; y táctiles como rugosidad o rigidez. Estas son características medibles mediante ensayos" (fs. 2331).

Por su parte GRAVENT (a fs. 3344) señaló que "todos los papeles estucados son percibidos como similares. En la percepción de los usuarios los papeles de origen nacional gozan de prestigio y continuidad, que en el caso de los importadores no se da y resulta ser de vital importancia para los gráficos".

En forma contraria se expresó la importadora MARTIN CAVA a fs. 3650 cuando manifestó que "los usuarios informaron que en gran parte del periodo investigado el papel marca "Ilusión" (de Ledesma) se adecuaba bien en trabajos en donde la calidad no era importante pero el precio sí era un factor determinante.

7
AM
Quip

Por su parte DIMAGRAF informó a fs. 2171/2 que si bien no hay una diferenciación importante entre el producto nacional y el importado que pueda constituir un determinante de las compras, "hay una diferenciación que se manifiesta en las relaciones con la clientela" y que "los usuarios de papel estucado son en general compradores profesionales bien informados, que realizan sus compras de manera no ocasional". Por lo tanto, las diferencias mencionadas recientemente son fundamentalmente de carácter técnico y están determinadas en parte no menor por la experiencia -se trata de especificaciones técnicas establecidas por los fabricantes de los equipos de impresión-. Asimismo, señaló que "mientras la oferta de origen local se

²³ Al respecto, cabe señalar que este aspecto no fue planteado por las partes en las reuniones explicativas previas al



ha concentrado paulatinamente en los gramajes más livianos (de 90 a 130 grs.), la de origen externo ha abarcado todos los gramajes demandados.

- Del mismo modo, PAPELERA SARANDÍ y LATIN GRÁFICA informaron que LEDESMA produce una línea muy reducida papeles, de 90 a 170 gm/m2 y solo en terminaciones Mate y Brillo y con limitaciones en cuanto a su calidad, limitando el uso de los papeles a productos de muy baja exigencia del Usuario final. En este sentido, aclara que la materia prima a partir de la cual LEDESMA produce el papel encapado, provoca quiebres de la superficie del papel encapado luego de ser impreso, en los procesos de conversión: cortado y plegado. Esta característica es motivo de rechazo en productos impresos de cierta calidad dado que produce baja productividad en los procesos de impresoras de los gráficos obligando a bajar velocidades de impresión y a tener papel rechazado y altos desperdicios, para la media de la industria. Adicionalmente, se manifestó que existen limitaciones de cantidades mínimas y formatos especiales a ser fabricadas en el caso de LEDESMA mientras que esto no ocurre en el caso del producto importado.

En síntesis, si bien existen algunas diferencias por ejemplo en cuanto a brillo o rugosidad, éstas no siempre serían percibidas por los usuarios.

IV.7. Precios.

A continuación, se presentan en la tabla IV.7.1 información sobre los precios nacionales y los precios nacionalizados de Papel estucado importado de los orígenes investigados.

x

Am
Curs
envío de los respectivos cuestionarios.



Tabla N° IV.7.1:

Precios nacionales e importados de papel estucado de los orígenes objeto de investigación.

Período ene-nov 2010

-En pesos por kilogramo-

Producto	Nivel de nacionalización	Producto Nacional	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA
Papel estucado de 90 gr/m ² en hojas	Depósito del importador	***, ***	4,92	4,58	4,04	4,49
Papel estucado de 115 gr/m ² en hojas	Depósito del importador	***, ***	4,63	4,67	4,14	4,50
Papel estucado de 170 gr/m ² en hojas	Depósito del importador	***, ***	4,57	4,48	s/op	4,57

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de referencia y DGA.

IV.8. Registro de Importaciones del Sector Editorial (RISE).

En el recuadro que se detalla a continuación se sintetiza el marco legal y funcionamiento del RISE, a saber:

AM
Unif

7



El Registro de Importaciones del Sector Editorial (RISE) fue creado –mediante Resolución 1354/92- a los efectos del seguimiento y control de las importaciones de papel destinado uso editorial. Funciona dentro de la Secretaría de Industria.

El beneficio otorgado a través de este régimen consiste en la eximición de los derechos de importación de papeles para uso editorial.

Está dirigido a las empresas que actúen en una o más de las siguientes categorías:

- a) Usuarios directos que importen por su cuenta, (entiéndase por usuarios directos a los editores de diarios, revistas y demás publicaciones que en forma individual o en conjunto, importen papel para usarlo en su actividad de edición).
- b) Usuarios directos que se abastezcan a través de terceros importadores.
- c) Importadores que importen por cuenta de terceros usuarios directos y/o que prevean actuar como proveedores de usuarios directos.

Los lineamientos generales para la inscripción en el RISE, para la obtención de la Certificación Estadística previa y para las presentaciones bimestrales que son de carácter obligatorio se encuentran en la Resolución ex – SIC N° 439/92. No obstante ello, para una mejor operatividad se requiere la información adicional la que se detalla a continuación:

- 1) Si es una nueva sociedad balance de iniciación firmado por contador público autorizado. Si no es una sociedad declaración de CUIT y declaración de impuestos de cada uno de los integrantes.

Personal ocupado.

- 2) Editores: Ejemplar o catálogo de lo que editan, de ser posible inscripción en el ISBN o Registro de Propiedad Intelectual o ISSN o constancia de iniciación del trámite. Frecuencia y forma de distribución de las publicaciones, precio de tapa, distribución gratuita, etc. Indicar si tienen imprenta propia. Presentación actualizada de inscripción en el RIN.

Cantidad y tipo de papel a utilizar.

- 3) Solicitantes de Categoría "C": Si simplemente comercializa papel, declaración jurada que no venderán papel uso editorial a ningún no inscripto en el RISE (pedir copia de certificado otorgado por esta Secretaría) Si además de comercializar tiene imprenta propia, facturar por separado el trabajo gráfico de la venta de papel (tampoco podrá tener clientes no inscriptos en el RISE) Si además de comercializar papel tiene imprenta propia y edita alguna publicación debe informar en planillas separadas el consumo por su propia edición y el papel de los trabajos de terceros, que se insiste, deben estar inscriptos en el RISE previamente. En todos los casos se deberá colocar en las facturas de los clientes el C.E.P. del papel vendido, la posición arancelaria y el gramaje del mismo, a fin de que el cliente, editor, pueda luego completar las propias planillas, que bimestralmente deberá presentar ante esta Secretaría. Personal ocupado.

Inscripción en el R.I.N. actualizada.



V. DISTINTOS ARGUMENTOS ACERCA DE LA EXISTENCIA DE DAÑO APORTADOS EN EL EXPEDIENTE ^{1/2/3}.

V. 1. Principales manifestaciones de las partes acerca del daño y su relación con las importaciones del producto importado investigado.

En oportunidad de la solicitud la peticionante indicó que "desde el año 1965, con la fibra pasta celulósica la empresa se ha dedicado a la fabricación de papel, el que industrializa bajo la forma de resmas, cuadernos, formularios y repuestos. Como parte de un plan de integración vertical, en 2007 se iniciaron negociaciones para la adquisición de una planta productora de papel encapado perteneciente a la firma MASSUH. Recién en abril de 2008 pudieron concretarse las primeras ventas de la firma, soportando los fuertes costos de inicio de una nueva actividad que, como es de conocimiento de las autoridades, ofrece rentabilidades acotadas en tanto se desarrollen escalas productivas eficientes acompañadas de ventas competitivas", agregando que "las prácticas de dumping que se demuestran en el presente caso obligaron a profundizar el esfuerzo, debiendo concretar aún hasta la fecha numerosas operaciones por debajo de los costos totales soportados" (fs. 3/4 vta.).

Asimismo, LEDESMA señaló que la adquisición de la planta de papel encapado⁴, "implicó un gran desafío económico y operativo para la firma. Aun con un contexto global muy competitivo, en el mediano plazo y en tanto se mantuvieran condiciones de competencia leal, era posible llevar adelante esta nueva unidad de negocios" y agregó que "se reorganizó la actividad en planta que, no está de más decirlo, estaba operando de manera discontinua. La profesionalización de la gestión de planta, conjuntamente con la racionalización de los costos e inyección de capital de trabajo llevaron a tener un inicio empresarial razonable, hasta el momento donde se profundizaron las prácticas de dumping" (fs. 4 vta.).

Por otra parte, LEDESMA indicó que atento a que durante 2009 se produjo una drástica caída del consumo aparente local "las posibilidades de mantener activa la planta recién adquirida estaban condicionadas a practicar... Precios cercanos a los costos", pero "ello resultó ineficiente" dado que cuando "el precio FOB promedio de las

¹ Esta sección del informe se basa en los distintos argumentos expuestos por la peticionante -LEDESMA-, las firmas importadoras y exportadoras intervinientes, y por la Unión Europea en las presentes actuaciones. Ello implica que su contenido no constituye en modo alguno una opinión del equipo técnico de la CNCE.

² La presente sección contiene información de carácter confidencial en letra negrita itálica. La misma será reemplazada por asteriscos en la versión pública.

³ Las mayúsculas, negritas y subrayados que se encuentren dentro de citas encomilladas pertenecen a las empresas.

⁴ Se refiere a la adquisición de la planta perteneciente a la firma MASSUH, la cual se concretó como parte de un plan de integración vertical de LEDESMA (fs. 3 vta.).



mercaderías importadas rondaban un dólar por kilo", los de China, Corea Republicana, Estados Unidos, Austria y Finlandia se ubicaron por debajo de dicho valor (fs. 4 vta.)⁵.

Asimismo, LEDESMA indicó que "cuando se analizan los precios de exportación practicados contra los valores normales de los mercados de origen (o sus sustitutos en el caso de las economías en transición hacia modelos de libre oferta y demanda), se observan importantes márgenes de dumping: 41% para China, 44% para Corea Republicana, 202% para Austria, 71% para Estados Unidos y 146% para Finlandia".

Seguidamente, esta empresa agregó que Corea Republicana y Estados Unidos iban a contrapelo de la tendencia marcada por el consumo aparente, "mientras el mercado se achicaba, estos orígenes crecían en volumen de importación"⁶ (fs. 5).

Finalmente, en cuanto al comportamiento de Austria y Finlandia, LEDESMA manifestó que "si bien tienen durante 2009 volúmenes en caída, son los ejecutores del dumping más agresivo" (fs. 5 vta.).

Respecto a las Importaciones de Finlandia, la firma exportadora STORA ENSO indicó que "mientras Ledesma crecía al ritmo veloz que muestran las cifras del expediente, las exportaciones de papel estucado de Finlandia a la Argentina seguían un proceso inverso: pasaban de casi 15 millones de kilos en el año 2008 a 10 millones en el año 2009"⁷ y "los precios nacionalizados de las importaciones de Finlandia estuvieron -durante todo el período de investigación- entre los más altos con relación a cualquiera de los demás orígenes investigados⁸, e incluso con relación a los precios internos de Ledesma a nivel de primera venta a mayorista"⁹(fs. 2236 vta.).

Con posterioridad al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a STORA ENSO indicando que "durante el año 2010 las exportaciones de Finlandia hacia Argentina crecieron casi un 40% en relación al año anterior" (fs. 3997)¹⁰.

⁵ De acuerdo a la información presentada en el Cuadro N° 11 del presente informe, los precios FOB por kilogramo del producto objeto de investigación se ubicaron, en todos los casos, por debajo del dólar por kilogramo.

⁶ De acuerdo a la información presentada en el Cuadro N° 13 del presente informe, el consumo aparente para el año 2009 se contrajo un 20% respecto del año anterior mientras que las importaciones en volumen de China y de la República de Corea se incrementaron en un 161% y 910%, respectivamente, mientras que las importaciones de los Estados Unidos se contrajeron en un 48% en el mismo período.

⁷ Nota de la empresa: Ver Cuadro N° 8 del Informe, fs. 585.

⁸ Nota de la empresa: Ver Cuadros N° 7.1, 7.2, 7.3 y 7.4 del Informe, fs. 577 a 584.

⁹ Nota de la empresa: Ver Cuadro N° 7.3 del Informe, fs. 581.

¹⁰ De acuerdo al Cuadro N° 10, las importaciones originarias de Finlandia crecieron en 2010, 88% en volumen y 96% en valores.



Asimismo la exportadora STORA ENSO había indicado que "...no podemos entender por qué esa Comisión utiliza un trato discriminatorio entre las importaciones de Finlandia y las importaciones de Brasil y Uruguay (estas últimas no investigadas)" y que los precios de Finlandia fueron "los más altos de todos los orígenes denunciados y muy similares (y en muchos casos superiores) a los de Brasil y Uruguay. Además, al igual que las importaciones de Brasil y Uruguay, las importaciones de Finlandia también cayeron en el año 2009 y en proporciones semejantes a las importaciones desde estos dos países. Pero a diferencia de las importaciones de Brasil y Uruguay (que se recuperaron sustancialmente en el cuatrimestre enero/abril de 2010), las de Finlandia continuaron cayendo. Sin embargo, mientras que los mismos hechos sirven para "exonerar" de responsabilidad a Brasil y Uruguay, son utilizados para "condenar" a Finlandia. Francamente, no entendemos el por qué de este trato discriminatorio para con Finlandia"¹¹ (fs. 2236 vta. y 2237).

Por otra parte LEDESMA en oportunidad de la solicitud había indicado que "por las características propias de esta industria (fuerte inversión en bienes de capital y altos costos fijos), frente a esta situación de crisis diversas fábricas americanas, europeas y asiáticas comenzaron una agresiva campaña de exportaciones a nuevos mercados, o a mercados donde tenían presencia marginal (entre los que se encuentra Argentina y otros países de la región), a precios de dumping" y que "como resultado, en los últimos meses Argentina experimentó un importante incremento de importaciones de estos orígenes. Estos volúmenes han ingresado a precios muy inferiores a los existentes en el mercado argentino e inferiores aún a los precios de otras importaciones que se ubicaron por encima de los 1000 USD FOB" (fs. 21)¹².

En tanto, "el efecto inmediato ha sido una importante caída de los precios y, por ende, de la rentabilidad. En la actualidad, la empresa está operando de manera ruinoso en el mercado local, como consecuencia de la feroz compresión de precios". (fs. 22).

¹¹ Al respecto, recordar que los orígenes denunciados no incluyen a Brasil y Uruguay.

¹² En el presente informe se realizaron comparaciones de precios a nivel de depósito del importador y primera venta a usuarios, donde se observa, en general, subvaloración de precios en el primer caso y sobrevaloración a nivel de primera venta. Adicionalmente, se señala que los precios nacionalizados a nivel de depósito de importador fueron en todos los casos (según origen y gramaje analizado) inferiores a los correspondientes costos medios unitarios de LEDESMA. Por otro lado, en el Cuadro Nº 11 se observa que los precios medios FOB de las importaciones de los orígenes investigados se situaron por debajo de los 1000 U\$S/tonelada en todos los casos, mientras que los precios medios FOB de Brasil y Uruguay fueron siempre mayores a los precios medios FOB de los orígenes investigados y superaron la barrera de los 1000 U\$S/tonelada en 2008 y el período analizado de 2010.



Por su parte la firma exportadora STORA ENSO señaló que "Ledesma ingresa al mercado de fabricación de papel estucado en abril de 2008. En septiembre del mismo año se produce la gran crisis financiera y económica internacional, la cual también afectó fuertemente a la Argentina" y que "...tanto las economías más desarrolladas como las menos desarrolladas y en vías de desarrollo experimentaron caídas en la actividad económica" y que, por su parte, "...la industria papelera en general, y la del papel estucado en particular, se encontraban en una situación difícil aún antes de desatarse la crisis financiera internacional. La crisis no hizo más que agravar una situación de por sí delicada. En Europa, por ejemplo, el consumo aparente de papel estucado sufrió una importante contracción en el año 2009, producto de la crisis, experimentando -luego- un fuerte aumento en el año 2010, como consecuencia de la rápida recuperación de la economía mundial" (fs. 2229/30).

STORA ENSO hizo hincapié en la recuperación de los mercados, en especial el europeo, que habría crecido tanto en cuanto a producción como a exportaciones, y el regional, para el cual aportó datos sobre una disminución del consumo aparente, en Brasil y Chile, en el año 2009 y una recuperación (según las cifras estimadas) para estos dos países en 2010 y agregó que, en Argentina, la caída en el consumo aparente del papel estucado en 2009¹³, "se explica por la fuerte caída en las principales industrias demandantes de este tipo de papel (fundamentalmente, la industria de impresión de materiales de promoción y ventas -folletería comercial- y la de edición de libros y revistas)" (fs. 2230/2).

La exportadora continuó señalando que a nivel internacional, la recuperación de la demanda "comenzó a notarse tímidamente primero en la segunda mitad del año 2009, para tomar más fuerza ya en la primera mitad del 2010 y que, "este aumento sostenido de la demanda trajo aparejada una recuperación de los precios del papel estucado a nivel internacional, recuperación de la cual Argentina no fue ajena... según constancias del expediente debidamente incluidas en el Informe^{14/15}" (fs. 2232/4).

X A su turno, la Comisión Europea¹⁶ indicó en su presentación obrante a fs. 1748 que "de acuerdo con el artículo 5.2 del Acuerdo Antidumping de la OMC ("ADA") la solicitud deberá incluir pruebas sobre el dumping, perjuicio y el nexo causal entre las

¹³ Como se mencionara anteriormente, de acuerdo a la información presentada en el Cuadro N° 13 del presente informe, el consumo aparente se contrajo en un 20% en 2009 respecto del año anterior.

¹⁴ Nota de la empresa: Ver, en este sentido, los Cuadros N° 7.1, 7.2, 7.3 y 7.4 del Informe, fs. 577 a 584, en los cuales surge que los precios del papel de los orígenes investigados para el período enero-abril de 2010 son sustancialmente superiores a los precios promedio del año 2009, año que corresponde a lo peor de la crisis.

¹⁵ En adelante la empresa refiere al "Informe" aludiendo al ITPA.

¹⁶ En adelante Comisión Europea o CE, indistintamente.



importaciones objeto de dumping y el supuesto daño [...]'. Sin embargo, tras el análisis de los archivos no confidenciales, parece que estos criterios no se cumplen y que, consecuentemente, el inicio de la investigación no estaba justificado", indicando en cuanto al daño y causalidad, lo siguiente: "La información proporcionada no muestra que la industria nacional está sufriendo un perjuicio como consecuencia de importaciones supuestamente objeto de dumping. Por el contrario, la situación de la industria nacional tal y como se describe es muy positiva".

A continuación, aludió al incremento de la producción, ventas y precios de LEDESMA en los primeros cuatro meses de 2010, así como a que "la capacidad se mantuvo estable durante el período, mientras que la utilización de la capacidad se incrementó" y a que disminuyeron las existencias. También se refirió a los beneficios de la empresa en general. Finalmente concluyó que "Sobre la base de los datos analizados anteriormente, no se puede considerar que el denunciante sufre un perjuicio que emana del dumping. Todo lo contrario: se está comportando bastante bien ya que prácticamente todos los indicadores relativos al perjuicio muestren una tendencia positiva."(fs. 1749).

Posteriormente al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a estos dichos indicando que "Es cierto que la producción de papel estucado fue en aumento desde que Ledesma comenzó con esta nueva unidad de negocios en el año 2008, y como también fueron aumentando las ventas. Sin embargo, y como ya lo hemos sostenido en otras oportunidades, la observación de los datos en forma aislada no permite un correcto análisis de la situación que padece la industria nacional de papel encapado, y el daño que se le está provocando con motivo del dumping ocasionado por algunos exportadores extranjeros, en lo que a la CE respecta, de Finlandia y Austria. Ledesma inició sus actividades en el mercado del papel estucado en el año 2008. Sin embargo, para poder introducirse en este nuevo mercado y hasta alcanzar una escala productiva razonable, tuvo que aplicar precios por debajo de sus costos de producción. El objetivo productivo planteado se vio interrumpido cuando ingresaron productos importados a precios de dumping. A ello debe sumarse la fuerte crisis internacional del año 2009, que agravó la relación entre el precio y el costo del producto de Ledesma, afectando negativamente la rentabilidad. En este punto no debe perderse de vista que Ledesma comercializa distintos productos. En este sentido, es relevante destacar que los beneficios obtenidos por Ledesma en los años 2007, 2008 y 2009 a los que se refiere la CE no se deben al papel estucado. Por ello es relevante volver a destacar el error de analizar los datos en forma aislada". Finalmente indicó que "la comercialización de



papel estucado no ha otorgado a Ledesma ningún beneficio hasta el presente, ya que la hostilidad de los exportadores extranjeros no permite aumentar los precios de modo tal de compensar los costos y obtener una ganancia razonable, o bien lograr una porción de mercado que ubique a nuestra unidad productiva en una escala razonable" (fs. 4005 y 4005 vta.).

Finalmente, PAPELERA SARANDÍ había considerado que "LEDESMA se encuentra casi a un 65% de utilización de la capacidad instalada. Posee un 21% de la participación en el consumo aparente, queda más que claro, que no puede abastecer al mercado interno en su totalidad" (fs. 3246/7). Estos dichos fueron citados por la firma importadora MARTIN CAVA en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5562.

Las firmas importadoras presentadas en el expediente, en sus respuestas a los cuestionarios coincidieron en cuanto a la inexistencia de daño a la industria nacional. De ellas TELECENTRO, DIMAGRAF y R.R. DONNELLEY indicaron que la industria nacional no se encuentra dañada por las importaciones investigadas, sin presentar argumentos al respecto. Por su parte, la firma exportadora china GOLD EAST indicó "... presentaremos en la oportunidad procesal que corresponda, las evidencias de las que pretendemos hacernos valer para demostrar la inexistencia de daño a la industria local como consecuencia de las exportaciones realizadas por Gold East a la República Argentina" (fs. 1503 y fs. 2076, 2182 y 2339/40).

Según LEDESMA, la empresa ha hecho "ingentes" esfuerzos para posicionarse en el mercado y alcanzar el punto de equilibrio entre sus ventas y sus costos, aprovechando la importante capacidad productiva adquirida. Para ello contaba con competir sanamente con los productos importados de distintos orígenes que se incorporaban al mercado argentino, y que esta ecuación no fue alcanzada a la fecha dada la fuerte competencia desleal desplegada por empresas productoras exportadoras extranjeras que sistemáticamente colocan sus excedentes de producción en condiciones de dumping. Durante el año 2009 mientras el precio FOB promedio era de 1.000 USD/tonelada, los países denunciados por prácticas comerciales desleales exportaron el producto en cuestión a nuestro país a valores muy inferiores (fs. 1751)¹⁷.

¹⁷ Conforme al Cuadro N° 11 del presente informe, los precios medios FOB de los orígenes investigados se ubicaron entre 760 y 860 U\$S/tonelada durante el año 2009, mientras que los precios de los orígenes no investigados fueron de 950, 960 y 930 U\$S/toneladas para Brasil, Uruguay y España respectivamente.



Asimismo para la peticionante, el accionar de estos productores exportadores vendiendo a precios de dumping provocó importantes pérdidas para LEDESMA que, a pesar de reducir sus bajos márgenes de utilidad esperados, llegó a vender su producción a precios inferiores al costo, destacando que actualmente le resulta muy dificultoso mantener la planta en niveles de producción eficientes (fs. 1751 vta.).

STORA ENSO señaló que del repaso de la información obrante en el expediente, "ninguno de los indicadores de daño listados por el artículo 3.4 del Acuerdo muestran un deterioro en la situación de Ledesma. Muy por el contrario, durante el período investigado, el nuevo entrante al mercado de papel estucado veía cómo crecían aceleradamente sus ventas" ... "hasta llegar a alcanzar los niveles "históricos" de participación de mercado de la producción nacional, así como también aumentaban sus ingresos, la utilización de la capacidad instalada y el empleo" ¹⁸. Y agrega que "la acción de Ledesma creció un 138%, producto del buen rendimiento económico de dicha empresa" ¹⁹ (fs. 2233 vta.)

Según la CE, en un contexto de consideraciones sobre el ITDP y su determinación, indicó que "prácticamente todos los principales indicadores de daño muestran un desarrollo positivo, por lo que es imposible alegar que la industria nacional esté sufriendo daño", mencionado al respecto el crecimiento de la producción, de las ventas y de los precios. Asimismo, refirió a la causalidad indicando que "las autoridades examinarán también cualesquiera otros factores de que tengan conocimiento, distintos de las importaciones objeto de dumping, que al mismo tiempo perjudiquen a la rama de producción nacional", indicando que el daño a la industria se debe a estos otros factores, mencionando la disminución del consumo aparente en 2009 e importaciones no vendidas a precios de dumping (fs. 4991/4).

En ocasión de hacer comentarios sobre el ITDP y con posterioridad al cierre de etapa probatoria, la firma importadora GRAVENT refiriéndose a que la firma WITCEL no habría producido el producto investigado en el período investigado, indicó que "Queda claro entonces que los valores relacionados con producción, capacidad de producción, consumo aparente, relación producción importación, entre otros deben ser

¹⁸ En general, las empresas importadoras analizan la evolución de distintas variables de la empresa LEDESMA fuera del contexto del desarrollo de un nuevo proyecto productivo que se inició en el mes de abril/mayo de 2008 cuando LEDESMA compró la planta de papel estucado a MASSUH. Adicionalmente, se entiende que la exportadora STORA ENSO, al menos en lo relativo a los "márgenes de rentabilidad positivos y en aumento", se refiere a los estados contables generales de la empresa, por lo que se señala que el porcentaje de participación de papel estucado vendido al M.I sobre la facturación total de LEDESMA fue de entre 3% y 4% durante el período analizado.

¹⁹ Nota de la empresa: El Cronista Comercial, 2 de Febrero de 2011.



nuevamente calculados y merituados por esa CNCE²⁰. Al realizarlo se tomarán además en cuenta que el daño justificado en el Acta de esa CNCE no es tal incluso con relación a estos indicadores" (fs. 5158).

En la misma presentación la firma GRAVENT señaló la "necesidad de analizar las transacciones interfirimas (LEDESMA-CASTINVER)", agregando que "este aspecto, junto a la.... rentabilidad y márgenes condiciona fuertemente cualquier análisis de daño vía precios. De igual forma los indicadores de producción, empleo, ventas, entre otros lejos están de poder sostener condiciones de daño" (fs. 5162).

En ocasión de sus consideraciones finales, la firma exportadora STORA ENSO indicó que "La prueba recogida a lo largo de la investigación y obrante en el expediente muestra claramente que la rama de producción nacional no ha sido dañada por las importaciones del producto investigado en general y por las de Finlandia en particular"²¹ (fs. 5554).

Agregando STORA ENSO que "en particular, de los propios datos aportados por Ledesma surge que:

- -Lejos de estar dañada por las importaciones, esta empresa experimentó un constante aumento en sus participaciones de mercado desde el momento de su ingreso al mismo, cuando adquirió la planta de la ex Massuh.
- -Ledesma vio aumentar su producción desde 12.1 millones de kilos durante el año 2008 a 19.3 millones en el período enero/noviembre de 2010 (en lo peor de la crisis). Esto implicó que la participación local en el consumo aparente pasó del 10% para el año 2008 al 24% para el año 2009 (participación que se mantuvo en un 21% en el período enero/noviembre del año 2010).
- -Esto implica que en el plazo de un año y en el contexto de la peor crisis económica internacional de la que se tenga memoria, Ledesma "recuperó" la

²⁰ A este respecto cabe señalar que, conforme obra en las actuaciones del presente expediente a fs. 1725/6 y 3064/5, la Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel -AFCyP, entidad certificante de la producción nacional de este producto- informó oportunamente las empresas involucradas en la producción nacional de papel estucado para el período investigado, consignando entre ellas a la firma WITCEL S.A. En este contexto, la CNCE cumplió en remitirle el respectivo Cuestionario para el Productor a la dirección informada por la Asociación en las citadas fojas, no obteniéndose respuesta alguna por parte de la empresa. Atento a lo expuesto, no resultó posible verificar a WITCEL, dado que la misma no es parte acreditada en las presentes actuaciones.

²¹ Al respecto, se señala que el Directorio de esta CNCE en su Determinación Preliminar de Daño y Causalidad, mediante Acta N° 1680 consideró procedente la acumulación de las importaciones de los orígenes investigados, excluyéndose a Corea de la presente investigación.



participación de mercado que tradicionalmente había tenido el papel estucado de origen nacional en los tiempos en que la planta de San Luis era de propiedad de Massuh. La misma Ledesma se mostró entusiasta con sus progresos en este mercado al decir que "esperamos que en Ejercicio [sic] en curso continúe la curva de aprendizaje del proceso, aumentando la producción, mejorando la calidad y disminuyendo los costos unitarios"²²

- -En cuanto a la facturación de Ledesma de papel estucado pasó de Pesos 29 millones en el período (abril/diciembre de 2008) a Pesos 76.8 millones en el período enero/noviembre de 2010 (Cuadro Nro. 9 del ISHE). Todo esto, además, en un contexto en donde las existencias de Ledesma cayeron en un 35% medidas entre el 2008 y el 2009.
- -En el plazo de sólo un año, y en el contexto de una crisis internacional mayúscula con efectos importantes sobre la demanda agregada argentina en general y de la industria en particular, Ledesma pudo hacer crecer sustancialmente la operación tanto en volúmenes como en facturación.
- -Todo ello, además, con márgenes de rentabilidad positivos y en aumento, con la mano de obra empleada pasando de 76 a 83 empleados y con la capacidad instalada ocupada en un 70% durante el período enero/noviembre del año 2010 (cuando en el 2008 sólo estaba ocupada en un 54%) (fs. 5554 vta.)

En oportunidad de sus consideraciones finales, la firma importadora MARTIN CAVA manifestó que "todas las firmas importadoras presentadas en el expediente, en sus respuestas a los cuestionarios coincidieron en cuanto a la inexistencia de daño a la industria nacional" y que "... prácticamente todos los principales indicadores de daño muestran un desarrollo positivo... crecimiento de la producción, de las ventas y de los precios": Asimismo indicó que este crecimiento se dio en los primeros meses de 2010 y que también la capacidad se mantuvo estable, mientras que la utilización de la capacidad se incrementó y disminuyeron sus existencias y también crecieron los beneficios de Ledesma en general (fs. 5561 vta.).

Por su parte, en igual oportunidad este importador también manifestó que de la información obrante en la presente investigación "se demuestra que ni Ledesma ni la Producción Argentina han sufrido ningún tipo de daño o amenaza de daño real como consecuencia de las exportaciones provenientes de china" y que "... de existir algún problema debería buscarse en las decisiones empresariales llevadas a cabo por la

²² Memoria de los Estados Contables al 31 de Mayo de 2009, página 17 (fs. 261).



denunciante, tanto en la elección de la materia prima elegida para la fabricación del papel encapado como así también del equipamiento utilizado en su fabricación, que dada su antigüedad no brinda un producto de calidad ni a los costos de mercado" (fs. 5563/4).

En ocasión de sus consideraciones finales, la firma exportadora GOLD EAST señaló que "en virtud de la prueba ofrecida por Gold East y considerada en la ISHE, se encuentra claramente demostrado que todos los criterios usualmente utilizados por las autoridades en una investigación por dumping y daño para determinar que se está en presencia de dos "productos similares" no han sido cumplidos:

- (i) las características físicas, técnicas y químicas de ambos productos (opacidad, rigidez, grosor, rugosidad, brillo y lisura de los papeles, así como la diferencia en la cantidad de manchas (suciedad) de los distintos papeles encapados);
- (ii) el uso para el que los productos son comercializados (el papel encapado de Gold East es utilizado para impresiones de alta calidad mientras que el papel de Ledesma no puede ser utilizado para dicho propósito);
- (iii) la utilización de materia prima y los procesos de producción (las diferentes fibras de pulpa utilizadas y los distintos procesos de producción de los papeles encapados por las distintas fibras utilizadas); y
- (iv) la forma en que los usuarios perciben el producto, su intercambiabilidad, y los canales de venta (impresiones de baja calidad y un alto contenido de suciedad en los papeles encapados de Ledesma comparados con los de Gold East, demuestran una clara diferencia en estos factores)" (fs. 5576).

X
AM
GOLD EAST también agregó que "El producto bajo investigación se utiliza mayormente en la industria gráfica y, a la hora de evaluar la elección del producto a utilizar, un consumidor de dicho producto priorizará la obtención de impresiones de la más alta calidad posible. Siendo de tal importancia el resultado de las impresiones obtenido con uno u otro papel, no podría considerarse "producto similar" a un producto que ofrece prestaciones completamente distintas en las impresiones finales, que es lo que en definitiva llevará al consumidor a decidirse entre uno u otro producto" y que "en base a los argumentos expuestos anteriormente y en las presentaciones efectuadas a lo largo de la Investigación, es dable concluir que el papel encapado producido por



Gold East es un producto distinto (muy superior) al producido por Ledesma, no pudiendo clasificarse a ambos productos como "productos similares" de acuerdo al artículo 2.6 del Acuerdo Antidumping" (fs. 5576).

La misma empresa por último señaló que "... no se ha causado ni puede causarse daño a la producción argentina de papel encapado debido a las importaciones de Gold East, ya que la investigación está basada en dos productos que son distintos y que, por lo tanto, no compiten en el mismo mercado. En consecuencia, las importaciones de los productos de Gold East deben ser excluidas de la presente Investigación" (fs. 5577).

En otro apartado la exportadora GOLD EAST consignó que "los puntos más importantes que surgen tanto de las presentaciones de Gold East como de la ISHE, y que demuestran la inexistencia de daño (o amenaza de daño) mencionada" se exponen a continuación:

- "Ledesma ha experimentado un constante incremento en su participación en el mercado desde que ingresó al mismo en 2008".
- "Las ventas de Ledesma del Producto han crecido notablemente durante todo el período investigado. La participación de Ledesma en el consumo aparente argentino incrementó de 7% en 2008, a 19% en 2009 (porción que se mantuvo en el primer cuatrimestre de 2010)".
- "La facturación de Ledesma en 2008 alcanzó los \$29 millones de pesos, y se incrementó a \$66 millones en 2009. El incremento en la facturación también se evidencia al comparar el primer cuatrimestre del 2009 con el primer cuatrimestre del 2010, de \$16.5 millones a \$27.8 millones. Adicionalmente, durante los períodos 2008-2009, el stock de Ledesma cayó 35%. Esto demuestra que, en el período de un año y durante una profunda crisis internacional, las ventas del Producto investigado de Ledesma, según la información provista por Ledesma, crecieron un 137% en volumen y un 127% en facturación".
- "Los precios de venta de papel encapado, incluyendo los de Ledesma, han incrementado, lo que demuestra la inexistencia de contención de precios".
- "El número de empleados de Ledesma relacionado con el negocio Producto investigado se ha incrementado de 76 a 83".
- "El uso de la capacidad instalada de Ledesma se ha incrementado sustancialmente durante el período investigado".



- "La relación entre las importaciones de papel estucado y la producción argentina de dicho producto se ha reducido considerablemente, de 226% en 2008, a 212% en 2009, y 129% en el período Enero-Abril de 2010".
- "Ledesma estableció que su precio de venta del Producto bajo investigación en el mercado local es de alrededor de USD 1000/MT, y acusó a los importadores chinos de subvaloración de precios alegando que el precio de las importaciones chinas es USD 778/MT (de acuerdo a los datos de Ledesma). Sin embargo, Ledesma no tomó en cuenta que los derechos aduaneros en Argentina impuestos sobre el cartón y papel estucados ascienden al 14% ad valorem, sumados al 21% correspondiente al IVA. Al respecto, queda demostrado que, incluso si tomamos como parámetro el nivel de precios establecido por Ledesma, el precio de importación del Producto es en realidad mayor a USD 1000/MT, sin ocasionarle entonces efecto negativo o daño alguno a Ledesma ni a la producción argentina con el argumento de los niveles de precios".
- "El precio internacional de la pulpa (commodity que constituye la principal materia prima del Producto investigado) sufrió una disminución en su precio de aproximadamente un 35%, lo cual claramente se ve reflejado en la caída en los precios del Producto exportado desde los orígenes investigados. A pesar de esta caída en el precio de la pulpa, los precios de Ledesma no reflejaron dicha caída, lo que demuestra que, o Ledesma es ineficiente en su producción del Producto, o estuvo vendiendo (y, por lo tanto continuó vendiendo) los Productos sobrevaluados".
- "Ledesma estaría vendiéndole a Castinver entre un 50% y 60% de su producción de cartón y papel estucado a USD 1 el kilo, o incluso menos. Subsecuentemente, Castinver vendería estos productos por USD 1.30 o USD 1.35 el kilo. Al analizar la existencia o no de un potencial daño, es determinante conocer el valor de mercado real al que Ledesma vende el Producto a terceras partes. La venta del Producto a un precio subvaluado a una compañía controlada afecta los argumentos de Ledesma relativos a un supuesto daño a la producción argentina. Hay una transferencia de ganancias de Ledesma a su controlada Castinver (esto se refleja en los propios estados contables de Ledesma). Esta ganancia adicional que obtiene la compañía controlada por Ledesma debe ser considerada por la CNCE a los efectos de la determinación de la existencia o no de daño o amenaza de daño"²³ (fs. 5578/9).

²³ A este respecto, ver lo consignado en la Sección VI.2 "Dinámica reciente del mercado nacional", página 17.



Finalmente GOLD EAST señaló que "Las ventas al mercado argentino del Producto proveniente de China han disminuido constante y significativamente desde que se inició la Investigación, lo que significa que, en caso de existir el supuesto daño alegado por Ledesma, el mismo ya ha sido mitigado sin necesidad de imposición de medidas antidumping" (fs. 5581).

Por su parte la importadora AVERY DENNISON, en oportunidad de sus consideraciones finales, con relación a la repercusión de las importaciones investigadas sobre la rama de producción nacional indicó que "Según los datos contenidos en el Informe, la producción y las ventas locales de papel estucado de LEDESMA se incrementaron durante todo el período analizado y los ingresos medios por ventas, tanto a través de la comercializadora CASTINVER como a terceros clientes, se incrementaron en los meses analizados de 2010 (Cuadros N° 1 y 2). Dado que LEDESMA no realiza exportaciones (Cuadro N° 3), su mejora en la producción se explica mayormente por la evolución de las ventas locales. En ese contexto, se observa también una mejora en la evolución de la utilización de la capacidad productiva de LEDESMA, la que aumenta hasta llegar al 70% en los meses analizados de 2010 (Cuadro N° 4). Por su parte, en el Cuadro N° 5 se observa una mejora en el nivel de empleo y en los salarios pagados por la peticionante, durante todo el período analizado". A este respecto la empresa señaló a modo conclusivo que "con los indicadores antes mencionados, resulta poco probable que esa CNCE pueda demostrar que LEDESMA sufrió un daño importante durante el período analizado" (fs. 5591).

En igual sentido AVERY DENNISON manifestó que "LEDESMA no se encuentra dañada, atento a que su producción, sus ventas, el nivel de empleo y el uso de la capacidad de producción se incrementaron durante todo el período analizado. Respecto de sus indicadores de rentabilidad, si bien las cuentas específicas presentan indicios de fallas en los costos calculados, si aun a pesar de ello se observan las estructuras de costos, la relación precio-costo ha mejorado considerablemente hacia finales del período, más aun si se toma en cuenta la reciente puesta en funcionamiento de su planta productiva y la crisis que enfrentó el sector durante el año 2009" (fs. 5593).



Indicando AVERY DENNISON también que "Por todo lo expuesto, resulta a todas luces evidente que la CNCE no puede arribar a una determinación final positiva atento a no cumplirse con los requisitos establecidos en el Acuerdo Antidumping para tal fin. En efecto, no se observa incremento de las importaciones investigadas en términos relativos al consumo aparente y a la producción nacional, tampoco se observa subvaloración analizando los datos de precios importados aportados por las partes interesadas; y LEDESMA no presenta indicadores de daño atento a haber incrementado su producción, sus ventas, sus precios, y el nivel de empleo. Paralelamente, los indicadores de rentabilidad, que parecen ser las únicas variables sobre las cuales la CNCE podría basar su determinación de daño importante, y sobre los que se forzará el recálculo de la subvaloración, muestran una evolución positiva hacia el final de período analizado, además de generar algunas dudas sobre su consistencia a pesar de haber sido verificados por la CNCE" (fs. 5595).

En sus consideraciones finales la firma LEDESMA solicitó que "... determinen la existencia de daño grave causado al sector productivo nacional, y propicien la aplicación de derechos antidumping ad valorem, por el plazo de 5 años" (fs. 5544 vta.).

V.2. Acerca de las importaciones objeto de dumping, su evolución y sus efectos sobre la industria y sobre los precios.

La firma importadora PAPELERA SARANDÍ, en oportunidad de su respuesta al cuestionario y analizando los datos que surgieron del Informe ITPA, concluye que la participación de las importaciones de los orígenes investigados en el total importado, observó una caída en el período de 2010..." y que "...dentro del consumo aparente de papel estucado, se observa que incluso las importaciones provenientes de los países objeto de investigación en el período del año 2010 tienen la participación más baja de todo el período...", y que la participación en el Consumo Aparente del total de las importaciones del producto, se muestra, salvo para el período 2008, una tendencia decreciente de la participación. Así mientras para el 2008 la participación de las importaciones (período en que recién arrancaba la producción de LEDESMA) era del 92% en el período de 2010, la participación fue de 79 % (la más baja de todo el período investigado). Esto refleja claramente el aumento de la participación en el



Consumo Aparente Nacional, llegando en el último período (enero- abril 2010) al máximo histórico o sea un 21% de la participación del mercado" (fs. 3245/6)²⁴.

Prosiguió señalando que "si se analizan los orígenes de los cuales importa la firma Papelera Sarandí S.A, no existe posibilidad alguna que las importaciones originarias de Austria estén causando daño alguno a la firma nacional, ya que las mismas, en el periodo 2007 – 2009, cayeron un 138% aproximadamente²⁵" y que "Si bien en el periodo enero- abril de 2010 se observa un aumento respecto al mismo periodo del año anterior, si se mantuvieran esos niveles cuatrimestrales no llegarían a los valores históricos importados de Austria, sería menores que lo importado tanto en el 2007 como en el 2008". Agregó que "si se observa la participación de las exportaciones de Austria en el Consumo Aparente, se puede observar la insignificancia de dicho origen en el mercado argentino de papel estucado". (fs. 3246)²⁶.

Finalmente, PAPELERA SARANDÍ expuso que "si a lo anteriormente señalado, le sumamos que los precios medios FOB de las importaciones originarias de Austria son los más altos durante todo el período investigado de los orígenes investigados, más difícil se hace entender que este origen en particular pueda estar ocasionando daño a la industria nacional" (fs. 3246)²⁷.

La firma importadora GRAVENT, en etapa de respuesta al cuestionario indicó que "...estamos en presencia de un mercado dominado por las importaciones" y, basándose en ITPA, señaló que "las importaciones han explicado entre el 80% y el 90% del mercado local, la producción nacional "no puede ni podrá abastecer el mercado, colocando a la postre al producto a un precio más caro con el consiguiente perjuicio para el consumidor", concluyendo que "siendo un mercado totalmente dominado por la importación, las condiciones de abastecimiento y formación de precios resultan ser distintas a la de mercados dominados por la oferta local. Más aun en un producto fuertemente influenciado por el comportamiento a nivel internacional de la pasta de papel, quien explica el precio de este producto" (fs. 3354).

²⁴ Conforme al Cuadro N° 13, la participación de la industria nacional en el consumo aparente pasó de 10 puntos porcentuales en 2008 a 25 puntos en 2009 y 20 puntos en el período analizado de 2010.

²⁵ De acuerdo a la información presentada en los Cuadros N° 10 y 13 del presente informe, las importaciones de Austria cayeron un 60% entre 2007 y 2009.

²⁶ La participación de las importaciones de Austria en el consumo aparente fue de 8% en 2007, 7% en 2008, 4% en 2009 y 3% en el período analizado de 2010 (Ver Cuadro N° 13).

²⁷ Los precios medios FOB de Austria fueron de 840 U\$S/tonelada en 2007, 970 U\$S/toneladas en 2008, 830 U\$S/tonelada en 2009 y 920 U\$S/tonelada en el período analizado de 2010, siendo superado por los Estados Unidos en los años 2007 y 2009, y por Finlandia en el año 2009.



También de la información del ITPA, la firma importadora MARTIN CAVA extrajo que "las importaciones enero – abril 2009/2010 caen en total un 26%, China cae un 69% mientras que las no objeto de investigación aumentan un 59%", agregando que "Ledesma por otra parte aumenta su producción un 60%"²⁸. Asimismo, "teniendo en cuenta que el período más próximo a la actualidad es el más importante a los fines de analizar el presunto daño a la industria nacional corresponde concluir que el volumen de importaciones de los orígenes investigados no pueden ser utilizados como causal de daño o amenaza de daño" (fs. 3661).

Por su parte, TELECENTRO indicó que "la producción nacional no cubre la demanda local de esta calidad de papeles"²⁹.

La firma importadora DIMAGRAF se refirió a la Resolución 8/2011, indicando que "nos ha planteado serias dudas respecto a la inclusión de las importaciones de la industria editorial en las cifras que sirvieron de base para la apertura de la investigación. El carácter aclaratorio de esta norma y su silencio al respecto, inducen a pensar que no fueron incluidas, lo cual debería haber merecido alguna referencia al respecto, aunque más no sea como nota al pie de página. Pero además, los valores que se atribuyen en el cuadro 4 a la importación de bobinas procedentes de los orígenes investigados, tienen una magnitud que induce a pensar que excederían los usos no editoriales. Esa duda surge, en primer lugar, porque en el último período informado (Enero-Abril de 2010) las importaciones de bobinas de esos orígenes representaron casi la mitad (47%) del monto total bajo investigación. En segundo lugar porque si se tratara de un error material, su corrección afectaría necesariamente las relaciones de cantidades y precios correspondientes a cada uno de los países de origen. En tercer lugar porque esa corrección aumentaría muy probablemente y en forma significativa, la participación de la oferta local en el consumo aparente (fs. 2182)³⁰.

La exportadora STORA ENSO, por su parte, señaló que, "en el plazo de un año y en el contexto de la peor crisis económica internacional de la que se tenga memoria, Ledesma "recuperó" la participación de mercado que tradicionalmente había tenido el

²⁸ Conforme a la información actualizada del presente informe, las importaciones investigadas aumentaron en un 8% en el período analizado de 2010, mientras que las importaciones originarias de China cayeron en un 39% y la producción de LEDESMA se incrementó un 31% en el mismo período (Ver Cuadros N° 1.a y 10).

²⁹ La capacidad de producción nacional puede abastecer alrededor de la mitad del consumo aparente de papel estucado. La misma representó entre el 45% y 58% del consumo aparente durante el período analizado (Ver Cuadros N° 4 y 13).

³⁰ Sobre este aspecto, ver Notas Metodológicas del presente informe



papel estucado de origen nacional en los tiempos en que la planta de San Luis era de propiedad de Massuh"(fs. 2232 vta. y 2233).

STORA ENSO acompañó una tabla que "muestra el consumo total aparente argentino para el período enero/noviembre de 2010", la que fue confeccionada "basándose en datos obtenidos del Sistema María así como también en estimados propios en lo que hace a la producción nacional": Total de importaciones = 85.652 kg. (Orígenes Investigados 29.649 kg., Brasil 17.023 kg., Uruguay 13.408 kg., España 10.732 kg., Italia 5.639 kg., Otros 9.201 kg.). Producción Nacional = 20.000 kg. Total Consumo = 105.652 kg.

Adicionalmente, la exportadora manifestó que, en contexto de recuperación de la demanda nacional e internacional, "la participación de las importaciones de los países denunciados en el consumo aparente cayó de un 38% en el año 2009 a un 26% en el cuatrimestre enero/abril de 2010. Y si se compara el período mayo del 2008 a abril del 2009 con el período mayo del 2009 a abril del 2010, se notará que dicha participación se mantuvo estable en un 34% del consumo aparente total. Finalmente, durante el período enero/noviembre de 2010, la participación de las importaciones de los orígenes denunciados en el consumo aparente fue del 28%, consistente con la verificada para el período enero/abril de 2010, arbitrariamente descartado por esa Comisión"³¹ y que "lo que estas cifras indican es que, tomando el período analizado en su totalidad, las importaciones de los países denunciados sólo registran un importante incremento de su participación en el consumo aparente en algunos meses del año 2009, coincidentes con el peor momento de la crisis económica mundial. Además, dicho incremento se registra sólo en algunos de los orígenes denunciados (China, Corea y Estados Unidos) pero claramente no en el caso de Finlandia, cuya participación disminuye drásticamente..." (fs. 2236 y 2236 vta.)³².

Finalmente, STORA ENSO expresó que "este es un dato no menor, aún en aquel período en el cual se incrementa la participación de las importaciones de los países denunciados en el consumo aparente (año 2009), dicho aumento se produce a costa de las importaciones de los orígenes no denunciados (que pasan del 62% al

³¹ En el ITPA, esta CNCE consideró la información del total del período relevado de la solicitud (Enero 2007 a Abril 2010) y, en este ITDP, el período Enero 2007 a Noviembre 2010.

³² Conforme a la información actualizada del presente informe, la participación de las importaciones investigadas en el consumo aparente, cayó de un 30% en 2009 a un 25% en enero-noviembre de 2010. Asimismo, considerando el período analizado en su totalidad, las mismas incrementaron su participación en el consumo aparente en 2 puntos porcentuales entre puntas. Analizando las importaciones en forma desagregada, aquellas originarias de China, la República de Corea, los Estados Unidos y Finlandia mostraron un comportamiento similar, no así las originarias de Austria, cuya participación en el consumo aparente se contrajo a lo largo de todo el período analizado.



42%) y no de la producción nacional de Ledesma (la que pasa del 7% al 19% del consumo aparente)" (fs. 2236 vta.)³³. Similares dichos acompañó la firma MARTIN CAVA en en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5562.

Sobre este punto, la opinión de las empresas importadoras se encuentra expresada en las respuestas a los Cuestionarios para el Importador presentadas:

MARTIN CAVA señaló que "no hay repercusión" de las importaciones investigadas sobre la industria nacional de papel estucado, argumentando que "según los indicadores la producción nacional aumentó, bajaron las importaciones de los países investigados y los precios de los productos importados son más caros que los de la industria nacional" y que "las importaciones crecieron acorde al mercado; por lo tanto consideramos que esto no puede ser utilizado como indicador de amenaza de dumping". Además indicó que "...el producto nacional y el importado no se pueden sustituir. Por lo tanto, no existe efecto en las importaciones objeto de dumping en los precios de los productos nacionales" (fs. 3661/2). Estos dichos fueron reiterados por la firma importadora MARTIN CAVA en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5562.

PAPELERA SARANDÍ manifestó que no hubo ninguna repercusión de las importaciones investigadas sobre la industria nacional de papel estucado, "atento a que las importaciones investigadas se mantuvieron durante todo el periodo en un nivel constante histórico de participación en el consumo aparente" y que "los (precios de los) productos nacionales siempre estuvieron claramente por debajo de los precios de los estucados importados" (fs. 3246).

DIMAGRAF indicó que "hay que circunscribirse al mercado no editorial, cuya demanda tiene una menor capacidad de negociación de precios y su oferta una mayor elasticidad. La decisión de excluir a estos usos, fundamentalmente a las bobinas, no produciría un efecto proporcionalmente similar en todos los casos investigados, razón por la cual estimamos preferible diferir una opinión al respecto" (fs. 2183).

DIMAGRAF, también señaló que los precios del papel estucado importado por su empresa de Finlandia y secundariamente del Brasil, estuvieron en todos los meses

³³ Conforme a información actualizada del ITDP, la participación de las importaciones investigadas en el Consumo aparente creció del 26% registrado en 2008 al 30% en 2009, mientras que las de los orígenes no investigados cayeron del 64% al 45% y la participación de la producción nacional creció del 10% al 25% en el mismo periodo (Ver Cuadro N° 13).



del período investigado "sistemáticamente por sobre los de Ledesma". Agregando a continuación que "respecto a los datos que fundamentaron la apertura de la investigación, podemos remarcar que en el último período anual informado (Mayo 2009 a Abril 2010) se acentuó lo que venía manifestándose desde antes, esto es que no fueron sólo los precios medios de las importaciones denunciadas los que se ubicaron por debajo de los precios de la producción nacional, ya que también los de orígenes no denunciados" fueron inferiores a los precios de Ledesma (fs. 2183)³⁴.

CENTRO GRÁFICA resaltó que "... hay que tener en cuenta que la producción nacional es un porcentaje bajo de la demanda". Por otra parte, en cuanto al efecto de los precios de las importaciones objeto de dumping sobre los precios internos, esta empresa indicó que "... pasa más por la cantidad de la oferta de mercadería que por los precios mismos" y que esto "produce un efecto de contención de precios" (fs. 3314/5).

GRAVENT mencionó que "... LEDESMA ha obviado que él es un importador del producto en cuestión de orígenes que incluso han ingresado a menor precio que los denunciados. Esta situación merecería ser particularmente evaluada por esa CNCE, en cuanto autodaño"³⁵. Adicionalmente, asevera que "la importación no actúa o actuó como contención de precio ni colocó a LEDESMA a vender por debajo de su costo, en función de un análisis de la estructura de comercialización de LEDESMA y que afectaría las comparaciones de precios"³⁶ (fs. 3555/6).

Para continuar sus dichos, GRAVENT se refirió a los indicadores contenidos en la Norma (Art. 3.4) y el desempeño del propio informe técnico (Cuadros 1, 4, 8, Etc.), indicando a fs. 3357/8 que "el análisis permite observar que en el período considerado, para el producto solicitado LEDESMA ha tenido:" en el período considerado, en resumen, aumentos en producción, ventas, en el uso de capacidad, la participación en el consumo aparente, en el número de empleados y masa salarial, en los precios precios; además de una reducción de existencias y "claros indicadores favorables ... con buena performance de los rubros contables del papel estucado"³⁷ y "excelente rentabilidad de la empresa no solo en el período considerado del año 2010 sino en

³⁴ De acuerdo a la información presentada en los Cuadros Nº 6, LEDESMA ***

³⁵ De la base DGA surge que LEDESMA ha realizado importaciones desde orígenes no investigados (Italia y Alemania), que representaron menos del 3% de su producción para todos los años del período bajo análisis.

³⁶ Estas manifestaciones de los importadores se exponen con mayor detalle en el punto referido a otros argumentos de daño de esta Sección.

³⁷ Conforme a la información del Cuadro Nº 9, las cuentas específicas correspondientes a Papel estucado de LEDESMA muestran contribución marginal negativa en los períodos abril-diciembre 2008 y enero-noviembre de 2010.



todo el año 2010 y en el actual ejercicio (como lo demuestran los informes y noticias de la BOLSA de VALORES) y la propia MEMORIA de la empresa que acompañamos³⁸ (fs. 3358, reiterado en escrito de fs. 4254). Estos dichos fueron citados por la firma importadora MARTIN CAVA en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5562 vta.

A este planteo LEDESMA, con posterioridad al cierre de etapa ITDP respondió que "...es importante destacar que la empresa decidió aportar capital para lograr sostener una empresa que da trabajo al sector local, ubicando sus productos en su mercado de origen. Estos gestos demandan resignar rentabilidad por un período razonable con la expectativa de recuperar la inversión. Y justamente el recupero de esa inversión es lo que se está demorando por las prácticas de dumping".

LEDESMA continuó con su respuesta indicando que el artículo 3.4 del Acuerdo relativo a la aplicación del Artículo VI del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio de 1994 menciona, entre otros indicadores de daño, la caída de los beneficios, la escasa participación en el mercado, caída del rendimiento de las inversiones, el incremento de las existencias, y aun la dificultad en la capacidad de reunir capital o caída de la inversión... "todos estos indicadores han sido mellados por las prácticas de dumping" y "...no parece rentable levantar hoy en Argentina una fábrica de papel encapado, especialmente observando con competidores asiáticos y europeos que, en connivencia con importadores advenedizos, practican márgenes de dumping de más del 70 %?" (fs. 4179 vta.).

LATIN GRÁFICA indicó que "de la información disponible que surge de la presentación que nos convoca, la oferta de fabricación local está en el orden de las 30.000 toneladas por año" y que de la comparación de estos valores con el consumo estimado global de 130.0000 toneladas por año "no pareciera que el volumen de importación bajo análisis pueda impactar sobre los precios, ya que la oferta disponible de papel estucado no logra abastecer ni el 25% de la demanda interna" (fs. 3428)³⁹.

³⁸ Las mayúsculas de este párrafo pertenecen a la empresa. Cabe señalar que GRAVENT acompañó "...notas de prensa e informes de bolsa que revelan que la rentabilidad de LEDESMA ha crecido siendo una de las acciones de MAYOR distribución de DIVIDENDOS (GANANCIAS)", y que la misma empresa "... reconoce rentabilidad INCLUSO en el sector de papel, y papel decapado" (fs. 3374/402).

³⁹ Conforme al Cuadro Nº 13, las ventas al mercado interno de producción nacional fueron de entre 9 mil y 18 mil toneladas anuales durante el período analizado. En tanto, el consumo aparente fue de alrededor de 80 mil toneladas anuales durante el mismo período, con lo cual la participación de la industria nacional en el consumo aparente fue de entre 10 y 25 puntos porcentuales. Estos dichos fueron citados por la firma importadora MARTIN CAVA en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5562 vta.



Estos dichos fueron citados por la firma importadora MARTIN CAVA en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5562 vta.

La empresa exportadora STORA ENSO, por su parte, señaló que "si se analizan correctamente los números del Informe, se podrá observar que el único origen denunciado que experimenta un sustancial incremento (tanto en términos absolutos como relativos) en el volumen de las importaciones entre el año 2008 y 2009 es China (189%), para luego caer en el año 2010⁴⁰ y refiere a dichos de la productora LEDESMA: "antes del surgimiento de la crisis financiera internacional desatada durante el último cuatrimestre del año 2008, la industria papelera internacional en general, y la de papeles estucados en particular, se encontraba en una situación delicada. Las grandes corporaciones europeas y norteamericanas mostraban resultados económicos desgastados por el exceso de oferta a nivel mundial. Mientras tanto, los países asiáticos (principalmente China y Corea) se consolidaban como importantes fabricantes, comenzando a presionar a los mercados de países desarrollados con productos de menores precios (e inferior calidad)" (fs. 2237 y 2237 vta.).

Además STORA ENSO mencionó que "...el sector papelerero se destaca por disponer de una sobre oferta permanente. En 2009, debido a los efectos de la crisis internacional, esta sobre oferta aumentó sustancialmente, afectando a los grandes países productores, como por ejemplo los Estados Unidos" y agregó que "...si hubo un daño a la producción nacional, dicho daño fue causado por las importaciones originarias de China, las que aumentaron en un 189% del 2008 al 2009". Además concluyó que "al analizar la contribución de cada origen en las variaciones de las cantidades totales importadas en cada período, se observa cómo en 2009 el origen China -y en menor medida Estados Unidos y Corea- explican la porción expansiva de las importaciones; esta expansión resulta más que compensada con el menor aporte desde otros orígenes" (fs. 2238).

Asimismo, STORA ENSO indicó que "la crisis internacional se desata con toda su virulencia en septiembre de 2008, con la quiebra de Lehman Brothers y que "las importaciones originarias de China comienzan a aumentar desde octubre de 2008, para alcanzar su pico a mediados de 2009" y que "en este contexto, no podemos entender cómo Ledesma considera que las importaciones originarias de Finlandia, que

⁴⁰Se refiere al Cuadro N° 8 del Informe ITPA fs. 585.



cayeron en un 33%, pudieran haber ocasionado daño alguno a una industria nacional que ganaba –junto con las importaciones originarias de China- rápidamente participación de mercado ... en parte a costa de las importaciones originarias de Finlandia" (fs. 2238 vta.).

Según STORA ENSO "una cuestión interesante de analizar es si, al interior del mercado de papel estucado argentino, las importaciones afectaron la distribución de la porción del mercado de cada origen en cada período, incrementando la concentración del poder de mercado en menos orígenes, independientemente de la variación ocurrida con el total importado.

En este sentido, la exportadora, tras analizar este aspecto, "mediante el índice Herfindahl-Hirschman, comúnmente utilizado para analizar el grado de concentración de la oferta proveniente de una cantidad cierta de empresas en un mercado determinado", aplicado, sobre "la participación de cada origen en consideración al mercado de la oferta total importada de papel estucado en Argentina y sobre el total de importaciones más producción local", STORA ENSO concluye: "1) mercado de papel estucado en Argentina se encuentra concentrado -cuestión que no sorprende en vista a parámetros existentes en otras latitudes-; 2) esta concentración de la oferta a nivel local es mayor al considerar a todo el espectro de oferentes del mercado (Ledesma, otros productores nacionales y productos importados desde cada origen) que al considerar únicamente la oferta importada desde sus diferentes orígenes; y 3) notablemente, el índice empeora en 2009, año en el cual las importaciones disminuyen en términos generales, aumentan las provenientes de China y se incrementa la participación de Ledesma en la oferta local".

Con posterioridad al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a STORA ENSO indicando que respecto del "análisis sobre las bondades o perjuicios que la concentración del mercado puede generar" realizado por Stora Enso, y en referencia a "un índice que permite conocer la participación de cada oferente en el mercado. El rango de posibles resultados va de 0 a 10.000, donde 10.000 es monopolio. De los cuadros elaborados surge que en el caso del papel estucado nunca se supera un índice de 3800 puntos. Así no hay ninguna concentración de mercado ni peligro potencial de ello. Luego invoca un supuesto perjuicio a los consumidores de dicho papel. Parece necesario recordar que los consumidores antes de serlo son trabajadores, con lo cual un aumento de un índice de por si bajo de supuesta concentración de mercado tendría el doble beneficio de mantener puestos de trabajo



en territorio nacional y acceso a productos a precios de competencia leal" (fs. 3997 vta.).

Sobre la configuración del daño producido a la empresa por efecto de las importaciones objeto de dumping, LEDESMA, en oportunidad de su respuesta al cuestionario indicó que "el impacto en precio es el punto más evidente del daño afrontado: la firma ha realizado una importante apuesta económica para poner en funcionamiento la planta de encapado, asumiendo que durante algún tiempo debería afrontar pérdidas. Además contaba con ventajas estratégicas sobre los costos de la compañía, atendiendo a la integración vertical diagramada. Sin embargo, este tiempo lógico de puesta en marcha se ha extendido perniciosamente en el tiempo, impidiendo que la firma alcance niveles de eficiencia que permitan tener una ecuación precio - costo por encima de la unidad-. Simultáneamente, aumentaron los niveles de stocks, y la capacidad productiva ociosa tiene niveles inaceptables para el sector. La causa: competencia desleal de los orígenes denunciados" (fs. 1783).

Con relación a la Evaluación acumulativa de las importaciones, la Comisión Europea (CE), entiende que "conforme al artículo 3.3 del ADA, la autoridad investigadora sólo podrá evaluar cumulativamente las importaciones si, entre otras cosas, determina que una evaluación cumulativa es apropiada teniendo en cuenta las condiciones de competencia entre los productos importados. Y señaló que "en el presente caso, no todas las importaciones tienen el mismo comportamiento. En particular las importaciones originarias de Austria y Finlandia no siguen las mismas tendencias que las importaciones procedentes de los otros países afectados. Las importaciones de Austria disminuyeron durante el período analizado en más del 50%. Las importaciones procedentes de Finlandia aumentaron entre 2007 y 2008, si bien disminuyeron en más del 30% entre 2008 y 2009. Por lo tanto, las importaciones procedentes de Austria y Finlandia muestran tendencias claramente diferentes de las importaciones procedentes de China, Corea y los EE.UU. y no debe por tanto ser evaluadas acumulativamente con estas últimas" (1749/50).

En ocasión de presentar consideraciones respecto de el ITDP, AVERY DENNISON también indicó que para la CNCE "las importaciones investigadas acumuladamente han aumentado durante el período investigado, tanto en términos absolutos como en términos relativos al consumo aparente" mientras que "las importaciones no investigadas disminuyeron su participación", y a este respecto la empresa señala que la CNCE no ha efectuado un "examen objetivo" en los términos



de Acuerdo dado que en su opinión en las conclusiones no se observa que la industria nacional pasó de 12% (2007) a 25% (2009) de participación en el consumo aparente, ganando 13 puntos porcentuales, y que en los meses analizados de 2010 disminuyó su participación en un contexto de consumo aparente creciente dominado por las importaciones no investigadas (fs. 4793/4).

En la misma oportunidad AVERY DENNISON indicó que a los fines de analizar el impacto de las importaciones sobre los precios locales, vale mencionar que las comparaciones de precios efectuadas por la CNCE en el ITDP "la comparación de precios en dos niveles comerciales, "a distribuidores mayoristas" y a "usuarios finales", para tres modelos representativos, incluyéndose además una reconstrucción de costos considerando una ganancia razonable no publicada, debido a que, según la CNCE y los datos aportados por LEDESMA; la peticionante habría estado comercializando su producto a un precio inferior al costo de producción. La CNCE considera esta última comparación, la cual es la de mayor subvaloración, como la más adecuada, obteniéndose como resultado "subvaloraciones de hasta el 45% a nivel del depósito del importador y del 34% a nivel de ventas de usuarios finales". De esta forma la CNCE parcializa su análisis y llega a una conclusión que se ve sesgada en virtud de la utilización del peor dato disponible" (fs. 4796).

Continuando su exposición, AVERY DENNISON refirió a la repercusión de las importaciones sobre la rama de producción nacional, indicando que "la CNCE considera que si bien se observa que las ventas de producción nacional, entre puntas del período, tuvieron una mayor expansión en el mercado que las importaciones investigadas, y el resto de los indicadores de volumen de LEDESMA también registran evoluciones crecientes, ésta sería una evolución esperable ante el ingreso de un nuevo productor en el mercado de la envergadura de la peticionante. Pero lo que la CNCE debe demostrar es el daño sufrido por LEDESMA; el cual no se registra dados los indicadores mencionados precedentemente". Asimismo la importadora señala que "la CNCE destaca en su determinación preliminar de daño las 'importantes inversiones que contribuyeron a mejorar en calidad y eficiencia el proceso productivo' de LEDESMA tanto al comprar la planta de papeles encapados de MASSUH como al proyectar inversiones por U\$S 750 mil dólares 'y que involucraría el reemplazo del sistema de medición de gramaje y humedad de la máquina encapadora y a la optimización del sistema de frenado de una máquina bobinadora', sin embargo, en el Acta no consta que exista algún respaldo documental que acredite lo afirmado por LEDESMA en lo atinente a los "importantes proyectos de inversión"; incluso el modo



condicional utilizado por la Autoridad en el Acta al referirse a los mencionados proyectos de inversión hace dudar si esos hechos se han concretado o si se concretarán en un futuro cercano⁴¹. (fs. 4797/8).

Continuando con el análisis de los indicadores de daño del ITDP AVERY DENNISON señaló coincidir con la CNCE en que del Balance de LEDESMA no puede extraerse información de daño a la producción del producto bajo análisis puesto que las ventas de papel estucado son muy poco representativas de las ventas totales de LEDESMA, "por lo cual la CNCE analizó las cuentas específicas, las que presentan resultados negativos durante todo el período analizado, con ventas por debajo del punto de equilibrio. Sin embargo, en el cuadro correspondiente del Informe, el equipo técnico, en una nota a pie, al observar contribuciones marginales negativas para 2008 y 2010, alerta acerca de la necesidad de análisis de este tema de continuarse la investigación. Asimismo, en el mencionado Cuadro la CNCE aclara que la evolución de los costos fijos y variables de las cuentas específicas es mayor que la de los costos fijos y variables de las estructuras de costos de los productos específicos, lo cual denota una inconsistencia entre ambos indicadores, que casualmente, resultan los más relevantes para esa CNCE al momento de realizar esta determinación positiva de daño".

En oportunidad de efectuar consideraciones respecto del ITDP, la importadora AVERY DENNISON señaló que "si a partir de los factores e índices económicos analizados, no se ha logrado demostrar el "daño" ocasionado a la rama de producción nacional, tanto menos podrá esa CNCE tener por acreditada relación de causalidad alguna entre operaciones de importación en condiciones de presunto dumping y un supuesto "daño" a la industria local, el cual insistimos resulta inexistente puesto que no se ha analizado correctamente el impacto de las importaciones no objeto de investigación sobre la rama de producción nacional".

Por su parte, GRAVENT previo al ITDP transcribió lo consignado en un acta de esta CNCE labrada en otro expediente con relación a mercados dominados por las importaciones⁴². También indicó que "... la evolución de las importaciones no ha hecho

⁴¹ Sobre este particular la empresa cita a modo de jurisprudencia lo señalado por el Grupo Especial del Sistema de Solución de Controversias de la OMC al afirmar que dichos factores no deben ser revisados desde un punto de vista meramente formal, sino que las autoridades deben establecer apropiadamente la base fáctica para justificar un razonamiento adecuado del estado de la industria y de la determinación de daño ("Tailandia- Derechos Antidumping sobre ángulos, perfiles y partes de hierro o acero no aleado y H vigas de Polonia", OMC Reporte Grupo Especial, WT/DS122/R, 28 de Septiembre de 2000, párr. 7.236).

⁴² Coincide el origen investigado -China-, para mayor detalle remitirse al 3º párrafo de la fs. 3354.



otra cosa que ... acompañar los ciclos internacionales con la contracción del año 2009 y el incremento del año 2010, que de todas formas es contestes a la performance de la producción nacional y el incremento de la ventas de Ledesma" (fs. 3354)

Agregó que "en un contexto de fuerte aumento del PBI argentino y crecimiento de la demanda interna y el consumo, las importaciones no han hecho otra cosa que acompañar ese proceso" y que "además el comportamiento de las importaciones tanto investigadas como no investigadas no permite contar con un patrón claro que permita advertir elementos de causalidad (fs. 3354/5).

Puntualmente, GRAVENT indicó que "no ha existido cambios en cuanto al abastecimiento de la oferta nacional entre MASSUH y LEDESMA", "la producción continuó y la venta y demás elementos... por lo que no sería aplicable el análisis vinculado a efectos de importaciones sobre el productor nacional, puesto que ha existido perfecta continuidad, es más ha habido aumentos notables de venta de LEDESMA" (fs. 3355).

Posteriormente al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a los dichos de GRAVENT indicando que " sí ha habido cambios en la oferta nacional de papel estucado" y que "tal vez Gravent confunde "oferta" con "parque de bienes de capital" disponible. Esto es así ya que, si bien Ledesma compró la fábrica de papel estucado de Massuh, esto no significa que la oferta nacional no haya variado o se haya mantenido. Muy por el contrario. Massuh le vendió a Ledesma una planta prácticamente detenida que demandó una fuerte inversión para volver a producir papel encapado. Es cierto que ha producido mayores volúmenes que su antecesor con el claro objetivo de poder salir a competir en el mercado, hasta hoy liderado por productos importados, pero no es menos cierto que el crecimiento está medido desde un estadio inexistente, y sin lograr aun escalas productivas acordes que permitan sostener abierta la planta" (fs. 4177 vta.).

En un escrito posterior a la respuesta al cuestionario, GRAVENT señaló que "...se observa que **Corea presenta un volumen insignificante, el que por ubicarse por debajo del 3 % corresponde que sea descartado por "de minimis"**⁴³. Ello es así puesto que Corea es el único origen con este comportamiento, por lo que no procede la acumulación de orígenes insignificantes que puedan alcanzar el 7 % como

⁴³ La negrita y el subrayado pertenece a la empresa.



consagra el acuerdo. Aún cuando la acumulación se puede efectuar con el resto de los orígenes, corresponde que COREA sea excluido de este proceso por no tener sus exportaciones entidad suficiente como para provocar daño o amenaza de daño a la producción nacional conforme la norma aplicable vigente⁴⁴ (fs. 3555 y fs. 4253).

Por su parte LEDESMA, en respuesta a estos dichos y con posterioridad al cierre de etapa ITDP, indicó que "es interesante puntualizar que si Ledesma no ha logrado hasta el momento una mayor participación en el mercado, y ningún otro productor nacional ha retomado actividades fabriles en el sector, es gracias a la hostilidad de algunos exportadores que envían sus productos a precios de dumping con la connivencia de importadores locales, obligando así a vender por debajo de los costos o directamente no invirtiendo en la actividad productiva del sector", agregando que "lejos de ser una víctima, **Gravent es cómplice de prácticas de dumping** porque sostiene precios y financiaciones predatorias con total conocimiento de que está implementando prácticas de dumping dañinas desplegadas por exportadores desleales. Esperamos que esta conducta sea merituada en su oportunidad, aplicando medidas retroactivas" (fs. 4180 vta.).

La exportadora GOLD EAST, con posterioridad al cierre de etapa ITDP, indicó que la información aportada por ellos "demuestra que la misma ha actuado siempre conforme a reglas de mercado y dentro de una economía de mercado", en tal sentido acompañó la siguiente síntesis:

- a) "El mercado interno chino no sufrió cambios con relación al Producto (no hubieron cambios en la demanda del Producto, oferta, participantes, estrategias, evolución del precio de las materias primas utilizadas para producción, etc.). Esto significa que el mercado chino no ha sufrido ninguna caída significativa en la demanda del Producto, ni un incremento significativo en la producción que pudiera resultar en un incremento de las existencias del Producto;
- b) Las exportaciones del Producto de Gold East siempre han respondido a la demanda del mercado argentino. Este argumento está basado en que, de acuerdo a los distintos tipos del Producto y a cada mes del año, las exportaciones de Gold East sólo han variado de acuerdo a la demanda del mercado local, descartando que esta variación sea consecuencia de cualquier otra condición de mercado. Asimismo, Gold East no efectuó ninguna exportación

⁴⁴ A este respecto se señala que el 30 de noviembre de 2011, el Directorio de esta CNCE, mediante Acta N° 1680, por unanimidad determinó que "corresponde la exclusión de Corea Republicana de la presente investigación, atento que el volumen de las importaciones provenientes de este origen es insignificante en los términos del Acuerdo Antidumping".



del Producto a Argentina por varios meses. Este argumento se ve reforzado por el hecho de que el Producto no está sujeto a estacionalidad (lo que Ledesma ha declarado en su presentación inicial al solicitar el inicio de la investigación por presunto dumping).

- c) De acuerdo a la información proporcionada por Gold East en el cuestionario, el primer cuatrimestre del año 2009 (1 de Enero al 31 de Abril) fue un período extraordinario relacionado con las exportaciones del Producto por parte de Gold East. Durante los ocho meses siguientes (1 de Mayo al 31 de Diciembre del 2009), las exportaciones del Producto a Argentina se redujeron en más de un 50% (6.601.113,46 kilogramos en el primer cuatrimestre, mientras que en los ocho meses restantes del año, se exportaron 6.296.912,28 kilogramos). Adicionalmente, durante los primeros 10 meses y 15 días del año 2010 (1 de Enero a 15 de Noviembre), las exportaciones se redujeron aún más, si las comparamos con el período de ocho meses mencionado anteriormente (6.141.740,82 contra 6.296.912,28), lo que significa que durante un período de tiempo mayor, Gold East exportó a Argentina menos cantidades del Producto.

Por lo tanto, los volúmenes de exportaciones hacia la Argentina correspondientes al primer cuatrimestre del 2009 no pueden ser utilizados como información confiable para evaluar la existencia de supuestas prácticas de dumping, como tampoco para establecer que la industria argentina se encuentra sufriendo los daños alegados debido a las supuestas prácticas de dumping, dado que luego de ese cuatrimestre extraordinario (con exportaciones que no reflejan la realidad de las exportaciones usuales de Gold East a la Argentina), los volúmenes de exportación del Producto volvieron a sus valores normales.

- d) No hubieron variaciones en la capacidad de producción máxima de Gold East durante el período bajo investigación. Este argumento prueba que lo alegado por Ledesma con relación a la existencia de un exceso creciente en la oferta del Producto a nivel mundial, no aplica de ninguna forma a Gold East.
- e) El total de exportaciones de Gold East se incremento durante el período investigado, no sólo hacia la Argentina. También se incrementó hacia otros destinos, y, en algunos casos, en un porcentaje incluso mayor. Más aún, hubo un incremento patente en la demanda mundial del Producto dado que, a pesar de que la capacidad de producción de Gold East se mantuvo igual durante todo el período investigado, se vio obligado a hacer frente a dicho incremento mediante la exportación de una cantidad significativa de su stock (puede verse claramente



de la información proporcionada en el Cuestionario la caída de las existencias de Gold East). Gold East simplemente actuó acorde al incremento de la demanda del Producto.

- f) Las ventas de Gold East en el mercado chino permanecieron constantes o, como mucho, con leves cambios que no pueden ser considerados relevantes ni sustanciales a los efectos de esta investigación" (fs. 4354/5).

La exportadora GOLD EAST señaló también que "ni Ledesma ni la producción argentina han sufrido daños en relación con el producto sujeto a la investigación", acompañando como sustento de sus dichos la siguiente información:

1. "La información presentada en la presente investigación demuestra que ni Ledesma ni la Producción Argentina han sufrido ningún tipo de daño o amenaza de daño real como consecuencia de las exportaciones provenientes de China. Más aún, lejos de resultar dañada a causa de las importaciones del Producto de todos los orígenes (no sólo los provenientes de China), Ledesma ha experimentado un constante incremento en su participación en el mercado desde que ingresó al mismo en 2008.
2. Las ventas de productores Argentinos del Producto han crecido notablemente de 7.2 millones de kilogramos en 2008 a 17.2 millones de kilogramos en 2009 (en el peor momento de la crisis). Al comparar el primer cuatrimestre del 2009 con el primer cuatrimestre del 2010, las ventas de Ledesma se incrementaron de 4.1 millones de kilogramos a 6.6 millones de kilogramos. Esto significa que la participación de Ledesma en el consumo aparente argentino incrementó de 7% en 2008, a 19% en 2009 (porción que se mantuvo en el primer cuatrimestre de 2010).
3. La facturación de Ledesma en 2008 alcanzó los \$29 millones de pesos, y se incrementó a \$66 millones en 2009. El incremento en la facturación también se evidencia al comparar el primer cuatrimestre del 2009 con el primer cuatrimestre del 2010, de \$16.5 millones a \$27.8 millones. Adicionalmente, durante los períodos 2008-2009, el stock de Ledesma cayó 35%. Esto demuestra que, en el período de un año y durante una profunda crisis internacional, las ventas del Producto investigado de Ledesma crecieron un 137% en volumen y un 127% en facturación.
4. Las ganancias de Ledesma son positivas y están en constante incremento.



5. El número de empleados de Ledesma relacionado con el negocio Producto investigado se ha incrementado de 76 a 83.
6. El uso de la capacidad instalada de Ledesma se ha incrementado sustancialmente: en los primeros cuatro meses del 2010 (ascendió a 63%, mientras que en 2008 representó el 41% de su capacidad).
7. La producción Argentina del Producto ha demostrado una mejora constante luego de la crisis de 2008/2009 (que, reiteramos, por la profundidad y magnitud de la misma, dicho período debe ser considerado como un período extraordinario, muy lejos de la forma en la que usualmente responde el mercado Argentino).
8. De acuerdo a la información obtenida de la Comisión Nacional de Valores, las acciones de Ledesma durante 2010 han aumentado un 138%, reflejando así los muy buenos resultados económicos de Ledesma y su excelente situación económica.
9. Ledesma mismo estableció (fojas 4148 del expediente de referencia) que "ha producido mayores volúmenes que su antecesor (Massuh)", lo que significa que, si hubieran habido cambios en la producción del Producto por parte de Ledesma, éstos han sido para mejoras.
10. La relación entre las importaciones y la producción argentina se ha reducido considerablemente, de 226% en 2008, a 212% en 2009, y 129% en el período Enero-Abril de 2010.
11. De la información contenida en el expediente de la referencia y de todos los argumentos anteriormente expuestos, puede verse que no han existido ni existen ninguno de los indicadores de daño establecidos en el Artículo 3.4 del Acuerdo Anti-Dumping. No existe un impacto negativo en la industria Argentina causada por las importaciones del Producto, y la situación económica de Ledesma no se ha visto de forma alguna deteriorada.
12. Ledesma estableció que su precio de venta del Producto bajo investigación en el mercado local es de alrededor de USD 1000/MT, y acusó a los importadores chinos de subvaloración de precios alegando que el precio de las importaciones chinas es USD 778/MT (de acuerdo a los datos de Ledesma). Sin embargo, Ledesma no tomó en cuenta que los derechos aduaneros en Argentina impuestos sobre el cartón y papel estucados es de un 14% ad valorem, sumados al 21% correspondiente al IVA. Al respecto, queda



demostrado que, incluso si tomamos como parámetro el nivel de precios establecido por Ledesma, el precio de importación del Producto es en realidad mayor a USD 1000/MT, sin ocasionarle entonces efecto negativo o daño alguno a Ledesma ni a la producción argentina con el argumento de los niveles de precios.

13. Debe también notarse que el precio internacional de la pulpa (un commodity que constituye la principal material prima del Producto investigado) sufrió disminución en su precio de aproximadamente un 35%, lo cuál claramente se ve reflejado en la caída en los precios del Producto exportado desde los orígenes investigados. A pesar de esta caída en el precio de la pulpa, los precios de Ledesma no reflejaron dicha caída, lo que demuestra que, o Ledesma es ineficiente en su producción del Producto, o estuvo vendiendo (y, por lo tanto continuó vendiendo) los Productos sobre-valorados" (fs. 4359/61).

La exportadora GOLD EAST, en una presentación posterior, indicó que "no existe daño a la industria nacional como consecuencia de las importaciones", argumentando al respecto sobre aspectos que se transcriben en la sección IV de Producto Similar del presente informe, para finalizar indicando que el producto de Gold East y el de Ledesma no pueden ser considerados como productos similares (fs. 4903/4).

En ocasión de hacer comentarios sobre el ITDP y con posterioridad al cierre de etapa probatoria, la firma importadora GRAVENT refiriéndose al consumo aparente, señaló que "... este solo indicador permite advertir que las importaciones investigadas SON absolutamente menores en el mercado, no teniendo entidad como para perjudicar por volumen el supuesto e inexistente daño a la rama de producción nacional"⁴⁵ (fs. 5158).

En oportunidad de sus consideraciones finales, LEDESMA indicó que respecto del comportamiento de las importaciones de Finlandia y Estados Unidos durante el año 2010 "en momentos donde el consumo aparente retomaba lentamente su volumen

⁴⁵ A este respecto, se señala que el Acuerdo Antidumping en su Art. 5, 8vo. párrafo establece los parámetros para que las importaciones sean consideradas de mínimis (en cuanto al dumping) o insignificante (en cuanto al volumen). Por lo tanto, si las importaciones investigadas registran un margen de dumping superior al mínimis (2%) y su volumen no es insignificante (superior al 3% de las importaciones totales del producto en cuestión), pueden ocasionar daño ala industria nacional.



(crecimiento interanual del 26 %), los predadores mencionados tuvieron crecimientos del 78 y 354 %, respectivamente (ver fojas 5400). Así, aumentaron su participación de mercado practicando márgenes de dumping del 145 y 63 %, respectivamente". Asimismo, con relación a China y Austria señaló que "su conducta predatoria rapaz, en tanto rápidamente ubican grandes volúmenes a precios particularmente bajos, los cuales luego abandonan parcialmente" y que "esta práctica que causa indudablemente un daño grave al sector productivo local debe también fundamentar la amenaza de un daño grave, cierto e inminente en aquellos momentos donde, aparentemente, los volúmenes decrecen" (fs. 5544).

En ocasión de presentar sus consideraciones finales, la firma importadora AVERY DENNISON indicó que "mediante Resolución N° 63/2012 del MEyFP de fecha 13 de marzo de 2012 (publicada en el Boletín Oficial en fecha 20 de marzo de 2012), se dispuso el cierre de la presente investigación para el origen Corea, resultando a partir de entonces los orígenes investigados los ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, la REPÚBLICA DE FINLANDIA, la REPÚBLICA DE AUSTRIA y la REPÚBLICA POPULAR CHINA. En este sentido, las importaciones investigadas corresponden en el presente análisis sólo a los cuatro orígenes antes mencionados, motivo por el cual los datos analizados difieren respecto de etapas anteriores"⁴⁶ (fs. 5588).

También agregó, analizando el Cuadro N° 14 del ISHE que "si bien se observa un incremento de las importaciones investigadas en términos absolutos entre puntas del período analizado, en términos relativos al consumo aparente y a la producción nacional, las importaciones investigadas han disminuido" (fs. 5588).

Con respecto al impacto de los precios de las importaciones investigadas en los precios locales, AVERY DENNISON comentó las tres hipótesis de comparaciones de precios efectuadas por la CNCE y consignadas en el ISHE, para luego indicar que "resulta importante destacar aquí que en los cuadros N° 12 del informe, también se exponen precios nacionalizados de importaciones de los principales orígenes no investigados, España, Uruguay y Brasil; y, al compararlos con los precios locales de Ledesma y con la reconstrucción de costos... se observan los mismos signos de subvaloración que para los orígenes investigados. Nuevamente aquí, si bien el carácter reservado de cierta información impide una defensa detallada, con la información expuesta está claro que Ledesma presenta precios reconstruidos

⁴⁶ Al respecto, se señala que el Directorio de esta CNCE en su Determinación Preliminar de Daño y Causalidad, mediante Acta N° 1680 consideró procedente la acumulación de las importaciones de los orígenes investigados, excluyéndose a Corea de la presente investigación.



superiores a los precios de cualquier origen de las importaciones. Tratándose de un producto commodity, entonces, puede afirmarse que los orígenes para los cuales las importaciones fueron realizadas en presuntas condiciones de dumping (los orígenes investigados) no son los únicos cuyos precios nacionalizados subvaloran los precios reconstruidos de Ledesma, situación que pone en evidencia la baja competitividad del productor local respecto de mercaderías de cualquier origen" (fs. 5590).

Agregando la importadora que "en otras palabras, analizando la comparación de precios realizada en la presente investigación, observamos que la CNCE expone la comparación de precios en dos niveles comerciales, "a distribuidores mayoristas" y a "usuarios finales", para tres modelos representativos, incluyéndose además una reconstrucción de costos considerando una ganancia "razonable" para Ledesma no publicada, debido a que, según esa CNCE y los datos aportados por Ledesma; la peticionante habría estado comercializando su producto a un precio inferior al costo de producción. Sin embargo, con los datos aportados por las partes, no se observan subvaloraciones mientras que con la reconstrucción de costos llevada a cabo por la CNCE, Ledesma no puede competir con mercadería originaria de ningún país, no sólo de los orígenes investigados que, supuestamente, ingresarían en presuntas condiciones de dumping" (fs. 5590).

V. 3. Factores que podrían constituir una amenaza de daño.

Sobre factores que configuran una amenaza de daño LEDESMA mencionó en reiteradas oportunidades que "antes del surgimiento de la crisis financiera internacional desatada durante el último cuatrimestre del año 2008, la industria papelera internacional en general, y la de papeles estucados en particular, se encontraba en una situación delicada. Las grandes corporaciones europeas y norteamericanas mostraban resultados económicos desgastados por el exceso de oferta a nivel mundial. Mientras tanto, los países asiáticos (principalmente China y Corea) se consolidaban como importantes fabricantes, comenzando a presionar a los mercados de países desarrollados con productos de menores precios (e inferior calidad)". Seguidamente señaló que la crisis internacional "generó una drástica reducción en la demanda, lo que agravó la ya delicada situación de exceso de oferta a nivel mundial" y que esta situación "generó importantes desequilibrios a aquellos productores asiáticos que habían realizado grandes inversiones para instalar



máquinas con capacidades productivas sin precedentes en la industria, orientados principalmente a la eficiencia por sus bajos costos en algunos factores productivos y muy altos volúmenes de producción⁴⁷ (fs. 21 y 3998 y vta.).

En su respuesta al Cuestionario para el Productor y subsiguientes presentaciones, LEDESMA mencionó que "la coincidencia de grandes capacidades instaladas con una demanda reducida en las principales economías llevó a compañías americanas, europeas y asiáticas a aumentar las exportaciones a fin de cubrir parte de los enormes costos fijos derivados de las inversiones realizadas. Este aumento de las importaciones representa una grave amenaza para mercados menos desarrollados y más pequeños como el argentino, comprometiendo el desarrollo futuro de la actividad y las fuentes de empleo nacionales". A este respecto LEDESMA manifestó que "...las productoras europeas, asiáticas y norteamericanas desarrollaron plantas a escala con altos costos fijos. En un contexto de demanda decreciente, la estrategia de sobrevivencia se ha apoyado en agresivas prácticas comerciales predatorias" (fs. 21/2, 1783 y 3998 y vta.).

Sobre este particular, LEDESMA señaló que "es de esperarse que las importaciones en condiciones de dumping aumenten, atendiendo a los excedentes que en los orígenes denunciados se verifican como consecuencia de la caída de la demanda global" (fs. 1783 y 3998 y vta.).

Al respecto la firma importadora DIMAGRAF indicó que dicha capacidad "...no ha sido ni es actualmente un problema, como se evidencia en la misma fundamentación de la solicitud de investigación, tampoco parece que pueda serlo próximamente, salvo tal vez la excepción al respecto del Brasil" (fs. 2184).

DIMAGRAF, por otra parte, mencionó que "en el mercado internacional de papel estucado ocurrió un cambio de tipo estructural en el período anterior a la crisis financiera internacional, que fue inducido por la conjunción de una demanda mundial tendencialmente creciente y una oferta crecientemente globalizada. La respuesta que motivó ese escenario fueron inversiones en plantas que aumentaron drásticamente las escalas y automatizaron el control de la producción, disminuyendo así muy drásticamente los costos de fabricación. Parte significativa de estas inversiones fueron realizadas en países asiáticos por empresas que, al carecer de antecedentes como

⁴⁷ En una presentación de fecha 15/04/11, LEDESMA señaló que la capacidad de producción de Stora Enso es de más de 10.000.000 toneladas de papel estucado (fs. 3998 vta.).



productores de papel estucado, salieron al mercado teniendo que lograr volúmenes de ventas acordes con las capacidades de producción de sus plantas y sin otro argumento que el precio" (fs. 2174).

Por su parte, la firma importadora DIMAGRAF expuso que hacia futuro, ve una recuperación de las pérdidas de valor ocasionadas por la crisis y un sendero de precios de los insumos básicos "sostenidamente alcista", y que esto no configura un escenario propicio para el "estallido de guerras de precios" o el desarrollo de formas extremas de competencia. La excepción pueden ser las empresas de reciente instalación en el Asia, cuyas políticas comerciales están muy determinadas por la necesidad de alcanzar niveles muy altos de producción y la carencia de una reputación que facilite la venta" (fs. 2183).

La importadora MARTIN CAVA señaló que el hecho más destacado fue la gran crisis financiera y económica que ha sufrido los Estados Unidos y gran parte de Europa a fin del 2008 y que tuvo duración en todo el año 2009 y que esta gran recesión, "hizo que varias fabricas del mundo redujeran su valor de venta tanto en el mercado doméstico como en el de exportación, esta situación se ha revertido totalmente en la actualidad" (fs. 3662).

Aludiendo al nivel de existencias del producto objeto de dumping, MARTIN CAVA agregó que "el nivel de existencias ha sido el habitual por el requerimiento de mercado durante todo el período investigado. Pueden llegarse a evidenciar altibajos en los stock del producto durante la crisis del primer semestre del 2009, que ya han sido superados" y "no consideramos que el nivel de existencias sea un parámetro de amenaza de daño ya que a estos niveles son los necesarios en términos operativos del sector" (fs. 3661).

GRAVENT se refirió a la inexistencia de una amenaza de daño causada por las importaciones objeto de dumping, comentando que en general "no se advierte capacidad disponible" y que "en nuestro caso como importadores, cuando efectuamos las compras debemos esperar e ingresar en un esquema de producción de las empresas exportadoras puesto que, no cuenta con capacidad para volcarla fácilmente a la producción. Nótese que esta industria se ubica aguas abajo en la producción de la pasta de papel por lo que la producción es dependiente de este sector" (fs. 3360).



Adicionalmente, GRAVENT señaló que "no existen existencias a nivel internacional", que nunca hay posibilidades de contar con existencias libres para ser volcadas, y que cada vez que se solicita un producto, dado que depende del gramaje, dimensiones, rollos, hojas, etc., hay que esperar bastante tiempo hasta que se pueda producir el producto. Luego debe ser embarcado y luego llegar al depósito. Por lo que "no existen existencias libres y disponibles (porque no se trabaja con stock por las condiciones técnicas de cada papel), como para constituir una causal de amenaza de daño en el contexto del acuerdo antidumping" (fs. 3361).

También GRAVENT previo al ITDP manifestó que "con esta performance⁴⁸ y la prueba de los estados de resultado de LEDESMA, su reconocimiento como acción líder en el segmento entre otros factores, resulta imposible sostener indicadores de daño o amenaza de daño a la producción nacional"^{49 50}. Agregando que "Dicho de otra forma a confesión de parte relevo de prueba. En efecto, tal como surge de la memoria que como ANEXO 2 acompañamos, la propia empresa peticionante manifiesta (a sus accionistas y por lo tanto dueños de la empresa) la real situación del sector papel y dentro del mismo el papel encapado objeto de la petición"⁵¹ (fs. 3358, reiterado a fs. 4255/6). En un escrito posterior GRAVENT indicó que "Ledesma ha sido una de las más exitosas en la bolsa de comercio demostrando ampliamente la facilidad para reunir capital" (fs. 4256).

Por su parte la exportadora GOLD EAST, en oportunidad de consideraciones para el ISHE señaló "la ausencia de amenaza de daño durante la investigación", solicitando la finalización de la investigación por no existir el daño ni la relación de causalidad requerida entre éste y las importaciones con presunto dumping (fs. 4364/5).

⁴⁸ En general, las empresas importadoras analizan la evolución de distintas variables de la empresa LEDESMA fuera del contexto del desarrollo de un nuevo proyecto productivo que se inició en el mes de abril/mayo de 2008 cuando LEDESMA compró la planta de papel estucado a MASSUH.

⁴⁹ Los subrayados de este párrafo pertenecen a la empresa.

⁵⁰ Conforme al cuadro N° 8, el porcentaje de participación de papel estucado vendidos al mercado interno sobre la facturación total de LEDESMA fue de entre 3% y 4% durante el período analizado.

⁵¹ Las mayúsculas de este párrafo pertenecen a la empresa. Cabe destacar que, sobre el papel encapado, en dicha memoria se lee "En la planta de papeles encapados se instalarán nuevos sistemas de medición y control automático del gramaje y humedad del papel, en reemplazo de los existentes ya obsoletos. Estas inversiones apuntan a consolidar una calidad que ya alcanzó los estándares que requiere la industria gráfica argentina, con un nivel previsto de producción anual de 24.000 toneladas. Ya se alcanzaron por primera vez las 2.000 toneladas de producción mensual, lo que nos hace ser optimistas con estos objetivos. ...En lo comercial, En cuanto al mercado de papel encapado, si bien desapareció temporalmente la importación de origen asiático, sigue en curso una demanda de antidumping interpuesta por el sector. La particular situación de la empresa Massuh S.A. y de sus fábricas, fueron parte de la realidad con la que hubo que convivir. El fideicomiso que constituyó el Estado para hacerse cargo de la operación no pudo lograr un punto de equilibrio mínimo y culminó con el cierre de la planta. ... Las ventas de papel encapado totalizaron 19.990 toneladas, lo que representa un crecimiento del 60 % respecto de las 12.453 toneladas del primer año de operación de la planta. El papel encapado de Ledesma S.A.A.I. ya es una realidad importante en un mercado difícil dominado hasta aquí por las marcas importadas" (fs. 3358/60).

Estos dichos fueron reiterados por la empresa en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5578.



En oportunidad de presentar consideraciones finales, LEDESMA indicó que del ISHE surge que los orígenes investigados se encuentran entre los países exportadores de mayor volumen, dado que "Finlandia, Austria, China y Estados Unidos se encuentran en el segundo, cuarto, quinto y sexto lugar respectivamente", agregando que "en vistas de una nueva crisis mundial, es de esperar que las empresas encuentren dificultades en colocar su producción en los mercados corrientes y decidan volcar sus excedentes a precios de dumping en los mercados emergentes, como es el caso de Argentina" (fs. 5543 vta.).

En la misma etapa, la firma importadora AVERY DENNISON señaló que "si la CNCE debiera continuar su análisis para determinar si existe una amenaza de daño importante a la rama de producción nacional de papel estucado... el Artículo 3.7 del Acuerdo establece que deberán considerar, entre otros, los siguientes factores:

- i) **una tasa significativa de incremento de las importaciones objeto de dumping en el mercado interno que indique la probabilidad de que aumenten sustancialmente las importaciones:** "Como puede apreciarse en el Anexo IV del Informe, desde la apertura de la presente investigación, las importaciones investigadas han disminuido considerablemente, por tanto, este primer requisito de estar en presencia de una tasa de crecimiento "**significativa**" de las importaciones investigadas para una determinación positiva de amenaza de daño importante ya no se cumple".
- ii) **una suficiente capacidad libremente disponible del exportador o un aumento inminente y sustancial de la misma que indique la probabilidad de un aumento sustancial de las exportaciones objeto de dumping al mercado del Miembro importador, teniendo en cuenta la existencia de otros mercados de exportación que puedan absorber el posible aumento de las exportaciones:** "En la Sección V – Mercado, del Informe, la CNCE presenta información del mercado internacional para papel estucado. De su lectura se desprende que luego de la crisis económica de 2009, durante 2010 y 2011 se produjo una recuperación de la demanda de papel estucado, situación que permitió colocar los excedentes



de oferta en los mercados internos de aquellos países consumidores por excelencia, siendo que además, y según la propia CNCE, no se registran investigaciones antidumping ni medidas vigentes a las importaciones de papel estucado que puedan generar un desvío de comercio hacia nuestro mercado doméstico. En este contexto, tampoco se verifica el segundo requisito para poder determinar positivamente respecto de una amenaza de daño importante causada por las importaciones de papel estucado de Austria, China, Estados Unidos y Finlandia”.

- iii) **el hecho de que las importaciones se realicen a precios que tendrán en los precios internos el efecto de hacerlos bajar o contener su subida de manera significativa, y que probablemente hagan aumentar la demanda de nuevas importaciones:** “En la Sección V – Mercado, del Informe, la CNCE considera que luego de la crisis económica de 2009, durante 2010 y 2011 se produjo una recuperación del precio medio FOB de pulpa, insumo principal para la elaboración de papel estucado. Paralelamente, en el Cuadro N° 11 puede observarse la recuperación en los precios medios FOB de las importaciones investigadas. En este contexto, tampoco se verifica el tercer requisito para poder determinar positivamente respecto de una amenaza de daño importante causada por las importaciones de papel estucado de Austria, China, Estados Unidos y Finlandia”.
- iv) **las existencias del producto objeto de la investigación** “No se cuenta con información referida a este punto en el Informe” (fs. 5596/7).

V.4. Otros factores distintos de las importaciones investigadas que pudieran haber afectado a la industria nacional.

Sobre este punto las empresas importadoras a lo largo de la investigación expusieron distintas posiciones:

La importadora DIMAGRAF mencionó “...que los factores que podrían haber causado daño a la producción nacional son básicamente tres”:

- a) “Las condiciones en que se produjo el reingreso de Ledesma al mercado: La necesidad de revertir la mala imagen que la producción de la planta se había



ganado en la última etapa de gestión por Massuh" y "la falta de antecedentes como encapador de Ledesma, que se sumó a lo anterior para que el principal argumento de venta, al ingresar al mercado, fueran los precios".

- b) "La crisis internacional y su reflejo en los precios: Sobre un análisis propio de precios de "commodities", entre ellos el de la pulpa de papel", la empresa concluyó que "la relación de los precios de Ledesma con los de la pulpa mostró una estrecha correspondencia, pero que esto fue hasta noviembre de 2008 en que los precios de Ledesma se divorcian y se mantienen muy por sobre los de la pulpa hasta converger finalmente en diciembre de 2009, cuando la crisis había quedado atrás y la tendencia ascendente mostraba signos de consolidación".
- c) La incidencia del tipo de cambio en los precios y costos de la producción nacional: mientras los precios de Ledesma aumentaron entre abril del 2008 y abril de 2010 un 8.6% en pesos, que al expresarlos en dólares se convirtieron en una caída del -11.2%. Y que "Al mismo tiempo los costos del productor nacional aumentaron el 12.1% en pesos y cayeron el 7.8% en dólares" (fs. 2185/6).⁵²

La firma importadora PAPELERA SARANDÍ indicó que "la industria nacional no se encuentra dañada debido a las importaciones objeto de investigación", agregando que "de existir un problema, es probable que el mismo tenga que ver con aspectos y consecuencias surgidos de decisiones empresariales llevadas adelante por la firma LEDESMA. Otro aspecto trascendental a considerar es la decisión de la empresa Ledesma de fabricar papel encapado sobre la base de Bagazo de Caña de azúcar. Esta fibra, es un subproducto del proceso de elaboración del azúcar (que produce LEDESMA), es una fibra de muy malas características para papeles encapados por ser muy rígida y quebradiza. (En el mundo la materia prima principal y de mejores características para hacer el papel encapado es fibra de Madera). La pobre superficie de acabado superficial, derivada del viejo equipamiento que compró Ledesma de la ex Massuh, en la Provincia de San Luis, distante de su planta productora de Papel y las pobres cualidades del papel de base hace que el proceso productivo sea deficiente, de altos costos por ineficiencias productivas y muy baja calidad final." (fs. 3247/8).

⁵² Conforme a la información actualizada del presente informe, los precios de LEDESMA aumentaron entre abril de 2008 y noviembre de 2010 entre un 16% y 20% según el producto representativo considerado (ver Cuadros N° 7). Al expresar a los mismos en dólares, estos mostraron una caída de entre el 3% y 6%. Por otro lado, los costos de los productos representativos de LEDESMA *** (ver Cuadros N° 6), y ***



MARTIN CAVA señaló que "es importante destacar que la empresa importadora de mayor crecimiento en los períodos investigados ha sido la empresa Torraspapel Argentina S.A." "...una subsidiaria de TorrasPapel, fábrica de papel estucado de España" y que "las importaciones de Torraspapel en las partidas arancelarias de papel estucado investigadas (48101990 / 48101389 / 48198999) (papeles estucados de 80 a 150 gramos y papeles estucados de 170 a 200 gramos) en el año 2006 han sido de u\$s 4.581.516 FOB mientras que ha cerrado el año 2010 con importaciones por u\$s 8.886.856 FOB". Seguidamente indicó que "esto habla a las claras que durante el período investigado por la Comisión Nacional de Comercio Exterior, la firma española ha hecho crecer sus importaciones en el orden del 93,97 %" (fs. 3663)^{53 54}

La firma exportadora STORA ENSO, en tanto, tras mencionar la evolución de la facturación y las existencias de la productora concluyó que "en el plazo de un año, y en el contexto de una crisis internacional "mayúscula" con efectos importantes sobre la demanda agregada argentina en general y de la industria en particular, Ledesma pudo hacer crecer la operación", "además, con márgenes de rentabilidad positivos y en aumento, con la mano de obra en aumento y con la capacidad instalada ocupada en un 63% durante el primer cuatrimestre del año 2010 (cuando en el 2008 sólo estaba ocupada en un 41%)⁵⁵.

⁵³ A continuación se presenta una tabla resumen de la evolución de las exportaciones de TORRASPAPEL (originarias de España) a Argentina en el período investigado a partir de la información de fuente DGA:
Exportaciones de TORRASPAPEL a Argentina
En Kilogramos, Dólares FOB y FOB por Kg.

Años	Kg	Dólares FOB	FOB medio
2007	***	***	***
2008	***	***	***
2009	***	***	***
Ene-nov 2009	***	***	***
Ene-nov 2010	***	***	***

Variación 08/07	44%	55%	8%
Variación 09/08	-47%	-51%	-8%
Var ene-nov 10/ene-nov 09	90%	94%	2%

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.

⁵⁴ Cabe mencionar que, de fuente DGA, se observa que las importaciones de TORRASPAPEL ARGENTINA tuvieron un comportamiento similar al de las exportaciones de TORRASPAPEL de España. Las primeras tuvieron un incremento del 43% entre puntas del período analizado, mientras que en las segundas el aumento fue del 33%. Asimismo, las importaciones de TORRASPAPEL ARGENTINA representaron *** de las exportaciones de TORRASPAPEL de España.

⁵⁵ De acuerdo a la información actualizada del presente informe, el nivel de empleo correspondiente al área de producción de papel estucado de LEDESMA aumentó un 12% en enero-noviembre de 2010 con respecto al mismo período del año anterior. En cuanto al grado de utilización de la capacidad de producción de la empresa, el mismo fue del 54% en abril-diciembre de 2008, y del 70% en enero-noviembre de 2010.



STORA ENSO, por otro lado agregó que "el proceso productivo de Ledesma dista mucho del de un productor eficiente a nivel internacional e incluso regional". Se refirió al "Ingreso de Ledesma al Mercado de Papel Estucado", al adquirir "(mediante leasing)... la planta que la empresa Massuh tenía en la provincia de San Luis. Hasta dicha adquisición, Ledesma participaba en el mercado de papel obra para impresión y escritura, insumo básico del papel estucado, el cual se fabrica en su planta situada en la provincia de Jujuy. Así, "Ledesma ingresa a un mercado en el cual la misma no participaba y en el cual –tradicionalmente- el 80% de la demanda era abastecida por productos importados, en su mayoría provenientes de fuera del Mercosur" (fs. 2228 vta.).

La exportadora agregó que el transporte del papel base por vía terrestre hasta San Luis, en donde lo somete al proceso de estucado, " para enviar luego el producto final a los mercados consumidores, fundamentalmente Buenos Aires y Gran Buenos Aires ... es altamente ineficiente, ya que implica incurrir en importantes costos de transporte" y "también en procesos adicionales que encarecen su costo de producción (seguros, embalajes, riesgos, mermas)". Además agrega que en la Memoria a los Estados Contables al 31 de Mayo de 2009 de LEDESMA se lee: "la performance económica de la Compañía fue afectada fuertemente por los aumentos registrados en los gastos de comercialización y administración. Los gastos de comercialización aumentaron debido a la suba de las tarifas de fletes de larga y corta distancia"⁵⁸; concluyendo que "El flete para Ledesma constituye un costo fundamental debido a los miles de kilómetros que deben viajar los productos entre las distintas plantas de Ledesma y los mercados consumidores" (fs. 2228 vta y 2229).

También señaló que se debe notar que "Ledesma produce bobinas de papel base para encapar en su máquina de papel (de Jujuy) de 3,68 metros de ancho. Sin embargo, la máquina estucadora que utiliza Ledesma en su planta de San Luis tiene, de acuerdo a la información existente en el mercado, 2,64 metros de ancho. Esto hace claramente el proceso más ineficiente que el de sus competidores que utilizan máquinas estucadoras en proceso continuo con sus máquinas de papel"⁵⁹ (fs. 2229).

⁵⁸ Nota de la empresa: Memoria a los Estados Contables al 31 de Mayo de 2009, pág. 27, fs. 266.

⁵⁹ Como ejemplo, señaló que "en el caso de Suzano (principal productor brasileño de papel) el mismo produce papel obra y papel estucado en su planta de Suzano, Estado de Sao Paulo. El ancho de las bobinas de papel base producidas en dicha planta es de 3,77 metros, mientras que el ancho de la máquina estucadora es de 3,80 metros. Para el caso de la Fábrica Nacional de Papel de Uruguay, su planta de Juan Lacaze produce bobinas de papel obra de un ancho de 2,85 metros y la máquina estucadora (que también se encuentra en la misma planta) tiene un ancho de 2,90 metros. Estos datos fueron tomados de la página web del consultor Jaakko Poyry, una de las principales autoridades a nivel mundial en el mercado del papel" (fs. 2229/33).



Con posterioridad al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a STORA ENSO indicando que "algunos productores tendrán la máquina estucadora en la misma fábrica de papel base, y otros no" y que Ledesma utiliza ese papel base producido en Jujuy y no por ello su estructura de costos es ineficiente. Por otra parte, "los costos internos en Argentina aumentaron para todos los ítems, (flete incluido), tanto se trate de un productor local como de un importador", indicando que "hasta los clientes de Stora Enso debieran haber sentido esa variación" (fs. 3994 vta.).

A su vez STORA ENSO citó lo alegado por Ledesma, en el sentido de que "sus costos para producir papel estucado se encontrarían por encima de sus precios de venta" y agregó que "esta constatación le hace decir a la Comisión que "el aumento de la participación de las ventas de producción nacional en el consumo aparente... ha sido a costa de efectuar ventas a precios que no alcanzan a cubrir los costos de producción", resignando por lo tanto Ledesma "rentabilidad a fin de poder insertarse en el mercado, habiendo operado desde el inicio de su actividad con rentabilidad negativa". Además de que tales supuestas ventas por debajo del costo de producción no surgen con claridad de las pruebas aportadas por Ledesma, vale recordar que, en general, cualquier empresa que ingresa en un nuevo mercado (como lo ha hecho Ledesma) debe sacrificar rentabilidad a fin de posicionar su producto en el mismo. Sólo un monopolista puede pretender incluir la totalidad de su rentabilidad esperada sobre sus costos unitarios desde el momento mismo en que ingresa al mercado" (fs. 2233 vta.). Estos dichos fueron citados por la firma importadora MARTIN CAVA en oportunidad de sus consideraciones finales a fs. 5561 vta.).

Adicionalmente, STORA ENSO señaló que "... durante el año 2009, el peor momento de la crisis, y a pesar de la baja internacional de los precios de la pulpa (aproximadamente un 35%), Ledesma disminuyó sus precios en una proporción sensiblemente menor que la proporción de la caída del insumo principal"⁶⁰ y que "...el daño -de haber existido, cosa que negamos-"...". Se debió parte a la crisis internacional y la consecuente caída del consumo y parte a la propia ineficiencia productiva de Ledesma" (fs. 2235 y 2235 vta.).

Con posterioridad al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a STORA ENSO indicando que "ciertamente las ventas de Ledesma aumentaron, lo cual es tan

⁶⁰ A este efecto la empresa presentó un análisis de la correlación de las variables de precio del papel y precio de la pulpa. Cabe destacar que según información disponible, LEDESMA no utiliza en su producción pulpa de madera, sino bagazo de caña.



cierto como que Ledesma compró una planta que prácticamente había dejado de funcionar. Pero observar aisladamente el aumento en ventas o en producción, como intenta Stora Enso, es parcializar la realidad para pretender negar el daño producido, lo cual es a todas luces erróneo". Asimismo, "Ledesma hizo una estimación prudente del "sacrificio de rentabilidad" que el inicio de actividades de la planta de estucado le iba a demandar (tal como indica Stora Enso que debe hacer quien ingresa a un nuevo mercado). Sin embargo todas las cuantificaciones fueron insuficientes frente al exportador hostil en épocas de crisis, quien enviaba productos a precios cercanos al de la pulpa base necesaria para producir papel estucado". "Nótese el cuadro que la misma exportadora acompaña a fs. 2234 vta., de donde surge que a abril de 2010 el precio de la pulpa estaba en USD 850 la tonelada, al tiempo que, según surge del informe de dumping elaborado por la Dirección de Competencia Desleal, Finlandia exportaba a un precio FOB promedio para el papel encapado de USD 809 la tonelada" (fs. 3995 vta.). Finalmente LEDESMA indicó que "el exportador finlandés hace dumping y con ello ocasiona daño al sector productivo nacional" (fs. 3996).

En respuesta al mismo planteo LEDESMA señaló que "el precio del producto no depende sólo del precio de un insumo (aunque sea el principal), sino que está afectado por otros factores (costos de fabricación, recursos humanos, energía, etc...)" y que la "correlación entre 'eficiencia' y 'variación proporcional del costo de los insumos y el precio del producto' es, además de una observación que nada agrega a los efectos de la presente investigación, un argumento contradictorio con la propia postura de la exportadora. Nótese que al momento de responder el cuestionario (ver fs. 2312, segundo párrafo), resalta que la ecuación de costos se torna más eficiente logrando economías de escala (y no variando precios cuando varia el precio de los insumos). En esto sí coincidimos. Y por ello es tan perniciosa su práctica de dumping: no nos permite llegar a alcanzar escalas eficientes" (fs. 3996 y 3996 vta.).

Continuando su exposición, la exportadora STORA ENSO consideró que "... la afirmación contenida en la nota 12 del Informe (fs. 528), según la cual se decide no tomar en cuenta el comportamiento de las importaciones durante el primer cuatrimestre de 2010 por no condecirse con lo ocurrido en los tres años anteriores, surge como arbitraria y discriminatoria para con los exportadores extranjeros. Al tomar esta decisión, esa Comisión ignora un factor de daño fundamental a la industria nacional, como lo es la crisis internacional y sus efectos en la Argentina. Y "decide ignorar la tendencia a la recuperación de la economía internacional, de la economía argentina y de la industria del papel estucado"...e ignorar los indicadores



correspondientes a un período en el cual la demanda internacional comienza a estabilizarse y recuperarse, incluso por encima de los niveles pre-crisis" (fs. 2235 vta.).

STORA ENSO también indicó que la decisión "además, no es consistente con el texto del Decreto 1393/2008" que establece "el período de recopilación de datos para la determinación del daño" y que "como la investigación se abrió el pasado mes de diciembre de 2010, la Comisión ...debe aceptar los datos del resto del año 2010, datos que muestran claramente la recuperación del mercado mundial y local de papel estucado" ⁶¹(fs. 2235 vta. y 2236).

Con posterioridad al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a STORA ENSO indicando "el artículo 15 del Decreto 1393/2008, que establece que el período de recopilación de datos para la determinación del daño será normalmente de 3 años completos y meses disponibles del año en curso, anteriores al mes de apertura de investigación. Sobre esta base sostiene entonces que la Comisión debió considerar también los meses de enero a noviembre de 2010. Sin embargo olvida Stora Enso que el artículo 15 se encuentra dentro del capítulo "Desarrollo de la Investigación", lo cual supone un caso abierto. Olvida así que el informe que cuestiona es previo a la apertura del caso (el acta N° 1589 de la Comisión es de fecha 12 de noviembre de 2010, y la apertura del caso de fecha 10 de diciembre de 2010)" (fs. 3996 vta.).

LEDESMA en oportunidad de la solicitud sostuvo que, junto con una importante caída del consumo nacional aparente registrada en ese año, países como EE.UU., COREA y CHINA ingresaron a nuestro país importantes cantidades de papel estucado a precios realmente muy bajos, lo que dificultó la competencia como novel productor local. Adicionalmente las importaciones provocaron un aumento considerable del stock de producto nacional, con las implicancias negativas que eso conlleva" (1751 vta.).

Al respecto, la CE expresó que ..."las dificultades que el denunciante puede haber experimentado en 2009 no se debieron a las importaciones supuestamente objeto de dumping, sino a una disminución en el consumo. En cualquier caso, como se describe anteriormente, ninguna de estas dificultades pueden ser consideradas como daños en el marco del Acuerdo Antidumping y por lo tanto, cualquier análisis nexo causal resultaría innecesario" (a fs. 1748).

⁶¹ Se reitera que en el ITPA, esta CNCE consideró la información del total del período relevado de la solicitud (Enero 2007 a Abril 2010) y, en este ITDP, el período Enero 2007 a Noviembre 2010.

⁶³ Coincide el origen investigado -China-, para mayor detalle remitirse al 3° párrafo de la fs. 3354.



Por su parte, en oportunidad de su respuesta al cuestionario, la importadora MARTIN CAVA, efectuó una presentación acompañando una publicación del diario La Nación, de fecha 21 de febrero de 2011, sobre la planta de Massuh y su cierre, sugiriendo la lectura del texto subrayado que "El cierre aumentó la concentración de la producción de papel obra en los dos productores de quedaron: Ledesma y Papel Tucumán", acotando la empresa en una anotación marginal que "si debe hacer obra (papel) será imposible abastecer más cantidad de papel encapado", para mayor abundamiento remitirse a la mencionada nota a fs. 3626/8.

Por su parte previo al ITDP, la importadora GRAVENT transcribió lo consignado en un acta de esta CNCE labrada en otro expediente con relación a mercados dominados por las importaciones⁶³. También indicó que "... la evolución de las importaciones no ha hecho otra cosa que, en el contexto antes descripto, acompañar los ciclos internacionales con la contracción del año 2009 y el incremento del año 2010, que de todas formas es contestes a la performance de la producción nacional y el incremento de la ventas de Ledesma" (fs. 3354)

Agregó que "en un contexto de fuerte aumento del PBI argentino y crecimiento de la demanda interna y el consumo, las importaciones no han hecho otra cosa que acompañar ese proceso" y que "además el comportamiento de las importaciones tanto investigadas como no investigadas no permite contar con un patrón claro que permita advertir elementos de causalidad (fs. 3354/5).

Puntualmente, GRAVENT indicó que "no ha existido cambios en cuanto al abastecimiento de la oferta nacional entre MASSUH y LEDESMA", "la producción continuó y la venta y demás elementos... por lo que no sería aplicable el análisis vinculado a efectos de importaciones sobre el productor nacional, puesto que ha existido perfecta continuidad, es más ha habido aumentos notables de venta de LEDESMA" (fs. 3355).

Según GRAVENT, de lo antes señalado, "resulta muy difícil de sostener que una empresa que adquiere una planta (como ha hecho LEDESMA DE MASSUH)



ingresar al negocio (en el cual es tomador de condiciones de oferta por dominio de la importación) a fijar condiciones particulares o a vender a pérdida ganando mercado. Cualquier ecuación o noción de microeconomía no permitiría sostener aumentos de ventas (incluso durante el año 2010) a tasas tan importantes como las que muestra LEDESMA, puesto que así aumentaría las pérdidas. Ese razonamiento no es factible de sostener a menos que esté claramente llevado adelante en el error en la formación de los precios y los costos, como aparentemente ha sido expuesta la CNCE, puesto que claramente LEDESMA exhibe realmente las ganancias que muestran sus estados contables y su performance en la bolsa de valores...(según) Memoria de la propia empresa⁶⁹ (fs. 3356).

Por último, GRAVENT indicó además que, el costo de producción de LEDESMA "es superior a cualquier competidor internacional ya que el proceso

⁶⁹ Estas Memorias. obran a fs. 3369/402 del expediente.

⁷⁸ A este respecto, cabe señalar que LEDESMA fs. 1780/1 indicó poseer un beneficio fiscal que implica la disminución de sus costos, señalando que "goza de un beneficio sobre el Impuesto a los Ingresos Brutos. La exención es para la porción de ingresos brutos atribuibles a San Luis, sobre la base del coeficiente de convenio multilateral. La Ley (San Luis) N° VIII-0501-2006 exime del pago del impuesto sobre los ingresos brutos a las actividades industriales, y solamente alcanza a lo efectivamente producido en la Provincia" y que "en este sentido, para las empresas que se encuentran inscriptas en IIBB Convenio Multilateral, la eximición comprende los ingresos por el coeficiente unificado para la jurisdicción 919 (San Luis), y hasta el límite de lo efectivamente producido en esa jurisdicción. Como Ledesma sólo tiene una fábrica de encapado en San Luis, el cálculo es simple: sólo en San Luis no paga pero en el resto de las provincias la venta de encapado si tributa el impuesto".

AM
Amd

7



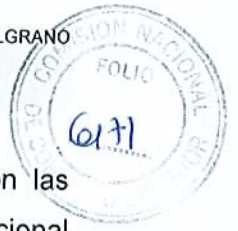
productivo ... es totalmente ineficiente por tener la fabrica de papel en la provincia de Jujuy y la planta de encapado en la provincia de San Luis. Agregando que esta planta la construyó Massuh para utilizar los beneficios de la promoción industrial de San Luis⁷⁸, ..." (fs. 3361).

Ante estos dichos LEDESMA, con posterioridad al cierre de etapa ITDP señaló que "efectivamente, Ledesma utiliza el papel base producido por la misma compañía en Jujuy, pero no por ello su estructura de costos es ineficiente. Pero Gravent no puede desconocer que los costos internos en Argentina aumentaron para todos los ítems, tanto se trate de un productor local como de un importador" (fs. 4179 vta.).

Por su parte la firma importadora AVERY DENNISON, en oportunidad de efectuar consideraciones para el ISHE señaló como otro factor de daño destacado y no considerado a los fines de la relación de causalidad por la CNCE a "la contracción del consumo aparente por efecto de la crisis financiera internacional sufrida hacia fines de 2008, que impactó notablemente sobre la industria papelera mundial y de Argentina", remarcado que las importaciones en este mercado son "estructurales" dada la imposibilidad de la industria nacional de abastecer la totalidad del consumo interno. Asimismo, otros factores de daño también serían las importaciones de Brasil y Uruguay "muy voluminosas en este mercado y con precios muy similares a los de las importaciones investigadas" (fs. 4274/5).

X
AVERY DENNISON señaló que la CNCE en su determinación preliminar "no considera que las importaciones de otros orígenes distintos a los investigados puedan resultar otra causa de daño, atento a que si bien también presentan precios subvalorados, "las mismas han disminuido significativamente en los años completos considerados". Sin embargo, analizando el Cuadro correspondiente del Informe se observa que **hacia finales del período analizado (enero-noviembre 2010), las importaciones de los orígenes no objeto de investigación analizadas en su conjunto se incrementaron y ganaron 9 puntos porcentuales de participación en el total de las importaciones de papel estucado**, mientras que las importaciones investigadas perdieron en ese mismo período, exactamente la misma cantidad de puntos porcentuales. Asimismo, **analizando el mismo período, se observa que mientras que LEDESMA y las importaciones investigadas perdieron cada una 5 puntos porcentuales del consumo aparente, fueron las importaciones no objeto de investigación las que ganaron 10 puntos porcentuales de la demanda local.**

Am
Caul,



Lo anterior, demuestra entonces que en el período más reciente, no fueron las importaciones investigadas las causantes del desplazamiento de la industria nacional en el mercado doméstico de papel estucado, sino que éstas sufrieron también en iguales términos el impacto del incremento de las importaciones no objeto de investigación". Para cerrar el tema manifestó que "Lo apenas expuesto demuestra claramente que las importaciones investigadas lejos de incrementarse han disminuido su participación hacia finales del período analizado, lo que evidencia que de ninguna manera las mismas pudieron ocasionar daño alguno a la denunciante" (fs. 4798/801).

En ocasión de hacer comentarios sobre el ITDP y con posterioridad al cierre de etapa probatoria, la firma importadora GRAVENT comentando los precios nacionalizados de Brasil para Papel estucado de 90 gr/mm2, indicó que los mismos resultan inferiores en todos los años a los ingresos medios de Ledesma, y que "esta situación, mirada desde el punto de vista de la causalidad aducida entre las importaciones de los orígenes denunciados y el supuesto daño a la industria domestica de Argentina, es más significativa si se observa que Brasil ha exportado a Argentina en el año 2010 valores en Toneladas equivalentes a los de producción de Ledesma, ha tenido la misma participación que esta firma en el Consumo aparente y ha crecido en el último período un 54%. Igual tendencia presenta Uruguay" (fs. 5159/60).

En ocasión de sus consideraciones finales, la firma exportadora STORA ENSO indicó que "en el contexto de una crisis económica internacional de inusitada gravedad con repercusiones importantes en la demanda agregada argentina en general y de la industria de papel estucado en particular...del expediente surgen claros otros factores que estarían dañando a la industria nacional. Entre dichos factores podemos mencionar como muy importante la relación de los precios de Ledesma con los de la pulpa mostró una estrecha correspondencia hasta noviembre de 2008. A partir de esa fecha, la evolución de ambos precios se divorcia y los precios de Ledesma se mantienen muy por encima de los de la pulpa hasta volver a converger en diciembre de 2009, cuando la crisis había quedado atrás y los precios del papel volvían a mostrar una tendencia ascendente. En otras palabras, durante toda la duración de la crisis internacional, la evolución del precio del papel estucado de Ledesma se mantuvo por encima de la evolución de los precios del principal insumo, la pulpa de papel (fs. 5555).



En oportunidad de sus consideraciones finales, la firma importadora GRAVENT indicó que "no se han considerado otros factores reales de daño distintos de las importaciones investigadas" como ser "los precios nacionalizados de Brasil y Uruguay son inferiores en todos los años a los valores del Ingreso medio por ventas de Ledesma. Esta situación mirada desde el punto de vista de la causalidad aducida entre las importaciones de los orígenes denunciados y el supuesto daño a la industria doméstica de Argentina (como se hizo en el preliminar), es más significativa si se observa que Brasil y Uruguay han exportado a Argentina en el año 2010 valores en toneladas equivalentes a los de producción de Ledesma, ha tenido la misma participación que esta firma en el Consumo aparente y ha crecido en el último período un 54%: Igual tendencia presenta Uruguay" (fs. 5608).

Asimismo continuó GRAVENT señalando que si bien en la Determinación Preliminar la CNCE aduce que el daño a la rama de producción nacional no puede atribuirse a importaciones de otros orígenes, cabe a la empresa reiterar que "las importaciones de Brasil y Uruguay aumentaron en el período enero noviembre de 2010 respecto a igual período del año anterior un 54% y un 21% respectivamente, que equivale a más de 8 mil toneladas adicionales contra las 4 que volcaron al mercado interno las importaciones investigadas" y que siendo "ambos países limítrofes y miembros del Mercosur que los coloca en una mejor situación para su penetración local...". Respecto de la terminología "levemente mayores" consignada en el Acta Preliminar mencionada en alusión a los precios de Brasil y Uruguay nacionalizados y con relación a los precios de los orígenes investigados, GRAVENT indicó que esa expresión resulta "ser una medida arbitraria y discrecional, conforme la información de los cuadros 12.3.a y b, ya que el precio de brasil y Uruguay en 2010 es menor que el de Austria y Finlandia (Brasil 5,43 y Uruguay 5,55 en comparación a los 5,71 y 5,53 de los países investigados mencionados) e igualmente en años anteriores" (fs. 5609).

Por su parte, en igual oportunidad la firma importadora MARTIN CAVA indicó que "si nos remitimos a lo informado por nuestra mayor proveedora la exportadora GOLD EAST... la producción, niveles de exportación al mercado argentino, ha quedado demostrado que no hubieron variaciones en la capacidad de producción máxima durante el período bajo investigación" y que "esto prueba que el argumento alegado por Ledesma con relación a la existencia de un exceso creciente en la oferta del producto a nivel mundial, no es aplicable de ninguna forma a Gold East" (fs. 5563).



En ocasión de sus consideraciones finales la firma importadora AVERY DENNISON señaló que "las importaciones de otros orígenes distintos a las investigadas deben ser analizadas para evaluar su impacto sobre la actividad de LEDESMA, atento a que presentan precios en la misma tendencia que las importaciones investigadas, y hacia finales del período analizado (enero-noviembre 2010), las importaciones de los orígenes no objeto de investigación analizadas en su conjunto se incrementaron y ganaron... participación en consumo aparente" y que "las importaciones desde otros orígenes, distintos a los investigados, han desplazado a las importaciones investigadas hacia fines del período analizado, poniendo en duda la relación de causalidad que debería existir entre el eventual daño a la rama de producción nacional y las importaciones de los orígenes objeto de investigación en supuestas condiciones de dumping" (fs. 5594).

Finalmente AVERY DENNISON indicó que "en caso de determinar positivamente sobre un daño importante y/o sobre una amenaza de daño importante a la rama de producción nacional de papel estucado por causa de las importaciones originarias de Estados Unidos, Austria, China y Finlandia, proponga la aplicación de un derecho inferior al margen de dumping, puesto que existirían otros motivos, además de la presencia de importaciones en condiciones de presunto dumping, por los cuales la evolución de LEDESMA y sus indicadores económicos no es la esperada. De este modo, la afectación del mercado por precios será menor, teniendo en consideración las restricciones cuantitativas ya mencionadas, vigentes para este producto" (fs. 5600).

V.5. Manifestaciones de las partes a cerca de los posibles efectos de medidas antidumping

LEDESMA en oportunidad de su solicitud se refirió a la "necesidad de adoptar una medida preliminar, ... con miras a evitar la profundización del daño que estamos soportando" y que "la falta de identificación de algunos exportadores nos llevan a alertar sobre la conveniencia de imponer como medida preliminar un derecho ad valorem por un período de 6 meses, cuidando de finalizar la investigación en el término de 12 meses para evitar "ventanas procesales" donde se puedan despachar mercaderías en condiciones de dumping" y que "se apliquen derechos antidumping ad valorem por el plazo de 5 años" (fs. 5 vta. y 6).



Agregó LEDESMA que "el conocimiento por parte del mercado de la existencia de excedentes da fortaleza a los clientes, quienes especulan con seguir adquiriendo producto en condiciones de dumping. Así, es de esperar que se siga impidiendo la recuperación de la ecuación económica de la firma en tanto las autoridades no apliquen prontamente una medida antidumping" (fs. 1783).

Con relación a la posible aplicación de una medida preliminar, la exportadora STORA ENSO manifestó que "la potencial aplicación de derechos antidumping provisorios en general, y a las importaciones originarias de Finlandia en particular, causaría un grave perjuicio a todos los consumidores de papel estucado" y que "conforme el Informe, el consumo aparente argentino de papel estucado es de unos 100 millones de kilos. De acuerdo con la misma Ledesma, su capacidad de producción es de 24 millones kilos⁷⁹, mientras que las importaciones desde orígenes no denunciados no alcanzan los 40 millones" (fs. 2239 y 2239 vta.).

Agregando STORA ENSO, que "la medida antidumping, lejos de favorecer a la industria local, favorecería a productores extranjeros en desmedro de los consumidores locales de papel estucado, quienes probablemente terminarían pagando más por el mismo como consecuencia de la disminución en la competencia" y que "dichos derechos provisorios causarían un daño cierto a los consumidores de papel estucado, con potencial afectación de cientos de fuentes de trabajo" (fs. 2239 vta.).

Con posterioridad al cierre de etapa ITDP, LEDESMA respondió a STORA ENSO indicando que "no desconocemos ni negamos que Ledesma no ofrece con su capacidad productiva actual la posibilidad de atender la demanda total del mercado de papel encapado. En tal sentido, resultan relevantes las inversiones regionales que podrían atender esta demanda sin incurrir en prácticas desleales de comercio, lo cual indudablemente daría la posibilidad de que Ledesma aumente la utilización de su capacidad productiva por encima del 60% actual" (fs. 3997).

Por otra parte, STORA ENSO efectuó una presentación con consideraciones para el ISHE, alegando que dado el dictado de la Resolución de AFIP N° 3107/11 mediante la cual se fijan valores criterios para el papel estucado (valor mínimo para la importación del producto), sumado a las licencias no automáticas, tornan imposible el supuesto daño a la producción nacional, por ello "no existe riesgo alguno de daño durante la investigación que habilite el dictado de derechos antidumping preliminares,

⁷⁹ Nota de la empresa: Memoria a los Estados Contables al 31 de Mayo de 2010, pág. 12.



en los términos del artículo 7.1 del Acuerdo Antidumping" (fs. 4185 y vta.). Esta Resolución fue mencionada como "hecho nuevo" también por la importadora GRAVENT a fs. 4257, indicando que "el análisis del período más reciente implica una caída fenomenal de las importaciones, lo que lógicamente llevaría a inaplicabilidad de retroactividad de derechos". En igual sentido se explicitó la exportadora GOLD EAST (fs. 4364).

Asimismo STORA ENSO agregó que "no están cumplidos los recaudos establecidos en el Acuerdo Antidumping" para la aplicación de derechos provisionales, indicando que "existen numerosas razones para argumentar que la rama de producción nacional no se encuentra dañada", y alegando que LEDESMA experimentó un constante aumento en sus participaciones⁸⁰ de mercado desde que ingresó al mercado comprando la planta de Massuh, o sea que en el plazo de un año y en el contexto de la peor crisis económica internacional "Ledesma recuperó la participación de mercado que tradicionalmente había tenido el papel estucado de origen nacional en los tiempos en que la planta de San Luis era propiedad de Massuh". También creció la facturación⁸¹ en un 127% y 137% en volúmenes, con márgenes de rentabilidad positivos y en aumento, con mano de obra que creció de 76 a 83 empleados y con capacidad ocupada en un 63% durante el primer cuatrimestre del 2010. Así STORA ENSO indicó que "ninguno de los indicadores de daño listados en el artículo 3.4 del Acuerdo Antidumping muestran un deterioro en la situación de Ledesma" (4224 vta., 4225 y 4225 vta.).

Cabe recordar que, en oportunidad de su respuesta al cuestionario la firma importadora TELECENTRO estimó que, con medidas, se seguirá importando dado que "la demanda de estos papeles es mayor que la producción nacional" (fs. 1688).

Por su parte, la importadora DIMAGRAF había opinado que "...el mercado argentino de papel estucado es muy competido, no hay fidelidad a las marcas ni costos de cambio de proveedor, la respuesta a las oportunidades de negocios es muy rápida y los posicionamientos empresarios no están por ende asegurados. En un escenario con estas características, si se impusieran derechos antidumping con el propósito de elevar los precios de los productos objeto de investigación al nivel de los

⁸⁰ Pasando las ventas de Ledesma de 7.2 millones de kilos en 2008 a 17.2 millones en 2009, según los dichos de STORA ENSO, para mayores detalles ver fs. 4225.

⁸¹ Pasando la facturación de Ledesma de \$29 millones en el 2008 a casi \$66 millones en el 2009, según los dichos de STORA ENSO, para mayores detalles ver fs. 4225.



nacionales, es predecible que el sesgo de precios sobreviniente produzca un desvío de la demanda en beneficio de las importaciones de orígenes no denunciados, y no de la producción local (fs. 2184).

La exportadora STORA ENSO en sus consideraciones para el ISHE, finalmente refirió a la inexistencia de peligro de daño durante lo que resta de la investigación como para justificar la aplicación de derechos antidumping provisorios, dado que del expediente no surge que la industria nacional esté dañada o amenazada de daño, mostrando una mejora permanente en sus indicadores, sumando las Resoluciones N° 45/11 y 77/11 de licencias no automáticas y la Resolución AFIP N° 3107/11 de valores criterios para papel estucado, lo que permite al Estado controlar los flujos comerciales (fs. 4226 vta.).

Otro motivo alegado por STORA ENSO, como impedimento de fijar derechos provisorios en general, y a las importaciones de Finlandia en particular, sería "la potencial afectación del interés público... que causaría un grave perjuicio a todos los consumidores de papel estucado"⁸². Asimismo agregó que "cerrar el mercado a los cinco orígenes denunciados por Ledesma no resultaría necesariamente en un aumento de las ventas de Ledesma (la cual tiene una capacidad de producción limitada, muy por debajo de la demanda agregada), sino en un desvío de comercio desde los orígenes denunciados a otros orígenes no sujetos actualmente a investigación (y cuyas participaciones de mercado vienen creciendo de manera acelerada, conforme lo informado por varios importadores). Es decir, la medida antidumping, lejos de favorecer a la industria local, favorecería a productores extranjeros en desmedro de los consumidores locales de papel estucado, quienes probablemente terminarían pagando más por el mismo como consecuencia de la disminución en la competencia" (fs. 4227).

Por otra parte AVERY DENNISON indicó que "resulta indispensable cerciorarse, antes de aplicar medidas antidumping provisionales o definitivas, que la información sobre costos de producción de papel estucado aportada por LEDESMA es correcta, atento a los precios de transferencia intra firma involucrados y a los costos de transporte y logística innecesarios afrontados por LEDESMA al adquirir plantas productivas de insumos y bienes finales alejadas entre sí" (fs. 4273/4).

⁸² Citando datos del expediente, STORA ENSO indicó que el consumo aparente argentino de papel estucado es de unos 100 millones de kilos, la capacidad de producción de Ledesma de 24 millones de kilos, mientras que las importaciones de orígenes no denunciados no alcanza los 40 millones (fs. 4226 vta. y 4227).



En igual oportunidad AVERY DENNISON señaló "Subsidiariamente, si la CNCE decidiera continuar con la investigación, se solicita verificar la información de costos de producción de papel estucado aportados por LEDESMA antes de decidir la eventual aplicación de medidas antidumping provisionales, según lo establecido en el artículo 6.6. del Acuerdo Antidumping", agregando que "En caso contrario, AVERY DENNISON ARGENTINA enfrentará problemas de abastecimiento para un insumo clave en su proceso productivo de papeles autoadherentes, puesto que la aplicación de medidas antidumping provisionales a los cinco orígenes solicitados resultarán en una barrera adicional, sumado a las licencias no automáticas vigentes, que enfrentarán todos los usuarios locales de papel estucado, con el agravante ya mencionado que LEDESMA no posee capacidad de producción disponible para hacer frente a la demanda total de papel estucado de la Argentina" (fs. 4277/8).

La firma exportadora GOLD EAST en sus consideraciones para el ISHE indicó que "la aplicación de derechos anti-dumping muy probablemente resultará en un daño para los consumidores locales del Producto. De acuerdo a la información provista en el expediente de referencia, el consumo aparente argentino del Producto es aproximadamente 100 millones de kilos anuales, mientras que la capacidad de producción de las compañías argentinas sólo alcanza para producir 42 millones de kilos anuales, y la capacidad de producción de Ledesma es de 24 millones de kilos anuales⁸³. Por otro lado, las importaciones provenientes de otros orígenes que no están siendo investigados son de menos de 40 millones de kilos anuales. Esto significa que las importaciones del Producto son estructurales y estrictamente necesarias para el mercado argentino" Agregando también que "Cerrar el mercado a productos exportados de los cinco países investigados no necesariamente resultará en un incremento en las ventas de Ledesma (Ledesma tiene una capacidad limitada de producción que se encuentra muy por debajo de la demanda local del Producto), sino en una desviación de las importaciones del Producto desde los países investigados a otros orígenes no investigados (de hecho, de acuerdo a la información proporcionada por los importadores investigados, la participación en el mercado de los productores del Producto de otros orígenes que no están siendo investigados se ha incrementado en forma constante desde el inicio de esta investigación). En otras palabras, las medidas anti-dumping, lejos de favorecer a la industria argentina, resultará en un beneficio para productores de otros orígenes que no están siendo investigados, lo que

⁸³ De acuerdo a los estados contables de Ledesma desde el 31 de mayo del 2010.



será perjudicial para los consumidores argentinos, quienes probablemente deban pagar un precio más alto por el Producto dado el deficiente abastecimiento del Producto en el mercado local. La consecuencia directa de aplicar medidas anti-dumping será una escasez general del Producto en el mercado argentino (y, consecuentemente, un probable aumento de su precio), dañando así a todas las industrias gráficas argentinas que utilizan el Producto como insumo fundamental.

Indicando también GOLD EAST que "las manifestaciones vertidas por varios importadores, está claro que la aplicación de medidas antidumping a los orígenes investigados, junto con las licencias de importación no automáticas que están actualmente siendo aplicadas (ver punto 3.2.6 abajo) resultará en una escasez general del Producto, lo que afectará a todos los consumidores del Producto, agravada por el hecho de que ni Ledesma ni la producción argentina en su totalidad tienen la capacidad de producir lo suficiente para abastecer la demanda total del Producto en Argentina, pudiendo generar un importante daño a otras industrias argentinas" (fs. 4363/4).

Finalmente GOLD EAST indicó que "en el injusto caso de que medidas anti-dumping sean aplicadas al producto, las mismas sólo deberían afectar a los gramajes que son realmente producidos por Ledesma: 85, 90, 115 y 135 gramos. Ledesma misma ha manifestado que no produce otros gramajes. Por lo tanto, cualquier otro gramaje que no sea efectivamente producido por Ledesma no puede ser sujeto de esta investigación" (fs. 4364).

En ocasión de presentar consideraciones respecto de el ITDP, la importadora AVERY DENNISON indicó que "solicita a la Autoridad que se abstenga de aplicar y/o recomendar la aplicación cualquier tipo de medida antidumping provisional y/o definitiva, atento a que la determinación de daño preliminar está basada en meras alegaciones de la peticionante, habiendo indicios de que la información aportada por ella presenta inconsistencias" (fs. 4797).

Adicionalmente AVERY DENNISON indicó que "la Autoridad no puede soslayar el impacto de una posible medida antidumping definitiva, teniendo en cuenta que existe una gran desproporción entre la oferta de producción nacional y consumo aparente. En efecto, la propia CNCE tiene especial consideración de la situación de abastecimiento del mercado doméstico, dado que LEDESMA posee una capacidad

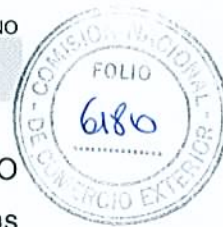


máxima de abastecimiento de 42 millones de kilogramos anuales, frente a un consumo aparente de 90 millones de kilogramos. Ante esta situación, cabe reflexionar acerca de la capacidad de la oferta nacional de responder adecuadamente ante una medida que pudiera afectar al abastecimiento actual del mercado local”.

En oportunidad de efectuar consideraciones respecto del ITDP, la importadora AVERY DENNISON, indicó que “la aplicación de medidas provisionales o definitivas a las importaciones de papel estucado de los orígenes investigados, fundamentadas en una determinación de daño dudosa, con indicadores positivos para la industria nacional y basada sólo en indicadores que deben ser verificados en profundidad, puede ocasionar un grave desabastecimiento de un insumo clave para varias industrias locales. En efecto, como es de conocimiento de esa CNCE, en la actualidad, las importaciones de papel estucado están afectadas por la aplicación de licencias de importación. En este caso, entonces, ya existe una afectación a las cantidades importadas por el mercado doméstico. Respecto de la oferta local, se reitera que la capacidad productiva instalada nacional no es suficiente para abastecer la demanda interna”.

AVERY DENNISON prosiguió señalando que “si el paso siguiente es la afectación por precios, con la aplicación de medidas antidumping provisionales o definitivas a las importaciones de papel estucado originarias de los orígenes investigados, se estaría configurando un monopolio de abastecimiento local, con el agravante ya mencionado que LEDESMA no posee capacidad de producción disponible para hacer frente a la demanda total de papel estucado de la Argentina (fs. 4801/2).

En oportunidad de presentar consideraciones finales, LEDESMA señaló que del ISHE surge que la capacidad de producción actual de Ledesma es insuficiente para atender el mercado local “Sin embargo, se debe destacar que Ledesma no quiere un mercado cerrado, sino un mercado leal”, agregando que “Brasil y Uruguay pueden abastecer de manera leal este mercado, con lo cual, en el caso de aplicarse una medida, el mercado de ninguna manera se encontrará desabastecido, ya que no se estarían impidiendo la entrada de papel estucado sino que se estaría impidiendo el comercio en condiciones desleales” (fs. 5542 vta. y 5543).



En ocasión de sus consideraciones finales, la firma exportadora STORA ENSO señaló que "La aplicación de derechos antidumping definitivos en general, y a las importaciones originarias de Finlandia en particular, causaría un grave perjuicio a todos los consumidores de papel estucado", dado que:

- "... conforme datos del expediente, el consumo aparente argentino de papel estucado es de unos 100 millones de kilos para el período investigado (consumo aparente que se estima actualmente en 120 millones de kilos). De acuerdo con el Cuadro Nro. 4 del ISHE, la capacidad de producción de Ledesma es de 27.5 millones kilos, mientras que las importaciones desde orígenes no denunciados alcanzaron los 47 millones de kilos en el período enero/noviembre de 2010".
- "El cerrar el mercado a los cuatro orígenes incluidos en la Resolución no resultaría necesariamente en un aumento de las ventas de Ledesma (la cual tiene una capacidad de producción limitada, muy por debajo de la demanda agregada), sino en un desvío de comercio desde los orígenes denunciados a otros orígenes no sujetos actualmente a investigación (y cuyas participaciones de mercado vienen creciendo de manera acelerada, conforme lo informado por varios importadores). Es decir, la medida antidumping, lejos de favorecer a la industria local, favorecería a productores extranjeros en desmedro de los consumidores locales de papel estucado, quienes probablemente terminarían pagando más por el mismo como consecuencia de la disminución en la competencia".
- "En cuanto a la producción local, algunos de los importadores que participan en la investigación han (i) mostrado serias dudas respecto de la calidad de los productos de Ledesma para determinados tipos de impresión; y (ii) declarado que Ledesma produciría únicamente papel estucado en los gramajes de 90 y 115 gramos. Además, todos los importadores que respondieron el cuestionario fueron unánimes en afirmar que la calidad del papel estucado de Ledesma es menor que la calidad de los productos importados de determinados orígenes".

A modo conclusivo, STORA ENSO indicó que "todos los importadores coincidieron en que, de avanzarse con la aplicación de los derechos antidumping, la



consecuencia sería el desabastecimiento, con el perjuicio consiguiente para todas las industrias gráficas que usan el papel estucado como insumo fundamental" (fs. 5557).

Por su parte, en ocasión de sus consideraciones finales, la firma importadora GRAVENT indicó que "con una protección adicional como sería una medida antidumping, el cerco sobre la competencia en el mercado interno se cerraría, pero lo más grave sería que la medida antidumping se basará sobre conclusiones no alineadas con la racionalidad y la aplicación de las normativas vigentes". Agregando que "el ISHE pone en evidencia en sus valores que en un contexto claro de 'protección' vía Licencias no automáticas, o valores criterio, o el nuevo sistema de las Declaraciones Juradas de Anticipo de Importación (DJAI) honestamente resultaría insensato sostener daño, o violentar los plexos normativos y acuerdos de OMC en lo que resulta a todas luces innecesarias", y que "ya tiene Ledesma suficiente protección vía estos mecanismos de control y administración de comercio como para 'tener que inventarnos' situaciones dañosas claramente desconocidas por la propia empresa en sus dichos y presentaciones (Memoria y Balance) y claramente evidenciadas en el ISHE" (fs. 5610).

En igual oportunidad la firma exportadora GOLD EAST señaló que "imponer medidas antidumping a los países sujetos a la Investigación no resultará en un incremento en las ventas de Ledesma, quien tiene una capacidad limitada de producción, sino en una desviación de las importaciones del Producto desde los países investigados a otros orígenes no investigados (de hecho, de acuerdo a la información obrante en la ISHE, la participación en el mercado de los productores de papel estucado de otros orígenes que no están siendo investigados se ha incrementado en forma constante desde el inicio de esta Investigación). Las medidas antidumping, lejos de favorecer a la industria argentina, resultará en un beneficio para productores de otros orígenes y el deficiente abastecimiento del producto terminará perjudicando a los consumidores que deberán pagar un precio más alto por el producto" y que "la consecuencia directa de aplicar medidas antidumping será una escasez general del Producto en el mercado argentino que no tiene capacidad de abastecer al mercado interno en su totalidad (y, consecuentemente, un aumento de su precio), dañando así a todas las industrias gráficas argentinas que utilizan el Producto como insumo fundamental y, consecuentemente, a los consumidores en general" (fs. 5579).

2

AM
Claus



Por otra parte, GOLD EAST también manifestó que "... Ledesma presentó información cuanto menos, equivocada en la Investigación, lo que debe ser especialmente considerado por la CNCE toda vez que, en el caso eventual de aplicar una medida antidumping, las razones que fundamentan dicha aplicación serían incorrectas, por lo cual se tornaría improcedente e injustificada una eventual medida antidumping contra las importaciones de los productos provenientes de países sujetos a Investigación. La CNCE además debe tomar en cuenta la verdadera relación precio/costo⁸⁴ existente en la producción de Ledesma, la que debería confirmar la ausencia de daño a la industria argentina" (fs. 5580).

Finalmente GOLD EAST indicó que "esta caída abrupta de importaciones provenientes de China ratifica las manifestaciones vertidas por Gold East durante la Investigación y demuestra que sería injustificada la eventual imposición de medidas antidumping para productos provenientes de dicho país. Ledesma ha afirmado a lo largo de la Investigación que el incremento de las importaciones provenientes de los orígenes investigados le generan un daño y que las medidas antidumping son necesarias para paliar dicho daño. Surge claramente de la ISHE que ello no es así" y que "en el supuesto caso de que las autoridades argentinas consideren que ha existido daño a Ledesma causado por las importaciones chinas de papel encapado, ha quedado demostrado que las importaciones chinas ya han sufrido una merma de casi un 40% sin necesidad de imponer medidas antidumping, resultando la imposición de dichas medidas irrazonable e injustificado, y la imposición de medidas antidumping estaría violando el Acuerdo Antidumping ya que todos los requisitos necesarios establecidos en el Acuerdo Antidumping para imponer dichas medidas no han sido cumplidos" (fs. 5581/2) .

En la misma etapa, la firma importadora AVERY DENNISON señaló que "la Autoridad no puede soslayar el impacto de una posible medida antidumping definitiva, teniendo en cuenta que existe una gran desproporción entre la oferta de producción nacional y el consumo aparente. En efecto, la CNCE deberá tener especial consideración de la situación de abastecimiento del mercado doméstico, dado que la industria doméstica de papel estucado posee una capacidad máxima de abastecimiento de 42 millones de kilogramos anuales, frente a un consumo aparente de 90 millones de kilogramos. Ante esta situación, cabe reflexionar acerca de la capacidad de la oferta nacional de responder adecuadamente ante una medida que

⁸⁴ A este respecto, ver lo consignado en la Sección VI.2 "Dinámica reciente del mercado nacional", página 16.



podría afectar al abastecimiento actual del mercado local". Asimismo la empresa agregó "para culminar con el análisis, en caso que la CNCE considerara que LEDESMA se encuentra dañada, es necesario aun demostrar la causalidad entre el supuesto daño y las importaciones investigadas para proceder a la aplicación de medidas definitivas" (fs. 5593/4).

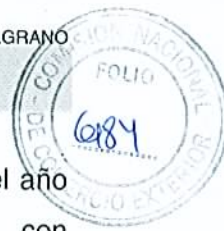
Respecto de la aplicación de derechos antidumping retroactivos, AVERY DENNISON opinó que "no se encuentran cumplidos los requisitos establecidos en el Acuerdo para su aplicación" (fs. 5598).

En igual sentido la importadora señaló que "si el paso siguiente es la afectación del mercado de papel estucado por precios por un plazo de cinco años, con la aplicación de medidas antidumping definitivas a las importaciones de papel estucado de los orígenes investigados, se estaría configurando un monopolio de abastecimiento local, con el agravante ya mencionado que LEDESMA no posee capacidad de producción disponible para hacer frente a la demanda total de papel estucado de la Argentina" (fs. 5599).

V.6. Otras consideraciones finales presentadas por las partes

En ocasión de hacer comentarios sobre el ITDP y con posterioridad al cierre de etapa probatoria, así como también en ocasión de sus consideraciones finales, la firma importadora GRAVENT indicó respecto de la situación de LEDESMA que "... NO se ha producido una disminución real ni potencial de las ventas, del volumen de la producción, ni de la utilización de la capacidad instalada, y con respecto a la participación en el mercado en porcentaje actual es el doble de lo que era al inicio del período" (5159 y 5609).

Asimismo, GRAVENT luego de mencionar una análisis sobre el volumen de las importaciones, precio de las mismas y participación sobre el consumo aparente, tanto de los orígenes investigados como del resto, agregó que "con respecto a los restantes parámetros a considerar en la determinación del presunto daño, la productividad, aun medida por una relación como el Producto físico medio del Empleo, nos muestra valores crecientes; el número de empleados aumenta, la masa salarial y el salario medio muestran igual comportamiento. Las existencias por su parte presentan oscilaciones dentro del corto plazo de producción, pero en 2010 y en un contexto de



aumento de producción del 31% respecto a igual periodo (enero-noviembre) del año anterior se ubican por debajo de la relación existencias-ventas de 2008 con diferencias de inventario y con una importante reducción de su autoconsumo. No hemos encontrado referencias al análisis efectos en el flujo de caja o potencial de inversiones aun cuando la empresa declare un proyecto que entendemos no ha sido analizado por la Comisión ni puesto a su disposición que alcanzaría los 750 mil dólares sin que indique en números el potencial de reducción de los altos costos fijos e increíblemente crecientes en un contexto de mayor producción⁸⁵. También indica lo que espera del 2010, hablando de recuperación de la demanda local cuando nunca la industria nacional ha tenido un nivel de utilización de su capacidad de producción como la actual y cuando como la misma Comisión indica ahora posee protecciones adicionales como los valores criterios en Aduana y las licencias no automáticas. Con una protección adicional como sería una medida antidumping, el cerco sobre la competencia en el mercado interno se cerraría, pero lo mas grave sería que la medida antidumping se basara sobre conclusiones no alineadas con la racionalidad y la aplicación de las normativas vigentes" (fs. 5161). Estos dichos fueron reiterados por la empresa en oportunidad de sus consideraciones finales (fs. 5609/10).

En oportunidad de sus consideraciones finales, la firma exportadora STORA ENSO manifestó que "En función de los hechos obrantes en el expediente y arriba resumidos, llegamos a la conclusión de que la rama de producción nacional de papel estucado no ha sido dañada por las importaciones objeto de investigación. Ello por cuanto:

- 7
- a) En el año 2008, tanto Brasil como Uruguay exportaron al mercado argentino a precios menores a los de los orígenes investigados, representando en conjunto el 50% de la totalidad del papel estucado importado. Evidentemente, de existir un daño a la producción nacional durante este año, el mismo debe ser atribuido a las importaciones de Brasil y Uruguay y no a las importaciones investigadas (incluidas las de Finlandia);

⁸⁵ A este respecto, cabe señalar que, conforme surge del Informe de Verificación GI/GN/VERIF Nº10/12, "durante la verificación, los técnicos de la CNCE, procedieron a constatar mediante la inspección ocular, la documentación interna de la empresa y las facturas emitidas por los proveedores algunas de las inversiones llevadas a cabo en la planta de papel estucado. Dicha información fue proporcionada por la empresa a fs. 1751 del expediente y las inversiones se debieron al reemplazo de los sistemas de medición de gramaje y humedad de la máquina encapadora efectuada en junio de 2011 y la optimización del sistema de frenado de una bobina mediante un freno regenerativo realizada en mayo de 2011".

AM
Cuel



- b) Asimismo, durante el año 2008, las importaciones investigadas (incluyendo las de origen Finlandia) siempre se mantuvieron por encima de los valores de Ledesma, tanto a nivel de depósito del importador como a nivel de los usuarios;
- c) Durante el año 2009, se mantuvo la situación del 2008 en el sentido de que el precio de las importaciones investigadas (incluyendo las de origen Finlandia) se mantuvo por encima del precio de Ledesma, cualquiera sea el nivel de comercialización que se tome;
- d) A pesar de tener un mayor precio, Ledesma continúa aumentando su participación en el mercado durante el año 2009;
- e) El año 2010 resulta un año muy particular. Durante este período se produce una importante caída del consumo aparente que afecta a todos los proveedores y orígenes por igual. Consiguientemente, cualquier daño que hubiera podido sufrir Ledesma durante este período debe ser atribuido a esta caída del consumo aparente y no a las importaciones investigadas (Finlandia incluida), las que por cierto se mantuvieron a valores superiores a los precios de Ledesma en lo que se refiere al nivel usuarios;
- f) En términos generales, la prueba obrante en el expediente muestra que Ledesma aumenta sus ventas y su participación en el mercado durante todo el período investigado, al mismo tiempo que si se analizan las ventas de orígenes investigados y no investigados se podrá constatar que las mismas fluctúan y que la participación de mercado de los distintos orígenes fluctúa tanto en términos absolutos como relativos;
- g) Por lo tanto, si esa Comisión toma como normales las ventas a nivel depósito del importador, las variaciones en los precios de los productos importados de Finlandia y su efecto sobre la producción local fueron explicadas más arriba;
- h) Por el contrario, si esa Comisión toma como normales las ventas de Ledesma a través de su vinculada Castinver, queda claro que Ledesma no sufrió daño alguno por las importaciones de Finlandia, las que siempre estuvieron por encima de los precios de Ledesma/Castinver;
- i) Asimismo, y conforme lo arriba explicado, resultaría improcedente arribar a una conclusión de daño a la industria nacional basándose en una situación hipotética y no probada de reconstrucción de un negocio irreal;
- j) A todo evento, en el caso que esa Comisión evalúe la aplicación de una medida (derecho antidumping) basándose en una situación hipotética de reconstrucción de costos de Ledesma, esta parte entiende que no encontrará una solución paliativa del daño a través de una medida antidumping que



penalice a los orígenes investigados, sino que debería evaluar la aplicación de una medida global de salvaguardia que permita reconvertir a esta industria argentina durante un período suficiente para que ésta se vuelva competitiva; y

- k) Finalmente, habida cuenta la significativa presencia de otros orígenes no investigados en el mercado y la incapacidad de Ledesma para satisfacer la demanda agregada total del mercado, de imponerse un derecho antidumping lo más probable que ocurra es un desvío de comercio a favor de terceros orígenes, sin beneficio alguno para la industria nacional" (fs. 5556 y vta.).

En ocasión de sus consideraciones finales la firma importadora GRAVENT indicó "la necesidad de proceder a un nuevo cálculo de la producción, capacidad, consumo aparente, entre otros indicadores de la industria nacional ajustando y excluyendo a Witcel de los cálculos, proceder a la corrección del error respecto de la confidencialidad de las ventas mediante Castinver y al levantamiento de la confidencialidad otorgada erróneamente sobre las ventas de Ledesma efectuadas por su propia empresa (no otro canal) a fin de confeccionar un adicional al ISHE para poner a consideración de las partes⁸⁶, y proceder a una redefinición de producto similar nacional y un ajuste en la consideración de valores de importación y otros indicadores por inexistencia de producto similar nacional" (fs. 5611).

En la misma ocasión la firma importadora AVERY DENNISON solicitó "se determine la inexistencia de daño ó amenaza de daño importante a la rama de producción nacional causado por las importaciones de papel estucado originarias de Estados Unidos, Austria, Finlandia y China", "se determine la inexistencia de relación de causalidad", "se recomiende a la Secretaria de Comercio Exterior el inmediato cierre de la investigación sin la aplicación de medidas antidumping definitivas" y "en caso de determinarse positivamente acerca del daño y la causalidad, se proponga la aplicación de un derecho inferior al margen de dumping" (fs. 5600/1).

⁸⁶ Esta CNCE entiende, en función de la información con la que dispone, que LEDESMA comercializa el producto similar a usuarios directos a través de CASTINVER. Por lo tanto, el otorgamiento de confidencialidad está en línea con los criterios del instructivo, específicamente resguardando la participación en la facturación total de cada canal de comercialización.



VI. EL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE PAPEL ESTUCADO¹²

Como se señala en la sección IV. del presente informe, el papel estucado es aquél que está conformado por un papel base con una serie de aditivos, el que luego es prensado y procesado con un encapado en una o ambas caras para mejorar las propiedades ópticas de la hoja de papel, haciéndola más receptiva de la tinta y que es utilizado en la impresión en general de folletos, etiquetas y packaging, entre otros.

Cabe resaltar que se encuentran excluidos de la presente investigación aquellos papeles estucados importados directamente o indirectamente por editores de diarios, revistas a través del Registro de Importaciones del Sector Editorial (RISE) creado por Resolución 1354/92 del exMEyOySP, que los exime del pago de los derechos de importación. De acuerdo a lo informado por la peticionante las ventas de papel estucado realizadas por LEDESMA a editoriales del último año representaron menos del 5 %.

VI.1. Características generales del mercado argentino

Durante el período investigado, el mercado de papel estucado estuvo abastecido mayoritariamente por importaciones (entre el 75% y el 90%), de las cuales sólo una tercera parte correspondió a los orígenes investigados. Entre el resto de los orígenes se destacaron los volúmenes originarios de Brasil, Uruguay y España.

Por su parte, si bien la industria nacional sólo participó en el consumo aparente en no más del 25%, su capacidad de producción de unos 42 millones de kg. es equivalente a menos del 50% del consumo aparente, si se consideran los casi 90 millones de kg. de 2008, volumen máximo alcanzado en el período analizado, que representa un monto de unos \$500 millones de pesos.

¹ Esta sección del informe presenta, en asteriscos, información de carácter confidencial.

² Para la elaboración de esta sección se ha utilizado información suministrada en las presentes actuaciones por las partes intervinientes en la investigación, además de las fuentes que se citan en cada caso.



VI.1.a. Características de la oferta en el mercado nacional

La industria nacional de papel estucado está compuesta por LEDESMA y WITCEL. La primera concentra alrededor del 95% de la producción nacional en su planta de San Luis, que fue adquirida en 2007 a MASSUH, firma que se encuentra en proceso de quiebra. LEDESMA es una empresa agroindustrial argentina, dedicada a la fabricación, además de papel, de azúcar, frutas y jugos cítricos. En este contexto, la producción de papel encapado se encuentra integrada verticalmente, partiendo de la pulpa obtenida de la caña de azúcar.

Como se observa en el Esquema N° 1 de la presente sección, LEDESMA comercializa el papel estucado tanto en forma directa como a través de su vinculada y distribuidora CASTINVER. Dicha comercialización la realiza a distintos precios tal como puede observarse en los cuadros que se presentan en el Anexo I.

Cabe resaltar, también, que LEDESMA ha realizado importaciones desde orígenes no investigados como Italia y Alemania, que representaron menos del 3% de su producción para todos los años del periodo bajo análisis. Según lo informado por el productor nacional, estas importaciones responden a la necesidad de completar el portafolio de productos incorporados a la oferta, para optimizar la agenda productiva de la firma y para hacer más eficiente el plan de producción.

En tanto, el resto de la producción nacional es realizada por WITCEL en su planta de Zárate, que dedica en su mayor parte a la fabricación de otros tipos de papel. Esta firma forma parte del grupo multinacional paplero ARJOWIGGINS, actualmente propiedad del grupo francés SEQUANA y se encuentra radicada en nuestro país desde 1961. En oportunidad de sus consideraciones, tanto sobre el ITDP como del ISHE, la firma GRAVENT destacó que la CNCE estaría incurriendo en un *error esencial* al dar "por válido el hecho que la empresa WITCEL ha producido en el período, produce y tiene capacidad de producción del producto objeto de investigación" (fs 5158). Asimismo, dicha empresa vuelve sobre dicho punto en sus consideraciones finales, al destacar que "de los informes de verificación se comprueba que NO SE HA VERIFICADO la producción de la empresa WITCEL" (fs 5605). A partir de este argumento, la empresa solicita se ajuste "la definición del producto similar nacional" (fs 5607) concluyendo que "surge la necesidad de proceder a un nuevo cálculo de producción, capacidad, consumo aparente, entre otros indicadores de la INDUSTRIA NACIONAL ajustando y excluyendo a WITCEL de los cálculos" (fs 5611) y



que al "realizarlo se tomarán además en cuenta que el daño justificado en el Acta de esa CNCE no es tal incluso con relación a estos indicadores" (fs 5158)³.

En lo que respecta a las importaciones, como se señaló en el apartado precedente, más de dos tercios de las mismas correspondieron a orígenes no investigados, particularmente Brasil, Uruguay y España. La firma GRAVENT, en oportunidad de sus consideraciones sobre el ITDP y el ISHE, hizo especial hincapié en este tema basándose en un análisis de las importaciones de los orígenes no investigados Brasil y Uruguay (volumen, participación en el mercado y precios nacionalizados) para remarcar que la empresa no acepta "la existencia de daño en la industria nacional sino la existencia de factores no atribuibles a las importaciones investigadas y que tienen una incidencia equivalente o mayor" (fs 5160 y 5609) resaltando que "no se han considerado otros factores reales de daño distinto a las importaciones investigadas" (fs 5608). Asimismo, se refiere al Acta de determinación preliminar de daño y causalidad de la CNCE⁴ donde se desarrolla este tema para agregar que en la misma se incurre en "inexactitudes o al menos omisiones de la realidad de los mismos números que la CNCE presenta en sus cuadros" (fs 5160) y sugieren que "para el análisis en su etapa final" se analice el planteo realizado por GRAVENT (fs 5609). Por su parte, la firma AVERY DENNISON también consideró "que las importaciones de otros orígenes distintos a las investigadas deben ser analizadas para evaluar su impacto sobre la actividad de LEDESMA" (fs 5594).

Las importaciones tanto de los orígenes no investigados como las de los investigados son realizadas por una importante cantidad de importadores, casi todas firmas gráficas (es decir usuarias directas del papel estucado como insumo) y papeleras o comercializadoras de insumos gráficos (es decir, revendedoras) que, en general no se abastecen de un único origen. En tanto que el resto de los importadores son firmas de otros rubros que importan papel para su utilización en publicaciones, folletos, empaque, etc.

Así, en las Tablas VI.2 a VI.6, se observa que en el caso del conjunto de los investigados el principal importador participó con el 17% del total y los veinte importadores de mayor volumen representaron, en conjunto, el 83% de las importaciones. Además, de

³ A este respecto cabe señalar que, conforme obra en las actuaciones del presente expediente a fs. 1725/6 y 3064/5, la Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel –AFCyP, entidad certificante de la producción nacional de este producto, informó oportunamente las empresas involucradas en la producción nacional de papel estucado para el período investigado, consignando entre ellas a la firma WITCEL S.A. En este contexto, la CNCE cumplió en remitirle el respectivo Cuestionario para el Productor a la dirección informada por la Asociación en las citadas fojas, no obteniéndose respuesta alguna por parte de la empresa. Atento a lo expuesto, no resultó posible verificar a WITCEL, dado que la misma no es parte acreditada en las presentes actuaciones.

⁴ Acta de Directorio Nº 1680 del 30 de noviembre de 2011.



dichas tablas se desprende la diversidad de orígenes desde los que se abastecen los principales importadores.

En lo que respecta al precio de las importaciones investigadas, como se observa en el Anexo Metodológico, en todos los casos sus valores FOB resultaron inferiores tanto a los de los orígenes no investigados, como a los propios costos de producción de la industria nacional.

Por su parte, entre los importadores que respondieron el Cuestionario de la CNCE se encuentran los cinco de mayor volumen de operaciones a lo largo del período investigado y, en conjunto, representan alrededor del 55% de dichas importaciones. A continuación se presenta la Tabla VI.1, que refleja también lo señalado precedentemente respecto a que los importadores son, en su mayor parte proveedores de la industria gráfica, en menor medida empresas gráficas y, sólo marginalmente, firmas de otros rubros que importan el papel para sus propias impresiones.

Tabla Nº VI.1.
Importadores que respondieron el Cuestionario de la CNCE

Importador	Actividad	Orígenes investigados desde los que importa	Participación en el total de las importaciones investigadas del total del período investigado	Orígenes no investigados desde los que importa	Cliente de la industria nacional
PAPELERA SARANDÍ	Proveedor industria gráfica	Austria y China	17%	*** ***, ***, *** **	No
GRAVENT	Proveedor industria gráfica	China	13%	Brasil, Italia, Bélgica, Corea e Indonesia	No
DIMAGRAF	Proveedor industria gráfica	China y Finlandia	10%	Brasil e Indonesia	Si
LATIN GRÁFICA	Gráfica	China y Finlandia	6%	Uruguay, Alemania, España e Indonesia	Si (*)
MARTÍN CAVA	Proveedor industria gráfica	Austria y China	5%	Brasil, Uruguay, Alemania, Bélgica, Corea e Italia	No
CENTRO GRÁFICA	Proveedor industria gráfica	China	3%	España e Indonesia	Si
R.R. DONNELLEY ARGENTINA	Gráfica	Estados Unidos, China, Austria y	< 1%	Uruguay, Italia, Bélgica, Países	No



		Finlandia		Bajos y Alemania	
TELECENTRO	Comunicaciones (impresión revista propia)	Estados Unidos y Finlandia	< 1%	-----	No

(*) a través de distribuidores.

Fuente: información obrante en el expediente de la referencia.

En particular, COMPAÑÍA PAPELERA SARANDI fue fundada en el año 1951 y se dedica a la compra y venta de papel destinado a la industria gráfica. Desde sus comienzos, SARANDÍ potenció el desarrollo de la División Papeles y en 1965, se incorporó la División Librería. La División papeles cuenta con una amplia variedad de líneas de insumos destinados a satisfacer las diferentes necesidades de la Industria Gráfica, incluyendo una amplia gama de papeles, papeles cortados, cartulinas y cartones. En conjunto con sus empresas vinculadas (VARCENT- Comercialización de papel de diarios y revistas- y CONVENOR -Industria de la conversión de papel-) se desempeña como el distribuidor más grande de América Latina. Otras empresas del GRUPO SARANDI son: LEVIAND (dedicada a la actividad fruti-hortícola), YBIRÁ y PUENTE ALTO (Industrias forestales), COLOR CELLS S.A. (Rubro tecnológico) y DIGIPRINT (Productos Canon).

Se abastece de productores locales (CELULOSA ARGENTINA, WITCEL, PAPEL MISIONERO, CIFIVE, BUBENPACK Y PAPELERA TUCUMÁN) y de proveedores de todo el mundo (SAPPI, GALGO PAPER, FEDRIGONI, KAPPA GRAPHIC BOARD, KLABIN, SIHL Y APP son algunos de ellos). Algunos de sus principales abastecedores de América del Sur son: INTERNATIONAL PAPER, FANAPEL, SUZANO, COLACRIL, RIPASA Y PAPIRUS⁵.

Por su parte, GRAVENT que inició sus actividades en 1990, es fabricante, importador y distribuidor de artículos de librería y papel. La firma es distribuidora oficial de SUZANO, MASSUH, BURGO, KLABIN y RIPASA⁶.

x DIMAGRAF, en tanto, comercializa todo tipo de insumos y materiales utilizados por la industria gráfica, como papeles, sobres, cauchos, películas, planchas, productos químicos, tintas y barnices, hot stamping foil, misceláneas y equipos. Es representante de marcas internacionales de este tipo de productos. Posee un centro de distribución y almacenamiento de productos en la localidad de General Pacheco, provincia de Buenos

⁵ Fuente: <http://www.papelerasarandi.com.ar> consulta del 07/06/2010.

⁶ Fuentes: <http://graventvirtual.wordpress.com/inicio/> y <http://www.papeleragravent.co> consulta del 07/06/2010.



Aires, y puntos de almacenamiento y venta en las ciudades de Córdoba, Mendoza y del Plata⁷.

LATIN GRÁFICA, creada en 1995, se dedica a la impresión de libros, revistas, folletos, catálogos, impresos en general y encuadernación. La empresa está instalada en la Ciudad de Buenos Aires y se especializa en la impresión en plana de trabajos de calidad vinculados a la industria editorial y a la industria comercial. Para la industria editorial realizan revistas, catálogos, libros con encuadernación en rústica y cartóné, memorias, balances y brochures institucionales. En tanto que para la industria comercial desarrollan posters, folletos rectos y doblados, mapas, carpetas y mailings, entre otros productos⁸.

En cuanto a MARTÍN CAVA, se trata de una firma proveedora de todo tipo de insumos para la industria gráfica. Su división de papeles está compuesta por papeles encapados, papeles obra, cartulinas, papeles autoadhesivos y papeles especiales⁹.

CENTRO GRÁFICA, por su parte, es una firma radicada en la ciudad de Córdoba, que dedicada desde hace más de 40 años a la distribución de papel para la industria gráfica en todo el país, abasteciendo a innumerables publicaciones, diarios, reparticiones públicas y privadas y a empresas de diferentes rubros¹⁰.

En cambio, RR DONNELLEY, es usuario directo de papel estucado, siendo su actividad principal la impresión de revistas y catálogos. Además, brindan un servicio completo de preparación, producción y entrega de productos gráficos como impresos comerciales, directorios telefónicos y libros. RR DONNELLEY, es una empresa internacional radicada en Argentina desde 1992 y cuenta con más de 41.000 empleados en todo el mundo¹¹.

Por último, TELECENTRO, es una compañía nacional con más de 15 años de trayectoria en el mercado de las telecomunicaciones y que destina sus importaciones de Papel estucado a la impresión de la revista Telecentro.¹²

⁷ Fuente: <http://www.dimagraf.com> consulta del 07/06/2010.
⁸ Fuente: <http://www.latingrafica.com.ar/> consulta: del 13/04/2011.
⁹ Fuente: <http://www.martincava.com/> consulta del 07/06/2010.
¹⁰ Fuente: <http://www.centrograficasa.com.ar/> consulta del 13/04/2011.
¹¹ Fuente: <http://www.donnelley.com.ar/> consulta del 13/04/2011.
¹² Fuente: <http://www.telecentro.com.ar/> consulta del 13/04/2011.



Tabla Nº A.VI.2
Importadores de Papel Estucado Finlandia

a) Ordenados por su participación en el total importado en el período Enero-Noviembre 2010

IMPORTADOR	2007			2008			2009			Enero - noviembre 2010	
	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación individual
*** *** *** *** ***	1.574.474	23%	1	2.571.198	23%	1	1.593.844	28%	1	2.159.537	26%
*** *** *** *** ***	881.988	13%	3	1.162.486	11%	4	839.750	15%	2	1.415.946	17%
*** *** *** *** ***	120.230	2%	8	384.230	3%	7	359.290	6%	6	744.800	9%
*** *** *** *** ***	1.394.989	20%	2	1.498.557	14%	2	822.622	14%	3	657.290	8%
*** *** *** *** ***	832.506	12%	4	576.110	5%	6	624.991	11%	4	641.721	8%
*** *** *** *** ***				107.490	1%	17	537.880	9%	5	578.880	7%
*** *** *** *** ***				276.196	3%	10	280.040	5%	7	463.538	5%
*** *** *** *** ***				251.978	2%	11	161.725	3%	9	346.363	4%
*** *** *** *** ***				364.180	3%	8	20.250	0.4%	16	295.780	4%
*** *** *** *** ***	631.554	9%	5	1.290.179	12%	3	20.398	0.4%	15	249.514	3%
*** *** *** *** ***	58.304	1%	13	30.803	0.3%	25	246.463	4%	8	224.582	3%
*** *** *** *** ***				100.000	1%	22				120.530	1%
*** *** *** *** ***	42.001	1%	16	230.014	2%	12				107.497	1%
*** *** *** *** ***	1.314.748	19%		2.194.618	20%		239.376	4%		426.947	5%
Resto											
Total general	6.850.794	100%		11.038.039	100%		5.746.629	100%		8.432.925	100%

b) Ordenados por su participación en el total importado durante el período 2007 - Noviembre 2010

IMPORTADOR	Total del período			RANKING			
	Kilogramos	Participación individual	Participación acumulada	2007	2008	2009	Ene-nov 2010
*** *** *** *** ***	7.899.053	25%	25%	1	1	1	1
*** *** *** *** ***	4.373.458	14%	38%	2	2	2	2
*** *** *** *** ***	4.300.170	13%	52%	3	3	3	3
*** *** *** *** ***	2.675.328	8%	60%	4	4	4	4
*** *** *** *** ***	2.191.645	7%	67%	5	5	5	5
*** *** *** *** ***	1.608.550	5%	72%	6	6	6	6
*** *** *** *** ***	1.258.401	4%	76%	7	7	7	7
*** *** *** *** ***	1.224.250	4%	80%	8	8	8	8
*** *** *** *** ***	1.019.774	3%	83%	9	9	9	9
*** *** *** *** ***	760.066	2%	85%	10	10	10	10
*** *** *** *** ***	680.210	2%	87%	11	11	11	11
*** *** *** *** ***	560.152	2%	89%	12	12	12	12
*** *** *** *** ***	548.290	2%	91%	13	13	13	13
Resto	2.869.040	9%	100%	14	14	14	14
Total general	32.068.387	100%					

Nota: Con itálica y negrita se presenta información confidencial.

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.



Tabla N° A.VI.3
Importadores de Papel Estucado Austria

a) Ordenados por su participación en el total importado en el período Enero-Noviembre 2010

IMPORTADOR	2007			2008			2009			Enero- noviembre 2010		
	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación individual	Participación acumulada
*** **	5.175.429	73%	1	3.046.195	52%	1	575.059	21%	3	1.539.966	62%	62%
*** **	611.319	9%	2	480.192	8%	2	786.294	28%	1	299.684	12%	75%
*** **	238.271	3%	3	443.843	8%	4				261.439	11%	85%
*** **	125.597	2%	6	445.139	8%	3	702.910	25%	2	244.197	10%	95%
*** **	3.955	0,1%	17				20.137	1%	16	40.600	2%	97%
*** **	20.460	0,3%	16	386.460	6,6%	5	86.890	3%	6	37.250	2%	98%
*** **	29.844	0,4%	13	10.596	0,2%	19	22.122	1%	12	18.642	1%	99%
*** **							47.850	2%	9	13.300	1%	99,5%
*** **				14.879	0,3%	18	10.801	0,4%	19	5.537	0,2%	99,7%
*** **				3.888	0,1%	21				3.709	0,2%	99,9%
*** **	54.250	1%	10	107.910	2%	8	52.280	2%	8	1.570	0,1%	99,9%
*** **	57.700	1%	9	100.560	2%	9	53.230	2%	7	970	0,04%	99,98%
*** **	112.157	2%	8	47.283	1%	14	14.390	1%	17	390	0,02%	100,00%
Resto	667.012	9%		746.811	13%		432.130	15%		0	0%	100,00%
Total general	7.095.994	100%		5.833.756	100%		2.804.093	100%		2.467.254	100%	

b) Ordenados por su participación en el total importado durante el período 2007 - Noviembre 2010

IMPORTADOR	Total del período			RANKING			
	Kilogramos	Participación Porcentual		2007	2008	2009	Ene-nov 2010
		Participación individual	Participación acumulada				
*** **	10.336.649	57%	57%	1	1	3	1
*** **	2.177.489	12%	69%	2	2	1	2
*** **	1.517.843	8%	77%	6	3	2	4
*** **	943.553	5%	82%	3	4	2	3
*** **	531.060	3%	85%	16	5	6	6
*** **	382.629	2%	87%	5	6		
*** **	236.417	1%	89%	4		15	
*** **	235.073	1%	90%	11	7	10	
*** **	216.010	1%	91%	10	8	8	11
*** **	212.460	1%	92%	9	9	7	12
*** **	174.220	1%	93%	8	14	17	13
*** **	165.993	1%	94%			4	
*** **	141.001	1%	95%	7	17	20	
Resto	930.700	5%	100%				
Total general	18.201.097	100%					

Nota: Con itálica y negrita se presenta información confidencial.
Fuente: CNCE sobre la base de DGA

Tabla Nº A.VI.4
Importadores de Papel Estucado China

a) Ordenados por su participación en el total importado en el período Enero-Noviembre 2010

IMPORTADOR	2007			2008			2009			Enero-noviembre 2010	
	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación individual
*** *** ***				1.990.340	48%	1	6.001.482	55%	1	2.935.215	45%
*** *** ***										2.089.503	32%
*** *** ***							146.400	1,4%	10	732.800	11%
*** *** ***							503.984	4,7%	4	540.330	8%
*** *** ***							201.210	2%	9	191.600	3%
*** ***										51.180	1%
*** ***										23.140	0,4%
*** ***										10.800	0,2%
*** ***	306.306	7%	4	205.736	5%	5	229.902	2%	8	6.502	0,1%
*** ***				441	0,01%	12	652	0,01%	20	1.072	0,02%
*** ***										166	0,003%
*** ***										100	0,002%
*** ***	1.922.210	46%	1	719.210	17%	3	1.437.596	13%	2		0%
Resto	1.994.629	47%		1.229.999	30%		2.303.554	21%		266	
Total general	4.223.145	100%		4.145.726	100%		10.824.780	100%		6.582.408	100%

b) Ordenados por su participación en el total importado durante el período 2007 - Noviembre 2010

IMPORTADOR	Total del período			RANKING			
	Kilogramos	Participación Porcentual		2007	2008	2009	Ene-nov 2010
		Participación individual	Participación acumulada				
*** *** ***	10.927.037	42%	42%		1	1	1
*** *** ***	4.079.016	16%	58%	1	3	2	2
*** *** ***	2.505.299	10%	68%	2	2	3	3
*** *** ***	2.089.503	8%	76%				4
*** *** ***	1.044.314	4%	80%			4	5
*** *** ***	879.200	3%	84%			10	6
*** *** ***	748.447	3%	86%	4	5	8	7
*** *** ***	658.558	3%	89%	3			
*** *** ***	392.810	2%	90%			9	9
*** *** ***	360.810	1%	92%			5	
*** ***	316.184	1%	93%			6	
*** ***	281.020	1%	94%			7	
*** ***	220.483	1%	95%		4		
Resto	1.273.380	5%	100%				
Total general	25.776.059	100%					

Nota: Con itálica y negrita se presenta información confidencial.
Fuente: CNCE sobre la base de DGA.





Tabla N° A.VI.5
Importadores de Papel Estucado Estados Unidos

a) Ordenados por su participación en el total importado en el período Enero-Noviembre 2010

IMPORTADOR	2007			2008			2009			Enero-noviembre 2010	
	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación	Ranking	Kilogramos	Participación individual
*** **	304.010	16%	2	408.530	23%	2	367.260	41%	1	1.102.100	34%
*** **	886.157	48%	1	135.204	8%	5	118.923	13%	3	365.022	30%
*** **	168.460	9%	4	172.940	10%	4	22.000	2%	5	457.370	14%
*** **	273.407	15%	3	55.930	3%	6				251.363	8%
*** **	110.036	6%	5	659.831	38%	1	315.525	35%	2	110.936	3%
*** **										87.482	3%
*** **										72.200	2%
*** **										37.060	1%
*** **				14.274	1%	10	82.220	9%	4	21.096	1%
*** **										13.473	0.4%
*** **										6.149	0.2%
*** **										171	0.01%
*** **	111.401	6%		309.170	18%					0	0%
*** **	1.853.471	100%		1.755.978	100%					905.943	100%
Total general											

b) Ordenados por su participación en el total importado durante el período 2007 - Noviembre 2010

IMPORTADOR	Total del período			RANKING			
	Kilogramos	Participación individual	Participación acumulada	2007	2008	2009	Ene-nov 2010
*** **	2.182.000	28%	28%	2	2	1	1
*** **	2.105.306	27%	55%	1	5	3	2
*** **	1.196.328	15%	71%	5	1	2	3
*** **	820.770	11%	81%	4	4	5	4
*** **	458.847	6%	87%	3	6		5
*** **	251.363	3%	90%				4
*** **	196.182	3%	93%				
*** **	117.590	2%	94%				10
*** **	87.482	1%	95%				7
*** **	76.497	1%	96%				
*** **	72.200	1%	97%				8
*** **	54.867	1%	98%				
*** **	39.170	1%	99%				
*** **	110.222	1%	100%				
Total general	7.769.324	100%					

Nota: Con itálica y negrita se presenta información confidencial.
Fuente: ONCE sobre la base de DGA

Am
Alonso

Tabla N° A.VI.6
Ranking de importaciones de Papel Estucado

a) Ordenados por su participación en el total importado en el período Enero-Noviembre 2010

IMPORTADOR	AUSTRIA		CHINA		ESTADOS UNIDOS		FINLANDIA		Total general	
	Kilogramos	Part	Kilogramos	Part	Kilogramos	Part	Kilogramos	Part	Kilogramos	Part
*** **	10.336.649	57%	4.079.016	16%					14.415.665	17%
*** **			10.927.037	42%					10.927.037	13%
*** **			658.558	3%			7.899.053	25%	8.557.611	10%
*** **			1.044.314	4%			4.373.458	14%	5.417.772	6%
*** **	2.177.489	12%	2.089.503	8%					4.266.992	5%
*** **							4.300.170	13%	4.300.170	5%
*** **	1.517.843	8%			1.196.328	15%	1.019.774	3%	3.733.945	4%
*** **					38.430	0.5%	2.675.328	8%	2.713.758	3%
*** **			2.505.299	10%					2.505.299	3%
*** **			180.546	1%	2.105.306	27%	214.510	1%	2.500.361	3%
*** **					196.182	3%	2.191.645	7%	2.387.827	3%
*** **					2.182.000	28%	57.590	0.2%	2.239.590	3%
*** **	61.150	0.3%	360.810	1%			1.608.550	5%	2.030.510	2%
*** **	236.417	1%					1.258.401	4%	1.494.818	2%
*** **	382.629	2%	281.020	1%	251.363	3%			915.012	1%
*** **							1.224.250	4%	1.224.250	1%
*** **	121.460	1%	392.810	2%			680.210	2%	1.194.480	1%
*** **	531.060	3%	82.970	0.3%	458.847	6%			1.072.877	1%
*** **	943.553	5%					103.583	0.3%	1.047.136	1%
*** **	1.892.847	10%	3.174.177	12%	1.340.868	17%	4.461.865	14%	10.869.757	13%
RESTO	18.201.097	100%	25.776.059	100%	7.769.324	100%	32.068.387	100%	83.814.867	100%

Nota: En itálica y negrita se presenta información de carácter confidencial. La misma deberá ser reemplazada por asteriscos en la versión pública de este informe.

Fuente: CNCE sobre la base DGA.





En cuanto a los exportadores de los orígenes investigados, sólo han participado en la presente investigación la firma finlandesa STORA ENSO y la china GOLD EAST.

La primera es parte de un grupo de origen local que cuenta con cuatro unidades productivas de papel estucado, radicadas en Finlandia, Alemania, Inglaterra y Bélgica y sus principales clientes en la Argentina son las proveedoras de la industria gráfica DIMAGRAF y RESMACON y las gráficas MUNDIAL y LATINGRÁFICA, las que en conjunto alcanzan a alrededor de los dos tercios de las operaciones de STORA ENSO en nuestro país.

En tanto, GOLD EAST, parte del grupo chino Ever Dragon Investments Group Limited tiene como clientes argentinos a RELAWAY TRADING, PUKARA, GRAVENT y MARTÍN CAVA, todos ellos revendedores de papel encapado en el mercado interno.

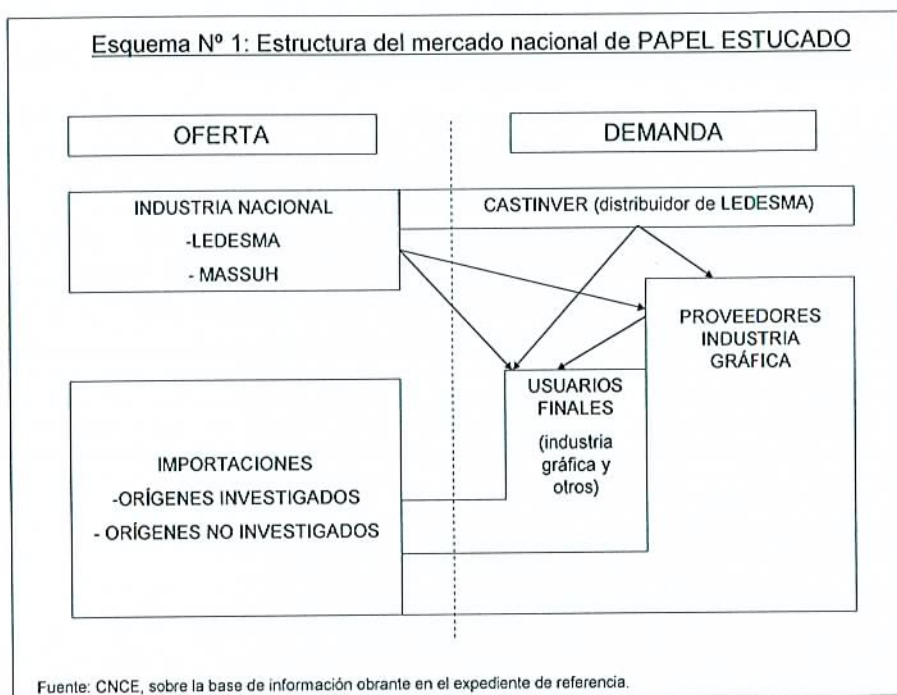
VI.1.b. Características de la demanda en el mercado nacional.

Dado que el papel estucado es demandado para la impresión de catálogos, revistas, etiquetas, etc., por lo cual el sector demandante del producto es el de la industria gráfica y editorial. No obstante, la misma se origina tanto en la actividad editorial como en el conjunto de la industrial y el comercio.

Lo expuesto respecto a los sectores que participan del mercado nacional de papel estucado se muestra en el Esquema Nº 1, donde se observa que la mayor parte de la demanda se canaliza a través de los proveedores de la industria gráfica y que tanto estos como la industria gráfica y las editoriales se abastece tanto de la industria nacional como de las importaciones investigadas y no investigadas.

Al respecto los importadores coincidieron en señalar que recurren a la importación debido a la insuficiencia de la industria nacional de abastecer al mercado, mientras que la diversidad de orígenes responde a las ventajas de disponer de distintos proveedores. En ocasión de sus consideraciones finales, las firmas importadoras y exportadoras reiteraron que en caso de una afectación a las cantidades importadas, la capacidad productiva instalada nacional no es suficiente para abastecer al mercado interno en su totalidad (MARTIN CAVA, fs 5562; AVERY DENNISON, fs 5599; STORA ENSO, fs 5557 y GRAVENT, fs 5158). Por su parte, la firma LEDESMA, manifestó que tal como surge del ISHE "la capacidad de producción actual de Ledesma es insuficiente para atender el mercado local. Sin embargo, se debe destacar que Ledesma no quiere un mercado

cerrado, sino un mercado leal". Asimismo, agregó que "Brasil y Uruguay pueden abastecer de manera leal este mercado, con lo cual, en el caso de aplicarse una medida, el mercado de ninguna manera se encontrará desabastecido, ya que no se estaría impidiendo la entrada de papel estucado sino que se estaría impidiendo el comercio en condiciones desleales" (fs. 5542 vta/ 3).



VI.2. Dinámica reciente del mercado nacional

Tras la crisis de 2001-2002, el periodo 2003 – 1º trimestre de 2008 se caracterizó por un fuerte incremento en el nivel de actividad, en la inversión y en las exportaciones, recuperación y cambios en la composición de las importaciones, tipo de cambio estable y crecimientos similares en los índices de precios minoristas y mayoristas.

En tanto, hacia el segundo trimestre de 2008 se observa una desaceleración en los ritmos de crecimiento de la economía, profundizada por la crisis financiera internacional iniciada en el segundo semestre del mismo año. Como consecuencia se produce un estancamiento económico durante 2009 que interrumpe la tendencia alcista referida. Sin embargo, hacia el primer semestre de 2010 se observa una recuperación de la actividad retornando, de esta forma, al sendero de crecimiento marcado por la tendencia 2003-2008.

Así, en el período 2003-2008 el PBI experimentó un incremento del 49,8%, con tasas anuales de entre 7% y 9%, mientras que para 2009 el aumento interanual fue sólo de



0,9%. En tanto, para el primer semestre de 2010 el crecimiento del producto fue de 9,4% con respecto al mismo período del año anterior.

En 2009 el PBI superó en un 34% el nivel máximo histórico registrado hasta 1998. Esta situación se verificó, con diferentes magnitudes, en casi todos los sectores de la economía. Asimismo, si se compara el valor anualizado desestacionalizado del PBI correspondiente al primer semestre de 2010 con el producto de 1998 el incremento experimentado fue de 43%.

En particular, el PBI industrial mostró un crecimiento del 47,4% en el período 2003-2008, representando así una tasa promedio anual de 9,5%. En 2009, este indicador arrojó una caída de 1% con respecto a 2008, mientras que la variación semestral de 2010 con respecto al primer semestre de 2009 denota un aumento de 9%.

Por su parte, la inversión bruta interna fija (IBIF) creció 142% para el lustro 2003-2008 (28% anual) con una caída interanual de 10% en 2009. En el primer semestre de 2010 la IBIF se incrementó 16,2% con respecto a igual periodo del año anterior. Así, pasó de representar el 11,3% del PBI en 2002, al 21% tanto para 2009 como para el primer semestre de 2010.

En lo referido a la Balanza Comercial, se observa para el período de crecimiento 2003-2008 un aumento de 45% en las exportaciones y 167% en las importaciones. En 2009, la contracción del comercio internacional producto de la crisis financiera se vio reflejada a nivel local en una reducción de 6% en las exportaciones y 19% en las importaciones. Al igual que para el resto de las variables comentadas anteriormente, este fenómeno se revierte para el primer semestre de 2010 aumentando así 11% el total exportado y 22% el importado.

El tipo de cambio nominal osciló en torno a los \$3 por dólar desde 2003 hasta septiembre de 2008, incrementándose a \$ 3,42 en diciembre de 2008. El promedio para 2009 se ubicó en \$3,73 por dólar lo que representó un incremento del 18% con respecto al promedio registrado el año anterior. Para el promedio del primer semestre de 2010 el tipo de cambio aumentó un 6% cotizando \$3,87 por dólar.

Por último, los precios minoristas (IPC) y mayoristas (IPIM) aumentaron 50% y 60% respectivamente para el período 2003-2008. En 2009 se registró un aumento interanual de 6% en el IPC y 7% en el IPIM. Finalmente, para el primer semestre de 2010 los precios para el consumidor crecieron 10% mientras que para los mayoristas el aumento fue de 14%.



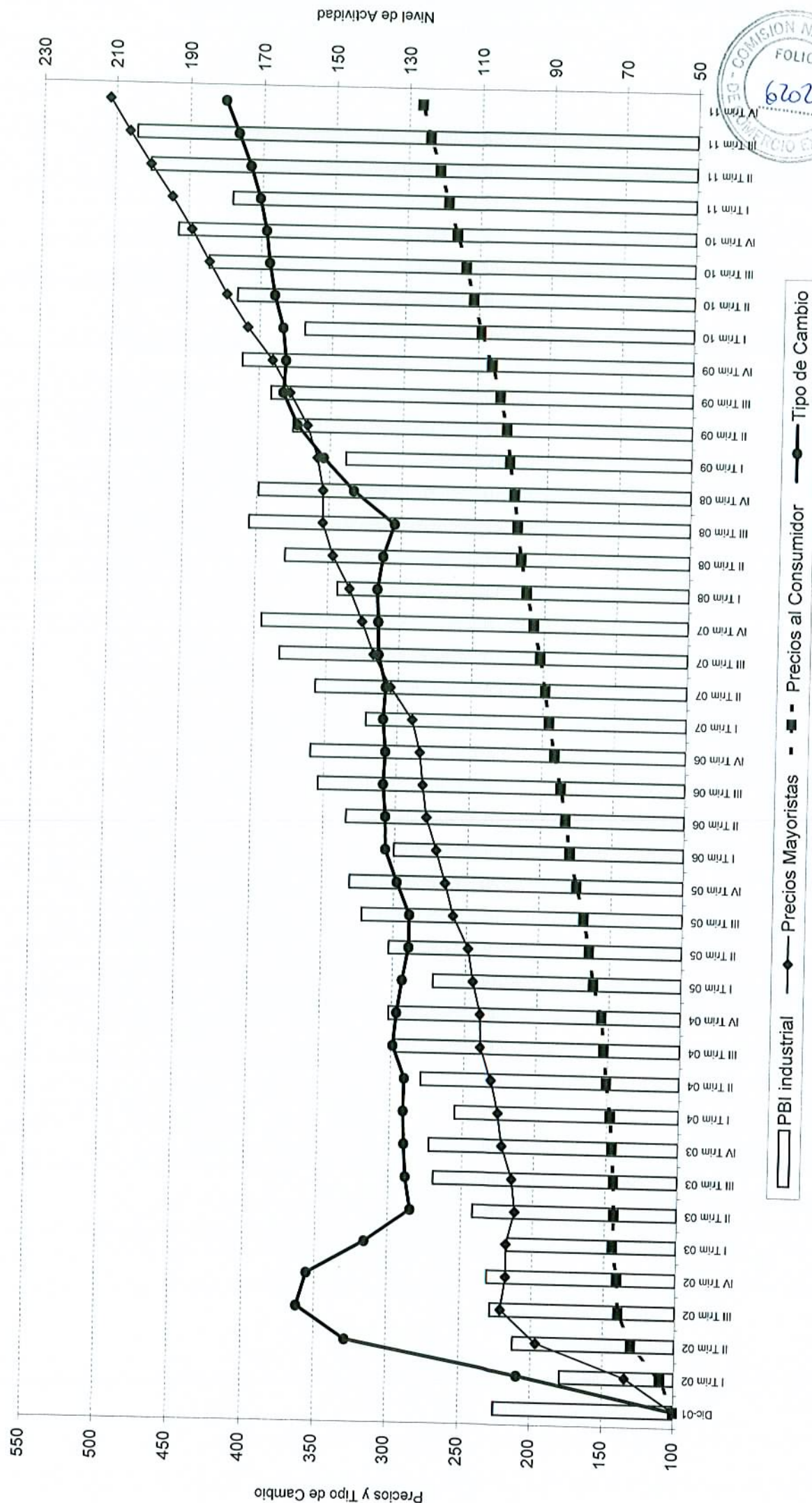
Lo expuesto se vio reflejado, aunque en diferentes magnitudes, en la evolución del conjunto de la industria del papel y productos de papel, que creció en 2007 y 2008 (7% y 6%, respectivamente), se contrajo en 2009 (5%) y volvió a crecer en 2010 (8%).

7

Am
Olef

Gráfico N° 1

Evolución de precios internos, tipo de cambio
y nivel de actividad
-base diciembre de 2001=100-





En el referido contexto, la producción de papel estucado creció a lo largo de todo el período analizado (36% en 2008, 13% en 2009 y 30% en los primeros once meses de 2010), destacándose la adquisición por parte de LEDESMA de la planta de MASSUH de San Luis en 2008, coincidiendo el comienzo de la producción de LEDESMA con el comienzo de la crisis financiera internacional que, como se señala en el apartado VI.3 se ha reflejado en una fuerte caída del precio internacional del papel.

De la información del productor nacional surge que a lo largo del período analizado el papel encapado mostró una rentabilidad negativa, no alcanzando sus ventas a cubrir el 50% de sus costos fijos. Sobre este particular, la firma AVERY DENNISON en sus consideraciones finales argumentó que "a pesar de estar la información de costos reservada como confidencial, se observa... la mejora de la relación precio costo hacia finales del periodo, tendiendo a valores razonables para una empresa de la envergadura de la peticionante que aun no había cumplido tres años completos de actividad" (fs 5592). Por su parte, respecto a la relación precio/costo la firma GOLD EAST afirmó que "la información presentada por Ledesma no se ajusta a la realidad" si se considera "la transferencia de precios...a su controlada Castinver, y los procesos ineficientes en la producción" (fs 5580). Asimismo, para dicha afirmación también se basa en las conclusiones sobre precios del informe de verificación a LEDESMA citando parcialmente aquellas donde se manifestaba que habían surgido diferencias con lo oportunamente informado por la firma pero sin mencionar que en esos casos los técnicos de la Comisión habían procedido a recabar información nueva y más detallada, la que fue finalmente plasmada en el ISHE¹³. Asimismo como conclusión, la firma GOLD EAST insta a la CNCE a "tomar en cuenta la verdadera relación precio/costo existente en la producción de Ledesma, la que debería confirmar la ausencia de daño a la industria argentina" (fs 5580). Por su parte, la empresa LEDESMA sobre este particular manifestó que "La rentabilidad general de la empresa sostuvo el negocio de papel encapado. Los incrementos en los distintos indicadores de rentabilidad global, como respuesta a los resultados obtenidos en inversiones permanentes, denotan el esfuerzo de Ledesma para mantener la fuente de trabajo en papel estucado pese a su rentabilidad negativa" (fs 5543). Asimismo, agregó que dada la relación precio/costo inferior a la unidad para todo el periodo investigado "este precio de venta deprimido es la resistencia que presenta Ledesma frente al predador extranjero, manteniendo la decisión de competir y participar en el mercado de papel estucado, soportando pérdidas donde rigen precios predatorios" (fs 5543 vta/4). Por otro lado, en oportunidad de sus consideraciones al ITDP la firma GRAVENT destacó que "Llama la atención sin embargo el constante crecimiento de los costos fijos aun en un

¹³ Para mayor información remitirse al Informe de verificación obrante a fs. 5403/5421 (Punto 2.3).



contexto de producción fuertemente creciente así como el 'uniforme' crecimiento en un 18% de costos fijos y variables en 2009 y el crecimiento acentuado de precios en 2010 aun en presencia de las importaciones cuestionadas" (fs 5159). Al respecto, cabe señalar que la evolución de los costos fijos unitarios, responde tanto al nivel de producción como a los valores absolutos de los costos (por eso en el cuadro se expone la evolución del índice de precios). Asimismo, los costos variables evolucionan en función tanto de los niveles de eficiencia como, igual que los fijos, en función de los valores absolutos. Por último, se aclara que todas estas variables fueron consideradas en oportunidad de la verificación.

Por otra parte, tanto la firma GRAVENT como AVERY DENNISON en sus consideraciones se refirieron a las cuentas específicas aportadas por LEDESMA. Por su parte, GRAVENT destacó que "LEDESMA requiere para encontrarse en el punto de equilibrio en unidades de ventas 40 mil toneladas, mientras que solo tiene capacidad de producción por 30 mil es decir que en esta línea sería inviable (y no por causa de las importaciones) que alcanzara su punto de equilibrio en unidades" (fs 5159). Al respecto, cabe señalar que de la verificación practicada por el equipo técnico de la CNCE, respecto a la capacidad de producción de la firma LEDESMA se concluyó que la firma estaría en condiciones de producir 33.203 ton/año, valor superior al informado oportunamente por la firma y aclarando que dicho cálculo no ha tenido en cuenta en su determinación la utilización de tres turnos continuos de producción, lo que habría arrojado un valor todavía mayor¹⁴. Por su parte, AVERY DENNISON apuntó que "puede deducirse que el punto de equilibrio resulta cada vez más elevado, con ventas crecientes, a tasas muy superiores a la evolución de los costos" (fs 5593).

Así para el análisis de la rentabilidad de cada artículo representativo analizado se consideró el ingreso medio por ventas –que fuera verificado- y que corresponde al promedio ponderado de los ingresos medios por ventas de CASTINVER y el perteneciente a las ventas que realiza LEDESMA en forma directa a usuarios.

Al momento de realizar sus consideraciones finales, las firmas participantes repararon en la necesidad de tener "en cuenta los precios de transferencia intra-firma" (AVERY DENNISON a fs 5592) y la "transferencia de ganancia" (GOLD EAST a fs 5578/9), que pudieran estar involucradas en las transacciones llevadas a cabo entre LEDESMA y CASTINVER para "conocer finalmente cual es la real rentabilidad de LEDESMA" (GRAVENT a fs 5162). A su vez, la firma GOLD EAST instó a la CNCE a que al momento de determinar la existencia o no de daño o amenaza de daño considere la "ganancia

¹⁴ Para mayor información remitirse al Informe de verificación obrante a fs. 5403/5421 (Punto 2.2).



adicional que obtiene la compañía controlada por Ledesma" (fs 5579) y en igual sentido, destacó la importancia determinante de "conocer el valor de mercado real al que Ledesma vende el producto a terceras partes" (fs 5578). A este respecto cabe reiterar que en las comparaciones de precios se consideraron: por un lado, únicamente los precios de ventas directos de LEDESMA a terceros usuarios (sin la intervención de CASTINVER) y por otro lado, los precios finales de las ventas a través de CASTINVER (donde se incluyen los márgenes de ganancia de esta empresa controlada). Asimismo, la relación precio/costo de LEDESMA se construyó a partir del ingreso medio por ventas donde quedan incluidas tanto las transacciones directas de LEDESMA como así también aquellas que son canalizadas por la firma CASTINVER, considerando de esta manera la rentabilidad promedio de todas las operaciones que involucran al papel estucado producido por LEDESMA. Por otra parte, la firma GRAVENT apuntaló que las partes tienen "derecho a saber si el supuesto Daño alegado vía precios es real o si es simulado por transferencia de recursos intragrupo. Y eso debe ser público para las partes, por lo que EXPRESAMENTE nuestra empresa solicita la rectificación, y confección de un adicional al informe revelando los datos que permitan a las partes transparencia en cuanto a la situación de daño alegada" (fs 5607).

Respecto a las comparaciones de precios, en ocasión de sus consideraciones finales, la exportadora STORA ENSO realizó un análisis resumido de aquellas incluidas en el ISHE, a partir del cual arribó a la conclusión de que "ningún daño puede haber sufrido la industria nacional de la competencia de un producto importado que" : si se considera a nivel de ventas a usuarios (con los precios de venta a través de CASTINVER), "durante todo el periodo se vendió a sus consumidores a un precio superior que el producto nacional"; si se consideran las ventas a nivel depósito del importador (con los precios de venta de LEDESMA a terceros), "solo para el periodo que va entre enero y noviembre de 2010 se registra una subvaloración de las importaciones de los orígenes denunciados" la que "no resulta suficiente para justificar el daño a la industria nacional" y por último, respecto al escenario *Ledesma reconstruido* "considera que este escenario no resulta relevante a los fines de determinar el daño a la industria nacional... por cuanto para llegar a ese escenario de subvaloración la Comisión parte de modelos de negocios irreales y no probados en el expediente para llegar a una reconstrucción de precios que no se condice con la realidad efectiva". De esta manera, STORA ENSO afirma que prueba de la ausencia de daño a causa de las importaciones investigadas "es que durante el periodo investigado Ledesma ganó participación de mercado" así como que "cualquier daño que hubiera podido sufrir Ledesma durante el periodo debe ser atribuido a esta caída del consumo aparente y no a la importaciones investigadas" (fs 5555 vta/6). Por su parte, la firma



GRAVENT en lo relativo a precios consideró que "preocupa el cálculo basado en la llamada 'rentabilidad considerada razonable' cuyo valor no se presenta y que evidentemente introduce un factor arbitrario que no podemos analizar" (fs. 5159). Al respecto la importadora AVERY DENNISON concluyó que "si bien el carácter reservado de cierta información impide una defensa detallada, con la información expuesta está claro que LEDESMA... no puede competir con mercadería originaria de NINGÚN país, no solo de los orígenes investigados que, supuestamente, ingresarían en presuntas condiciones de dumping" (fs 5590).

Adicionalmente, se menciona en el expediente que el papel obra que fabrica LEDESMA en Jujuy es el insumo básico para la fabricación de papel estucado elaborado en la planta de papel estucado ubicada en la Provincia de San Luis y que los gastos en transporte y logística entre ambas plantas son muy elevados. Por otra parte, se señala la existencia de aspectos técnicos como la diferencia de tamaño entre las máquinas en ambas plantas que generan un costo adicional para el insumo papel obra, lo cual eleva innecesariamente el costo de producción de papel estucado de LEDESMA. En este sentido, esta CNCE analizó los costos del insumo "papel"¹⁵ que informó LEDESMA para los tres productos representativos y los comparó con los precios de exportación de papel obra tanto de Argentina como de Brasil. De dicho análisis surge que los precios de exportación –netos de reintegros y derechos de exportación- son significativamente superiores a los precios del insumo "papel" que emplea LEDESMA en la elaboración de papel estucado¹⁶, ubicándose los mismos en niveles de mercado. En sus consideraciones finales la firma LEDESMA reiteró la controversia respecto al costo del insumo "papel" y manifestó que "los técnicos de la CNCE verificaron in situ que el precio del insumo en cuestión se ubica dentro de los niveles de mercado" (fs 5543 vta). Al respecto, cabe señalar que los técnicos de esta Comisión procedieron a la verificación *in situ* de los precios del insumo "papel obra" mientras que su relación con los niveles de mercado fue un análisis propio de esta CNCE a partir de información de fuente DGA y Alice Web.

Respecto a este tema, en oportunidad de sus consideraciones finales la firma GOLD EAST nuevamente manifestó que "Ledesma es ineficaz en la producción de papel estucado y debe soportar costos adicionales de transporte y logística...(ya que) tiene costos extras de transporte, seguro, empaquetado, etc., que otros productores del

¹⁵ Durante la verificación, los técnicos de la CNCE observaron papeles de trabajo y documentación interna de la empresa donde se establecía el valor del papel base para cada uno de los períodos analizados discriminado por costo de la empresa productora y el flete incluido.

¹⁶ De acuerdo a Fuente DGA los precios medios FOB de exportación del papel obra fueron de 0.95, 1.21 y 1.08 dólares por kilogramos en 2008, 2009 y 2010, respectivamente; mientras que los precios medios de exportación de Brasil para el mismo producto de Fuente Alice Web fueron de 1.42, 1.50 y 1.44 dólares por kilogramos en 2008, 2009 y 2010, respectivamente.



Producto normalmente no tienen" (fs 5579). Por su parte, la firma MARTIN CAVA manifestó que "la industria nacional no se encuentra dañada debido a las importaciones objeto de investigación, y que de existir algún problema debería de buscarse en las decisiones empresariales llevadas a cabo por la denunciante, tanto en la elección de la materia prima elegida para la fabricación del papel encapado como así también del equipamiento utilizado en su fabricación, que dada su antigüedad no brinda un producto de calidad ni a los costos del mercado" (fs. 5564).

No obstante, la situación patrimonial de la empresa, en la que las ventas del papel encapado fueron menos del 5% del total, muestra incrementos en los distintos indicadores de rentabilidad de la empresa. Así, la utilidad neta del ejercicio finalizado en mayo de 2011 fue de aproximadamente de 210 millones de pesos, aunque una parte importante del mismo se debió a los resultados obtenidos en inversiones permanentes, entre las que se encuentran las participaciones en firmas como GLUCOVIL ARGENTINA, CITRUSALTA y BRIDGEPORT INVESTMENTS-. Por su parte, la firma AVERY DENNISON coincidió "con la CNCE en su análisis preliminar en cuanto a que del Balance de LEDESMA no puede extraerse información de daño a la producción del producto bajo análisis puesto que las ventas de papel estucado son muy poco representativas de las ventas totales de LEDESMA" (fs 5593). La firma GRAVENT, en sus consideraciones finales afirma que "los indicadores de daño resultan contradictorios a con la conclusión preliminar puesto que LA VERDAD de Ledesma es la que en sus Memorias y presentaciones ante la Bolsa dan cuenta de su real situación" (fs. 5610) mientras que en sus consideraciones al ITDP manifiesta la necesidad de "considerarse la importancia relativa que tiene este producto en el conjunto de la empresa al representar solo el 3% de sus ventas" (fs. 5159).

Además se observan altos niveles de solvencia, aunque decrecientes indicadores de liquidez y bajos y crecientes niveles de endeudamiento. Al respecto, las obligaciones de la empresa se concentran aproximadamente en un 80% en el corto plazo.

Por su parte, de la Memoria a los Estados Contables cerrados al 31 de mayo de 2011 surge que se obtuvieron importantes mejoras en la producción de sus tres plantas (Celulosa y Papel en Jujuy, Cuadernos y Repuestos en Villa Mercedes, San Luis y Encapadas en San Luis), con una recuperación del nivel de actividad en el mercado local y en el mercado internacional, tanto en volúmenes como en precios e importantes mejoras en la productividad, medida tanto según parámetros físicos como económicos.



En particular, respecto de la Planta de Papeles Encapados, la referida Memoria señala que su producción creció un 27% respecto del ejercicio anterior, alcanzando un nuevo récord. Asimismo, se concretó la instalación de nuevos sistemas de medición y control automático de gramaje y humedad de papel¹⁷, en reemplazo de los anteriores. Los mismos, fabricados por Voith Automation, son de la más avanzada tecnología en la materia.

En sus consideraciones finales, la firma LEDESMA destacó las inversiones que se han llevado a cabo en los últimos años "para mejorar la eficiencia y calidad del proceso productivo". Asimismo, reafirmó que "su producción ha ido en aumento y se concretó la instalación de nuevos sistemas de medición y control automático de gramaje y humedad de papel, en reemplazo de los anteriores... inversiones (que) demuestran el compromiso y esfuerzo de Ledesma en pos de aumentar su capacidad de producción y en consecuencia acrecentar la producción nacional" (fs. 5543). Por su parte, la firma GRAVENT tanto en sus consideraciones al ITDP como en las finales, destacó que no habían encontrado "referencias al análisis efectos en el flujo de caja o potencial de inversiones aun cuando la empresa declare un proyecto que entendemos no ha sido analizado por la Comisión ni puesto a su disposición... sin que indique en números el potencial de reducción de los altos costos fijos e increíblemente crecientes en un contexto de mayor producción" (fs 5161 y 5610)¹⁸. Cabe señalar que en el Informe de Verificación de la firma LEDESMA incorporado en el expediente de referencia, se menciona la constatación de dichas inversiones por parte de los técnicos de la CNCE.

Finalmente, respecto del mercado, la Memoria señala que se comienza a observar el efecto de las acciones antidumping instrumentadas por el Gobierno Nacional contra prácticas comerciales desleales¹⁹. Esto permitió la recuperación de los precios a niveles razonables y la mejora de las expectativas en este segmento de mercado.

Por su parte, las firmas participantes en oportunidad de sus consideraciones finales se refirieron al tema de los valores criterios, licencias no automáticas y al nuevo sistema de Declaraciones Juradas de Anticipo de Importación (DJAI), vigentes a la fecha para destacar que una medida antidumping en dicho contexto representaría una protección adicional que podrían en riesgo el abastecimiento del mercado interno (AVERY DENNISON, fs 5599; GRAVENT a fs 5161 y GOLD EAST a fs 5579). Por su parte

¹⁷ Durante la verificación fue constatada documentación relativa a dichas inversiones.

¹⁸ Para mayor información, remitirse al Informe de Verificación obrante fs 5403 a 5428 (Punto 2.6)

¹⁹ Cabe destacar que desde el 29 de marzo de 2011 rigen Licencias No Automáticas previas a la Importación para los papeles encapados.



GRAVENT, agregó que "lo mas grave sería que la medida antidumping se basara sobre conclusiones no alineadas con la racionalidad y la aplicación de las normativas vigentes (fs 5161) y que "resultaría insensato sostener daño, o violentar los plexos normativos y acuerdos de OMC en lo que resulta a todas luces innecesarias... (ya que) tiene Ledesma suficiente protección como para `tener que inventarnos` situaciones dañosas"(fs 5610).

VI.3. Mercado Internacional

El mercado mundial de papel estucado que, en 2010 alcanzó a unos 12 mil millones de dólares, se caracteriza por la gran cantidad de países exportadores e importadores, ocupando nuestro país un lugar marginal, tanto ya sea en el total mundial como respecto de cada uno de los orígenes investigados.

Así, en la Tabla VI.7 se observa que, en 2010, más del 90% de las exportaciones se distribuyen entre trece países, todos ellos de Europa y extremo oriente, siendo los de mayor volumen Alemania (18%) y Finlandia (13%). Además, se observa que los orígenes investigados se encuentran entre los de mayor volumen. Así, además de Finlandia, Austria y China se encuentran en el cuarto y quinto puesto, ambos con el 8% y en sexto lugar Estados Unidos con el 6%. Cabe resaltar, que Corea, origen que también ha formado parte de la solicitud de la industria constituye el tercer origen con el 10% de las exportaciones mundiales. Por su parte, las exportaciones argentinas de papel estucado ocuparon el 45º lugar con el 0,1% del total

En tanto, en la misma tabla se observa que diecinueve países importadores concentran el 70% del total mundial, destacándose también Alemania con el 11%, mientras que las importaciones de nuestro país ocuparon el 25º lugar con algo más del 1% del total mundial.

En cuanto a la evolución del monto del comercio mundial, también según cifras del COMTRADE, se observa que responde a lo señalado por las distintas partes participantes en la investigación, en particular respecto a la fuerte caída observada en 2009. Así, el mismo fue de 12,7 miles de millones de dólares en 2007, creció un 6% en 2008 alcanzando los 13,5 miles de millones de dólares, cayó 22% en 2009, reduciéndose a 10,5 miles de millones de dólares y se recuperó parcialmente en 2010, cuando creció 14%, llegando a los 12 mil millones de dólares, monto aún inferior al valor registrado en 2007. Esta situación resulta coincidente con la evolución de la crisis económica europea, aún no superada, región a la que no sólo pertenecen dos de los orígenes investigados (Austria y Finlandia), sino también varios de los principales exportadores e importadores mundiales. Así, mientras Finlandia y Austria concentraron en 2010 el 31% de las exportaciones mundiales de papel estucado, si se les agrega las ventas externas de Alemania, Italia, Bélgica, Países Bajos,



Francia, Suecia y España, se acumula el 64% del total mundial. Del mismo modo, el conjunto de las importaciones de Alemania, Reino Unido, Francia, Bélgica, Italia, España, Países Bajos, Polonia y Austria, acumulan en conjunto, el 40% del total mundial.

Por su parte, en las Tablas VI.8 a VI.11 se observan los principales destinos de exportación de los orígenes investigados durante 2010. Así, Finlandia, que en ese año exportó cerca de 1,9 millones de kilogramos por algo más de 1,6 miles de millones de dólares, tuvo como principales destinos a Alemania (26% del total), Reino Unido (16%) y Bélgica (11%), concentrando el 90% de las mismas entre 24 destinos, entre los cuales Argentina ocupó el 20º lugar con el 1% del total.

También en el caso de Austria, que exportó 1,1 millones de kilogramos por algo más mil millones de dólares, Alemania y Reino Unido constituyen los principales destinos de exportación con el 22% y 8% del total, respectivamente. En este caso, el 90% de las mismas se concentra entre 28 países, en tanto que la Argentina ocupa el 40º lugar entre las exportaciones austríacas de papel estucado con el 0,3% del total.

Por su parte, la Tabla VI.10 muestra que el 90% de las exportaciones chinas, que tuvieron un volumen y monto similar a los de Austria, se distribuyen entre 33 destinos, entre los cuales nuestro país se ubica en el 23º lugar con el 1% del total. Respecto de las exportaciones chinas, se observa que el 25% del total se concentra entre Hong Kong y Taipei, en tanto que entre los destinos de mayor volumen se destacan India, Reino Unido, Brasil, Japón y Turquía.

Por último, la Tabla VI.11, muestra que las exportaciones de Estados Unidos, con un volumen de 700 mil kilogramos y un valor de 716 mil millones de dólares, tienen un nivel de concentración mayor que las anteriores. Así, sólo Canadá y México reciben el 67% del total, mientras que los primeros quince destinos representan, en conjunto, el 93% de las exportaciones estadounidenses de papel encapado. Por su parte, Argentina es el 15º destino con el 1% del total.

2
AM
Gent

Tabla VI.7

Principales exportadores e importadores mundiales de PAPEL ESTUCADO - Año 2010
En miles de dólares y porcentaje.

Exportadores

País	Miles de dólares FOB	Participación porcentual	
		Individual	Acumulada
Alemania	2.221.337	18%	18%
Finlandia	1.659.261	13%	31%
República de Corea	1.235.790	10%	41%
Austria	1.033.788	8%	50%
China	1.027.842	8%	58%
Italia	717.825	6%	64%
Estados Unidos	716.186	6%	70%
Bélgica	598.295	5%	75%
Países Bajos	557.907	5%	79%
Francia	556.785	5%	84%
Japón	409.774	3%	87%
España	292.527	2%	89%
Suecia	286.892	2%	92%
Resto	1.036.256	8%	100%
Total	12.350.465	100%	100%

Nota: Argentina ocupó el puesto N° 45 (0,1%) en el ranking de exportadores del año 2010
Fuente: CNCE sobre la base de información del COMTRADE(15/02/2012).

Importadores

País	Miles de dólares CIF	Participación porcentual	
		Individual	Acumulada
Alemania	1.299.590	11%	11%
Reino Unido	959.010	8%	19%
Estados Unidos	722.884	6%	25%
Francia	613.811	5%	30%
Bélgica	515.467	4%	34%
Canadá	469.704	4%	38%
Italia	404.262	3%	41%
China	390.678	3%	44%
Australia	364.871	3%	47%
Brasil	363.875	3%	51%
España	352.570	3%	53%
Países Bajos	299.831	2%	56%
Polonia	289.775	2%	58%
México	274.363	2%	61%
Japón	265.599	2%	63%
Federación de Rusia	258.243	2%	65%
Turquía	220.059	2%	67%
Singapur	208.866	2%	68%
Austria	194.852	2%	70%
Resto	3.617.598	29%	30%
Total	12.085.908	100%	100%

Nota: Argentina ocupó el puesto N° 25 (1,04%) en el ranking de exportadores del año 2010
Fuente: CNCE sobre la base de información del COMTRADE(15/02/2012).





Tabla VI.8

Destino de las Exportaciones de FINLANDIA - Año 2010

En miles de dólares FOB, miles de kilogramos y porcentajes.

País	Miles de dólares FOB	Miles de kilogramos	Participación*	Participación acumulada*	Precio En dólares FOB por kilogramos
Alemania	408.500	494.526	26%	26%	0,83
Reino Unido	259.633	301.104	16%	42%	0,86
Bélgica	154.804	211.492	11%	54%	0,73
Estados Unidos de América	99.246	92.448	5%	59%	1,07
Federación de Rusia	87.995	84.632	5%	63%	1,04
Polonia	64.306	72.067	4%	67%	0,89
Suecia	59.123	59.637	3%	70%	0,99
España	49.364	57.893	3%	73%	0,85
Brasil	43.368	46.383	2%	76%	0,93
Francia	31.685	34.100	2%	77%	0,93
Dinamarca	26.409	28.814	2%	79%	0,92
México	23.434	25.670	1%	80%	0,91
Turquía	24.997	25.337	1%	82%	0,99
Ucrania	21.611	23.486	1%	83%	0,92
Chile	17.927	19.346	1%	84%	0,93
China	17.954	18.553	1%	85%	0,97
Noruega	14.747	17.350	1%	86%	0,85
Italia	15.398	15.096	1%	87%	1,02
Arabia Saudita	13.324	14.808	1%	87%	0,90
Argentina	12.017	13.471	1%	88%	0,89
Emiratos Árabes Unidos	11.160	13.217	1%	89%	0,84
Hungría	12.769	12.592	1%	90%	1,01
Estonia	11.084	10.643	1%	90%	1,04
Resto	178.404	186.088	10%	100%	0,96
Total	1.659.259	1.878.753	100%	100%	0,88

* Cálculo sobre kilogramos.

Fuente: CNCE sobre la base de información del COMTRADE(15/02/2012).

Am
Cuel



Tabla VI.9

Destino de las Exportaciones de AUSTRIA - Año 2010

En miles de dólares FOB, miles de kilogramos y porcentajes.

País	Miles de dólares FOB	Miles de kilogramos	Participación*	Participación acumulada*	Precio En dólares FOB por kilogramo
Alemania	221.268	255.078	22%	22%	0,87
Italia	76.274	86.516	8%	30%	0,88
Reino Unido	68.427	76.181	7%	37%	0,90
Brasil	57.961	66.343	6%	43%	0,87
Francia	58.961	64.294	6%	48%	0,92
México	45.358	53.617	5%	53%	0,85
Polonia	41.944	44.989	4%	57%	0,93
Bélgica	39.398	42.209	4%	61%	0,93
Países Bajos	35.005	35.970	3%	64%	0,97
España	32.057	34.393	3%	67%	0,93
Federación de Rusia	29.676	29.836	3%	70%	0,99
Turquía	23.464	29.114	3%	72%	0,81
Suiza	28.813	26.061	2%	74%	1,11
República Checa	25.850	25.386	2%	77%	1,02
Portugal	13.544	14.417	1%	78%	0,94
Ucrania	14.357	13.441	1%	79%	1,07
Grecia	11.287	12.767	1%	80%	0,88
Emiratos Árabes Unidos	10.301	12.400	1%	81%	0,83
Colombia	10.590	12.136	1%	82%	0,87
Nigeria	8.917	10.865	1%	83%	0,82
Perú	8.651	9.890	1%	84%	0,87
Eslovaquia	9.764	9.863	1%	85%	0,99
India	7.739	9.492	1%	86%	0,82
Estados Unidos	10.326	9.198	1%	87%	1,12
Croacia	7.759	7.776	1%	87%	1,00
Hungría	7.268	7.001	1%	88%	1,04
Dinamarca	6.374	6.421	1%	89%	0,99
Sudáfrica	7.122	6.392	1%	89%	1,11
Resto	115.329	123.780	11%	100%	0,93
Total	1.033.784	1.135.826	100%	100%	0,91

* Cálculo sobre kilogramos.

Nota: Argentina ocupó el puesto N° 40 (0,3%), con un valor FOB medio de 0,93.

Fuente: CNCE sobre la base de información del COMTRADE(15/02/2012).

AM
Coul



Tabla VI.10

Destino de las Exportaciones de CHINA - Año 2010

En miles de dólares FOB, miles de kilogramos y porcentajes.

País	Miles de dólares FOB	Miles de kilogramos	Participación*	Participación acumulada*	Precio En dólares FOB por kilogramo
Hong Kong (China)	220.533	241.231	21%	21%	0,91
India	77.343	87.073	8%	29%	0,89
Reino Unido	72.827	78.558	7%	36%	0,93
Brasil	65.023	69.551	6%	42%	0,93
Japón	55.338	59.921	5%	47%	0,92
Turquía	43.934	49.131	4%	52%	0,89
Taipei Chino	38.169	41.479	4%	56%	0,92
Australia	31.807	36.098	3%	59%	0,88
Estados Unidos	31.230	35.155	3%	62%	0,89
Malasia	29.970	32.381	3%	65%	0,93
Federación de Rusia	26.848	30.070	3%	67%	0,89
Singapur	24.979	28.163	2%	70%	0,89
Tailandia	24.123	26.300	2%	72%	0,92
Israel	19.552	20.867	2%	74%	0,94
Sudáfrica	17.359	18.793	2%	76%	0,92
Canadá	16.596	18.782	2%	77%	0,88
Emiratos Árabes Unidos	15.959	17.821	2%	79%	0,90
Italia	14.093	14.491	1%	80%	0,97
Perú	11.463	12.293	1%	81%	0,93
Arabia Saudita	9.737	10.756	1%	82%	0,91
Grecia	8.652	9.588	1%	83%	0,90
Francia	8.595	9.359	1%	84%	0,92
Argentina	8.390	9.077	1%	85%	0,92
Ucrania	7.386	8.917	1%	86%	0,83
Bangladesh	7.481	8.009	1%	86%	0,93
Nigeria	7.075	7.785	1%	87%	0,91
República de Corea	7.200	7.518	1%	88%	0,96
Guatemala	6.259	6.878	1%	88%	0,91
Polonia	5.716	6.390	1%	89%	0,89
Alemania	5.633	6.075	1%	89%	0,93
Colombia	5.340	5.876	1%	90%	0,91
México	5.460	5.772	1%	90%	0,95
Resto	97.773	109.035	10%	100%	0,90
Total	1.027.843	1.129.193	100%	100%	0,91

* Cálculo sobre kilogramos.

Fuente: CNCE sobre la base de información del COMTRADE(15/02/2012).

AM
Ous



Tabla VI.11

Destino de las Exportaciones de ESTADOS UNIDOS - Año 2010

En miles de dólares FOB, miles de kilogramos y porcentajes.

País	Miles de dólares FOB	Miles de kilogramos	Participación*	Participación acumulada*	Precio En dólares FOB por kilogramo
Canadá	411.600	366.859	53%	53%	1,12
México	96.101	96.588	14%	66%	0,99
Japón	25.555	32.570	5%	71%	0,78
Australia	32.300	32.200	5%	76%	1,00
Brasil	27.743	31.376	5%	80%	0,88
Turquía	17.085	25.257	4%	84%	0,68
China	12.881	12.689	2%	86%	1,02
Colombia	10.419	10.504	2%	87%	0,99
República Dominicana	8.960	10.036	1%	89%	0,89
Taipei Chino	5.351	7.220	1%	90%	0,74
República de Corea	5.723	6.725	1%	91%	0,85
India	5.765	5.843	1%	92%	0,99
Perú	5.056	5.295	1%	92%	0,95
Guatemala	3.659	4.159	1%	93%	0,88
Argentina	3.100	3.534	1%	93%	0,88
Resto	44.890	46.210	7%	100%	0,97
Total	716.188	697.065	100%	100%	1,03

* Cálculo sobre kilogramos.

Fuente: CNCE sobre la base de información del COMTRADE(15/02/2012).

7 AM
Ours



En lo que respecta a los precios internacionales, todas las partes intervinientes coincidieron en que en el marco de la crisis internacional de 2009 se produjo una fuerte caída de los mismos.

Así, a modo de referencia en la Tabla VI.12 y en el Gráfico Nº 2 se exponen los precios internacionales de la pulpa, insumo básico para la producción de papel encapado, donde se refleja una fuerte caída desde mediados de 2008 hasta mediados de 2009, pasando de un nivel máximo de 878,37 dólares por tonelada en julio de 2008 a un mínimo de 537,71 dólares por tonelada en marzo de 2009. Posteriormente se produjo una recuperación constante hasta fines de 2010, mientras que en 2011 se observaron oscilaciones, aunque en niveles superiores a los anteriores a la referida caída de 2008-2009. En sus consideraciones finales, los exportadores STORA ENSO y GOLD EAST relacionaron los precios del papel estucado de LEDESMA con los precios internacionales de la pulpa, destacando que "durante toda la duración de la crisis internacional, la evolución del precio del papel estucado de Ledesma se mantuvo muy por encima de la evolución de los precios del principal insumo, la pulpa de papel" (STORA ENSO a fs 5555). Por su parte, GOLD EAST alegó que "a pesar de esta caída en el precio de la pulpa" que se reflejó "en la caída en los precios del Producto exportado desde los orígenes investigados... los precios de Ledesma no reflejaron dicha caída, lo que demuestra que, o Ledesma es ineficiente en su producción del Producto, o estuvo vendiendo (y, por lo tanto continuó vendiendo) los Productos sobre-valorados" (fs 5578). Cabe señalar, conforme obra en el expediente de referencia y tal como ha sido señalado en reiteradas oportunidades por la mayoría de las firmas importadoras y exportadoras participantes, que "en la producción de papel encapado Ledesma utiliza el bagazo de la caña de azúcar como fibra de pulpa" (GOLD EAST a fs. 4905) "contrariamente a lo que ocurre en el resto del mundo en donde se utiliza madera" (PAPELERA SARANDÍ a fs. 3236) como fibra, tales como el eucalipto y la acacia²⁰. Por lo expuesto, esta CNCE concluye que los precios del papel estucado de la peticionante no necesariamente deberían mostrar una evolución semejante a la del precio internacional de la pulpa (generalmente de madera, que es el principal insumo del producto importado).

²⁰ Para mayor información acerca del producto similar y del importado, remitirse a la Sección III y IV del presente informe.

Tabla VI.12
Precios Internacionales de la Pulpa
en dólares por tonelada

período	precio
Ene-06	624,71
Feb-06	624,71
Mar-06	639,80
Abr-06	661,67
May-06	687,99
Jun-06	697,33
Jul-06	728,77
Ago-06	739,44
Sep-06	743,03
Oct-06	752,24
Nov-06	767,52
Dic-06	721,93
Ene-07	717,36
Feb-07	730,04
Mar-07	734,74
Abr-07	743,48
May-07	748,92
Jun-07	761,35
Jul-07	746,12
Ago-07	771,68
Sep-07	791,67
Oct-07	802,24
Nov-07	829,36
Dic-07	826,60
Ene-08	845,09
Feb-08	849,37
Mar-08	856,00
Abr-08	867,64
May-08	870,98
Jun-08	873,41
Jul-08	878,37
Ago-08	841,84
Sep-08	826,18
Oct-08	782,98
Nov-08	719,80
Dic-08	630,33
Ene-09	607,85
Feb-09	549,83
Mar-09	537,71
Abr-09	538,79
May-09	545,38
Jun-09	565,70
Jul-09	596,20
Ago-09	629,22
Sep-09	657,62
Oct-09	693,54
Nov-09	721,99
Dic-09	731,37
Ene-10	752,57
Feb-10	776,54
Mar-10	813,74
Abr-10	850,54
May-10	879,10
Jun-10	896,95
Jul-10	914,23
Ago-10	918,03
Sep-10	906,59
Oct-10	915,26
Nov-10	910,00
Dic-10	890,00
Ene-11	880,70
Feb-11	880,00
Mar-11	885,00
Abr-11	920,00
May-11	955,00
Jun-11	950,00
Jul-11	948,00
Ago-11	940,00
Sep-11	915,00
Oct-11	875,00
Nov-11	838,27
Dic-11	790,00

Tabla VI.12 (cont.)
Precios Internacionales de la Pulpa
en dólares por tonelada

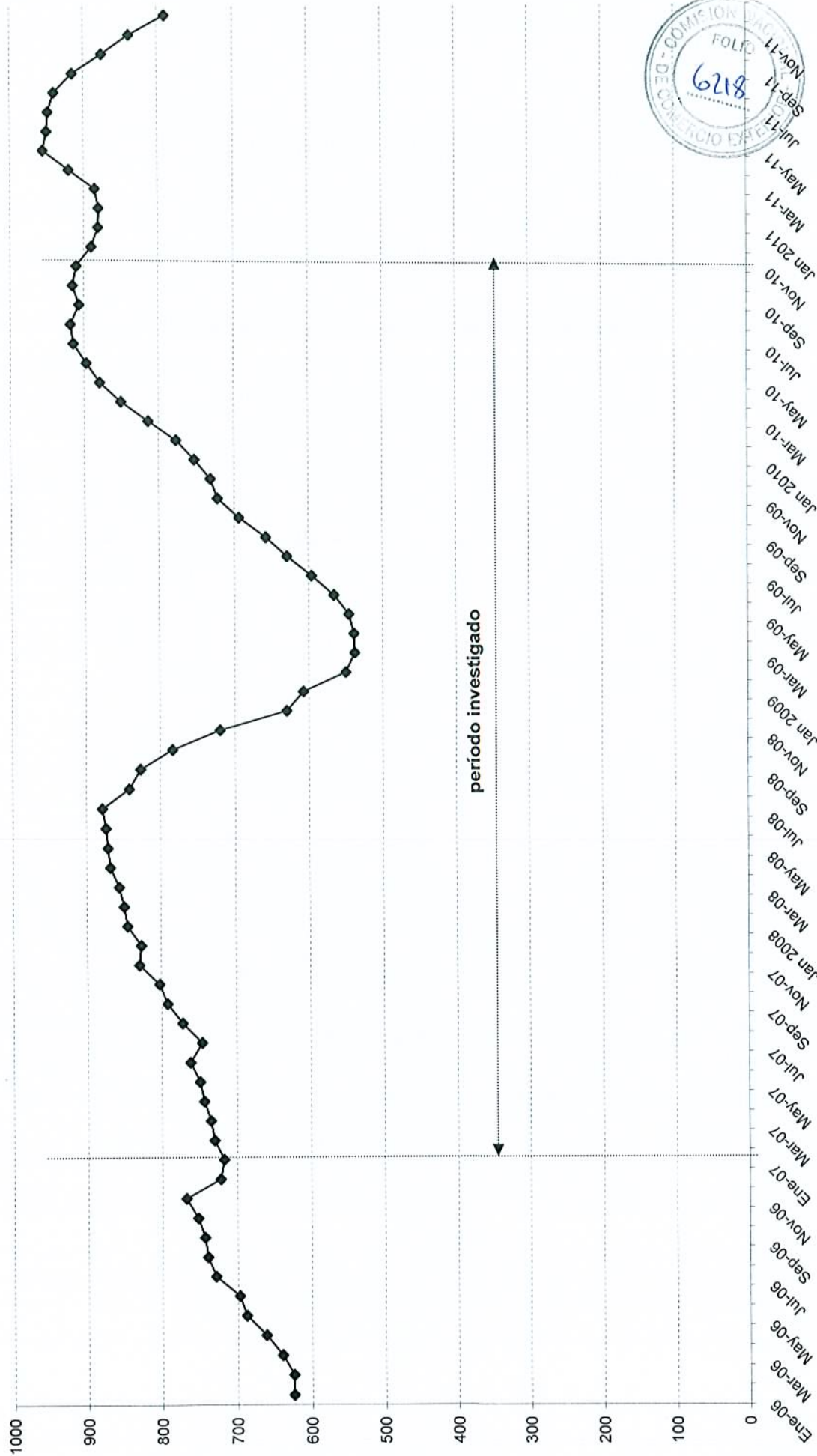
período	precio
promedio 2006	699,10
promedio 2007	766,96
promedio 2008	820,17
promedio 2009	592,18
promedio 2010	868,63
promedio 2011	898,08

Var. 2007 / 2006	10%
Var. 2008 / 2007	7%
Var. 2009 / 2008	-28%
Var. 2010 / 2009	47%
Var. 2011 / 2010	3%



Fuente: <http://www.indexmundi.com> (consulta del 09/09/2012)

Gráfico N° 2 PRECIOS INTERNACIONALES DE LA PULPA - en dólares por tonelada -





En tanto, LEDESMA, en base a información de la consultora internacional RISI (www.risiinfo.com), señaló que el mercado mundial ha mostrado en los últimos años cambios drásticos tanto desde la oferta (capacidades productivas) como de la demanda. Las compañías antes de la crisis del 2008 venían produciendo cierre de plantas no productivas alrededor del mundo y con la crisis se profundizó el factor de sobreoferta de producto (dado que la demanda en los principales mercados, EEUU y Comunidad Europea cayó fuertemente), a la vez que Asia sigue incrementado su capacidad productiva.

En el mismo sentido, la importadora LATIN GRÁFICA, según información de Global Industry Analysts, Inc, indicó que la recesión mundial que se inició durante el cuarto trimestre de 2008 pulverizó las perspectivas de crecimiento de la industria mundial de papel estucado. Años de exceso de capacidad, y la disminución de los precios en los últimos años, en mercados como Norteamérica y Europa, hicieron que el crecimiento se desacelerara. La demanda se resintió en 2008, y se agravó en 2009 para estos grados de papel, pero se espera que en 2011 se reactive la economía mundial y aumente la demanda nuevamente.

Por su parte, la importadora DIMAGRAF, señaló que en el mercado internacional de papel estucado ocurrió un cambio de tipo estructural en el período anterior a la crisis financiera internacional, inducido por la conjunción de una demanda mundial tendencialmente creciente y una oferta crecientemente globalizada. Se realizaron inversiones en plantas que aumentaron drásticamente las escalas y automatizaron el control de la producción, disminuyendo así muy drásticamente los costos de fabricación. Parte significativa de estas inversiones fueron realizadas en países asiáticos por empresas que, al carecer de antecedentes como productores de papel estucado, salieron al mercado teniendo que lograr volúmenes de ventas acordes con las capacidades de producción de sus plantas y sin otro argumento que el precio²¹.

En tanto, el resto de las firmas importadoras se refirieron a que se trata de un commodity con oferta y demanda atomizadas a nivel global.

De la información suministrada por las partes intervinientes surgen los principales productores de papel estucado a nivel global, que son International Paper, New Page, Stora Enso, UPM Kymmene, APP, Gold East Paper, Sappi, Oij Paper, Torrespapel, Cardenonn, Burgo, Adapack, Suzanno y Fanapel. Cabe señalar, que en todos los casos se

²¹ Según surge del Cuadro N° 11 del presente informe, los precios medios FOB tanto de los orígenes investigados como los no investigados analizados, aumentos y caídas generalizadas en 2008 y 2009, respectivamente.



trata de empresas o grupos empresariales integrados verticalmente a partir de las correspondientes plantaciones arbóreas.

En particular, entre las de origen estadounidense se encuentra International Paper, dedicada a la producción de papel y productos para embalaje con operaciones fabriles en América del Norte, Europa, América Latina, Rusia, Asia y el Norte de África. Sus negocios incluyen papeles no revestidos y embalajes industriales y para el consumidor. Con sede en Estados Unidos (Memfis, estado de Tennessee) que emplea a aproximadamente 61.500 profesionales en más de 20 países y cuenta con clientes en todo el mundo.²²

También de origen estadounidense, New Page, inició sus actividades en 2005 y tiene plantas en las ciudades de Kentucky, Maine, Maryland, Michigan, Minnesota y Wisconsin²³.

La finlandesa Stora Enso, que participó de la presente investigación, emplea a unas 30.000 personas en 35 países. Su actividad abarca biomateriales, papel, empaque y productos de Madera y para la construcción²⁴

En tanto, UPM Kymmene, también finlandesa, fue fundada en 1995 y se originó de la fusión de Kymmene Corporation y su subsidiaria Paper Mills, dedicadas a la producción de pulpa desde fines del siglo XIX, y a la producción de papel desde 1920. Es una empresa dedicada a la producción de madera y papel, con plantas industriales en 16 países. Otras empresas del grupo son Kymi, United Paper Mills, Kaukas, Kajaani, Schauman, Rosenlew, Raf. Haarla y Rauma-Repola's²⁵.

Asia Pulp & Paper (APP), con sede central en Singapur, tiene su origen en Indonesia en 1972 y forma parte del grupo Sinar Mas con plantas en la referida Indonesia y China desde donde exportan a más de 60 países.

Al mismo grupo Sinar Mas pertenece la firma china Gold East Paper, que también participó en la presente investigación, fue fundada en 1997 y su planta se encuentra en Dagam, provincia de Jiangsu²⁶.

²² <http://www.internationalpaper.com> consulta del 13-03-2012.

²³ <http://www.newpagecorp.com> consulta del 13-03-2012.

²⁴ <http://www.storaenso.com> consulta del 13-03-2012.

²⁵ <http://www.upm.com> consulta del 13-03-2012.

²⁶ <http://www.goldeastpaper.com> consulta del 13-03-2012.



Entre las empresas con sede central en los orígenes no investigados, aunque también posee una planta en Austria, se encuentra Sappi Limited fue fundada en 1936 en Sudáfrica, y se dedica a la producción de distintos tipos de papel, entre ellos el estucado²⁷.

Por su parte, Oij Paper, es una empresa japonesa fundada en 1873, integrada verticalmente y con plantas en Japón, Brasil y Canadá²⁸.

Entre las empresas europeas se encuentra Torrespapel, que forma parte del Grupo español Lecta, dispone de 7 plantas en España, en las que emplea a más de 2.600 trabajadores y produce celulosa, papel estucado, papeles especiales y papel soporte²⁹. En tanto, el Grupo italiano Cardenons, produce distintos tipos de papel, cuyo 65% se destina a la exportación³⁰. Otro productor italiano es Burgo, cuya planta de papel se encuentra en Avezzano y forma parte del Burgo Group que se dedica, además, a la producción de energía y productos petroquímicos³¹. Por último, la francesa ADAPACK, que fue fundada en 2004, produce distintos tipos de papel³².

Finalmente, en el MERCOSUR, se destacan la brasileña Suzanno y la uruguaya Fanapel. La primera forma parte del grupo del mismo nombre y participa, además de la industria del papel, en la producción de celulosa, energía renovable, seguros, servicios ambientales, gráfica, comunicaciones, etc. Con sede central en San Pablo, posee plantas industriales en otras seis ciudades y forestaciones en siete diferentes estados. Además, tienen subsidiarias en Estados Unidos y Suiza, oficinas comerciales en China y Gran Bretaña, laboratorio de investigaciones en Israel y distribuidora en la Argentina³³.

Por su parte, la uruguaya Fanapel fue fundada en 1898 y desde 2007 forma parte del grupo Tapebicué que, además, posee plantaciones y plantas industriales en nuestro país³⁴.

Finalmente, se destaca que de la información obrante en <http://www.omc.org> no surgen antecedentes a nivel mundial de aplicación de medidas de defensa comercial al papel estucado en los últimos años.

²⁷ <http://www.sappi.com> consulta del 13-03-2012.

²⁸ <http://www.oijpaper.co.jp> consulta del 13-03-2012.

²⁹ <http://www.torrespapel.com.es> consulta del 13-03-2012.

³⁰ <http://www.gruppocordenons.com> consulta del 13-03-2012.

³¹ <http://www.burgo.com> consulta del 13-03-2012.

³² <http://www.adapack.com> consulta del 13-03-2012.

³³ <http://www.suzano.com.br/> consulta del 13-03-2012.

³⁴ <http://www.fanapel.com.uy> consulta del 13-03-2012.



ANEXO I¹:

NOTAS METODOLÓGICAS

Y

CUADROS ESTADÍSTICOS

¹ La presente sección contiene información de carácter confidencial en asteriscos.



Consideraciones generales:

A continuación se detallan las fuentes de información, cálculos y metodologías utilizadas por esta CNCE en la confección de los Cuadros Estadísticos.

El período considerado para la investigación abarca desde enero de 2007 hasta noviembre de 2010. El producto objeto de investigación es el PAPEL ESTUCADO² y la unidad de medida utilizada en el presente informe es el kilogramo.

La información que se incluye corresponde a las respuestas al Cuestionario para el Productor de la firma LEDESMA³, siendo la única empresa que contestó a dicho cuestionario (a fs. 1756/2006 y 3494/516). Adicionalmente, se incorpora la información correspondiente a las respuestas al Cuestionario para el Importador de las siguientes empresas: CENTRO GRÁFICA (a fs. 3296/331), DIMAGRAF (a fs. 2161/224 y 3521/40), RR DONNELLEY (a fs. 2321/785 y 3570/617), LATIN GRÁFICA (a fs. 3407/60), MARTIN CAVA (a fs. 2786/3063, 3915/69, 3641/722, 3849/77, 3890/1 y 3910/2), GRAVENT (a fs. 3335/402 y 3555/69), COMPAÑÍA PAPELERA SARANDÍ (a fs. 3225/95 y 3636/40) y TELECENTRO (a fs. 1670/716 y 2057/100). Por su parte, las empresas SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH & CO⁴ (a fs. 3070/224) y STORA ENSO OYJ⁵ (a fs. 2226/320 y 3517/20) presentaron sus respuestas al Cuestionario para el Exportador.

² Ver alcance del producto en la Sección III. PRODUCTO IMPORTADO OBJETO DE INVESTIGACIÓN del presente informe.

³ LEDESMA: La "Compañía Azucarera Ledesma" fue fundada en 1908 en una localidad jujeña llamada Ledesma, en el valle del Río San Francisco. La empresa utiliza su principal materia prima -la caña de azúcar- para la producción de celulosa y papel. Actualmente, Ledesma es el principal productor de papel obra para impresión y escritura del país -produce 105.000 ton/año de papel, aproximadamente el 40% de la producción nacional-. En 2007, la compañía compró a MASSUH una planta de papeles encapados para la producción de papel ilustración y etiquetas, ubicada en Villa Mercedes, provincia de San Luis.

Fecha de consulta: 07/06/2010.

Fuentes: <http://www.ledesma.com.ar/index.php> y <http://www.ceprodh.org.ar/docs.php>.

⁴ SAPPI AUSTRIA PRODUKTIONS-GMBH & CO: Según consta en el expediente de referencia, SAPPI inició sus actividades de producción de papel en Sudáfrica en 1970. En 1989 compró la empresa Gratkorn, propiedad de la Corona Austríaca con más de 100 años de antigüedad en la producción de papel. Su actividad principal es la producción de papel, celulosa y celulosa mecánica y materiales complementarios. Según consta en su página web, Sappi Fine Paper Europe es el principal productor de Papel estucado en Europa, con una capacidad anual de aproximadamente 4,2 millones de toneladas de Papel estucado y no estucado. Su sede está en Bruselas, Bélgica, con subsidiarias en Los Países Bajos, Bélgica (Lanaken), Austria, Alemania, Suiza y Finlandia.

Fuentes: <http://www.sappi.com/SappiWeb/default.aspx> e información obrante en el expediente de referencia.

Fecha de consulta: 19/05/2011.

⁵ STORA ENSO OYJ: Según consta en el expediente de referencia, Stora Enso Oyj es una empresa global que se dedica a la producción y comercialización de papel, cartulina y madera. La producción de papel estucado en Oulu comenzó en el año 1991. La casa matriz se encuentra en Finlandia, no obstante Stora Enso cuenta con cuatro unidades productivas de papel estucado a saber: una fábrica de papel estucado y una planta cortadora del mismo en Oulu, Finlandia; una fábrica de papel estucado y una cortadora del mismo en Uetersen, Alemania; una planta cortadora y distribuidora en Mendlesham, Inglaterra; y una planta cortadora en Antwerp, Bélgica.

Fuente: información obrante en el expediente de referencia.



La empresa LEDESMA se encuentra adherida a la Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel – AFCP-, la que aportó y corroboró los datos relacionados a la producción de las empresas que componen la producción nacional de papel estucado (a fs. 1725/6 y 3064/5). Según la información aportada por la solicitante y por la Asociación, LEDESMA representó, entre el año 2008 y noviembre del 2010, entre el 82% y el 96% de la producción nacional de papel estucado.

Por su parte, el productor nacional informó que dentro del total facturado por la empresa, el producto similar nacional representó el 3,38% de sus ventas⁶ para mayo de 2010 (fs. 1774). El resto de sus ventas se divide entre otros papeles -de obra y de librería- y principalmente, en otros productos como azúcar, jarabes, jugos y frutas.

La información suministrada por la productora LEDESMA y las importadoras DIMAGRAF, DONNELLEY, LATIN GRÁFICA, MARTÍN CAVA y PAPELERA SARANDÍ fue verificada por esta CNCE, según se detalla en los informes GI-GN/Verif N° 04/2012 al 10/2012, habiéndose incorporado en los citados informes todas las observaciones detalladas en los mismos.

El resultado de las mencionadas verificaciones respecto de la información presentada por los productores se expone en forma sintética en la Tabla N° A.I.1:

⁶ Esta información es consistente con la información que surge de los Estados Contables de la empresa, donde la participación del papel estucado al 31/05/2010 fue del 4%.



Tabla N° A.I.1
Resultados de las Verificaciones

Variable	Empresa	Resultado
Producción	LEDESMA	Los valores verificados son consistentes con los informados oportunamente por la empresa
Capacidad de Producción	LEDESMA	Los valores verificados son consistentes con los informados oportunamente por la empresa
Ventas al mercado interno	LEDESMA	No surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.
Precios de Venta	LEDESMA	Surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa y se recabó el precio desagregado en ventas a terceros y a CASTINVER.
Existencias	LEDESMA	No surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.
Personal Ocupado y Masa Salarial	LEDESMA	No surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa
Costos Unitarios	LEDESMA	No surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.
Costos Totales	LEDESMA	Surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.
Inversiones realizadas	LEDESMA	No surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.
Costos de Nacionalización	LATIN GRAFICA	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	GRAVENT	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	DIMAGRAF	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa. Solo se pudo verificar hasta depósito de importador para Finlandia.
	DONNELLEY ARGENTINA	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	MARTIN CAVA	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa. Solo se pudo verificar hasta depósito de importador.
	PAPELERA SARANDI	Se relevó para el año 2010 el costo de nacionalización hasta el depósito del importador de los distintos gramajes de papel estucado originario de Austria.



Tabla N° A.I.1. (Cont.)
Resultados de las Verificaciones

Compras Internas	DIMAGRAF	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	LATIN GRAFICA	No fueron suministrados los elementos totales para constatar dicha variable.
Ventas al mercado interno	MARTIN CAVA	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	DIMAGRAF	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	PAPELERA SARANDI	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
Precios	MARTIN CAVA	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	DIMAGRAF	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.
	PAPELERA SARANDI	No surgieron diferencias con lo oportunamente informado por la empresa.

Fuente: Informes GI-GN/VERIF N°: 04/12 al 10/12.

Cuadros N° 1.a y 1.b: Producción nacional y producción relativa:

Tal como fuera señalado anteriormente, la producción nacional fue suministrada por AFCP a fs. 1725/6 y 3064/5. Las empresas que componen la producción nacional de papel estucado en el periodo investigado fueron MASSUH S.A.⁷, WITCEL S.A.⁸ y LEDESMA (fs. 3065).

⁷ **MASSUH:** Hasta el año 2006 MASSUH SA manejaba 4 plantas: en Quilmes, la productora de pasta celulosa y papel - resmas, papel de impresión, krafts, liners, etc.-; en San Justo, la de "Papeles Especiales" -productora de cartulinas, papeles filigranados, papel de color, etc.- y en San Luis, la planta BRILLAPEL SA - principal productora de papel encapado de Argentina- y DELLA PENNA SA -productora de papelería escolar y de oficina-. En el año 2007, se venden: la planta de San Justo -de papeles especiales- a la empresa FIBRA PAPELERA y la de San Luis -de papel encapado- a LEDESMA. En el 2008, se venden las oficinas comerciales y se paraliza la planta semi-química de Quilmes. En 2009, esta última es intervenida por el gobierno y gestionada a través de un fideicomiso bajo el nombre de "PAPELERA QUILMES", hasta que en el 2010, finalmente se conoce la quiebra de la empresa.

Fuentes: <http://www.lanoticia1.com/> y <http://www.ceprodh.org.ar/docs.php>.

Fecha de consulta: 07/6/2010

⁸ **WITCEL:** Es una empresa del grupo Arjowiggins, que se especializa en la producción de papeles finos y especiales - de seguridad, packaging e ilustración, entre otros- cuya planta se encuentra emplazada en Zárate, a orillas del río Paraná, en la Provincia de Buenos Aires, República Argentina. La empresa se funda en 1961 y en la actualidad tiene, aproximadamente, una capacidad de producción de 20.000 ton/año, la que destina tanto al abastecimiento del mercado interno como al de exportación.

Fuente: <http://www.witcel.com.ar>

Fecha de consultas: 7 y 22 de junio de 2010.



Por su parte, el productor nacional suministró la información de su propia producción, surgiendo algunas diferencias respecto a lo informado por la AFCP⁹. El dato del resto de producción nacional surge como la diferencia entre el total nacional y la producción de LEDESMA. Cabe mencionar que de dicha diferencia ha surgido un dato contradictorio para el período enero-noviembre de 2009.

La producción relativa de papel estucado se calculó en función de los Índices de Volumen Físico de Producción Industrial (IVF) Nivel General y de Fabricación de papel y de productos de papel, elaborados por el INDEC.

Cuadros N° 2.a a 2.d: Destino de la producción de LEDESMA: producción, ventas al mercado interno, autoconsumo, ingreso medio por ventas y existencias

Los volúmenes y valores (expresados en pesos) fueron aportados por LEDESMA y corresponden a la producción propia de papel estucado. Cabe mencionar que en abril de 2008 se concretaron las primeras ventas de producción propia, luego de la adquisición de una planta productora de papel estucado perteneciente a la firma MASSUH.

Los ingresos medios por ventas –en pesos por kilogramo- fueron calculados como el cociente entre los respectivos valores y kilogramos.

Los datos de existencias -en kilogramos- de papel estucado a diciembre de cada año y a noviembre de 2009 y 2010, fueron informados por LEDESMA. Cabe mencionar que se consideraron las diferencias de inventario informadas por la empresa para cada año del período investigado, las que representaron entre el 0,01% y el 0,4% de la producción.

La relación existencias/ventas, en meses de venta promedio, fue calculada como el cociente entre dichas variables.

LEDESMA informó en el "Cuestionario al productor" que destina parte de su producción de papel estucado para la producción de carátulas y tapas para productos escolares, consignando dicha información como "autoconsumo". En oportunidad de la

⁹ Las diferencias encontradas oscilaron entre el -2,4% y el 3,4%, por lo cual se utilizó el dato aportado por la firma.



verificación la firma manifestó que dichos datos corresponden a la entrega, por parte de la fábrica de papel encapado de la Ciudad de San Luis a la fábrica de cuadernos y repuestos de LEDESMA de la Ciudad de Villa Mercedes, del producto bajo análisis. Dado que no se cuenta con dichos datos valorizados y que representó entre el 1 % y 2% de la producción, se mantiene dicha información como "autoconsumo".

Asimismo, se presentan de manera desagregada las ventas de LEDESMA a CASTNVER y a terceros clientes.

Cuadro N° 3: Exportaciones:

El total nacional se obtuvo en base a datos de DGA y corresponden a las operaciones realizadas a través de las posiciones arancelarias NCM/SIM 4810.13.89.990H; 4810.13.90.900V; 4810.19.89.990E y 4810.19.90.900R. Asimismo, la firma LEDESMA informó que no realizó exportaciones durante el período investigado.

Los coeficientes de exportación fueron calculados como el cociente entre las exportaciones y la producción, multiplicado por cien.

Los principales destinos de las exportaciones argentinas (según el volumen) acumuladas en el período 2007 / ene-nov 2010 fueron los que se detallan a continuación:

Destinos	Participación en el total exportado (en Kg)
CHINA	55%
REPUBLICA DE COREA	14%
BIELORRUSIA	8%
ESTADOS UNIDOS	7%
BRASIL	6%

El resto de las exportaciones representaron un 10% del total acumulado y sus destinos fueron 13 países, de los cuales ninguno representó más del 2,3% del total.

Cuadro N° 4: Capacidad de producción y grado de utilización de la capacidad de producción



La información referida a la capacidad de producción fue aportada por LEDESMA. Cabe mencionar que la CNCE estimó dicha variable para los años 2007 y 2008, teniendo en cuenta la adquisición de la planta de MASSUH por parte de LEDESMA en abril de 2008. Las variaciones en dicho indicador durante el período investigado, tanto para el caso de LEDESMA como para el "resto", corresponden al cambio de propiedad de la planta productora en cuestión. Por esta razón, no se incluye la columna correspondiente a la capacidad de producción del "resto" ya que se la consideró distorsionada por dicha operación.

El grado de utilización de la capacidad de producción fue calculado como el cociente entre la producción y la correspondiente capacidad de producción, multiplicado por cien.

Cuadro N° 5: Indicadores de empleo

El empleo y la masa salarial del área de producción de papel estucado y de los empleados comunes de fábrica, fueron informados por LEDESMA.

Los salarios medios mensuales fueron calculados a partir de la información sobre empleo promedio y masa salarial.

El producto medio físico del empleo ha sido calculado como el cociente entre la producción que surge del Cuadro N° 1.a y el número de empleados ocupados en el área de producción de papel estucado.

Cuadros N° 6: Estructura de costos

La empresa peticionante suministró las estructuras de costos de modelos representativos de Papel Encapado (90 gr/m², de 115 gr/m² y de 170 gr/m²) en hojas, en pesos por kilogramo, para el período abril – diciembre 2008, para el año 2009 y para el período enero – noviembre de 2010.

Además de las estructuras de costos señaladas se presentan cuadros a) con las diferencias en valores absolutos de los distintos componentes del costo y b) estructura de costos promedio ponderada por los kilogramos vendidos de cada artículo representativo.



Los precios considerados corresponden a los ingresos medios por venta informados por la empresa. Cabe señalar que como la firma posee beneficios fiscales provinciales (exención parcial de ingresos brutos), se presentan los precios sin y con beneficio fiscal y las respectivas relaciones precio / costo.

Cabe mencionar que la empresa informó, la sustitución de ciertos insumos nacionales por insumos importados durante el período analizado, debido al desarrollo de fuentes de suministro alternativas y a que se discontinuó la producción nacional del insumo (fs. 1781)¹⁰.

Cuadros N° 7.a y 7.b: Precios corrientes y relativos

Los precios corrientes mensuales –en pesos por kilogramo- correspondientes a los artículos representativos seleccionados y anteriormente mencionados, fueron informados por LEDESMA. Dichos precios corresponden a los ingresos medios por venta al mercado interno para el período abril de 2008 - noviembre de 2010¹¹.

En el presente informe, en los Cuadros N° 7.1.a; 7.2.a y 7.3.a se presentan los cuadros de ventas y precios corrientes de los artículos representativos desagregados por las ventas realizadas a través de CASTINVER y las realizadas directamente por LEDESMA a terceros.

En los Cuadros N° 7.1.b; 7.2.b y 7.3.b se presentan los precios relativos los que fueron calculados a partir de los respectivos precios promedio ponderados, en función de la evolución de los índices de Precios Internos al por Mayor (IPIM) Nivel General y el de Otros artículos de papel y cartón, elaborados por el INDEC.

Los promedios anuales corresponden a un promedio ponderado de los respectivos precios mensuales.

Cuadros N° 8: Indicadores contables

Los Estados Contables (EECC) analizados¹² fueron suministrados por LEDESMA y constan en el Anexo referido a los Balances del expediente de referencia.

¹⁰ Los productos a los que se hace referencia son el "Látex estireno butadieno" y el "Lubricante suspensión de estearato de calcio".

¹¹ Cabe mencionar que se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de Papel estucado en dicho momento.

¹² Estados Contables sin consolidar.



And
Am

A continuación se presenta una tabla con los rubros contables de la empresa:

7



Tabla N° A.I.2

Evolución de los principales rubros contables

LEDESMA

en miles de pesos.

	Estados Contables al					
	31/05/2007	31/05/2008	31/05/2009	31/05/2010	31/05/2011	
Caja y Bancos	7.280	11.793	26.434	44.907	38.195	
Inversiones	78.212	54.917	15.704	16.594	6.765	
Cuentas a Cobrar	100.803	121.699	132.015	200.453	206.278	
Bienes de Cambio	205.356	361.335	369.143	392.609	539.187	
Otros Activos Corrientes	41.504	31.004	66.324	55.066	114.637	
Activo Corriente	433.155	580.748	611.620	709.629	905.062	
Bienes de Uso	558.024	598.858	648.010	667.757	785.418	
Otros Activos No Corrientes	378.060	388.457	534.266	627.418	688.659	
Activo No Corriente	936.084	987.315	1.182.276	1.295.175	1.474.077	
Activo Total	1.369.239	1.568.063	1.793.896	2.004.804	2.379.139	
Cuentas por Pagar	76.373	128.226	119.450	155.100	189.454	
Ds. Financieras a C.P.	105.803	161.772	225.908	272.063	464.874	
Ds. Sociales y Fiscales	31.277	42.951	40.295	103.781	70.894	
Otros Pasivos Corrientes	44.837	47.579	52.161	104.410	89.147	
Pasivo Corriente	258.290	380.528	437.814	635.354	814.369	
Ds. Bancarias a L.P.	0	31.704	130.900	63.034	118.291	
Otros Pasivos No Corrientes	48.759	57.394	58.300	60.097	80.039	
Pasivo No Corriente	48.759	89.098	189.200	123.131	198.330	
Pasivo Total	307.049	469.626	627.014	758.485	1.012.699	
Capital	440.000	440.000	440.000	440.000	440.000	
Resultados Acumulados	622.190	658.437	726.882	806.329	926.440	
Patrimonio Neto	1.062.190	1.098.437	1.166.882	1.246.329	1.366.440	
Ventas	1.336.894	1.400.155	1.709.674	2.018.888	2.214.722	
Costo de Ventas	903.794	921.643	1.097.209	1.320.803	1.503.886	
Resultado Bruto	433.100	478.512	612.465	698.085	710.836	
Gs. Administración y Comerc.	325.557	389.004	464.590	512.465	536.057	
Resultado Operativo	107.543	89.508	147.875	185.620	174.779	
Resultados Financieros	27.522	38.724	-40.540	-60.580	-34.304	
Result. No Op. y Extraordinarios	4.706	22.479	19.374	91.930	145.046	
Resultado Antes de Impuestos	139.771	150.711	126.709	216.970	285.521	
Impuestos ganancias/ Renta mínima presunta	-55.048	-56.468	-43.581	-58.551	-75.410	
Resultado Neto	84.723	94.243	83.128	158.419	210.111	

s/v: sin variación.

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.

	Variaciones			
	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Caja y Bancos	62%	124%	70%	-15%
Inversiones	-30%	-71%	6%	-59%
Cuentas a Cobrar	21%	8%	52%	3%
Bienes de Cambio	76%	2%	6%	37%
Otros Activos Corrientes	-25%	120%	-19%	108%
Activo Corriente	34%	5%	16%	28%
Bienes de Uso	7%	8%	3%	18%
Otros Activos No Corrientes	3%	38%	17%	10%
Activo No Corriente	5%	20%	10%	14%
Activo Total	15%	14%	12%	19%
Cuentas por Pagar	68%	-7%	30%	22%
Ds. Financieras a C.P.	53%	40%	20%	71%
Ds. Sociales y Fiscales	37%	-6%	158%	-32%
Otros Pasivos Corrientes	6%	10%	100%	-15%
Pasivo Corriente	47%	15%	45%	28%
Ds. Bancarias a L.P.	—	313%	-52%	88%
Otros Pasivos No Corrientes	18%	2%	3%	33%
Pasivo No Corriente	83%	112%	-35%	61%
Pasivo Total	53%	34%	21%	34%
Capital	s/v	s/v	s/v	s/v
Resultados Acumulados	6%	10%	11%	15%
Patrimonio Neto	3%	6%	7%	10%
Ventas	5%	22%	18%	10%
Costo de Ventas	2%	19%	20%	14%
Resultado Bruto	10%	28%	14%	2%
Gs. Administración y Comerc.	19%	19%	10%	5%
Resultado Operativo	-17%	65%	26%	-6%
Resultados Financieros	41%	—	—	—
Result. No Op. y Extraordinarios	378%	-14%	375%	58%
Resultado Antes de Impuestos	8%	-16%	71%	32%
Impuestos ganancias/ Renta mínima presunta	—	—	—	—
Resultado Neto	11%	-12%	91%	33%



Cuadro N° 9: Cuentas específicas

Con los datos de ventas, costos variables y costos fijos suministrados por LEDESMA los técnicos de la CNCE confeccionaron los puntos de equilibrio en toneladas y miles de pesos de Papel estucado.

La contribución marginal se calculó, en pesos, como la diferencia entre las ventas y el costo variable y, en porcentajes, como el cociente entre la contribución marginal en pesos y las respectivas ventas. El punto de equilibrio representa el nivel de ventas necesario para la cobertura de costos variables y fijos, y se calculó en pesos, como el cociente entre el costo fijo y la referida contribución marginal y en toneladas, como el cociente entre el costo fijo y la diferencia entre el precio de venta y el costo variable, ambos en forma unitaria.

Cuadros N° 10 y N° 11: Importaciones y Precios medios FOB

Los datos de importaciones fueron obtenidos a partir de la base de DGA y corresponden a las posiciones arancelarias NCM/SIM 4810.13.89.990H, 4810.13.90.900V, 4810.19.89.990E y 4810.19.90.900R. Adicionalmente, de la información presentada por los importadores que respondieron el Cuestionario para el Importador para el presente informe se consideraron únicamente los datos aportados por las firmas DIMAGRAF y MARTIN CAVA para las importaciones originarias de China, ya que el resto de la información incluía productos y/o orígenes no objeto de investigación. Cabe mencionar que, se han excluido las importaciones del papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE) creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N° 439/92 y 126/92, ya que no forman parte del producto objeto de investigación. Las mismas son las correspondientes a las posiciones arancelarias NCM/SIM 4810.13.89.190 y 4810.19.89.190 completas, y a las posiciones arancelarias NCM/SIM 4810.13.90.900 y 4810.19.90.900 cuando las importaciones hayan sido



efectuadas por importadores acreditados en el RISE¹³ y no hayan tributado derechos de importación¹⁴.

Los precios medios FOB corresponden al cociente entre los valores y los volúmenes en kilogramos del Cuadro N° 10.

En todos los casos, los productos ingresados a nuestro país a través de Zona Franca fueron considerados como importaciones al momento de ser despachados con destinación "Egreso de Zona Franca".

En la siguiente tabla se presenta una estimación de la variación de las existencias de papel estucado en Zona Franca en base a los datos de entrada y salida del producto según la información de fuente DGA.

Tabla A.I.3

Estimación de la variación de existencias en Zona Franca de los orígenes objeto de investigación
En kilogramos

Periodo	Ingreso a Zona Franca	Egreso de Zona Franca	Variación absoluta	Acumulado desde 2007
2007	21.924	30.562	-8.638	-8.638
2008	93.591	76.567	17.024	8.386
2009	55.059	35.817	19.241	27.627
Ene-nov 2010	89.017	101.548	-12.532	15.096

Nota: Se consideró que las existencias eran nulas al 31 de diciembre de 2006.
Fuente: CNCE en base a datos de DGA.

Por otro lado, cabe mencionar que por las posiciones consideradas ingresa el papel estucado en dos tipos de presentaciones: en bobinas y en hojas. Sin embargo, en las tablas a continuación se puede corroborar, que los precios FOB por kilogramo del producto en cuestión prácticamente no difieren, según se trate de uno o de otro, tomando la conducta propia de un commodity. En las tablas que se presentan a

¹³ El listado de importadores inscriptos el RISE utilizado para excluir dichas importaciones es el vigente al 13/06/2011.

¹⁴ Nota de tributación del Capítulo 48 de la Nomenclatura: "Papeles destinados a la impresión de libros, directorios, diarios y demás publicaciones periódicas de interés general, comprendidos en las subpartidas 4801.00, 4802.54, 4802.55, 4802.56, 4802.57, 4802.58, 4802.61, 4802.62, 4802.69, 4810.13, 4810.14, 4810.19, 4810.22 y 4810.29 de la Nomenclatura, están sujetos a alícuota de CERO POR CIENTO (0 %) cuando sean importados por empresas de diarios, editoras o importadoras que actúen por encargo de terceros que sean usuarios directos, acreditados por las autoridades competentes de los Estados Partes." Fuente: Tarifar. Fecha de consulta: 19/07/11.



continuación, se desagrega el dato total de importaciones por posiciones arancelarias consideradas:

Tablas N° A.I.4

Importaciones de papel estucado de los orígenes objeto de investigación desagregadas por presentación

a. En kilogramos

Año / Posiciones	Bobinas	Papel	TOTAL Papel estucado
	Posiciones Arancelarias NCM/SIM 4810.13.89.990 y 4810.13.90.900	Posiciones Arancelarias NCM/SIM 4810.19.89.990 y 4810.19.90.900	
2007	3.214.053	16.974.337	20.188.390
2008	4.781.423	18.096.982	22.878.405
2009	3.530.657	17.810.199	21.340.856

Ene- nov 09	2.938.690	16.450.239	19.388.929
Ene- nov 10	5.186.202	15.771.972	20.958.173

b. Participación en el total. En porcentajes.

Año / Posiciones	Bobinas	Papel	TOTAL Papel estucado
	Posiciones Arancelarias NCM/SIM 4810.13.89.990 y 4810.13.90.900	Posiciones Arancelarias NCM/SIM 4810.19.89.990 y 4810.19.90.900	
2007	16%	84%	100%
2008	21%	79%	100%
2009	17%	83%	100%

Ene- nov 09	15%	85%	100%
Ene- nov 10	25%	75%	100%

Fuente: CNCE, sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y DGA.

Tabla N° A.I.5

Precio medio FOB de las importaciones de papel estucado de los orígenes objeto de investigación, desagregadas por presentación

En dólares por kilogramo

Año / Posiciones	Bobinas	Papel	TOTAL Papel estucado
	Posiciones Arancelarias NCM/SIM 4810.13.89.990 y 4810.13.90.900	Posiciones Arancelarias NCM/SIM 4810.19.89.990 y 4810.19.90.900	
2007	0,84	0,83	0,83
2008	0,99	0,95	0,96
2009	0,87	0,79	0,80

Ene- nov 09	0,87	0,79	0,80
Ene- nov 10	0,87	0,87	0,87

Fuente: CNCE, sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y DGA.



Cuadros N° 12: Comparaciones de precios

Las comparaciones de precios entre el producto nacional y el importado se realizaron tanto a nivel de depósito del importador como a precio de venta a usuarios, por ser los niveles en los cuales podría competir el producto nacional con las importaciones de los orígenes investigados de acuerdo a lo informado por las partes. El período utilizado en estas comparaciones es abril-diciembre de 2008, 2009 y enero-noviembre de 2010, ya que en 2007 la firma LEDESMA no realizó operaciones.

A continuación se presenta una tabla resumen de las comparaciones de precios incluidas en el presente informe:



Tabla A.I.6

Comparaciones de precios realizadas entre el producto importado objeto de investigación y el producto nacional

Número de Cuadro	Orígenes investigados	Orígenes no investigados	Artículo representativo	Nivel de Comparación	Precio producto Similar Nacional	Precio del producto importado
12.1	Cuadros a Austria China Estados Unidos Finlandia	Cuadros b Brasil Uruguay España	Papel estucado de 90 gr. / m ² en hojas (plano)	Depósito del importador	Precio de venta a Terceros de LEDESMA (Cuadro N° 7.1)	Nacionalización de los despachos de artículos representativos identificados como equivalentes al producto nacional y precios informados por las partes.
12.2					CMU de LEDESMA más Mg razonable para este sector según la CNCE	
12.3				Precio de venta a usuarios	Precio de venta de LEDESMA a través de CASTINVER (Cuadro N° 7.1)	
12.4					CMU de LEDESMA más Mg razonable para este sector y canal según la CNCE	
12.5			Papel estucado de 115 gr. / m ² en hojas (plano)	Depósito del importador	Precio de venta a Terceros de LEDESMA (Cuadro N° 7.2)	
12.6					CMU de LEDESMA más Mg razonable para este sector según la CNCE	
12.7				Precio de venta a usuarios	Precio de venta de LEDESMA a través de CASTINVER (Cuadro N° 7.2)	
12.8					CMU de LEDESMA más Mg razonable para este sector y canal según la CNCE	
12.9			Papel estucado de 170 gr. / m ² en hojas (plano)	Depósito del importador	Precio de venta a Terceros de LEDESMA (Cuadro N° 7.3)	
12.10					CMU de LEDESMA más Mg razonable para este sector según la CNCE	
12.11				Precio de venta a usuarios	Precio de venta de LEDESMA a través de CASTINVER (Cuadro N° 7.3)	
12.12					CMU de LEDESMA más Mg razonable para este sector y canal según la CNCE	

De acuerdo a la información aportada por la peticionante y obrante en el expediente, el producto similar nacional se comercializó un 25% al canal mayorista y



un 74% a usuarios finales¹⁵, mientras que el producto importado objeto de investigación se comercializó en un 58% a distribuidores mayoristas y en un 42% a usuarios finales. A continuación se presenta una tabla resumen en la que se detallan los canales de comercialización de las partes que respondieron al Cuestionario de la CNCE.

Tabla N° A.I.7
Canales de comercialización

Canal de comercialización	LEDESMA (fs. 1769)	RR DONNELLEY, TELECENRO Y LATIN GRÁFICA (fs. 2330, 2066, 3416)	MARTÍN CAVA, CÍA. PAPELERA SARANDÍ Y DIMAGRAF (fs. 3648, 3235, 2170)	GRAVENT (fs. 3343)	CENTRO GRÁFICA (fs. 3306)
Directo a usuarios	74%		100%	99%	85%
Distribuidores / Mayoristas	25%				
Minoristas				1%	15%
Autoconsumo	1%	100%			

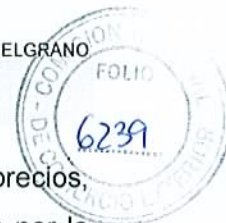
Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de referencia.

Asimismo, de acuerdo a la información aportada por las partes surge que muchas de las firmas importadoras son usuarias directas del producto ya que pertenecen al rubro de la industria papelera y/o gráfica. Además, hay importadores con abastecimiento dual, por esta razón, se incluyó en esta etapa una comparación a nivel de depósito del importador, ya que los usuarios y los distribuidores podrían optar entre adquirir el papel estucado de producción nacional o bien, importarlo directamente. Por otro lado, se consideró pertinente también incluir una comparación a nivel de precio de venta a usuarios, debido a la alta participación de las ventas directas en la estructura de comercialización de los importadores, considerando así las alternativas que enfrentan algunos usuarios para adquirir el papel estucado, ya que podrían comprarlo directamente a un productor nacional o a un distribuidor del producto importado¹⁶.

Cabe señalar que en las comparaciones de precios entre el producto nacional y el importado de los orígenes investigados de los Cuadros N° 12, se utilizó para el precio del producto importado a nivel depósito del importador (Cuadros N° 12.1.a,

¹⁵ De acuerdo a la información aportada por la empresa, esta Comisión entiende que el producto se comercializó un 25% a distribuidores, un ***% en forma directa a usuarios y un***% a usuarios a través de CASTINVER, que es la distribuidora exclusiva del grupo y que factura por cuenta y orden de LEDESMA.

¹⁶ Además, debe considerarse que la capacidad de producción nacional es insuficiente para satisfacer la totalidad del Consumo Aparente (ver Cuadros N° 4 y N° 13).



12.2.a, 12.5.a, 12.6.a, 12.9.a y 12.10.a), un promedio ponderado de los precios, aportados por las firmas MARTÍN CAVA, GRAVENT y DIMAGRAF, ponderado por la participación de dichas empresas en el total de las importaciones de cada período y cada origen, y el que surge de fuente DGA para el resto de los importadores. En el caso de la comparación de los precios de venta a usuarios (Cuadros N° 12.3.a, 12.4.a, 12.7.a, 12.8.a, 12.11.a y 12.12.a), se promediaron los precios de venta al mercado interno informados por MARTÍN CAVA, CÍA. PAPELERA SARANDÍ y DIMAGRAF, ponderados por la participación de dichas empresas en el total de las importaciones de cada período y cada origen, con el precio medio FOB de fuente DGA del resto de las importaciones nacionalizado, al que se agregó gastos de comercialización, administración, financieros y margen de utilidad.

Asimismo, en las comparaciones de precios entre el producto nacional y el importado desde los orígenes no investigados (Cuadros b), se utilizó el precio medio FOB de fuente DGA nacionalizado hasta el depósito del importador y hasta el precio de venta a usuarios, según corresponda.

Por otro lado, para el precio de la industria nacional, en la comparación a nivel de depósito del importador, (de los Cuadros N° 12.1, 12.5 y 12.9), se utilizaron los precios de venta a terceros del artículo representativo informados por LEDESMA, y para los precios de venta a usuarios (de los Cuadros N° 12.3, 12.7 y 12.11), se tomaron los informados por la empresa específicamente correspondientes a los precios de venta a CASTINVER. Asimismo, en las comparaciones de precios de los Cuadros N° 12.2, 12.4, 12.6, 12.8, 12.10 y 12.12, se utilizó, para el precio de la industria nacional, el precio reconstruido a partir del Costo medio unitario y un margen considerado como razonable para este sector y cada nivel de venta considerado según la CNCE.

De acuerdo a lo informado por LEDESMA, la firma comercializa parte de su producción a través de CASTINVER que es una distribuidora del grupo.

En el caso de los precios de los artículos representativos originarios de Estados Unidos, no se han identificado en la base de DGA artículos equivalentes a los representativos ni en hojas ni del gramaje correspondiente. Por esta razón, se



utilizaron precios FOB de papel estucado en bobinas y de gramajes similares a los representativos, tal como se detalla a continuación: papel estucado en bobinas de 89 gr/m² y de 118 gr/m², en lugar de los de 90 y 115 gr/m²; respectivamente. Cabe mencionar que, para dicho origen, no se han realizado las comparaciones de precios de papel estucado de 170 gr/m², debido a que no se han identificado en la base de DGA artículos equivalentes o similares al mencionado.

En la tabla a continuación, se detallan los precios FOB de los artículos equivalentes a los representativos utilizados en la nacionalización:

Tabla A.I.8

Precios FOB de los papeles estucados utilizados en la nacionalización

Orígenes investigados

En dólares por kilogramo

- a. Precios medios FOB para nacionalización hasta depósito del importador
(Sin considerar las importaciones de MARTÍN CAVA, GRAVENT y DIMAGRAF)

Origen	Estados Unidos (En bobinas)			China			Austria			Finlandia		
Años/ Gramaje por m ²	89	118	170	90	115	170	90	115	170	90	115	170
2008	0,97	0,93	s/op	0,85	0,88	0,88	1,04	0,97	0,97	0,94	0,95	0,96
2009	0,83	0,80	s/op	0,76	0,77	0,75	0,84	0,82	0,83	0,80	0,79	0,80
Ene-nov 10	0,82	0,84	s/op	0,78	0,88	0,80	1,01	0,95	0,96	0,87	0,87	0,89

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.

- b. Precios medios FOB para nacionalización hasta precios de venta a usuarios
(Sin considerar las importaciones de MARTÍN CAVA, CÍA. PAPELERA SARANDÍ y DIMAGRAF)

Origen	Estados Unidos (En bobinas)			China			Austria			Finlandia		
Años/ Gramaje por m ²	89	118	170	90	115	170	90	115	170	90	115	170
2008	0,97	0,93	s/op	0,94	0,91	0,92	0,99	0,97	1,01	0,94	0,95	0,96
2009	0,83	0,80	s/op	0,79	0,78	0,77	0,86	0,83	0,86	0,80	0,79	0,80
Ene-nov 10	0,82	0,84	s/op	0,80	0,85	0,82	0,91	0,89	0,91	0,87	0,87	0,89

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.



Tabla A.I.9

Precios FOB de los papeles estucados utilizados en la nacionalización hasta depósito del importador y hasta el precio de venta a usuarios
Orígenes no investigados
En dólares por kilogramo

Origen	Brasil			Uruguay			España		
Años/ Gramaje por m ²	90	115	170	90	115	170	90	115	170
2008	0,99	0,99	0,99	1,10	1,08	1,11	0,99	0,99	0,99
2009	0,87	0,85	0,86	0,94	0,93	0,93	0,90	0,92	0,93
Ene-nov 10	0,98	0,98	0,95	1,07	1,07	1,05	0,96	0,93	0,93

Los gastos de nacionalización utilizados para cada origen investigado y cada artículo representativo se obtuvieron en base a la información aportada en las respuestas a los Cuestionarios para el Importador de las firmas importadoras que se detallan en la tabla a continuación:

Tabla A.I.10

Fuentes de información utilizadas para obtener los costos de nacionalización¹⁷

Empresa / Países	AUSTRIA	CHINA	USA	FINLANDIA
RR DONNELLEY	X	X	X	
DIMAGRAF				X
GRAVENT		X		
MARTIN CAVA	X	X		
LATIN GRAFICA		X		X
CENTRO GRAFICA		X		

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de referencia.

Por otro lado, los gastos de nacionalización utilizados para los orígenes no investigados se obtuvieron en base a un promedio de los costos de nacionalización de los orígenes investigados y a información de fuente INDEC.

¹⁷ Cabe señalar que la firma TELECENTRO no aportó información al respecto, CÍA. PAPELERA SARANDÍ presentó costos de nacionalización idénticos para China y para Austria, por lo que no se consideró en ninguno de los casos, LATIN GRAFICA y CENTRO GRAFICA no respondieron en término la nota de errores y omisiones (cuando correspondió, se consideró la información consistente), GRAVENT a fs. 3564 y 3565 no informó el origen al que correspondían los costos aportados (se pudo deducir que eran de China), DIMAGRAF informó una única estructura de costos para todos los productos representativos y RR DONNELLEY una única operación para todos los productos representativos y para todos los años. Cabe mencionar que DIMAGRAF destacó que, siendo los precios de compra y de venta el mismo para los tres gramajes considerados, los costos de nacionalización son los mismos para los tres artículos representativos.



El tipo de cambio utilizado corresponde al promedio simple de los períodos considerados.

Tabla N° A.I.11:
Tipo de cambio

<u>Período</u>	<u>Tipo de cambio</u> <u>(\$/U\$S)</u>
2008	3,16
2009	3,73
Ene-nov 2010	3,91

Fuente: Banco Central de la República Argentina.

A continuación se presentan los costos de nacionalización utilizados para cada uno de los orígenes:

Tabla N° A.I.12:
Gastos de nacionalización

CONCEPTO	AUSTRIA	CHINA	USA	FINLANDIA	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA
Flete y seguro internacional (%s/fob)	3,00%	10,85%	6,12%	7,90%	10,55%	3,28%	6,98%
Arancel y Tasa estadística (s/cif)	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	0%	0%	14,5%
Gastos de despacho (%s/cif)	4,22%	6,05%	3,13%	3,83%	4,97%	4,97%	4,97%
Flete y seguro Interno (%s/nac. h/despacho)	1,04%	3,03%	0,98%	1,56%	1,62%	1,62%	1,62%
Coefficiente de nacionalización hasta depósito del importador	1,24	1,38	1,26	1,30	1,18	1,10	1,30
Gastos de administración, comercialización y financieros (%s/nac. h/depósito) más margen de utilidad	20,83%	12,91%	20,83%	17,72%	18,24%	18,24%	18,24%
Coefficiente de nacionalización hasta precio de venta a usuarios	1,49	1,55	1,52	1,53	1,39	1,30	1,54

Nota: Los datos surgen de un promedio de los gastos utilizados para la nacionalización que se encuentran desagregados por artículos representativo y por período.

Fuente: Información obrante en el expediente de referencia.

Los precios de primera venta fueron calculados adicionándoles a los precios en depósito del importador los gastos de administración, de comercialización y financieros más un margen de utilidad calculado a partir del promedio de los márgenes de utilidad informados por los importadores. Dichos márgenes surgen de la relación entre los precios de venta al mercado interno y los costos de nacionalización de los artículos



representativos aportados por dichos importadores¹⁸. En la tabla siguiente se detallan los márgenes obtenidos:

Tabla N° A.I.13:

Márgenes promedio de utilidad utilizados

Años/ productos	Papel estucado en hojas (plano) de:		
	90 gr/m ²	115 gr/m ²	170 gr/m ²
2008	1%	4%	6%
2009	2%	4%	1%
Ene- nov 2010	5%	3%	4%

Fuente: CNCE en base a información obrante en el expediente de referencia.

Ant AM
El régimen arancelario correspondiente al producto bajo análisis, según la NCM y los sufijos nacionales correspondientes al SIM, es el que se detalla en la Tabla N° A.I.12.

¹⁸ Los importadores considerados para el cálculo del margen promedio fueron MARTIN CAVA, DIMAGRAF Y CENTRO GRAFICA, ya que son distribuidores e informaron sus costos de nacionalización y sus precios al mercado interno.



Tabla N° A.I.14:

Régimen arancelario del producto objeto de investigación vigente durante el período investigado

Posición N.C.M./S.I.M.	Denominación	AEC ¹	DIE ²	DII ³
4810	PAPEL Y CARTÓN ESTUCADOS POR UNA O LAS DOS CARAS CON CAOLÍN U OTRAS SUSTANCIAS INORGÁNICAS, CON AGLUTINANTE O SIN EL, CON EXCLUSIÓN DE CUALQUIER OTRO ESTUCADO O RECUBRIMIENTO, INCLUSO COLOREADOS O DECORADOS EN LA SUPERFICIE O IMPRESOS, EN BOBINAS (ROLLOS) O EN HOJAS DE FORMA CUADRADA O RECTANGULAR, DE CUALQUIER TAMAÑO	14	14	0
4810.1	-Papel y cartón de los tipos utilizados para escribir, imprimir u otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra	"	"	"
4810.13	--En bobinas (rollos)	"	"	"
4810.13.8	Los demás, de peso superior a 150 g/m ²	"	"	"
4810.13.89	Los demás (ni metalizados ni baritados)*	"	"	"
4810.13.89.990H	Los demás (excepto los destinados a la impresión de libros y revista, cuando su gramaje sea inferior a 200 g/m ²)*	"	"	"
4810.13.90	Los demás (los de anchura superior a 15 cm y peso inferior a 150 g/m ²)*	"	"	"
4810.13.90.900V	Los demás (excepto los estucados por una cara)*	"	"	"
4810.19	--Los demás (excepto bobinas)*	"	"	"
4810.19.8	Los demás, de peso superior a 150 g/m ² (aquellos que no sean en tiras)*	"	"	"
4810.19.89	Los demás (ni metalizados ni baritados)*	"	"	"
4810.19.89.990E	Los demás (excepto los destinados a la impresión de libros y revista, cuando el gramaje sea inferior a 200 g/m ²)*	"	"	"
4810.19.90	Los demás (los de anchura superior a 15 cm y peso inferior a 150 g/m ²)*	"	"	"
4810.19.90.900R	Los demás	"	"	"

¹ Arancel Externo Común

² Derecho de Importación Extrazona

³ Derecho de Importación Intrazona

Fuente: Guía Práctica de Comercio Exterior. Envío correspondiente a Enero 2012.

* La información entre paréntesis fue incluida por la CNCE a fin de aclarar el producto investigado ya que se trata de una posición arancelaria muy amplia.

Nota: La posición arancelaria NCM/SIM 4810.13.90.900 se apertura en las posiciones NCM 4810.13.90.910 y 4810.13.90.990 y a su vez esta última se apertura en 4810.13.90.991 y 4810.13.90.999. Por otro lado la posición arancelaria 4810.19.90.900 se apertura en 4810.19.90.910 y 4810.19.90.990 y esta última, a su vez en las posiciones NCM/SIM 4810.19.90.991 y la 4810.19.90.999. Dichas modificaciones se produjeron el 11/03/2011.

En la siguiente tabla se presenta la evolución del AEC para el período bajo análisis:

Tabla N° A.I.15:
Evolución del AEC

POSICIÓN NCM	03/05/02 al 14/09/04 * ¹	15/09/04 al 23/05/07* ²
4810.13.89	15.5	14
4810.13.90	15.5	14
4810.19.89	15.5	14
4810.19.90	15.5	14

*¹ El Decreto 690/02 estableció un incremento en el Arancel Externo Común de 1,5 puntos porcentuales.

*² La Resolución 607/04 del ex - MEyP, publicada en el Boletín Oficial el 6 de Septiembre de 2004, dejó sin efecto el incremento transitorio de 1,5 puntos porcentuales aplicable al AEC.

Fuente: CNCE en base a información de Guía Práctica de Comercio Exterior.



Asimismo, el DIE se vio modificado por diversas Resoluciones durante el período analizado, su evolución se refleja a continuación:

Tabla N° A.I.16:
Evolución del DIE

POSICIÓN NCM	03/05/02 al 14/09/04 ^{*1}	15/09/04 al 23/05/07 ^{*2}
4810.13.89	15.5	14
4810.13.90	15.5	14
4810.19.89	15.5	14
4810.19.90	15.5	14

^{*1} El Decreto 690/02 estableció un DIE equivalente al AEC.

^{*2} La Resolución 607/04 del ex - MEyP, publicada en el Boletín Oficial el 6 de septiembre de 2004, dejó sin efecto el incremento transitorio de 1,5 puntos porcentuales aplicable al DIE.

Fuente: CNCE en base a información de Guía Práctica de Comercio Exterior.

Con respecto a la tasa de estadística, la misma no sufrió modificaciones durante el período analizado, siendo de 0,5 puntos en montos entre U\$S 50 y U\$S 500, según los respectivos valores CIF. Asimismo, cabe destacar que las importaciones originarias de los Estados miembros del MERCOSUR quedaron exceptuadas del pago de la tasa de estadística por el Decreto N° 389/95.

En lo que respecta al Régimen de Origen, debe señalarse que para el comercio intrazona de las mercaderías bajo análisis es aplicable el Régimen de Origen establecido por la Decisión 18/03 del Consejo del Mercado Común del MERCOSUR y los Protocolos Adicionales VII y XXII al AAPCE N° 18, en tanto que las importaciones originarias de Extrazona quedan sujetas al Régimen de Origen dispuesto por la Resolución ex - MEYOSP N° 763/96 si se dan los supuestos previstos en su artículo 2º, incisos a), b) y c)¹⁹.

Cabe destacar que las posiciones arancelarias NCM 4810.13.89, 4810.13.90, 4810.19.89, 4810.19.90 cuentan con Licencia No Automática Previa a la Importación según Resolución 77/2011 del ex MI, publicada en el Boletín Oficial el día 09/03/2011 y la misma comenzará a regir a partir del 29/03/2011.

¹⁹ El artículo 2º de la resolución ex MEYOSP N° 763/96 establece que la Autoridad de Aplicación podrá disponer la presentación de un Certificado de Origen en los siguientes casos:

- Cuando el origen de la mercadería cuya importación para consumo se solicita de derecho a la aplicación de preferencias arancelarias o tratamientos diferenciales, incluso en las importaciones de mercaderías originarias de países sin derecho a recibir el trato de Nación Más Favorecida pero que lo gozan en virtud de una decisión unilateral de la República Argentina, quedando excluidos los supuestos contemplados en el artículo 3º (importaciones de mercaderías originarias de los países integrantes del Mercado Común del Sur – MERCOSUR – o de la Asociación Latinoamericana de Integración – ALADI – con los cuales la República Argentina hubiere suscrito Acuerdos de Complementación Económica, las que se ajustarán a los requisitos de origen que se hubieren convenido en dichos Acuerdos).
- Cuando la mercadería este sujeta a la aplicación de derechos antidumping, compensatorios o específicos o medidas de salvaguardia, quedando también contempladas las importaciones sujetas a dichos tratamientos en razón de ser originarias de países a los que no se otorga el trato de Nación Más Favorecida.
- Cuando el origen de la mercadería deba acreditarse a los fines estadísticos.



Así mismo se informa que las posiciones analizadas se encuentran afectadas por Valores Criterios según Resolución 3107/11 de AFIP publicado en el B.O el día 16 de Mayo de 2011 y la misma comenzará a regir a partir del 18 de Mayo de 2011, conforme la siguiente tabla:

P. A. NCM	Descripción de la Mercadería	Valor FOB u\$s	Unidad	Grupos de Origen GR	N.E./R.G. DGA
4810.13.89	Papel y cartón en bobinas.	0,9	Kg.	GR2, GR3,GR5, GR25	3107/11
4810.13.89	Papel y cartón en bobinas.	0,95	Kg.	GR4	3107/11
4810.13.90	Papel y cartón en bobinas.	0,9	Kg.	GR2, GR3,GR5, GR25	3107/11
4810.13.90	Papel y cartón en bobinas.	0,95	Kg.	GR4	3107/11
4810.19.89	Papel y cartón en hojas.	0,95	Kg.	GR2, GR3,GR5, GR25	3107/11
4810.19.89	Papel y cartón en hojas.	1	Kg.	GR4	3107/11
4810.19.90	Papel y cartón en hojas.	0,95	Kg.	GR2, GR3,GR5, GR25	3107/11
4810.19.90	Papel y cartón en hojas.	1	Kg.	GR4	3107/11

Grupo de Países:

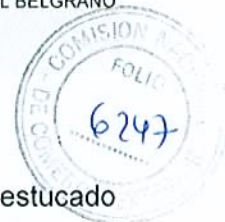
Grupo 2: ALEMANIA, BELGICA, DINAMARCA, ESPAÑA, FRANCIA, HOLANDA, ITALIA, JAPON, PORTUGAL.

Grupo 3: CANADA, EEUU, MEXICO.

Grupo4: COREA DEMOCRATICA, COREA REPUBLICANA, CHINA, FILIPINAS, HONGKONG, INDIA, INDONESIA, MALASIA, PAKISTAN, TAIWAN, THAILANDIA, SINGAPUR, VIETNAM.

Grupo 5: SUDAFRICA, FINLANDIA, HUNGRIA, NORUEGA, POLONIA, REINO UNIDO, RUMANIA, SUECIA, SUIZA, TURQUIA, UCRANIA, REPUBLICA CHECA, RUSIA.

Grupo 25: AUTRIA, EMIRATOS ARABES UNIDOS, ISRAEL, LUXEMBURGO



Cuadro N° 13: Consumo aparente

Como "ventas al mercado interno de la producción nacional" de papel estucado se consideraron las ventas al mercado interno de LEDESMA informadas por dicha firma (Cuadro N° 2), más las ventas del resto, las que fueron calculadas como la producción del resto de los productores menos sus exportaciones²⁰.

Por otro lado, el autoconsumo de Papel estucado corresponde al autoconsumo de LEDESMA informado por la empresa (Cuadro N° 2).

En el caso de las importaciones, tanto para los orígenes investigados como para el resto de los orígenes, se consideraron los datos de importaciones (Cuadro N° 10) suponiendo que todo lo importado fue vendido en el mismo período, no habiéndose acumulado existencias. Para el caso de Austria, las importaciones se ajustaron a partir de las ventas informadas por las firmas CÍA. PAPELERA SARANDI y MARTIN CAVA; para el caso de China, a partir de las ventas informadas por CIA. PAPELERA SARANDI, MARTIN CAVA y DIMAGRAF y para el caso de Finlandia, se consideraron las ventas realizadas por DIMAGRAF. Cabe señalar, que todos los datos de ventas aportados por las empresas anteriormente mencionadas fueron correctamente respaldados en oportunidad de la verificación a las firmas.

Cuadros N° 14: Relación importaciones / producción nacional

La relación entre las importaciones objeto de investigación y la producción nacional de papel estucado, fue calculada como el cociente de ambas variables, multiplicado por 100 (Cuadros N° 10 y 1. a).

²⁰ Cabe señalar que teniendo en cuenta que el dato de producción del resto para ene-nov 09 es contradictorio, las ventas del resto para ese período fueron calculadas a partir de estimar que la producción de dicho período fue proporcional a la del año completo.

**En algunos cuadros de este informe se utilizan algunas de las siguientes convenciones:**☐ **General**

- ☐ **s/d:** Sin dato.
- ☐ **s/op:** Sin operación. Corresponde a cuadros de Precios, en cantidades y valores corresponde "0".
- ☐ **n/c:** No corresponde. Se refiere a periodos donde la empresa no fabricaba aún el producto o modelo en cuestión. En la práctica puede ser "0" ó "s/op" pero dicho resultado no deriva de fluctuaciones
- ☐ **d/c:** Dato contradictorio.
- ☐ **s/v:** Sin variación.
- ☐ **-** No se puede efectuar el cálculo. Se aplica en casos en que el cálculo resulta en una indeterminación -ej. Cociente con divisor cero- o donde los datos no permiten efectuar la operación -ej. Cociente entre dato no numérico y número-.

☐ **Participaciones**

- ☐ Para las empresas en que en algún año la producción no superaba el 0,5%, se adicionó un decimal al panel b. del cuadro 1.
- ☐ La suma de las participaciones puede no coincidir con los totales y subtotales por razones de redondeo.

☐ **Confidencialidad**

- ☐ En la versión confidencial de este informe se presenta en itálica y negrita la información confidencial. En la versión pública de este informe, que se incorpora al expediente, dicha información se presenta con asteriscos.

☐ **Variaciones**

- ☐ Las variaciones corresponden al mismo período de cada año.

☐ **Periodo de Referencia**

- ☐ ☐ El período de referencia se muestra en el área sombreada.

AM
Cuest

2

Cuadro N° 1.a

Producción Nacional de PAPEL ESTUCADO

En Kilogramos

PERÍODO	LEDESMA	RESTO	TOTAL NACIONAL
2007	s/op	10.817.000	10.817.000
2008 ¹	12.107.948	2.606.052	14.714.000
2009	15.943.026	656.974	16.600.000
Ene-Nov 09	14.732.863	d/c	15.637.000
Ene-Nov 10	19.309.109	994.891	20.304.000
Var. 2008 / 2007	-	-76%	36%
Var. 2009 / 2008	32%	-75%	13%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	31%	-	30%

Participación. En porcentajes

PERÍODO	LEDESMA	RESTO	TOTAL NACIONAL
2007	-	100	100
2008 ¹	82	18	100
2009	96	4	100
Ene-Nov 09	94	n/c	100
Ene-Nov 10	95	5	100

Nota 1: LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en el mes de Abril.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.



Cuadro Nº 1.b
Producción relativa de PAPEL ESTUCADO de LEDESMA
 En kilogramos

Período	Serie de cantidades		Índice 1: NIVEL GENERAL		Índice 2: Fabricación de papel y de productos de papel	
	Serie original En kilogramos	Base 2008 = 100	Producción relativa [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 = 100]	Producción relativa [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 = 100]
	Total	Promedio	Promedio	Promedio	Promedio	Promedio
2007	s/op	s/d	-	n/c	-	n/c
2008	12.107.948	100	100	100	100	100
2009	15.943.026	132	134	141	141	94
1er-3er Trim. 2010	15.511.454	128	121	106	131	98
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	32%	32%	34%	-2%	41%	-6%

Nota 1: Se presentan los datos de producción a partir del segundo trimestre de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en el mes de abril de de dicho año.

Nota 2: Se presentan los datos de producción solo hasta el tercer trimestre de 2010, debido a que el período analizado abarca solo dos meses del cuarto trimestre de dicho año.



Cuadro N° 2.a
Destino de la producción de PAPEL ESTUCADO de LEDESMA

PERÍODO	Producción en KILOGRAMOS	Ventas totales en KILOGRAMOS	Autoconsumo en KILOGRAMOS ²	Ventas totales en PESOS	Ingresos Medios por Ventas En Pesos por kilogramo	Existencias en KILOGRAMOS ³	Relación Existencias - Ventas (En meses de venta promedio)	Diferencia de inventario
2007	s/op	s/op	s/op	s/op	s/op	s/op	s/op	s/op
2008 ¹	12.107.948	7.331.000	119.795	29.123.720	3,97	4.690.690	5,76	9.383
2009	15.943.026	17.250.000	345.307	65.770.896	3,81	3.034.406	2,11	7.433
Ene-Nov 09	14.732.863	15.296.000	336.918	58.260.723	3,81	3.791.372	2,73	1.933
Ene-Nov 10	19.309.109	16.265.000	187.003	76.884.026	4,73	5.972.104	4,04	-76.052
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	32%	135%	188%	126%	-4%	-35%	-	-
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	31%	6%	-44%	32%	24%	58%	-	-

Nota 1: LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en el mes de Abril.

Nota 2: En oportunidad de la verificación, la firma manifestó que los datos informados como "autoconsumo" corresponden a entrega del producto bajo análisis por parte de la fábrica de papel encapado de LEDESMA de la Ciudad de San Luis a la fábrica de cuadernos y repuestos de LEDESMA de la Ciudad de Villa Mercedes. Dado que no se cuenta con dichos datos valorizados y que representó entre el 1 % y 2% de la producción, se mantiene dicha información como "autoconsumo".

Nota 3: Corresponde al dato de existencias verificadas que difieren entre el 1% y el 2% con las existencias teóricas. Para más información, remitirse al Anexo metodológico.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.





Cuadro N° 2.b
Ventas totales al mercado interno

Período		Ventas totales al mercado interno		
		Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
enero 2007		s/op	s/op	-
febrero 2007		s/op	s/op	-
marzo 2007		s/op	s/op	-
abril 2007		s/op	s/op	-
mayo 2007		s/op	s/op	-
junio 2007		s/op	s/op	-
julio 2007		s/op	s/op	-
agosto 2007		s/op	s/op	-
septiembre 2007		s/op	s/op	-
octubre 2007		s/op	s/op	-
noviembre 2007		s/op	s/op	-
diciembre 2007		s/op	s/op	-
enero 2008		s/op	s/op	-
febrero 2008		s/op	s/op	-
marzo 2008		s/op	s/op	-
abril 2008		51.000	203.544	3,99
mayo 2008		489.000	1.903.519	3,89
junio 2008		316.000	1.231.973	3,90
julio 2008		980.000	3.747.765	3,82
agosto 2008		1.109.000	4.294.830	3,87
septiembre 2008		862.000	3.500.788	4,06
octubre 2008		1.315.000	5.309.592	4,04
noviembre 2008		1.134.000	4.615.108	4,07
diciembre 2008		1.075.000	4.316.601	4,02
enero 2009		849.000	3.462.616	4,08
febrero 2009		948.000	3.851.125	4,06
marzo 2009		1.066.000	4.268.602	4,00
abril 2009		1.271.000	4.837.757	3,81
mayo 2009		1.155.000	4.419.221	3,83
junio 2009		1.524.000	5.722.438	3,75
julio 2009		1.334.000	5.022.874	3,77
agosto 2009		1.558.000	5.833.699	3,74
septiembre 2009		1.901.000	7.129.814	3,75
octubre 2009		1.903.000	7.045.519	3,70
noviembre 2009		1.787.000	6.667.058	3,73
diciembre 2009		1.954.000	7.510.173	3,84
enero 2010		1.323.000	5.211.920	3,94
febrero 2010		1.575.000	6.322.408	4,01
marzo 2010		1.856.000	7.776.223	4,19
abril 2010		1.877.000	8.261.987	4,40
mayo 2010		1.398.000	6.515.832	4,66
junio 2010		1.705.000	8.473.214	4,97
julio 2010		1.038.000	5.431.513	5,23
agosto 2010		1.377.000	7.193.425	5,22
septiembre 2010		1.603.000	8.374.387	5,22
octubre 2010		1.112.000	5.888.377	5,30
noviembre 2010		1.401.000	7.434.740	5,31

Promedios Anuales

Promedios Anuales		Ventas totales al mercado interno		
		Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
2007		-	-	-
2008		7.331.000	29.123.720	3,97
2009		17.250.000	65.770.896	3,81
ene-nov 2009		15.296.000	58.260.723	3,81
ene-nov 2010		16.265.000	76.884.026	4,73
Var. 2008/2007		-	-	-
Var. 2009/2008		135%	126%	-4%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009		6%	32%	24%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.

AM
Aut

Cuadro N° 2.c
Ventas a través de CASTINVER



Período	Ventas al mercado interno a través de CASTINVER		
	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
enero 2007	s/op	s/op	-
febrero 2007	s/op	s/op	-
marzo 2007	s/op	s/op	-
abril 2007	s/op	s/op	-
mayo 2007	s/op	s/op	-
junio 2007	s/op	s/op	-
julio 2007	s/op	s/op	-
agosto 2007	s/op	s/op	-
septiembre 2007	s/op	s/op	-
octubre 2007	s/op	s/op	-
noviembre 2007	s/op	s/op	-
diciembre 2007	s/op	s/op	-
enero 2008	s/op	s/op	-
febrero 2008	s/op	s/op	-
marzo 2008	s/op	s/op	-
abril 2008	s/op	s/op	-
mayo 2008	***	***	***
junio 2008	***	***	***
julio 2008	***	***	***
agosto 2008	***	***	***
septiembre 2008	***	***	***
octubre 2008	***	***	***
noviembre 2008	***	***	***
diciembre 2008	***	***	***
enero 2009	***	***	***
febrero 2009	***	***	***
marzo 2009	***	***	***
abril 2009	***	***	***
mayo 2009	***	***	***
junio 2009	***	***	***
julio 2009	***	***	***
agosto 2009	***	***	***
septiembre 2009	***	***	***
octubre 2009	***	***	***
noviembre 2009	***	***	***
diciembre 2009	***	***	***
enero 2010	***	***	***
febrero 2010	***	***	***
marzo 2010	***	***	***
abril 2010	***	***	***
mayo 2010	***	***	***
junio 2010	***	***	***
julio 2010	***	***	***
agosto 2010	***	***	***
septiembre 2010	***	***	***
octubre 2010	***	***	***
noviembre 2010	***	***	***

Promedios Anuales

2007
2008
2009

ene-nov 2009
ene-nov 2010

Var. 2008/2007
Var. 2009/2008

Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009

Ventas al mercado interno a través de CASTINVER

-	-	-
***	***	***
***	***	***

***	***	***
***	***	***

-	-	-
218%	202%	-5%

9%	36%	25%
----	-----	-----

Nota 1: Corresponde a las ventas realizadas por CASTINVER, por cuenta y orden de LEDESMA. La información fue relevada por los técnicos de la CNCE, a partir de las notas de venta de líquido producto de la firma comercializadora CASTINVER aportadas durante la verificación.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.

AM
Cecilia



Cuadro Nº 2.d
Ventas de LEDESMA a terceros clientes

Período		Ventas LEDESMA a terceros clientes		
		Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
enero 2007	2007	s/op	s/op	-
febrero 2007	2007	s/op	s/op	-
marzo 2007	2007	s/op	s/op	-
abril 2007	2007	s/op	s/op	-
mayo 2007	2007	s/op	s/op	-
junio 2007	2007	s/op	s/op	-
julio 2007	2007	s/op	s/op	-
agosto 2007	2007	s/op	s/op	-
septiembre 2007	2007	s/op	s/op	-
octubre 2007	2007	s/op	s/op	-
noviembre 2007	2007	s/op	s/op	-
diciembre 2007	2007	s/op	s/op	-
enero 2008	2008	s/op	s/op	-
febrero 2008	2008	s/op	s/op	-
marzo 2008	2008	s/op	s/op	-
abril 2008	2008	***	***	***
mayo 2008	2008	***	***	***
junio 2008	2008	***	***	***
julio 2008	2008	***	***	***
agosto 2008	2008	***	***	***
septiembre 2008	2008	***	***	***
octubre 2008	2008	***	***	***
noviembre 2008	2008	***	***	***
diciembre 2008	2008	***	***	***
enero 2009	2009	***	***	***
febrero 2009	2009	***	***	***
marzo 2009	2009	***	***	***
abril 2009	2009	***	***	***
mayo 2009	2009	***	***	***
junio 2009	2009	***	***	***
julio 2009	2009	***	***	***
agosto 2009	2009	***	***	***
septiembre 2009	2009	***	***	***
octubre 2009	2009	***	***	***
noviembre 2009	2009	***	***	***
diciembre 2009	2009	***	***	***
enero 2010	2010	***	***	***
febrero 2010	2010	***	***	***
marzo 2010	2010	***	***	***
abril 2010	2010	***	***	***
mayo 2010	2010	***	***	***
junio 2010	2010	***	***	***
julio 2010	2010	***	***	***
agosto 2010	2010	***	***	***
septiembre 2010	2010	***	***	***
octubre 2010	2010	***	***	***
noviembre 2010	2010	***	***	***

Promedios Anuales

2007
2008
2009
ene-nov 2009
ene-nov 2010
Var. 2008/2007
Var. 2009/2008
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009

Ventas LEDESMA a terceros clientes

-	-	-
***	***	***
***	***	***
***	***	***
***	***	***
-	-	-
98%	89%	-4%
4%	29%	24%

Nota 1: Corresponde a las ventas realizadas por LEDESMA a terceros clientes (es decir, no incluye las ventas realizadas por CASTINVER).

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.

Cuadro N° 3
Exportaciones y Coeficientes de exportación de PAPEL ESTUCADO

PERÍODO	Exportaciones En Kilogramos			Coeficiente de exportación En porcentajes		
	LEDESMA	RESTO	TOTAL NACIONAL	LEDESMA	RESTO	TOTAL NACIONAL
2007	0	104.586	104.586	0	1	1
2008	0	902.010	902.010	0	35	6
2009	0	62.188	62.188	0	9	0,4
Ene-Nov 09	0	61.941	61.941	0	d/c	0,4
Ene-Nov 10	0	45.173	45.173	0	5	0,2
Var. 2008 / 2007	s/v	762%	762%			
Var. 2009 / 2008	s/v	-93%	-93%			
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	s/v	-27%	-27%			

Fuente: CNCE sobre la base de información de la DGA.



Cuadro N° 4

Capacidad de Producción y grado de utilización de la capacidad de producción de PAPEL ESTUCADO

PERÍODO	Capacidad de Producción		Grado de Utilización	
	En kilogramos		En porcentajes	
	LEDESMA	TOTAL NACIONAL	LEDESMA	TOTAL NACIONAL
2007	0	42.000.000	-	26
2008 ¹	22.500.000	42.000.000	54	35
2009	30.000.000	42.000.000	53	40
Ene-Nov 09	27.500.000	38.500.000	54	41
Ene-Nov 10	27.500.000	38.500.000	70	53
Var. 2008 / 2007	-	s/v		
Var. 2009 / 2008	n/c	s/v		
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	s/v	s/v		

Nota 1: Cabe mencionar que el dato de capacidad de producción de LEDESMA corresponde al período abril-diciembre de 2008, debido a que la empresa comenzó la producción de Papel estucado en ese momento.

Nota 2: Teniendo en cuenta que el cambio de propiedad de la planta productora de papel estucado, que originalmente pertenecía a la firma MASSUH, distorsiona el análisis, no se incluye la columna correspondiente al RESTO de la capacidad de producción nacional.

Nota 3: Cabe señalar que la peticionante informó, a fs. 1778, las inversiones realizadas en los últimos años para mejorar la eficiencia y calidad del proceso productivo. Asimismo informó otras inversiones en ejecución, cuya efectivización se encontraba prevista para marzo y abril de 2011. A partir de la información relevada en oportunidad de la verificación a la planta de LEDESMA, se procedió al cálculo de la capacidad de producción actual de la planta. Para más información, remitirse al Anexo metodológico y al Informe de Verificación.

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.

Cuadro Nº 5

Indicadores de Empleo de LEDESMA

a. Nivel de Empleo

En cantidad de personas - promedio anual

PERÍODO	Área de Producción	Comunes de fábrica	TOTAL	Producto Físico Medio del Empleo
	PAPEL ESTUCADO			En Kilogramos por empleado / año o período
2007	n/c	n/c	n/c	-
2008 ¹	49	27	76	247.101
2009	52	32	84	306.597
Ene-Nov 09	52	32	84	283.324
Ene-Nov 10	58	36	94	332.916
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	6%	19%	11%	24%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	12%	13%	12%	18%

b. Masa Salarial

En Pesos

PERÍODO	Área de Producción		Comunes de fábrica	TOTAL
	PAPEL ESTUCADO			
2007	n/c		n/c	n/c
2008 ¹	1.127.247		997.616	2.124.863
2009	1.951.559		1.580.305	3.531.864
Ene-Nov 09	1.788.929		1.448.613	3.237.542
Ene-Nov 10	2.570.338		2.010.193	4.580.531
Var. 2008 / 2007	-		-	-
Var. 2009 / 2008	73%		58%	66%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	44%		39%	41%

c. Salario Medio Mensual

En Pesos por empleado

PERÍODO	Área de Producción		Comunes de fábrica	TOTAL
	PAPEL ESTUCADO			
2007	-		-	-
2008 ¹	2.556		4.105	3.107
2009	3.127		4.115	3.504
Ene-Nov 09	3.127		4.115	3.504
Ene-Nov 10	4.029		5.076	4.430
Var. 2008 / 2007	-		-	-
Var. 2009 / 2008	22%		0.2%	13%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	29%		23%	26%

Nota 1: Se presentan los datos de empleo a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.





Cuadro N° 6.1

EMPRESA: LEDESMA

Estructura de costos del modelo indicativo: Papel estucado.

De 90 gr/m2 en hojas (plano)

Este producto representó el 31,34% en la facturación total del producto similar al mercado interno para el año 2009.

En pesos por kilogramo.

Concepto	Abril - Diciembre 2008			2009			Enero - Noviembre 2010			Variaciones Porcentuales	
	Pesos	Part. s/CMU	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	Part. s/CMU	2009/2008	2010/2009
Insumos nacionales	***	58%	60%	***	60%	62%	***	62%	62%	25%	14%
Papel base	***	38%	44%	***	44%	45%	***	45%	45%	38%	13%
MICRONIC 90	***	6%	6%	***	6%	6%	***	6%	6%	10%	16%
MICRONIC 60	***	2%	2%	***	2%	2%	***	2%	2%	11%	16%
Coligante ACROSOL B-90	***	2%	2%	***	2%	2%	***	2%	2%	2%	21%
Latex STYRONAL D 627	***	0%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	5%	19%
Latex ACRONAL S-504	***	8%	7%	***	7%	7%	***	7%	7%	-100%	3%
Microbiocida FONGRASAN IG	***	2%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	3%	9%
Insumos importados	***	8%	7%	***	7%	6%	***	6%	6%	0%	0%
Cadlin HYDRALUX 91	***	0%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	13%	9%
Cadlin HYDRAPLATE	***	1%	1%	***	1%	1%	***	1%	1%	0%	0%
DISPERSANTE DISPEX N-40	***	0.02%	0.02%	***	0.02%	0.02%	***	0.02%	0.02%	17%	21%
SODA CAUSTICA	***	0.02%	0.02%	***	0.02%	0.02%	***	0.02%	0.02%	24%	3%
Antesputante FM VFS	***	0.25%	0.24%	***	0.24%	0.27%	***	0.27%	0.27%	-5%	-2%
Resina CARTABOND MS	***	0%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	-6%	3%
Lubricante SIDERCEL 15 AR	***	0%	0.3%	***	0.3%	0.3%	***	0.3%	0.3%	21%	6%
Blanq. Optico TINOPAL SK	***	3%	2%	***	2%	2%	***	2%	2%	24%	3%
Colorante VIOLETA IRGALITE	***	4%	3%	***	3%	3%	***	3%	3%	-21%	6%
Mano de obra directa	***	4%	4%	***	4%	4%	***	4%	4%	9%	12%
Costos variables- Material Empaque	***	2%	1%	***	1%	1%	***	1%	1%	16%	6%
Energía eléctrica	***	1%	1%	***	1%	1%	***	1%	1%	-50%	s/v
Combustibles	***	1%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	20%	12%
Desperdicios	***	0%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	20%	4%
Otros costos variables de fabricación	***	0.04%	0.02%	***	0.02%	0.02%	***	0.02%	0.02%	18%	-5%
Royalties	***	0%	0%	***	0%	0%	***	0%	0%	3%	3%
TOTAL COSTOS VARIABLES	***	74%	74%	***	74%	75%	***	75%	75%	20%	12%
Costos fijos de Fabricación	***	13%	13%	***	13%	11%	***	11%	11%	18%	-5%
Mano de obra indirecta	***	2%	2%	***	2%	2%	***	2%	2%	3%	3%
Mantenimiento	***	3%	3%	***	3%	3%	***	3%	3%	40%	-4%
Depreciación	***	4%	3%	***	3%	2%	***	2%	2%	4%	-19%
Otros Costos fijos de producción	***	5%	5%	***	5%	5%	***	5%	5%	25%	0.3%
Otros (administrat. comerc. etc.)	***	13%	13%	***	13%	14%	***	14%	14%	22%	13%
TOTAL COSTOS FIJOS	***	26%	26%	***	26%	25%	***	25%	25%	20%	4%
COSTO MEDIO UNITARIO	***	100%	100%	***	100%	100%	***	100%	100%	20%	10%
PRECIO DE VENTA	3.95			3.78			4.76			-4%	26%
RELACION PRECIO/COSTO	***			***			***			-4%	26%
PRECIO DE VENTA CON BENEFICIO FISCAL	3.95			3.79			4.77			-4%	26%
RELACION PRECIO CON BENEF. FISCAL /COSTO	***			***			***			-4%	26%
IPIM NIVEL GENERAL	100			106			120			-4%	26%
IPIM NIVEL GENERAL Abril - Diciembre 2008: 100											

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

Cuadro N° 6.1 (Cont.) Diferencias en valores absolutos

Calculadas en base a la estructura de costos en pesos.

En pesos por kilogramo.

2009/2008	
\$	Participación
***	68%
***	14%
***	12%
***	5%
***	1%
***	1%
***	0,4%
***	100%

Insumos Nacionales
Otros Costos
Costos Fijos de Fabricación
Mano de obra directa
Insumos Importados
Combustibles
Energía eléctrica
VARIACIONES POSITIVAS

2010/2009	
\$	Participación
***	79%
***	16%
***	2%
***	1%
***	1%
***	0,5%
***	0%
***	100%

Insumos Nacionales
Otros Costos
Insumos Importados
Energía eléctrica
Costos Var. - Mat. Empaque
Combustibles
Otros CV de Fabricación
VARIACIONES POSITIVAS

Costos Var. - Mat. Empaque
Otros CV de Fabricación
VARIACIONES NEGATIVAS

***	96%
***	4%
***	100%

Costos Fijos de Fabricación
Mano de Obra Directa
VARIACIONES NEGATIVAS

***	86%
***	14%
***	100%

VARIACIÓN NETA

VARIACIÓN NETA

Fuente: CNCE basándose en la información obrante en el expediente de referencia.



Cuadro N° 6.2

EMPRESA: LEDESMA

Estructura de costos del modelo indicativo: Papel estucado.

De 115 gr/m2 en hojas (plano)

Este producto representó el 26,52% en la facturación total del producto similar al mercado interno para el año 2009.

En pesos por kilogramo.

Concepto	Abril - Diciembre 2008		2009		Enero - Noviembre 2010		Variaciones Porcentuales	
	Pesos	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	2009/2008	2010/2009
Insumos nacionales	***	56%	***	59%	***	62%	15%	22%
Papel base	***	37%	***	43%	***	44%	28%	16%
MICRONIC 90	***	7%	***	7%	***	7%	10%	16%
MICRONIC 60	***	2%	***	2%	***	2%	11%	16%
Coligante ACROSOL B-90	***	2%	***	0%	***	2%	-100%	35%
Latex STYRONAL D 627	***	7%	***	6%	***	7%		
Latex ACRONAL S-504	***	0%	***	0%	***	0%		
Microbiocida FONGRASAN IG	***	0.1%	***	0.1%	***	0%	s/v	
Insumos importados	***	8%	***	5%	***	4%	-38%	4%
Caolín HYDRALUX 91	***	0.02%	***	0%	***	0%		
Caolín HYDRAPLATE	***	0.02%	***	2%	***	2%	8000%	10%
DISPERSANTE DISPEX N-40	***	0%	***	0.02%	***	0.02%		
SODA CAUSTICA	***	0%	***	0.02%	***	0.02%		
Antiespumante FM VFS	***	0%	***	0%	***	0%		
Resina CARTABOND MS	***	0%	***	1%	***	1%		
Lubricante SIDERCEL 15 AR	***	7%	***	1%	***	1%		
Blanc. Óptico TINOPAL SK	***	0%	***	2%	***	1%		
Colorante VIOLETA IRGALITE	***	1%	***	0.02%	***	0.02%	-97%	s/v
Mano de obra directa	***	4%	***	5%	***	4%	24%	-3%
Costos variables- Material Empaque	***	2%	***	2%	***	2%	-21%	6%
Energía eléctrica	***	1%	***	1%	***	1%	9%	12%
Combustibles	***	1%	***	1%	***	1%	16%	6%
Desperdicios	***	0%	***	0%	***	0%		
Otros costos variables de fabricación	***	0.04%	***	0.02%	***	0.02%	-50%	s/v
Royalties	***	0%	***	0%	***	0%		
TOTAL COSTOS VARIABLES	***	73%	***	72%	***	74%	8%	19%
Costos fijos de Fabricación	***	14%	***	16%	***	13%	18%	-5%
Mano de obra indirecta	***	2%	***	2%	***	2%	3%	3%
Mantenimiento	***	3%	***	3%	***	3%	40%	-4%
Depreciación	***	4%	***	4%	***	3%	4%	-19%
Otros Costos fijos de producción	***	5%	***	6%	***	5%	25%	0.3%
Otros (administr. comerc. etc.)	***	13%	***	13%	***	13%	8%	21%
TOTAL COSTOS FIJOS	***	27%	***	28%	***	26%	14%	7%
COSTO MEDIO UNITARIO	***	100%	***	100%	***	100%	10%	15%
PRECIO DE VENTA	3.96		3.85		4.78		-3%	24%
RELACION PRECIO/COSTO	***		***		***			
PRECIO DE VENTA CON BENEFICIO FISCAL	3.96		3.96		4.79		-3%	24%
RELACION PRECIO CON BENEF. FISCAL /COSTO	***		***		***			
IPIM NIVEL GENERAL	100		106		120			
IPIM NIVEL GENERAL Abril - Diciembre 2008: 100								

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.



AM
Quint

2

Cuadro N° 6.2 (Cont.) **Diferencias en valores absolutos** Calculadas en base a la estructura de costos en pesos.

En pesos por kilogramo.

2009/2008		2010/2009	
	\$		Participación
Insumos Nacionales	***	***	81%
Costos Fijos de Fabricación	***	***	16%
Otros Costos	***	***	1%
Mano de obra directa	***	***	1%
Combustibles	***	***	1%
Energía eléctrica	***	***	0,4%
VARIACIONES POSITIVAS	***	***	0%
		***	100%
Insumos Importados	***	***	86%
Costos Var. - Mat. Empaque	***	***	14%
Otros CV de Fabricación	***	***	100%
VARIACIONES NEGATIVAS	***	***	
	***	***	

Fuente: CNCE basándose en la información obrante en el expediente de referencia.





Cuadro N° 6.3

EMPRESA: LEDESMA

Estructura de costos del modelo indicativo: Papel encapado.

De 170 gr/m2 en hojas (plano)

Este producto representó el 7,46% en la facturación total del producto similar al mercado interno para el año 2009.

En pesos por kilogramo.

Concepto	Abril - Diciembre 2008		2009		Enero - Noviembre 2010		Variaciones Porcentuales	
	Pesos	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	2009/2008	2010/2009
Insumos nacionales								
Papel base	***	58%	***	59%	***	62%	23%	15%
MICRONIC 90	***	39%	***	43%	***	44%	32%	13%
MICRONIC 60	***	3%	***	3%	***	3%	10%	16%
Coligante ACROSOL B-90	***	5%	***	5%	***	5%	10%	16%
Latex STYRONAL D 627	***	2%	***	2%	***	2%	2%	22%
Latex ACROSOL S-504	***	6%	***	4%	***	5%	-8%	36%
Microbiocida FONGRASAN IG	***	3%	***	2%	***	3%	5%	19%
Insumos importados	***	0.1%	***	0.1%	***	0%	s/v	s/v
Caolín HYDRALUX 91	***	4%	***	4%	***	4%	5%	12%
Caolín HYDRAPLATE	***	0.3%	***	0.2%	***	0%	-14%	8%
DISPERSANTE DISPEX N-40	***	2%	***	2%	***	2%	13%	10%
SODA CAUSTICA	***	0.02%	***	0.02%	***	0.02%	s/v	s/v
Antiespumante FM VFS	***	0.20%	***	0%	***	0%	s/v	25%
Resina CARTABOND MS	***	0.2%	***	0.17%	***	0.19%	229%	4%
Lubricante SIDERCEL 15 AR	***	1%	***	0.5%	***	0.5%	-14%	6%
Blanco. Optico TINOPAL SK	***	1%	***	0.4%	***	0.4%	-5%	-2%
Colorante VIOLETA IRGALITE y Gelycel P4-30	***	0.2%	***	1%	***	0.8%	-100%	s/v
Mano de obra directa	***	5%	***	5%	***	4%	24%	-3%
Costos variables- Material Empaque	***	3%	***	2%	***	2%	-21%	6%
Energía eléctrica	***	1%	***	1%	***	1%	9%	12%
Combustibles	***	1%	***	1%	***	1%	16%	6%
Desperdicios	***	0%	***	0%	***	0%	s/v	s/v
Otros costos variables de fabricación	***	0.05%	***	0.02%	***	0.02%	-50%	s/v
Royalties	***	0%	***	0%	***	0%	20%	13%
TOTAL COSTOS VARIABLES	***	72%	***	72%	***	73%		
Costos fijos de Fabricación	***	16%	***	16%	***	14%	18%	-5%
Mano de obra indirecta	***	3%	***	2%	***	2%	3%	3%
Mantenimiento	***	3%	***	4%	***	3%	40%	-4%
Depreciación	***	4%	***	4%	***	3%	4%	-19%
Otros Costos fijos de producción	***	6%	***	6%	***	6%	25%	0.3%
Otros (administr., comerc., etc.)	***	12%	***	13%	***	13%	22%	15%
TOTAL COSTOS FIJOS	***	28%	***	28%	***	27%	20%	4%
COSTO MEDIO UNITARIO	***	100%	***	100%	***	100%	20%	11%
PRECIO DE VENTA	4.03		3.81		4.60		-5%	21%
RELACION PRECIO/COSTO	***		***		***			
PRECIO DE VENTA CON BENEFICIO FISCAL	4.03		3.82		4.61		-5%	21%
RELACION PRECIO CON BENEF. FISCAL /COSTO	***		***		***			
IPIM NIVEL GENERAL	100		106		120			
IPIM NIVEL GENERAL Abril - Diciembre 2008: 100								

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

Cuadro N° 6.3 (Cont.) Diferencias en valores absolutos

Calculadas en base a la estructura de costos en pesos.

En pesos por kilogramo.

2009/2008	
\$	Participación
***	64%
***	14%
***	13%
***	6%
***	1%
***	1%
***	0,5%
***	100%

Insumos Nacionales
Costos Fijos de Fabricación
Otros Costos
Mano de obra directa
Insumos Importados
Combustibles
Energía eléctrica
VARIACIONES POSITIVAS

Costos Var. - Mat. Empaque
Otros CV de Fabricación
VARIACIONES NEGATIVAS
VARIACIÓN NETA

***	96%
***	4%
***	100%

Insumos Nacionales
Otros Costos
Insumos Importados
Energía eléctrica
Costos Var. - Mat. Empaque
Combustibles
Otros CV de Fabricación
VARIACIONES POSITIVAS

Costos Fijos de Fabricación
Mano de Obra Directa
VARIACIONES NEGATIVAS
VARIACIÓN NETA

***	86%
***	14%
***	100%

2010/2009	
\$	Participación
***	78%
***	16%
***	4%
***	1%
***	1%
***	1%
***	0%
***	100%

Fuente: CNCE basándose en la información obrante en el expediente de referencia.





Cuadro N° 6.4

EMPRESA: LEDESMA

Estructura de costos promedio: Papel estucado.
En pesos por KILOGRAMO.

Concepto	Abril - Diciembre 2008		2009		Enero - Noviembre 2010		Variaciones Porcentuales	
	Pesos	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	Pesos	Part. s/CMU	2009/2008	2010/2009
TOTAL COSTOS VARIABLES	3,313	73%	3,912	73%	4,447	74%	18%	14%
TOTAL COSTOS FIJOS	1,228	27%	1,454	27%	1,527	26%	18%	5%
COSTO MEDIO UNITARIO	4,541	100%	5,366	100%	5,973	100%	18%	11%
PRECIO DE VENTA	3,964		3,905		4,761		-1%	22%
RELACION PRECIO/COSTO	0,87		0,73		0,80			
PRECIO DE VENTA CON BENEFICIO FISCAL	3,966		3,910		4,767			
RELACION PRECIO CON BENEF. FISCAL/COSTO	0,87		0,73		0,80		-1%	22%
IPIM NIVEL GENERAL	100		110		124			
IPIM NIVEL GENERAL Abril - Diciembre 2008: 100								

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.



Cuadro N° 7.1.a
Precios Corrientes de Papel estucado de 90 gr/m2 en hojas (plano)

Período	Venta a través de CASTINVER			Venta a terceros			Ventas totales		
	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
enero 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
febrero 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
marzo 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
abril 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
mayo 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
junio 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
julio 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
agosto 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
septiembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
octubre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
noviembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
diciembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
enero 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
febrero 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
marzo 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
abril 2008	***	***	***	***	***	***	16.000	60.693	3,79
mayo 2008	***	***	***	***	***	***	76.000	287.890	3,79
junio 2008	***	***	***	***	***	***	42.000	160.731	3,83
julio 2008	***	***	***	***	***	***	327.000	1.237.007	3,78
agosto 2008	***	***	***	***	***	***	309.000	1.183.762	3,83
septiembre 2008	***	***	***	***	***	***	295.000	1.175.537	3,98
octubre 2008	***	***	***	***	***	***	370.000	1.484.308	4,01
noviembre 2008	***	***	***	***	***	***	338.000	1.393.565	4,12
diciembre 2008	***	***	***	***	***	***	277.000	1.114.741	4,02
enero 2009	***	***	***	***	***	***	167.000	682.269	4,09
febrero 2009	***	***	***	***	***	***	234.000	850.104	3,63
marzo 2009	***	***	***	***	***	***	176.000	697.291	3,96
abril 2009	***	***	***	***	***	***	351.000	1.340.518	3,82
mayo 2009	***	***	***	***	***	***	307.000	1.146.567	3,73
junio 2009	***	***	***	***	***	***	489.000	1.847.987	3,78
julio 2009	***	***	***	***	***	***	377.000	1.437.718	3,81
agosto 2009	***	***	***	***	***	***	347.000	1.291.838	3,72
septiembre 2009	***	***	***	***	***	***	562.000	2.122.980	3,78
octubre 2009	***	***	***	***	***	***	760.000	2.833.875	3,73
noviembre 2009	***	***	***	***	***	***	728.000	2.725.300	3,74
diciembre 2009	***	***	***	***	***	***	926.000	3.537.835	3,82
enero 2010	***	***	***	***	***	***	397.000	1.538.400	3,88
febrero 2010	***	***	***	***	***	***	371.000	1.481.287	3,99
marzo 2010	***	***	***	***	***	***	459.000	1.945.994	4,24
abril 2010	***	***	***	***	***	***	710.000	3.124.790	4,40
mayo 2010	***	***	***	***	***	***	596.000	2.777.945	4,66
junio 2010	***	***	***	***	***	***	601.000	3.004.435	5,00
julio 2010	***	***	***	***	***	***	352.000	1.826.814	5,19
agosto 2010	***	***	***	***	***	***	588.000	3.008.992	5,12
septiembre 2010	***	***	***	***	***	***	493.000	2.542.561	5,16
octubre 2010	***	***	***	***	***	***	453.000	2.355.842	5,20
noviembre 2010	***	***	***	***	***	***	516.000	2.717.088	5,27

Promedios Anuales

2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
2008	***	***	***	***	***	***	2.050.000	8.098.234	3,95
2009	***	***	***	***	***	***	5.424.000	20.514.282	3,78
ene-nov 2009	***	***	***	***	***	***	4.498.000	16.976.447	3,77
ene-nov 2010	***	***	***	***	***	***	5.536.000	26.324.148	4,76
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	300%	269%	-8%	88%	82%	-3%	165%	153%	-4%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009	12%	42%	27%	35%	70%	25%	23%	55%	26%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

Am
Oval



Cuadro N° 7.1.b

Precios Relativos de Papel estucado de 90 gr/m2 en hojas (plano)

Periodo	Precios Corrientes		Índice 1: IPIM NIVEL GENERAL		Índice 2: IPIM 2109 Otros artículos de papel y cartón	
	\$ por kilogramo	[base 2008 = 100]	Precio relativo [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 Simple = 100]	Precio relativo [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 Simple = 100]
enero 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
febrero 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
marzo 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
abril 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
mayo 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
junio 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
julio 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
agosto 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
septiembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
octubre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
noviembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
diciembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
enero 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
febrero 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
marzo 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
abril 2008	3,79	96	99	97	s/op	91
mayo 2008	3,79	96	98	98	104	92
junio 2008	3,83	97	98	99	101	96
julio 2008	3,78	96	96	100	96	100
agosto 2008	3,83	97	96	101	95	102
septiembre 2008	3,98	101	100	101	98	103
octubre 2008	4,01	102	100	102	99	103
noviembre 2008	4,12	104	103	101	99	106
diciembre 2008	4,02	102	101	101	95	107
enero 2009	4,09	103	102	101	95	109
febrero 2009	3,63	92	91	101	83	111
marzo 2009	3,96	100	98	102	90	111
abril 2009	3,82	97	94	103	86	112
mayo 2009	3,73	95	91	103	83	114
junio 2009	3,78	96	92	104	83	115
julio 2009	3,81	97	91	106	82	117
agosto 2009	3,72	94	88	107	79	120
septiembre 2009	3,78	96	89	108	79	121
octubre 2009	3,73	94	87	109	77	123
noviembre 2009	3,74	95	86	110	76	125
diciembre 2009	3,82	97	87	112	76	128
enero 2010	3,88	98	87	113	75	130
febrero 2010	3,99	101	88	115	76	133
marzo 2010	4,24	107	92	117	79	137
abril 2010	4,40	111	94	118	80	140
mayo 2010	4,66	118	99	119	83	142
junio 2010	5,00	127	105	121	89	143
julio 2010	5,19	131	108	122	92	143
agosto 2010	5,12	130	105	123	91	143
septiembre 2010	5,16	131	105	124	91	143
octubre 2010	5,20	132	105	125	92	143
noviembre 2010	5,27	133	105	127	93	143

Promedios Anuales	Promedios ponderados		Promedios simples		Promedios simples	
2007	s/op	-	-	n/c	-	n/c
2008	3,95	100	100	100	100	100
2009	3,78	96	91	106	82	117
ene-nov 2009	3,77	96	91	105	82	116
ene-nov 2010	4,76	120	100	120	86	140
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	-4%	-4%	-9%	6%	-18%	17%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009	26%	26%	10%	15%	4%	20%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

AM
Cuent



Cuadro N° 7.2.a
Precios Corrientes de Papel estucado de 115 gr/m2 en hojas (plano)

Periodo	Venta a través de CASTINVER			Venta a terceros			Ventas totales		
	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
enero 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
febrero 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
marzo 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
abril 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
mayo 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
junio 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
julio 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
agosto 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
septiembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
octubre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
noviembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
diciembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
enero 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
febrero 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
marzo 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
abril 2008	***	***	***	***	***	***	8.000	30.793	3,85
mayo 2008	***	***	***	***	***	***	250.000	949.783	3,80
junio 2008	***	***	***	***	***	***	136.000	522.452	3,84
julio 2008	***	***	***	***	***	***	262.000	989.708	3,78
agosto 2008	***	***	***	***	***	***	356.000	1.382.277	3,88
septiembre 2008	***	***	***	***	***	***	265.000	1.106.276	4,17
octubre 2008	***	***	***	***	***	***	452.000	1.822.667	4,03
noviembre 2008	***	***	***	***	***	***	351.000	1.417.548	4,04
diciembre 2008	***	***	***	***	***	***	304.000	1.227.829	4,04
enero 2009	***	***	***	***	***	***	240.000	1.025.262	4,27
febrero 2009	***	***	***	***	***	***	290.000	1.189.740	4,10
marzo 2009	***	***	***	***	***	***	268.000	1.081.148	4,03
abril 2009	***	***	***	***	***	***	345.000	1.320.824	3,83
mayo 2009	***	***	***	***	***	***	303.000	1.154.732	3,81
junio 2009	***	***	***	***	***	***	435.000	1.638.354	3,77
julio 2009	***	***	***	***	***	***	329.000	1.248.353	3,79
agosto 2009	***	***	***	***	***	***	426.000	1.610.565	3,78
septiembre 2009	***	***	***	***	***	***	515.000	1.922.284	3,73
octubre 2009	***	***	***	***	***	***	414.000	1.535.953	3,71
noviembre 2009	***	***	***	***	***	***	437.000	1.630.163	3,73
diciembre 2009	***	***	***	***	***	***	540.000	2.125.355	3,94
enero 2010	***	***	***	***	***	***	408.000	1.631.688	4,00
febrero 2010	***	***	***	***	***	***	378.000	1.548.638	4,10
marzo 2010	***	***	***	***	***	***	489.000	2.040.092	4,17
abril 2010	***	***	***	***	***	***	556.000	2.455.160	4,42
mayo 2010	***	***	***	***	***	***	343.000	1.598.267	4,66
junio 2010	***	***	***	***	***	***	675.000	3.320.358	4,92
julio 2010	***	***	***	***	***	***	252.000	1.336.302	5,30
agosto 2010	***	***	***	***	***	***	357.000	1.894.575	5,31
septiembre 2010	***	***	***	***	***	***	575.000	2.988.528	5,20
octubre 2010	***	***	***	***	***	***	352.000	1.897.321	5,39
noviembre 2010	***	***	***	***	***	***	425.000	2.260.993	5,32

Promedios Anuales

2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
2008	***	***	***	***	***	***	2.384.000	9.449.333	3,96
2009	***	***	***	***	***	***	4.542.000	17.482.733	3,85
ene-nov 2009	***	***	***	***	***	***	4.002.000	15.357.378	3,84
ene-nov 2010	***	***	***	***	***	***	4.810.000	22.971.922	4,78
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	131%	123%	-4%	59%	53%	-3%	91%	85%	-3%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009	19%	49%	25%	21%	51%	24%	20%	50%	24%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

AM
Cura



Cuadro N° 7.2.b

Precios Relativos de Papel estucado de 115 gr/m2 en hojas (plano)

Período	Precios Corrientes		Índice 1: IPIM NIVEL GENERAL		Índice 2: IPIM 2109 Otros artículos de papel y cartón	
	\$ por kilogramo	[base 2008 = 100]	Precio relativo [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 Simple = 100]	Precio relativo [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 Simple = 100]
enero 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
febrero 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
marzo 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
abril 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
mayo 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
junio 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
julio 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
agosto 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
septiembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
octubre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
noviembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
diciembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
enero 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
febrero 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
marzo 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
abril 2008	3,85	97	100	97	106	91
mayo 2008	3,80	96	98	98	104	92
junio 2008	3,84	97	98	99	101	96
julio 2008	3,78	95	95	100	96	100
agosto 2008	3,88	98	97	101	96	102
septiembre 2008	4,17	105	104	101	102	103
octubre 2008	4,03	102	100	102	99	103
noviembre 2008	4,04	102	100	101	96	106
diciembre 2008	4,04	102	101	101	95	107
enero 2009	4,27	108	107	101	99	109
febrero 2009	4,10	103	102	101	93	111
marzo 2009	4,03	102	99	102	91	111
abril 2009	3,83	97	94	103	86	112
mayo 2009	3,81	96	93	103	84	114
junio 2009	3,77	95	91	104	83	115
julio 2009	3,79	96	90	106	82	117
agosto 2009	3,78	95	89	107	80	120
septiembre 2009	3,73	94	87	108	78	121
octubre 2009	3,71	94	86	109	76	123
noviembre 2009	3,73	94	85	110	75	125
diciembre 2009	3,94	99	89	112	78	128
enero 2010	4,00	101	89	113	77	130
febrero 2010	4,10	103	90	115	78	133
marzo 2010	4,17	105	90	117	77	137
abril 2010	4,42	111	94	118	80	140
mayo 2010	4,66	118	98	119	83	142
junio 2010	4,92	124	103	121	87	143
julio 2010	5,30	134	110	122	94	143
agosto 2010	5,31	134	109	123	94	143
septiembre 2010	5,20	131	105	124	92	143
octubre 2010	5,39	136	108	125	95	143
noviembre 2010	5,32	134	106	127	94	143

Promedios Anuales

Promedios ponderados

Promedios simples

Promedios simples

2007	s/op	-	-	n/c	-	n/c
2008	3,96	100	100	100	100	100
2009	3,85	97	92	106	83	117
ene-nov 2009	3,84	97	92	105	83	116
ene-nov 2010	4,77	120	100	120	86	140
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	-3%	-3%	-8%	6%	-17%	17%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009	24%	24%	8%	15%	3%	20%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.



Cuadro N° 7.3.a
Precios Corrientes de Papel estucado de 170gr/m2 en hojas (plano)

Período	Venta a través de CASTINVER			Venta a terceros			Ventas totales		
	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo	Kilogramo	Pesos	Pesos por Kilogramo
enero 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
febrero 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
marzo 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
abril 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
mayo 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
junio 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
julio 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
agosto 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
septiembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
octubre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
noviembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
diciembre 2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
enero 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
febrero 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
marzo 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
abril 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
mayo 2008	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
junio 2008	***	***	***	***	***	***	25.000	99.223	3,97
julio 2008	***	***	***	***	***	***	69.000	254.470	3,69
agosto 2008	***	***	***	***	***	***	88.000	333.524	3,79
septiembre 2008	***	***	***	***	***	***	47.000	194.916	4,15
octubre 2008	***	***	***	***	***	***	58.000	241.263	4,16
noviembre 2008	***	***	***	***	***	***	102.000	440.287	4,32
diciembre 2008	***	***	***	***	***	***	117.000	474.107	4,05
enero 2009	***	***	***	***	***	***	51.000	210.740	4,13
febrero 2009	***	***	***	***	***	***	56.000	236.033	4,21
marzo 2009	***	***	***	***	***	***	81.000	323.100	3,99
abril 2009	***	***	***	***	***	***	117.000	441.411	3,77
mayo 2009	***	***	***	***	***	***	103.000	389.616	3,78
junio 2009	***	***	***	***	***	***	91.000	343.627	3,78
julio 2009	***	***	***	***	***	***	98.000	368.196	3,76
agosto 2009	***	***	***	***	***	***	185.000	699.618	3,78
septiembre 2009	***	***	***	***	***	***	186.000	690.286	3,71
octubre 2009	***	***	***	***	***	***	154.000	571.941	3,71
noviembre 2009	***	***	***	***	***	***	100.000	376.191	3,76
diciembre 2009	***	***	***	***	***	***	68.000	268.867	3,95
enero 2010	***	***	***	***	***	***	45.000	176.763	3,93
febrero 2010	***	***	***	***	***	***	53.000	220.639	4,16
marzo 2010	***	***	***	***	***	***	124.000	513.405	4,14
abril 2010	***	***	***	***	***	***	59.000	267.220	4,53
mayo 2010	***	***	***	***	***	***	82.000	388.592	4,74
junio 2010	***	***	***	***	***	***	44.000	223.456	5,08
julio 2010	***	***	***	***	***	***	35.000	184.167	5,26
agosto 2010	***	***	***	***	***	***	36.000	193.886	5,39
septiembre 2010	***	***	***	***	***	***	51.000	261.389	5,13
octubre 2010	s***	s***	-***	s***	s***	-***	s/op	s/op	-
noviembre 2010	***	***	***	***	***	***	5.000	25.008	5,00

Promedios Anuales

2007	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-	s/op	s/op	-
2008	***	***	***	***	***	***	506.000	2.037.790	4,03
2009	***	***	***	***	***	***	1.290.000	4.919.626	3,81
ene-nov 2009	***	***	***	***	***	***	1.222.000	4.650.759	3,81
ene-nov 2010	***	***	***	***	***	***	534.000	2.454.525	4,60
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	152%	129%	-9%	156%	147%	-4%	155%	141%	-5%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009	-25%	-9%	21%	-68%	-62%	18%	-56%	-47%	21%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

AM
Cuent



Cuadro N° 7.3.b

Precios Relativos de Papel estucado de 170 gr/m2 en hojas (plano)

Periodo	Precios Corrientes		Índice 1: IPIM NIVEL GENERAL		Índice 2: IPIM 2109 Otros artículos de papel y cartón	
	\$ por kilogramo	[base 2008 = 100]	Precio relativo [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 Simple = 100]	Precio relativo [base 2008 = 100]	Serie original [base 2008 Simple = 100]
enero 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
febrero 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
marzo 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
abril 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
mayo 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
junio 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
julio 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
agosto 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
septiembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
octubre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
noviembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
diciembre 2007	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
enero 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
febrero 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
marzo 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
abril 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
mayo 2008	s/op	-	s/op	n/c	s/op	n/c
junio 2008	3,97	99	99	99	102	96
julio 2008	3,69	92	92	100	92	100
agosto 2008	3,79	94	93	101	92	102
septiembre 2008	4,15	103	102	101	100	103
octubre 2008	4,16	103	101	102	100	103
noviembre 2008	4,32	107	106	101	101	106
diciembre 2008	4,05	101	99	101	94	107
enero 2009	4,13	103	101	101	94	109
febrero 2009	4,21	105	103	101	94	111
marzo 2009	3,99	99	97	102	89	111
abril 2009	3,77	94	91	103	83	112
mayo 2009	3,78	94	91	103	83	114
junio 2009	3,78	94	90	104	82	115
julio 2009	3,76	93	88	106	80	117
agosto 2009	3,78	94	88	107	79	120
septiembre 2009	3,71	92	85	108	76	121
octubre 2009	3,71	92	85	109	75	123
noviembre 2009	3,76	93	85	110	75	125
diciembre 2009	3,95	98	88	112	77	128
enero 2010	3,93	98	86	113	75	130
febrero 2010	4,16	103	90	115	78	133
marzo 2010	4,14	103	88	117	75	137
abril 2010	4,53	112	95	118	81	140
mayo 2010	4,74	118	99	119	83	142
junio 2010	5,08	126	104	121	88	143
julio 2010	5,26	131	107	122	92	143
agosto 2010	5,39	134	109	123	94	143
septiembre 2010	5,13	127	102	124	89	143
octubre 2010	s/op	-	s/op	125	s/op	143
noviembre 2010	5,00	124	98	127	87	143

Promedios Anuales	Promedios ponderados		Promedios simples		Promedios simples	
2007	s/op	-	-	n/c	-	n/c
2008	4,03	100	100	100	100	100
2009	3,81	95	90	106	80,88	117
ene-nov 2009	3,81	95	90	105	81,38	116
ene-nov 2010	4,60	114	95	120	81,60	140
Var. 2008/2007	-	-	-	-	-	-
Var. 2009/2008	-5%	-5%	-10%	6%	-19%	17%
Var. ene-nov 2010/ene-nov 2009	21%	21%	5%	15%	0,27%	20%

Nota 1: Se presentan los datos de precios a partir del mes de abril de 2008, debido a que LEDESMA comenzó la producción de papel estucado en dicho momento.
Fuente: NCNE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia e INDEC.

Cuadro N° 8
Indicadores Contables
LEDESMA

En porcentajes y en miles de pesos.

	31/05/2007	31/05/2008	31/05/2009	31/05/2010	31/05/2011
--	------------	------------	------------	------------	------------

Porcentaje de participación de papel estucado vendidos al M.I sobre la facturación total (1)					
Ventas al mercado interno de papel estucado	s/d	s/d	47.856	79.020	
Diferencias en valores absolutos en las ventas al mercado interno de papel estucado				31.164	
Participación de papel estucado en la evolución de las ventas totales (2)				10%	

RUBROS CONTABLES DEL ESTADO DE RESULTADOS EN MILES DE PESOS

Ventas	1.336.894	1.400.155	1.709.674	2.018.888	2.214.722
Costo de Ventas	903.794	921.643	1.097.209	1.320.803	1.503.886
Resultado Bruto	433.100	478.512	612.465	698.085	710.836
Resultado Operativo	107.543	89.508	147.875	185.620	174.779
Resultado Neto	84.723	94.243	83.128	158.419	210.111

INDICES DE RENTABILIDAD

Margen Bruto / Ventas	Resultado Bruto / Ventas	32%	34%	36%	35%	32%
Margen Operativo / Ventas	Resultado Operativo / Ventas	8%	6%	9%	9%	8%
Margen Neto / Ventas	Resultado Neto / Ventas	6%	7%	5%	8%	9%
Tasa Retorno / P. Neto	Resultado Neto / Patrimonio Neto	8%	9%	7%	13%	15%
Tasa Retorno / Activos	Resultado Neto / Activo Total	6%	6%	5%	8%	9%

INDICES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	168%	153%	140%	112%	111%
Liquidez Acida	(Act.Cte - Bs.Cambio) / Pasivo Cte.	88%	58%	55%	50%	45%

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Prop. Act. Fin. c/ Deuda	Pasivo Total / Activo Total	22%	30%	35%	38%	43%
Endeudamiento Global	Pasivo Total / Patrimonio Neto	29%	43%	54%	61%	74%
Prop. Deuda a Corto Plazo	Pasivo Corriente / Activo Total	19%	24%	24%	32%	34%

(1) Fórmula: (Ventas al mercado interno / Ventas totales de la empresa) * 100.

(2) Fórmula: (Variación de las ventas al mercado interno / Variación de ventas totales de la empresa) * 100.

Nota: Cuando la evolución de las ventas del producto similar tiene distinto signo que la evolución de las ventas totales se consigna "evolución inversa" y cuando el porcentaje es superior a 100% significa que los demás productos de la empresa evolucionaron en forma inversa al producto similar.

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.



Cuadro N° 9
Cuentas Específicas de PAPEL ESTUCADO de LEDESMA.
En miles de pesos y toneladas.

Período	Ventas al mercado interno en pesos (A)	Ventas en toneladas (B)	Costo Variable (C)	Contribución marginal pesos (D = A-C)	Contribución marginal % s/ventas (E = D/A)	Costo Fijo (F)	Resultado (G = D-F)	Punto de Equilibrio en pesos (H = F/(1-(C/A)))	Punto de Equilibrio en toneladas (I = F/((A/B)-(C/B)))	Relación Ventas / Pto. Equilibrio (J = H/A = I/B)
Abril - Diciembre 2008	29.124	7.331	***	***	***	***	***	70.951	17.860	0,41
2009	65.771	17.250	***	***	***	***	***	155.110	40.681	0,42
Enero - Noviembre 2010	76.884	16.265	***	***	***	***	***	249.886	52.864	0,31

Con beneficio fiscal

Período	Ventas al mercado interno en pesos (A)	Ventas en toneladas (B)	Costo Variable (C)	Contribución marginal pesos (D = A-C)	Contribución marginal % s/ventas (E = D/A)	Costo Fijo (F)	Resultado (G = D-F)	Punto de Equilibrio en pesos (H = F/(1-(C/A)))	Punto de Equilibrio en toneladas (I = F/((A/B)-(C/B)))	Relación Ventas / Pto. Equilibrio (J = H/A = I/B)
Abril - Diciembre 2008	29.153	7.331	***	***	***	***	***	70.604	17.755	0,41
2009	65.855	17.250	***	***	***	***	***	153.907	40.314	0,43
Enero - Noviembre 2010	77.009	16.265	***	***	***	***	***	246.493	52.061	0,31

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia.



Cuadro Nº 10
Importaciones de PAPEL ESTUCADO

En KILOGRAMOS

Actual

PERÍODO	ORÍGENES INVESTIGADOS					ORÍGENES NO INVESTIGADOS				IMPORTACIONES TOTALES
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	Total importaciones investigadas	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	RESTO	Total importaciones no investigadas (*)
2007	7.095.994	4.223.145	1.853.471	6.850.794	20.023.404	22.055.024	16.722.664	6.406.506	11.500.994	56.685.187
2008	5.633.756	4.145.726	1.755.978	11.038.039	22.773.500	19.943.313	19.773.030	9.211.124	8.827.304	57.754.771
2009	2.804.093	10.824.780	905.943	5.746.629	20.281.444	11.771.613	12.210.182	4.937.417	4.497.903	33.417.115
Ene-Nov 09	2.368.748	10.803.780	716.022	4.484.098	18.372.647	10.480.780	11.120.330	4.503.407	3.952.190	30.056.707
Ene-Nov 10	2.467.254	6.582.408	3.253.932	8.432.925	20.736.519	16.101.828	13.408.482	8.702.641	8.821.911	47.034.863
Var. 2008 / 2007	-18%	-2%	-5%	61%	14%	-10%	18%	44%	-23%	2%
Var. 2009 / 2008	-52%	161%	-48%	-48%	-11%	-41%	-38%	-46%	-49%	-42%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	4%	-39%	354%	88%	13%	54%	21%	93%	123%	56%

(*) Incluyen importaciones de origen Corea que fueron objeto de solicitud en esta investigación y se excluyeron por volumen insignificante

Participación. En porcentajes

PERÍODO	ORÍGENES INVESTIGADOS					ORÍGENES NO INVESTIGADOS				IMPORTACIONES TOTALES
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	Total importaciones investigadas	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	RESTO	Total importaciones no investigadas
2007	9	6	2	9	26	29	22	8	15	74
2008	7	5	2	14	28	25	25	11	11	100
2009	5	20	2	11	38	22	23	9	8	100
Ene-Nov 09	5	22	1	9	38	22	23	9	8	100
Ene-Nov 10	4	10	5	12	31	24	20	13	13	100

En DÓLARES FOB

PERÍODO	ORÍGENES INVESTIGADOS					ORÍGENES NO INVESTIGADOS				IMPORTACIONES TOTALES
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	Total importaciones investigadas	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	RESTO	Total importaciones no investigadas
2007	5.990.565	3.235.262	1.589.848	5.771.298	16.586.961	19.765.968	16.483.593	5.965.400	10.865.179	53.080.140
2008	5.667.021	3.722.967	1.696.937	10.727.115	21.814.040	20.047.459	21.854.858	9.251.224	9.515.171	60.668.712
2009	2.315.442	8.378.973	775.747	4.865.202	16.335.364	11.151.794	11.669.475	4.593.770	4.720.286	32.135.326
Ene-Nov 09	1.959.062	8.364.903	624.068	3.846.946	14.794.980	9.950.357	10.659.773	4.225.897	4.078.614	28.914.641
Ene-Nov 10	2.276.389	5.546.771	2.760.524	7.524.806	18.108.490	17.111.487	14.456.432	8.276.837	9.243.961	49.088.716
Var. 2008 / 2007	-5%	15%	7%	86%	32%	1%	33%	55%	-12%	14%
Var. 2009 / 2008	-59%	125%	-54%	-55%	-25%	-44%	-47%	-50%	-41%	-41%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	16%	-34%	342%	96%	22%	72%	36%	96%	127%	70%

Fuente: CNCE sobre la base de información suministrada por la DGA





Cuadro N° 11
Precios Medios Fob de las importaciones de PAPEL ESTUCADO

En DÓLARES FOB POR KILOGRAMO

PERÍODO	ORIGENES INVESTIGADOS			
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA
2007	0.84	0.77	0.86	0.84
2008	0.97	0.90	0.97	0.97
2009	0.83	0.77	0.86	0.85
Ene-Nov 09	0.83	0.77	0.87	0.86
Ene-Nov 10	0.92	0.84	0.85	0.89
Var. 2008 / 2007	15%	17%	13%	15%
Var. 2009 / 2008	-15%	-14%	-11%	-13%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09	12%	9%	-3%	4%

Fuente: CNCE sobre la base de información suministrada por la DGA.

ORIGENES NO INVESTIGADOS				
BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	RESTO	
0.90	0.99	0.93		0.94
1.01	1.11	1.00		1.08
0.95	0.96	0.93		1.05
0.95	0.96	0.94		1.03
1.06	1.08	0.95		1.05
12%	12%	8%		14%
-6%	-14%	-7%		-3%
12%	12%	1%		2%

Am

Cuadro N° 12.1.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador
 En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				Precio de venta de LEDESMA a terceros
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	s/op
2008	4,03	3,91	3,87	3,87	****
2009	3,82	3,82	3,90	3,97	****
Ene-Nov 10	4,92	4,58	4,04	4,49	****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	-5%	-2%	1%	3%	-3%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	29%	20%	3%	13%	25%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Man
Qui-

Am
Quim

2

Cuadro N° 12.1.a (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional						
	ORIGENES INVESTIGADOS						
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.	-
2008	***	+	***	+	***	+	***
2009	***	+	***	+	***	+	***
Ene-Nov 10	***	+	***	(-)	***	(-)	***
(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$							(-)

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.1.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones			Precio de venta de LEDESMA a terceros
	ORIGENES NO INVESTIGADOS			
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	
	n/c	n/c	n/c	
2007				s/op
2008	3,68	3,79	4,04	****
2009	3,80	3,86	4,26	****
Ene-Nov 10	4,48	4,57	4,94	****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	3%	2%	6%	-3%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	19%	16%	25%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.1.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de

PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	+
2009	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	+

$$^{(1)} \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Am
Quip

Cuadro N° 12.2.a

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	***	
2008	4,03	3,91	3,87	3,87	****	
2009	3,82	3,82	3,90	3,97	****	
Ene-Nov 10	4,92	4,58	4,04	4,49	****	
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	-5%	-2%	1%	3%	20%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	29%	20%	3%	13%	10%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Am
Quim

Cuadro N° 12.2.a (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales -
reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de
PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.





Cuadro N° 12.2.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones			CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES NO INVESTIGADOS			
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	
2007	n/c	n/c	n/c	***
2008	3,68	3,79	4,04	****
2009	3,80	3,86	4,26	****
Ene-Nov 10	4,48	4,57	4,94	****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	3%	2%	6%	20%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	19%	16%	10%

Fuente: CNCE sobre la base de información obtenida de la base de datos de importaciones de la Aduana de Montevideo.

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.

Am
Ocup

2

Am
Aut

Cuadro N° 12.2.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.3.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones d
PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				Precio de venta a través de CASTINVER
	ORIGENES INVESTIGADOS				
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	
	n/c	n/c	n/c	n/c	
2007	4,48	4,45	4,56	4,59	****
2008	4,66	4,40	4,62	4,56	****
2009	5,71	5,37	4,90	5,53	****
Ene-Nov 10					
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	4%	-1%	2%	-0,5%	-8%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	23%	22%	6%	21%	27%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Quel

Cuadro N° 12.3.a (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional						
	ORIGENES INVESTIGADOS						
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.	-
2008	***	+	***	+	***	+	***
2009	***	+	***	+	***	+	***
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	+	***

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Cuel

Cuadro N° 12.3.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				Precio de venta a través de CASTINVER
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
	n/c	n/c	n/c		
2007	4,26	4,39	4,67	s/op	****
2008	4,44	4,51	4,98		****
2009	5,43	5,55	5,99		****
Ene-Nov 10					
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	4%	3%	7%		-8%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	22%	23%	20%		27%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.3.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de

PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	+	***	+	***	+
2009	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	+

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Quil

2

Cuadro N° 12.4.a

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	***	
2008	4,48	4,45	4,56	4,59	****	
2009	4,66	4,40	4,62	4,56	****	
Ene-Nov 10	5,71	5,37	4,90	5,53	****	
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	4%	-1%	2%	-0,5%	20%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	23%	22%	6%	21%	10%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



7

AM
GAP

Cuadro N° 12.4.a (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales -
reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de
PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)

$$^{(1)} \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.4.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
	n/c	n/c	n/c		
2007					***
2008	4,26	4,39	4,67		****
2009	4,44	4,51	4,98		****
Ene-Nov 10	5,43	5,55	5,99		****
Var. 2008 / 2007	-	-	-		-
Var. 2009 / 2008	4%	3%	7%		20%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	22%	23%	20%		10%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.4.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de PAPEL ESTUCADO de 90 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Quip

2

Cuadro Nº 12.5.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones d
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					Precio de venta de LEDESMA a terceros
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
	n/c	n/c	n/c	n/c	s/op	
2007	3,73	3,95	3,71	3,90	****	
2008	3,74	3,78	3,76	3,79	****	
2009	4,63	4,67	4,14	4,50	****	
Ene-Nov 10						
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	0,2%	-4%	1%	-3%	-3%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	24%	23%	10%	19%	23%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Quil

2

Cuadro N° 12.5.a (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional						
	ORIGENES INVESTIGADOS						
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA
	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.	-
2007	***	(-)	***	+	***	(-)	***
2008	***	+	***	+	***	+	***
2009	***	+	***	+	***	+	***
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	(-)	***

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Am
Cuent

Cuadro N° 12.5.b
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones			Precio de venta de LEDESMA a terceros
	ORIGENES NO INVESTIGADOS			
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	
	n/c	n/c	n/c	
2007	3,73	3,82	4,10	s/op
2008	3,77	3,89	4,42	****
2009	4,59	4,67	4,84	****
Ene-Nov 10				****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	1%	2%	8%	-3%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	22%	20%	9%	23%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



7

AM
Cayr

Cuadro N° 12.5.b (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	+
2009	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	+

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



AM
Curs,

2

Cuadro N° 12.6.a

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	***	
2008	3,73	3,95	3,71	3,90	****	
2009	3,74	3,78	3,76	3,79	****	
Ene-Nov 10	4,63	4,67	4,14	4,50	****	
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	0,2%	-4%	1%	-3%	10%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	24%	23%	10%	19%	15%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Oval

Cuadro N° 12.6.a (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales -
reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.6.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
	n/c	n/c	n/c		
2007					***
2008		3,73	3,82	4,10	****
2009		3,77	3,89	4,42	****
Ene-Nov 10		4,59	4,67	4,84	****
Var. 2008 / 2007		-	-	-	-
Var. 2009 / 2008		1%	2%	8%	10%
Var. Ene-Nov 10 / 2009		22%	20%	9%	15%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Am
Causa

Cuadro N° 12.6.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.7.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones d
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					Precio de venta a través de CASTINVER
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
	n/c	n/c	n/c	n/c		
2007	4,50	4,44	4,58	4,72	s/op	****
2008	4,71	4,40	4,66	4,42		****
2009	5,58	5,41	5,08	5,27		****
Ene-Nov 10						
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	5%	-1%	2%	-6%		-4%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	23%	9%	19%		25%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.7.a (Cont.)
 Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de
 PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
 Nivel: Precio de Venta a Usuarios
 En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	+	***	+	***	+	***	+
2009	***	+	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	+	***	+

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



AM
Curs
2

Cuadro N° 12.7.b
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				Precio de venta a través de CASTINVER
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
2007	n/c	n/c	n/c	s/op	****
2008	4,48	4,59	4,92		****
2009	4,49	4,63	5,27		****
Ene-Nov 10	5,49	5,59	5,79		****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	0,4%	1%	7%	-4%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	22%	21%	10%	25%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



AM
Causa

2

Cuadro N° 12.7.b (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	+	***	+	***	+
2009	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	+

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Am
Aust

Cuadro N° 12.8.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	***	
2008	4,50	4,44	4,58	4,72	****	
2009	4,71	4,40	4,66	4,42	****	
Ene-Nov 10	5,58	5,41	5,08	5,27	****	
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	5%	-1%	2%	-6%	10%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	23%	9%	19%	15%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



7

Am
Ausp

Cuadro N° 12.8.a (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales -
reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE - de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2
Cuadro N° 12.8.b

AM
Quip

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
2007	n/c	n/c	n/c		***
2008	4,48	4,59	4,92		****
2009	4,49	4,63	5,27		****
Ene-Nov 10	5,49	5,59	5,79		****
Var. 2008 / 2007	-	-	-		-
Var. 2009 / 2008	0,4%	1%	7%		10%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	22%	21%	10%		15%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Cuadro N° 12.8.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de
PAPEL ESTUCADO de 115 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios

AM
Ours

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

Am
Camp

Cuadro N° 12.9.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones (PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano))
Nivel: Depósito del Importador
En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				Precio de venta de LEDESMA a terceros
	ORIGENES INVESTIGADOS				
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	s/op
2008	3,77	3,93	s/op	3,91	****
2009	3,78	3,74	s/op	3,97	****
Ene-Nov 10	4,57	4,48	s/op	4,57	****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	0,3%	-5%	-	2%	-4%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	21%	20%	-	15%	18%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



7

AM
Ausp.

Cuadro N° 12.9.a (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional						
	ORIGENES INVESTIGADOS						
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.	-
2008	***	(-)	***	+	-	s/op.	***
2009	***	+	***	(-)	-	s/op.	***
Ene-Nov 10	***	+	***	+	-	s/op.	***

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



7 Cuadro N° 12.9.b

Am
Aurb

Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones			Precio de venta de LEDESMA a terceros
	ORIGENES NO INVESTIGADOS			
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	
	n/c	n/c	n/c	
2007	3,68	3,83	4,03	s/op
2008	3,76	3,80	4,47	****
2009	4,35	4,50	4,71	****
Ene-Nov 10				****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	2%	-1%	11%	-4%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	16%	18%	5%	18%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2
Cuadro N° 12.9.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de
PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	+
2009	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	(-)	***	+	***	+

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.10.a

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	***	
2008	3,77	3,93	s/op	3,91	****	
2009	3,78	3,74	s/op	3,97	****	
Ene-Nov 10	4,57	4,48	s/op	4,57	****	
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	
Var. 2009 / 2008	2%	-7%	-	-6%	20%	
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	27%	-	19%	11%	

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



2

AM
Quip

Cuadro N° 12.10.a (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales -
reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de
PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Depósito del Importador
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	-	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	-	s/op.	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	-	s/op.	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	-	s/op.	***	(-)

(1) $\left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.





7
Cuadro N° 12.10.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de
PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
	n/c	n/c	n/c		
2007	3,68	3,83	4,03		****
2008	3,76	3,80	4,47		****
2009	4,35	4,50	4,71		****
Ene-Nov 10					
Var. 2008 / 2007	-	-	-		-
Var. 2009 / 2008	2%	-1%	11%		20%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	16%	18%	5%		11%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.

AM
Quir

Cuadro N° 12.10.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Depósito del Importador

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \quad X \quad 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.11.a
Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones (PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano))
Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones					Precio de venta a través de CASTINVER
	ORÍGENES INVESTIGADOS					
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA		
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	s/op	****
2008	4,63	4,57	s/op	4,79	s/op	****
2009	4,73	4,23	s/op	4,52	s/op	****
Ene-Nov 10	5,58	5,38	s/op	5,39	s/op	****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	2%	-7%	-	-6%	-	-9%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	27%	-	19%	-	20%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.11.a (Cont.)
Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)
Nivel: Precio de Venta a Usuarios
En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	+	***	+	-	s/op.	***	+
2009	***	+	***	+	-	s/op.	***	+
Ene-Nov 10	***	+	***	+	-	s/op.	***	+

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.11.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				Precio de venta a través de CASTINVER
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
	n/c	n/c	n/c		
2007	4,42	4,60	4,84	s/op	****
2008	4,28	4,33	5,09		****
2009	5,30	5,48	5,74		****
Ene-Nov 10					
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	-3%	-6%	5%		-9%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	24%	27%	13%		20%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.11.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales de

PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	-	s/op.	-	s/op.	-	s/op.
2008	***	+	***	+	***	+
2009	***	+	***	+	***	+
Ene-Nov 10	***	+	***	+	***	+

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



AM
C
7

Cuadro N° 12.12.a

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES INVESTIGADOS				
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	
2007	n/c	n/c	n/c	n/c	***
2008	4,63	4,57	s/op	4,79	****
2009	4,73	4,23	s/op	4,52	****
Ene-Nov 10	5,58	5,38	s/op	5,39	****
Var. 2008 / 2007	-	-	-	-	-
Var. 2009 / 2008	2%	-7%	-	-6%	20%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	18%	27%	-	19%	11%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Am
Quil

Cuadro N° 12.12.a (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional							
	ORIGENES INVESTIGADOS							
	AUSTRIA	Signo diferencia %	CHINA	Signo diferencia %	ESTADOS UNIDOS	Signo diferencia %	FINLANDIA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	-	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	-	s/op.	***	(-)
2009	***	(-)	***	(-)	-	s/op.	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	-	s/op.	***	(-)

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.12.b

Comparación de los precios internos de la producción nacional (reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE) con los precios nacionalizados de las importaciones de

PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En pesos por kilogramo

PERÍODO	Precio nacionalizado de las importaciones				CMU de LEDESMA + Mg RAZONABLE para este sector según CNCE
	ORIGENES NO INVESTIGADOS				
	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA		
	n/c	n/c	n/c		
2007	4,42	4,60	4,84		***
2008	4,28	4,33	5,09		****
2009	5,30	5,48	5,74		****
Ene-Nov 10					
Var. 2008 / 2007	-	-	-		-
Var. 2009 / 2008	-3%	-6%	5%		20%
Var. Ene-Nov 10 / 2009	24%	27%	13%		11%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 12.12.b (Cont.)

Diferencia porcentual entre los precios nacionalizados de las importaciones y los precios nacionales - reconstruidos a partir de los COSTOS y un Margen considerado como razonable para este sector según la CNCE- de PAPEL ESTUCADO de 170 gr /m2 en hojas (plano)

Nivel: Precio de Venta a Usuarios

En porcentajes

PERÍODO	DIFERENCIA PORCENTUAL: (Precio Importado - Precio Nacional) / Precio Nacional					
	ORIGENES NO INVESTIGADOS					
	BRASIL	Signo diferencia %	URUGUAY	Signo diferencia %	ESPAÑA	Signo diferencia %
2007	***	s/op.	***	s/op.	***	s/op.
2008	***	(-)	***	(-)	***	+
2009	***	(-)	***	(-)	***	(-)
Ene-Nov 10	***	(-)	***	(-)	***	(-)

$$(1) \left[\frac{P_{IMP} - P_{NAC}}{P_{NAC}} \right] \times 100$$

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Cuadro N° 13
Consumo Aparente de PAPEL ESTUCADO

En KILOGRAMOS

Anual

PERÍODO	INDUSTRIA NACIONAL					IMPORTACIONES											CONSUMO APARENTE	
	Ventas de producción nacional al mercado interno			Autoconsumo	TOTAL INDUSTRIA NACIONAL	IMPORTACIONES de los ORIGENES INVESTIGADOS ajustadas por las ventas informadas						Importaciones de los ORIGENES NO INVESTIGADOS						IMPORTACIONES TOTALES
	LEDESMA	RESTO DE PRODUCTORES (*)	TOTALES			AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	Total importaciones investigadas	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA	RESTO	Total importaciones no investigadas			
2007		s/op	10.712.414	10.712.414	0	10.712.414	8.680.364	3.167.048	1.853.471	6.961.047	20.661.930	22.055.024	16.722.664	6.406.506	11.500.994	56.685.187	77.347.118	88.059.532
2008		7.331.000	1.704.042	9.035.042	119.795	9.154.837	7.354.439	4.358.927	1.755.978	10.547.173	24.016.517	19.943.313	19.773.030	9.211.124	8.827.304	57.754.771	81.771.288	90.926.125
2009		17.250.000	594.786	17.844.786	345.307	18.190.093	4.447.171	11.249.884	905.943	6.074.995	22.677.993	11.771.613	12.210.182	4.937.417	4.497.903	33.417.115	56.095.109	74.285.202
Ene-Nov 09		15.296.000	540.286	15.836.286	336.918	16.173.204	2.872.845	12.510.283	716.022	4.795.629	20.894.778	10.480.780	11.120.330	4.503.407	3.952.190	30.056.707	50.951.485	67.124.689
Ene-Nov 10		16.265.000	949.718	17.214.718	187.003	17.401.721	2.703.279	5.709.955	3.253.932	8.545.208	20.212.374	16.101.828	13.408.482	8.702.641	8.821.911	47.034.863	67.247.237	84.648.958
Var. 2008 / 2007		-	-84%	-16%	-	-15%	-15%	38%	-5%	52%	16%	-10%	18%	44%	-23%	2%	6%	3%
Var. 2009 / 2008		135%	-65%	96%	188%	99%	-40%	158%	-48%	-42%	-6%	-41%	-38%	-46%	-49%	-42%	-31%	-18%
Var. Ene-Nov 10 / Ene-Nov 09		6%	76%	9%	-44%	8%	-6%	-54%	354%	78%	-3%	54%	21%	93%	123%	56%	32%	26%

Participación. En porcentajes

PERÍODO	INDUSTRIA NACIONAL				IMPORTACIONES											CONSUMO APARENTE		
	Ventas de producción nacional al			TOTAL INDUSTRIA NACIONAL	IMPORTACIONES de los ORIGENES INVESTIGADOS						Importaciones de los ORIGENES NO INVESTIGADOS				IMPORTACIONES TOTALES			
	LEDESMA	RESTO DE PRODUCTORES (*)	TOTALES		Autoconsumo		AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	Total importaciones investigadas	BRASIL	URUGUAY	ESPAÑA			RESTO	Total importaciones no investigadas
					LEDESMA													
2007	-	12	12	-	12	10	4	2	8	23	25	19	7	13	64	88	100	
2008	8	2	10	0.1	8	5	2	12	26	22	22	10	10	64	90	100	100	
2009	23	1	24	0.5	6	15	1	8	31	16	16	7	6	45	76	100	100	
Ene-Nov 09	23	1	24	0.5	4	19	1	7	31	16	17	7	6	45	76	100	100	
Ene-Nov 10	19	1	20	0.2	3	7	4	10	24	19	16	10	10	56	79	100	100	

(*) Para detalles sobre la estimación ver Anexo I.

(*) Para detalles sobre la estimación ver Anexo I.

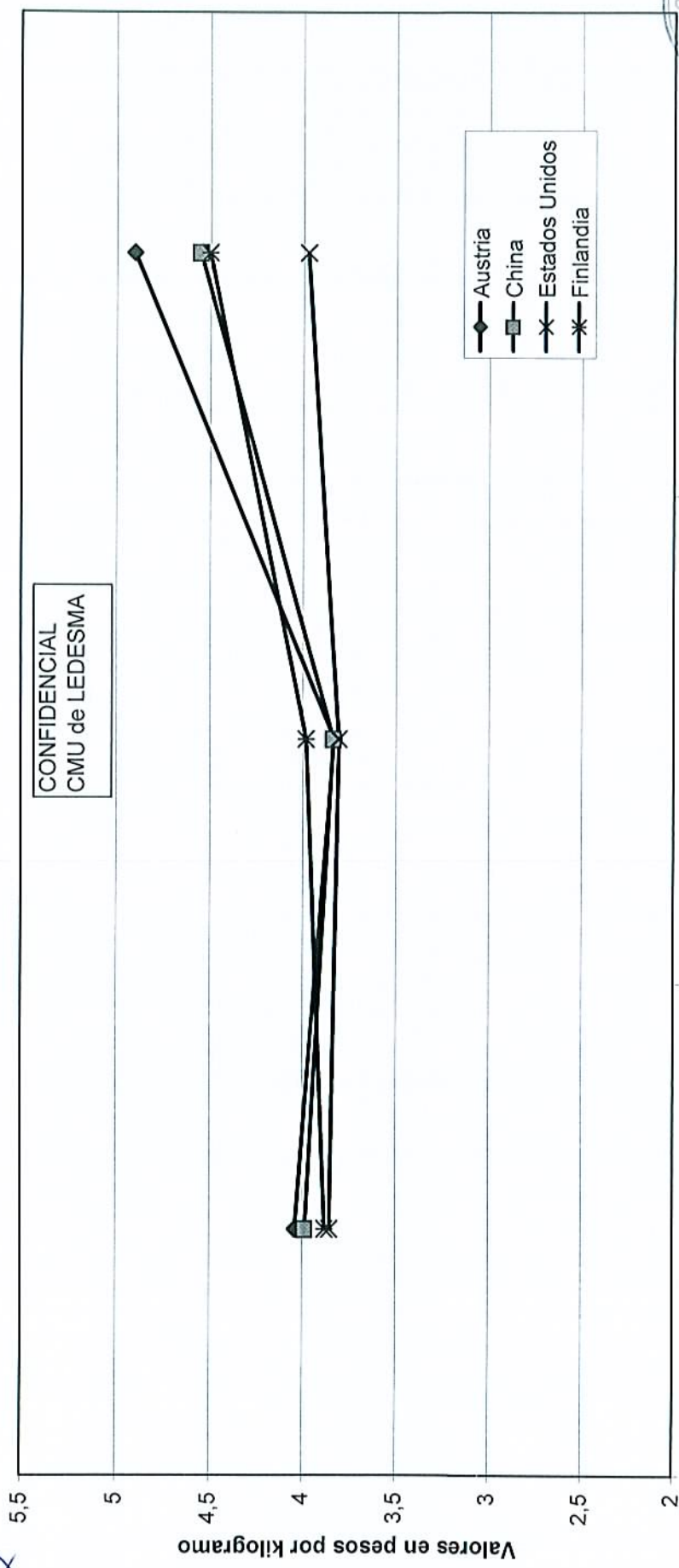
Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.



Handwritten signature/initials

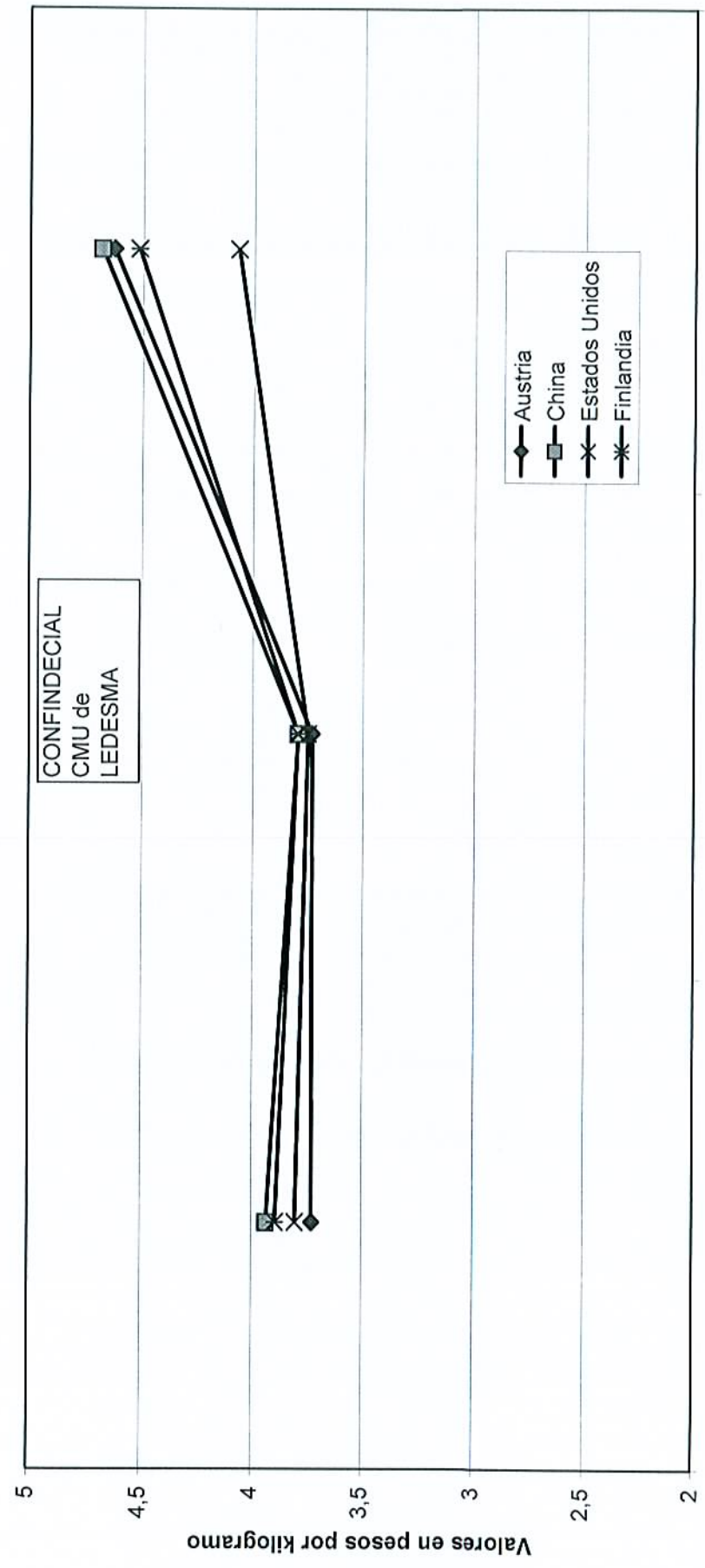
Handwritten mark

Gráfico N° 1
Comparación de precios del producto importado (a depósito del importador) con el costo medio
unitario de LEDESMA
- Papel estucado de 90 gr/m² en hojas-



Am
autor

Gráfico N° 2
Comparación de precios del producto importado (a depósito del importador) con el costo medio
unitario de LEDESMA
- Papel estucado de 115 gr/m² en hojas-



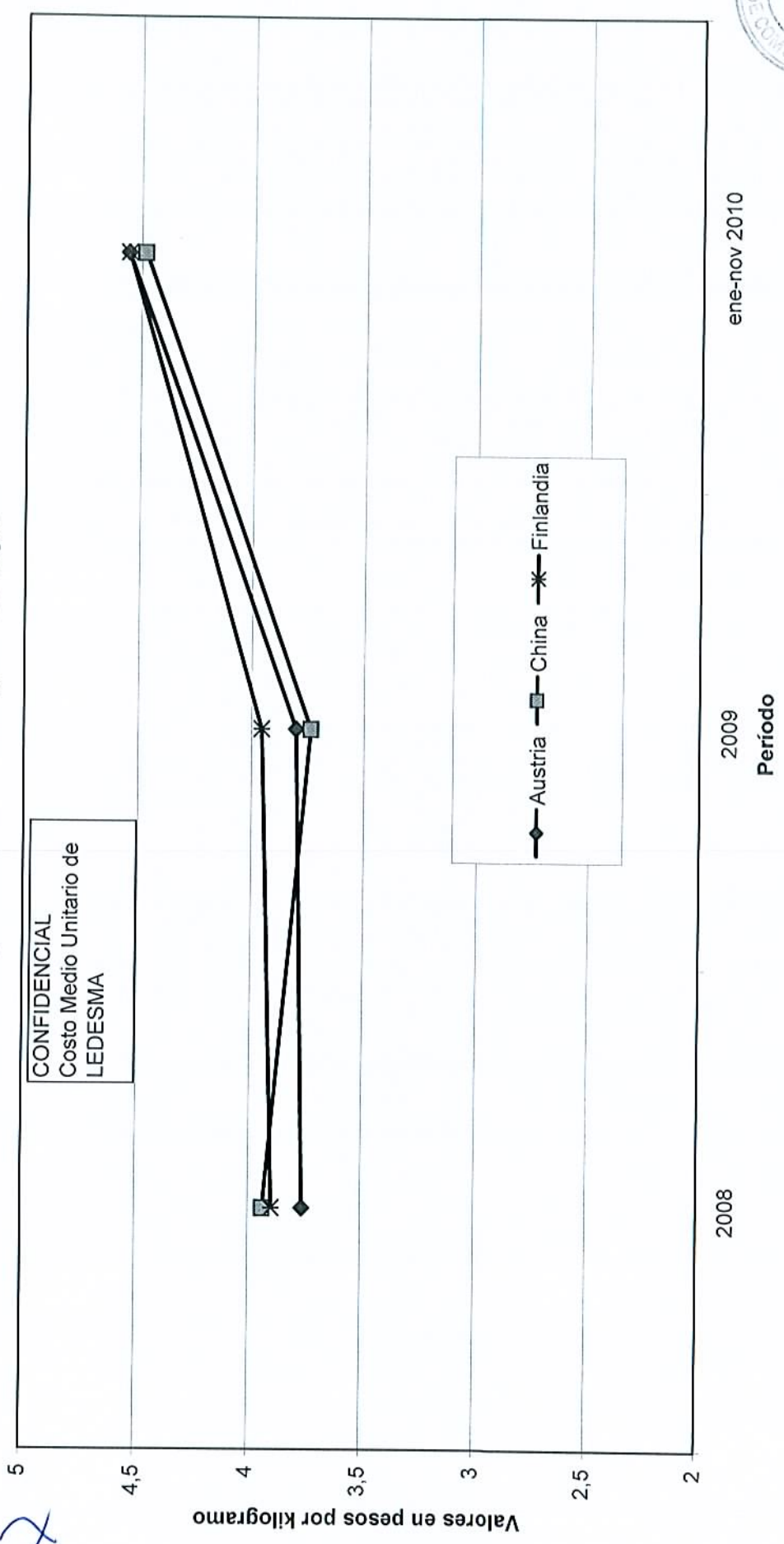
ene-nov 2010

2009

2008

Período

Gráfico N° 3
Comparación de precios del producto importado (a depósito del importador) con el costo medio
unitario de LEDESMA
- Papel estucado de 170 gr/m² en hojas-



AM
Claus

7

Versión pública - Gráficos 1, 2 y 3

Comparaciones de precios del producto importado (a depósito del importador) con
el costo medio unitario de LEDESMA

Los precios a nivel de depósito del importador fueron en todos los casos (según origen, según gramaje) inferiores a los correspondientes costos medios unitarios de LEDESMA.

AM
Cust,
7

Cuadro N° 14
Relación importaciones / producción nacional de PAPEL ESTUCADO

PERÍODO	ORÍGENES INVESTIGADOS				Total orígenes investigados
	AUSTRIA	CHINA	ESTADOS UNIDOS	FINLANDIA	
2007	55%	30%	15%	53%	153%
2008	39%	25%	12%	73%	148%
2009	14%	50%	5%	29%	98%
Ene-Nov 09	13%	53%	4%	25%	95%
Ene-Nov 10	11%	27%	14%	37%	89%

Fuente: CNCE sobre la base de información obrante en el expediente de referencia y de la DGA.





ANEXO II

INFORMES DE VERIFICACIÓN

AM
Cust
X



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, REPUBLICAS DE
FINLANDIA, AUSTRIA Y POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA MARTIN CAVA S.A.^{2 3}

Expediente: CNCE N° 39/10, SIyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012.
Informe: GI-GN/VERIF N°06 /12

Fecha de la Verificación:	16 de enero y 1° de febrero de 2012.
Realizada por:	Sr. Daniel Zuvanich, Dra. Andrea Di Paolo, Lic. Camila Chicón, Sra. Mirna Francia, Sr. Sebastián Cipolla y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Sr. Daniel Cava y Sra. Graciela Cava.
Ubicación:	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.

³ En adelante, CAVA.



Introducción.

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación.
2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización, precios de los productos representativos al mercado interno y ventas al mercado interno.
3. Síntesis y conclusiones.

1. Objetivo de la verificación.

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa CAVA en su respuesta al "Cuestionario para el Importador" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización, precios de los productos representativos al mercado interno y ventas al mercado interno.

2.1. Costos de Nacionalización.

La verificación de la información sobre costos de nacionalización de los distintos gramajes del papel estucado originario de la República de Austria y China, en pesos por kilogramos, informadas por la empresa se realizó en base a los correspondientes despachos de importación, las facturas de los proveedores de la mercadería y de los proveedores de servicios y los papeles de trabajo utilizados habitualmente por la empresa.

Los papeles de trabajo de trabajo contenían en forma desagregada los costos de nacionalización hasta su depósito de la totalidad de los despachos de importación del papel estucado, desagregados por los gramajes solicitados por la CNCE (90 gramos por metro cuadrado, 115 gramos por metro cuadrado y 170 gramos por metro cuadrado) originarios de Austria y China..

AM
Conf /

La información del soporte descripto en el párrafo precedente fue confrontada con los legajos de importación, los cuales contenían entre otra documentación las facturas de los distintos proveedores, de los meses de octubre y noviembre de 2009 y enero, marzo y agosto de 2010.

Del análisis de los soportes documentales surgió que la firma no contaba con la información sobre los costos compartidos de administración, comercialización y otros.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa, señalándose que se pudieron constatar los costos de nacionalización hasta el depósito de la empresa.

2.2. Ventas totales al mercado interno.

La verificación de las ventas totales de papel estucado de todos los gramajes originarios de Austria y China, para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 se realizó en base a los listados analíticos de ventas, los papeles de trabajo y la documentación emitida por la empresa.

En primer lugar se constataron los kilogramos y los valores mensuales incluidos en los listados analíticos de ventas y en los papeles de trabajo⁴ con los informados oportunamente. Con posterioridad dicho soporte documental fue confrontado contra la documentación emitida (facturas, notas de crédito y notas de débito) los meses de abril de 2008, agosto de 2009 y abril de 2010.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

2.3. Precios de los productos representativos al mercado interno.

La verificación de los precios de los productos representativos de papel estucado (90 gramos por metro cuadrado, 115 gramos por metro cuadrado y 170 gramos por metro cuadrado) originarios de Austria y China, en pesos por kilogramo, informados por la firma se realizó en base a los listados analíticos de ventas, los papeles de trabajo y la documentación emitida por la empresa.

⁴ Contenían, entre otras cosas, la estimación desarrollada por la empresa.



En primer lugar se constataron los kilogramos y los valores mensuales incluidos en los listados analíticos de ventas y en los papeles de trabajo⁵ con los informados oportunamente. Con posterioridad dicho soporte documental fue confrontado contra la documentación emitida (facturas, notas de crédito y notas de débito) los meses de abril de 2008, agosto de 2009 y abril de 2010.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

3. Síntesis y conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por CAVA respecto a los costos de nacionalización hasta su depósito y las ventas totales y los precios al mercado de papel estucado originario de Austria y China se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

Por último, se señala que no fue posible constatar los demás costos informados por la empresa (administración, comercialización, etc).

⁵ Contenían, entre otras cosas, la estimación desarrollada por la empresa.

AM
Aus



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, REPUBLICAS DE
FINLANDIA, AUSTRIA Y POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA PAPELERA SARANDI S.A.^{2 3}

Expediente: CNCE N° 39/10, SIyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012.
Informe: GI-GN/VERIF N°08 /12

Fecha de la Verificación:	3 de febrero de 2012.
Realizada por:	Dra. Andrea Di Paolo, Lic. Camila Chicón, Srta. Mirna Francia y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Sr. Alberto Oliva.
Ubicación:	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Introducción.⁴

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación.
2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización y ventas y precios al mercado interno.
3. Síntesis y conclusiones.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.

³ En adelante, SARANDI.



1. Objetivo de la verificación.

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa SARANDI en su respuesta al "Cuestionario para el Importador" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización y ventas y precios al mercado interno.

2.1. Costos de Nacionalización.

Durante la verificación los técnicos de la CNCE solicitaron los despachos de importación y la documentación respaldatoria (facturas de proveedores) con la cual se había confeccionado la información suministrada oportunamente por la empresa.

Del análisis de los soportes descriptos surgió lo siguiente: a) los costos de nacionalización de papel estucado de todos los orígenes incluían a gramajes superiores a los investigados; b) la información no se había discriminado por origen investigado y c) en 2010 la firma no importó papel estucado investigado de China, ya que las importaciones realizadas corresponden a gramajes superiores a 200 gramos por metro cuadrado.

Debido a lo expuesto precedentemente y al volumen de documentación en poder de la firma, los técnicos de la CNCE, solicitaron la documentación respaldatoria y el despacho de importación *** *** *** de fecha *** de *** de ***, el cual contiene papel estucado originario de Austria con todos los gramajes solicitados y además es representativo en cuanto al volumen importación, para proceder a relevar el costo de nacionalización respectivo.

A continuación se exponen los costos de nacionalización relevados de papel estucado de los siguientes gramajes (90 gramos por metro cuadrado, 115 gramos por metro cuadrado y 170 gramos por metro cuadrado), en pesos por kilogramo:

AM
Quil

⁴ El presente informe contiene en letra negrita itálica información de carácter confidencial. La misma será reemplazada por asteriscos en la versión pública.



Tabla N° 1

Costos de Nacionalización por origen - En pesos por kilogramo.

Despacho	*** **		
Origen	Austria		
Gramaje	90 gr/m ²	115 gr/m ²	170 gr/m ²

Valor FOB	4,21	4,01	4,00
Valor CIF	4,35	4,14	4,13
Derechos de importación	0,61	0,58	0,58
Tasa estadística	0,02	0,02	0,02
Gastos de despacho y portuarios	0,18	0,18	0,18
Valor Nacionalizado	5,15	4,92	4,91
Valor en depósito del importador	5,15	4,92	4,91

2.2. Ventas y precios al mercado interno.

La verificación de las ventas de papel estucado⁵ y los precios al mercado interno de papel estucado de los gramajes representativos (90 gramos por metro cuadrado, 115 gramos por metro cuadrado y 170 gramos por metro cuadrado) para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 se realizó en base a los listados analíticos de ventas y a la documentación emitida por la empresa (facturas, notas de crédito y notas de débito).

En primer lugar se confrontaron los datos contenidos en los listados analíticos de ventas con lo informado oportunamente por la empresa, surgiendo diferencias de escasa significatividad. Con posterioridad el soporte documental descripto fue confrontado contra la documentación emitida los meses de septiembre de 2009 y marzo y julio de 2010.

De la verificación practicada surgieron diferencias de escasa significatividad con lo informado oportunamente por la empresa.

3. Síntesis y conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por SARANDI respecto a las ventas y precios al mercado interno de papel estucado se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.



Por último, los técnicos de la CNCE procedieron a relevar para el año 2010 el costo de nacionalización hasta el depósito del importador de los distintos gramajes de papel estucado originario de Austria.

X
Am
Carr

⁵ De los orígenes Austria y China.



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, REPUBLICAS DE FINLANDIA, AUSTRIA Y POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA LATIN GRAFICA S.A.²

Expediente: CNCE N° 39/10, SlyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012.
Informe: GI-GN/VERIF N°07 /12

Fecha de la Verificación:	18 de enero de 2012.
Realizada por:	Dra. Andrea Di Paolo, Lic. Camila Chicón, Sr. Sebastián Cipolla y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Lic. Silvana Bolongaro.
Ubicación:	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Introducción.

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación.
2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización y compras internas.
3. Síntesis y conclusiones.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.



1. Objetivo de la verificación.

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa LATIN GRAFICA en su respuesta al "Cuestionario para el Importador" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización y compras internas.

2.1. Costos de Nacionalización.

La verificación de la información sobre costos de nacionalización de los distintos gramajes del papel estucado originario de Finlandia y China, en pesos por kilogramo, informadas por la empresa se realizó en base a los correspondientes despachos de importación, las facturas de los proveedores de la mercadería y de los proveedores de servicios y los papeles de trabajo utilizados habitualmente por la empresa.

Los papeles de trabajo de trabajo contenían en forma desagregada los costos de nacionalización hasta su depósito de la totalidad de los despachos de importación del papel estucado desagregados, por origen y por los gramajes solicitados por la CNCE (90 gramos por metro cuadrado, 115 gramos por metro cuadrado y 170 gramos por metro cuadrado).

La información del soporte descripto en el párrafo precedente fue confrontada con los legajos de importación, los cuales contenían entre otra documentación las facturas de los distintos proveedores, de los meses de mayo de 2007, marzo de 2008, enero de 2009 y abril de 2010.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

2.2. Compras internas.

Durante la verificación no fueron suministrados los elementos totales para constatar dicha variable.



3. Síntesis y conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por LATIN GRAFICA respecto a los costos de nacionalización de papel estucado se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

Por último, no fueron suministrados los elementos totales para proceder a constatar las compras internas de papel estucado.

AM
Aval



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados; excluyéndose del producto investigado el papel y cartón destinados a la impresión de libros y revistas importados por empresas editoras o importadores que actúen por cuenta de terceros que sean usuarios directos acreditados en el REGISTRO DE IMPORTACIONES DEL SECTOR EDITORIAL (RISE) creado por la Resolución ex MEyOySP N° 1354/92 y reglamentado por las Resoluciones ex SIC N°s 439/92 y 126/92¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, FINLANDIA, AUSTRIA Y REPUBLICA POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA LEDESMA S.A.²

Expediente: CNCE N° 39/10, SlyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012
Informe: GI/GN/VERIF N°10/12

Fecha de la Verificación:	23, 24, 25 y 27 de enero de 2012.
Realizada por:	Lic. Camila Chicón, Ing. Sergio Longo, Sr. Daniel Zuvanic, Sr. Sebastián Cipolla y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Dra. María José Etulain.
Ubicación:	Villa Mercedes y San Luís (Provincia de San Luís) y Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.



Introducción.

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación
2. Verificación de la información sobre el proceso productivo, y el nivel y la capacidad de producción, las ventas al mercado interno y precios, las existencias, el personal ocupado y masa salarial, los costos unitarios y totales de papel estucado y las inversiones realizadas.
3. Síntesis y conclusiones.

1. Objetivo de la verificación

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa LEDESMA en su respuesta al "Cuestionario para el Productor" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre el proceso productivo, y el nivel y la capacidad de producción, las ventas al mercado interno y precios, las existencias, el personal ocupado y masa salarial, los costos unitarios y totales de papel estucado y las inversiones realizadas.

2.1 Proceso productivo y nivel de producción.-

2.1.1 Durante el periodo antes descrito se procedió a la verificación de la planta de estucado de papel perteneciente a la peticionante sita en la Ciudad de San Luis en el Parque Industrial Norte.

2.1.2 Se trata de una planta típica para este tipo de procesos, que cuenta con una superficie aproximada a los 10.000 m² cubiertos sobre un terreno de unos 20.000 m², según informó el responsable de las instalaciones.

2.1.3 La planta se encuentra, desde que la peticionante se hizo cargo, bajo proceso de implementación de un sistema gestión de Producción TPM³, con una

³ TPM: Total Productive Management, es un método de gestión empresarial que propende a identificar y eliminar las pérdidas de los procesos, maximizando la utilización de los activos y garantizando la creación de productos y servicios de alta calidad y a costos competitivos.



primera implementación del sistema 5S⁴. Esto implica un riguroso proceso gradual de adaptación de la planta que consiste básicamente en el ordenamiento y registro de las condiciones de producción y mantenimiento desde todos los aspectos, apuntando a optimizar completamente el proceso productivo desde la provisión de materia prima hasta la entrega en el sector de expedición del material terminado, teniendo como idea base la mejora continua.

2.1.4 Se pudo verificar que la planta se dedica a la ejecución del proceso de estucado sobre los grandes rollos o bobinas de papel que son enviados desde su planta en Ledesma (Jujuy), obteniendo papel estucado tanto en rollos como en formato plano de diferentes gramajes y medidas.

2.1.5 A tal efecto la recepción de materiales se hace en una nave dispuesta ad – hoc para la descarga de las 11 bobinas que cada camión trae desde la planta de Jujuy por medio de un puente grúa dispuesto en el lugar. Cada una de estas bobinas cuenta con una etiqueta con un código específico y una serie de datos que la hace totalmente identificable y traceable a la planta de Ledesma, a fin de que el producto terminado que sale del proceso de estucado pueda ser totalmente identificado y con ello proceder adecuadamente a la atención de los reclamos de producción o por parte de los usuarios finales del producto.

2.1.6 Cada bobina de papel obra que recibe la planta de San Luis, tiene aproximadamente las mismas dimensiones en cuanto a diámetro y ancho, consiguiéndose con ello que todas pesen aproximadamente lo mismo. Esto hace que cada una tenga una cantidad variable de metros de longitud, ya que como el volumen es siempre el mismo, la cantidad de metros estará dada por el espesor del papel que se trate. En efecto, yendo a un ejemplo concreto: el papel de 80 gr/m² será más fino que el de 120 gr/m² y, por lo tanto, en éste último caso entrarán menos metros de longitud para el mismo peso total de la bobina.

2.1.7 La empresa cuenta con espacio considerado adecuado y suficiente para el almacenamiento tanto de materia prima (bobinas de papel obra) como de producto terminado (bobinas o palletizado de resmas de papel plano ambos ya estucados).

2.1.8 En cuanto al proceso de estucado propiamente dicho, es monitoreado por el supervisor de línea en cada una de sus fases desde una pantalla

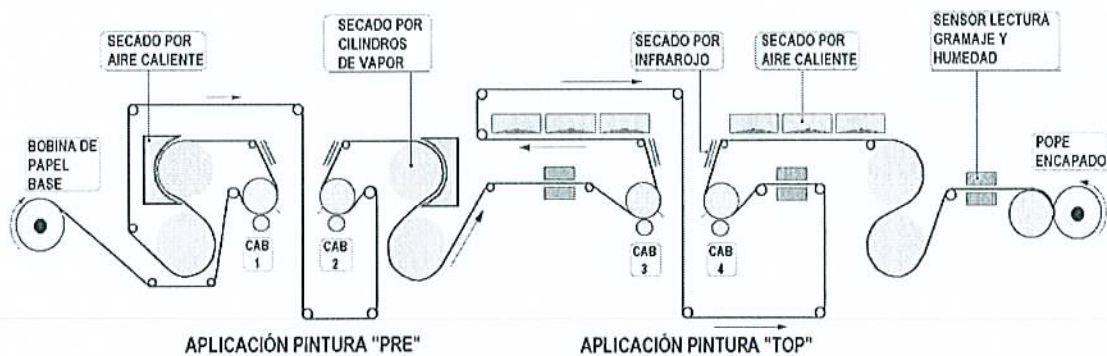
⁴ 5S es un sistema ideado por tecnólogos japoneses que se basan en capacitar a todo el personal de la planta para concientizarlo en 5 ideas básicas que están descritas por 5 palabras en japonés que dan nombre al sistema: Seiri (clasificar y separar innecesarios), Seiton (ordenar lo que queda), Seisō (mantener la limpieza del sector), Seiketsu (normalizar las reglas de gestión) y Shitsuke (cultivar la disciplina en el seguimiento de las otras cuatro variables). Forma parte del sistema TPM.

AM
Quirós

destinada a tal fin y montada en un tablero al costado de la línea de estucado. Desde ese puesto el operador tiene completo dominio de la máquina y puede observar su comportamiento en cada una de las etapas.

2.1.9 El estucado es un proceso continuo, que la empresa pone en marcha *** ***. Todo el proceso de puesta en marcha demora *** ***, según el caso. *** ***,
*** ***,
***.

2.1.10 La máquina de encapado es una línea continua de rodillos por los que se va entrelazando el papel como se muestra en al figura siguiente, aportada por la peticionante en oportunidad de la verificación. En esta última, pueden observarse las diferentes etapas del proceso de encapado, las que pudieron verificarse sobre la mencionada máquina.



2.1.11 Habida cuenta que el proceso de encapado consiste en aplicar una pintura cuyo componente principal es el caolín) al papel base, y que además la empresa produce papeles tanto monocapa como bicapa, la máquina cuenta con cuatro estaciones: en las primeras dos (aplicación de pintura "PRE") se aplican las primeras capas en ambos lados y en el segundo grupo se aplican las dos finales (aplicación de pintura "TOP")⁵. La empresa no produce papeles tricapa.

2.1.12 La cantidad de pintura de encapado a aplicar dependerá del tipo de papel que se trate, básicamente de su peso por m². Esto es, a un papel más pesado se le puede aplicar una capa de pintura mayor que a uno más liviano.

2.1.13 En la única línea de encapado existente, se pueden producir encapados de entre 10 gr/m² y 20 gr/m² por capa y por cara, aplicados en papeles desde 80 gr/m² hasta 170 gr/m² según el caso.

⁵ Los términos PRE y TOP, son denominaciones internas adoptadas por la fábrica a fin de identificar las etapas inicial y final, pero no implican diferencias desde el punto de vista técnico.



2.1.14 A la salida de cada estación de aplicación de pintura el papel es secado primeramente por radiación infrarroja con sendas baterías de quemadores dispuestos a lo ancho de la máquina inmediatamente después de que el papel abandona los rodillos de pintado y, seguidamente, por aplicación de calor mediante vapor a fin de terminar de fijar la pintura al papel.

2.1.15 Al final de la línea, la encapadora cuenta con un sistema de control de medición de espesores que forma parte del sistema de control automático que controla el espesor del encapado. Se trata de un sistema computarizado de reciente instalación que, según mencionó el responsable de la planta les permitió aumentar el rendimiento de la línea puesto que, anteriormente, el tiempo estándar demandado para cada medición era de 90 segundos y actualmente ese tiempo ronda los 15 segundos, con una tolerancia de +/- 5%.

2.1.16 El sistema se basa en efectuar una medición a lo ancho del papel, luego de la cual los datos obtenidos permiten relevar un perfil de espesores que van dando al operario a cargo del control de la línea los datos necesarios para efectuar las operaciones que sean convenientes a fin de optimizar el proceso de encapado. Este sistema permite encapar papel a una velocidad de 400 m/min como máximo.

2.1.17 Luego de salir los denominados Popes⁶ de la línea de encapado, algunos de ellos (los que necesitan tener un acabado brillante) pasan a la zona de calandrado.

2.1.18 La empresa cuenta con tres calandras: dos de antigua data que están actualmente funcionando como respaldo, cada una con capacidad de producción de 350 m/min y una de más reciente instalación que ofrece una capacidad de operación aproximada de 700 m/min.

2.1.19 Tanto los papeles que son calandrados como los que no lo son, pasan a la zona de rebobinado en donde el papel se acondiciona en bobinas con el ancho y el metraje adecuado a las necesidades de producción. Asimismo, algunas bobinas a su vez pasan a la zona de corte y apilado en donde se dispone las hojas en resmas con las dimensiones y cantidades requeridas por el plan de producción.

2.1.20 Este plan es conformado por los responsables de la planta en función de los pedidos y necesidades de reposición de stocks.

2.1.21 En cuanto a los registros de producción diarios, la planta cuenta con dos supervisores: uno responsable de las zonas de encapado calandrado y

⁶ Pope o Jumbo son nombres que se le asignan a las bobinas de papel.



rebobinado y otro encargado de la zona de cortadora, sala y expedición; ambos supervisores dan reporte detallado a la jefatura al final de cada día de las cantidades de cada producto elaborados en cada sector, en un documento denominado "Informe de Producción, Despachos y stocks".

2.1.22 Para la verificación de la producción, se contrastaron los datos registrados en los Informes de Producción, Despachos y stocks correspondientes al periodo investigado y papeles de trabajo y no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la peticionante en el expediente.

2.2 Capacidad de producción.

2.2.1 Para la determinación de esta variable se tuvo en cuenta que la peticionante tiene superada la capacidad de producción en cada una de las etapas posteriores al encapado con respecto a esta operación, por lo que la operación cuello de botella es justamente el encapado.

2.2.2 El valor informado de velocidad de producción máximo de la encapadora es de 400 m/min.

2.2.3 De este modo la capacidad de producción fue determinada de la siguiente manera:

$$\text{Producción} = \text{Gramaje} \times \text{Velocidad} \times \text{Ancho} \times \text{Rendimiento}$$

2.2.4 Si se admite para el cálculo como estándares un gramaje encapado de 90 gr/m², una velocidad máxima de 400 m/min, un ancho de *** mm y un rendimiento del **%, se obtiene:

$$P = 90 \text{ gr/m}^2 \times 400 \text{ m/min} \times *** \text{ mm} \times **, ** \times 60 \text{ min/h} \times 24 \text{ h/día} \times 10^{-6} \text{ Ton/gr} \times 10^{-3} \text{ m/mm}$$

2.2.5 Por lo que la producción diaria máxima teórica sería de

$$P = 120,74 \text{ Ton/día}$$

2.2.6 Multiplicando este valor por ***, ** días por semana y por ** semanas al año la producción total anual proyectada asciende a:

$$P_{ta} = 120,74 \text{ Ton/día} \times ***, ** \text{ d/sem} \times ** \text{ sem/año}$$

$$P_{ta} = 33.203,5 \text{ Ton/año}$$

2.2.7 Este valor es superior al informado por la peticionante, y es de hacer notar incluso que no se ha tenido en cuenta en su determinación la utilización de tres turnos



continuos de producción, lo que habría arrojado un valor de capacidad de producción todavía mayor.

2.2.8

*** ***,
*** ***/*** ***,
*** ***,

2.2.9 Por lo tanto, el valor de capacidad de producción informado oportunamente se encuentra respaldado adecuadamente por las fuentes documentales consultadas en la verificación (listado de maquinarias, velocidad de producción y papeles de trabajo), y la constatación efectuada por el equipo técnico en la planta.

2.3. Ventas al mercado interno y precios.

La verificación de la información sobre ventas al mercado interno de papel estucado y los precios de distinto gramaje de papel estucado (de 90 gramos por metros cuadrado, de 115 gramos por metro cuadrado y de 170 gramos por metro cuadrado) para el período analizado, se realizó basándose en las estadísticas de ventas, los listados analíticos de ventas, los papeles de trabajo y documentación de la empresa (facturas, notas de crédito y notas de débito y nota de ventas y líquido producto⁷).

Las estadísticas de ventas contenían en forma mensual las ventas en kilogramos y valores según la familia de productos (etiqueta e ilustración), clasificadas por venta a terceros y a la firma comercializadora CASTINVER.

Por su parte, los papeles de trabajo suministraban entre otra información la consolidación de los reportes de ventas, los códigos de facturación y la conversión de la unidad de medida a kilogramo.

Los soportes mencionados fueron confrontados contra la información oportunamente suministrada por la empresa, surgiendo diferencias de escasa significatividad.

⁷ Documentación que le hace CASTINVER a LEDESMA por la venta de productos.



Con posterioridad, los listados analíticos de ventas fueron constatados contra la documentación en poder de la empresa (facturas, notas de crédito, notas de débito y las notas de venta de líquido producto de la firma CASTINVER) de los meses de agosto de 2008, octubre de 2009 y mayo y septiembre de 2010, no surgiendo diferencias.

A continuación se expone una tabla conteniendo la información de ventas verificada desagregada por venta a terceros clientes y ventas a través de la empresa CASTINVER.

Tabla N° 1 Ventas al mercado interno de papel estucado – Versión Confidencial

En pesos y toneladas.

PERÍODO	VENTAS A TERCEROS		
	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios
Abr 08	*** **	***	*** **
May 08	*** **	***	*** **
Jun 08	*** **	***	*** **
Jul 08	*** **	***	*** **
Ago 08	*** **	***	*** **
Sep 08	*** **	***	*** **
Oct 08	*** **	***	*** **
Nov 08	*** **	***	*** **
Dic 08	*** **	***	*** **
Ene 09	*** **	***	*** **
Feb 09	*** **	***	*** **
Mar 09	*** **	***	*** **
Abr 09	*** **	***	*** **
May 09	*** **	***	*** **
Jun 09	*** **	*** **	*** **
Jul 09	*** **	***	*** **
Ago 09	*** **	*** **	*** **
Sep 09	*** **	*** **	*** **
Oct 09	*** **	***	*** **
Nov 09	*** **	***	*** **
Dic 09	*** **	***	*** **
Ene 10	*** **	***	*** **
Feb 10	*** **	*** **	*** **
Mar 10	*** **	*** **	*** **



Abr 10	*** **	*** **	*** **
May 10	*** **	***	*** **
Jun 10	*** **	***	*** **
Jul 10	*** **	***	*** **
Ago 10	*** **	***	*** **
Sep 10	*** **	***	*** **
Oct 10	*** **	***	*** **
Nov 10	*** **	***	*** **

2008	*** **	*** **	*** **
2009	*** **	*** **	*** **
Ene - Nov 09	*** **	*** **	*** **
Ene - Nov 10	*** **	*** **	*** **

VENTAS A TRAVES DE CASTINVER			
PERÍODO	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios

Abr 08	*** **	***	*** **
May 08	*** **	***	*** **
Jun 08	*** **	***	*** **
Jul 08	*** **	***	*** **
Ago 08	*** **	***	*** **
Sep 08	*** **	***	*** **
Oct 08	*** **	***	*** **
Nov 08	*** **	***	*** **
Dic 08	*** **	***	*** **
Ene 09	*** **	***	*** **
Feb 09	*** **	***	*** **
Mar 09	*** **	***	*** **
Abr 09	*** **	***	*** **
May 09	*** **	***	*** **
Jun 09	*** **	***	*** **
Jul 09	*** **	***	*** **
Ago 09	*** **	***	*** **
Sep 09	*** **	***	*** **
Oct 09	*** **	***	*** **
Nov 09	*** **	*** **	*** **
Dic 09	*** **	*** **	*** **
Ene 10	*** **	***	*** **



Feb 10	*** **	***	*** **
Mar 10	*** **	***	*** **
Abr 10	*** **	***	*** **
May 10	*** **	***	*** **
Jun 10	*** **	***	*** **
Jul 10	*** **	***	*** **
Ago 10	*** **	***	*** **
Sep 10	*** **	***	*** **
Oct 10	*** **	***	*** **
Nov 10	*** **	***	*** **

2008	*** **	*** **	*** **
2009	*** **	*** **	*** **
Ene – Nov 09	*** **	*** **	*** **
Ene – Nov 10	*** **	*** **	*** **

Tabla Nº 1 Ventas al mercado interno de papel estucado
– Versión Pública

En pesos y toneladas.

PERÍODO	TOTAL Pesos	TOTAL Toneladas	Ingresos Medios
---------	-------------	-----------------	-----------------

Abr 08	203.544	51	3.991
May 08	1.903.519	489	3.893
Jun 08	1.231.973	316	3.899
Jul 08	3.747.765	980	3.824
Ago 08	4.294.830	1.109	3.873
Sep 08	3.500.788	862	4.061
Oct 08	5.309.592	1.315	4.038
Nov 08	4.615.108	1.134	4.070
Dic 08	4.316.601	1.075	4.015
Ene 09	3.462.616	849	4.078
Feb 09	3.851.125	948	4.062
Mar 09	4.268.602	1.066	4.004
Abr 09	4.837.757	1.271	3.806
May 09	4.419.221	1.155	3.826
Jun 09	5.722.438	1.524	3.755
Jul 09	5.022.874	1.334	3.765
Ago 09	5.833.699	1.558	3.744



Sep 09	7.129.814	1.901	3.751
Oct 09	7.045.519	1.903	3.702
Nov 09	6.667.058	1.787	3.731
Dic 09	7.510.173	1.954	3.843
Ene 10	5.211.920	1.323	3.939
Feb 10	6.322.408	1.575	4.014
Mar 10	7.776.223	1.856	4.190
Abr 10	8.261.987	1.877	4.402
May 10	6.515.832	1.398	4.661
Jun 10	8.473.214	1.705	4.970
Jul 10	5.431.513	1.038	5.233
Ago 10	7.193.425	1.377	5.224
Sep 10	8.374.387	1.603	5.224
Oct 10	5.888.377	1.112	5.295
Nov 10	7.434.740	1.401	5.307

2008	29.123.720	7.331	3.973
2009	65.770.896	17.250	3.813
Ene – Nov 09	58.260.723	15.296	3.809
Ene – Nov 10	76.884.026	16.265	4.727

Respecto de los precios de venta de papel estucado (de 90 gramos por metros cuadrado, de 115 gramos por metro cuadrado y de 170 gramos por metro cuadrado) de la revisión de los soportes documentales descriptos surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa. A continuación se presentan tablas con los ingresos medios verificados discriminados por ventas realizadas por LEDESMA a terceros y las ventas canalizadas a través de CASTINVER:

Handwritten signature/initials in blue ink.

Handwritten mark or signature in blue ink.



Tabla N° 2.1 Ingresos medios por ventas
En pesos por tonelada

		90 GRS./m ²						
		VTAS. LEDESMA VENTAS A TERCEROS			VENTAS DE CASTINVER			
PERÍODO	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios	Ingreso Medio Total	
Abr 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.793	
May 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.788	
Jun 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.827	
Jul 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.783	
Ago 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.831	
Sep 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.985	
Oct 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.012	
Nov 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.123	
Dic 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.024	
Ene 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.085	
Feb 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.633	
Mar 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.962	
Abr 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.819	
May 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.735	
Jun 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.779	
Jul 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.814	
Ago 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.723	
Sep 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.778	
Oct 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.729	
Nov 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.744	
Dic 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.821	
Ene 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.875	
Feb 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.993	
Mar 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.240	
Abr 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.401	
May 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.661	
Jun 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.999	
Jul 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.190	
Ago 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.117	
Sep 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.157	
Oct 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.201	
Nov 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.266	



2008	*** **	*** **	*** **	*** **	***	*** **	3.950
2009	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	3.782
Ene – Nov 09	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	3.774
Ene – Nov 10	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	4.755

Am
Amor



Tabla N° 2.2 Ingresos medios por ventas
En pesos por tonelada

PERÍODO	115 GRS./m²						
	VTAS. LEDESMA VENTAS A TERCEROS			VENTAS DE CASTINVER			Ingreso Medio Total
	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios	
Abr 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.849
May 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.799
Jun 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.842
Jul 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.778
Ago 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.883
Sep 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.175
Oct 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.032
Nov 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.039
Dic 08	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.039
Ene 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.272
Feb 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.103
Mar 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.034
Abr 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.828
May 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.811
Jun 09	***.***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.766
Jul 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.794
Ago 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.781
Sep 09	***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	3.733
Oct 09	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.710
Nov 09	***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	3.730
Dic 09	***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	3.936
Ene 10	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	3.999
Feb 10	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.097
Mar 10	***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	4.172
Abr 10	***.***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.416
May 10	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	4.660
Jun 10	***.***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	4.919
Jul 10	***.***	***	***.***	***.***	***	***.***	5.303
Ago 10	***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	5.307
Sep 10	***.***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	5.197
Oct 10	***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	5.390
Nov 10	***.***.***	***	***.***	***.***.***	***	***.***	5.320



2008	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	3.964
2009	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	3.849
Ene - Nov 09	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	3.837
Ene - Nov 10	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	4.776

Tabla N° 2.3 Ingresos medios por ventas
En pesos por tonelada

170 GRS./m ²							
VTAS. LEDESMA VENTAS A TERCEROS				VENTAS DE CASTINVER			Ingreso Medio Total
PERÍODO	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios	Ventas en Pesos	Toneladas	Ingresos Medios	
Abr 08							
May 08							
Jun 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.969
Jul 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.688
Ago 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.790
Sep 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.147
Oct 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.160
Nov 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.317
Dic 08	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.052
Ene 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.132
Feb 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.215
Mar 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.989
Abr 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.773
May 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.783
Jun 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.776
Jul 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.757
Ago 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.782
Sep 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.711
Oct 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.714
Nov 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.762
Dic 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.954
Ene 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.928
Feb 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.163
Mar 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.140



Abr 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.529
May 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.739
Jun 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.079
Jul 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.262
Ago 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.386
Sep 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.125
Oct 10							
Nov 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	5.002

2008	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.027
2009	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.814
Ene – Nov 09	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	3.806
Ene – Nov 10	*** **	***	*** **	*** **	***	*** **	4.596

2.3 Existencias al 30 de noviembre de 2010.

La verificación de las existencias de papel estucado al 30 de noviembre de 2010 se realizó en base a los listados analíticos de stock y a los papeles de trabajo utilizados por la empresa.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

2.4 Personal ocupado y masa salarial.

La verificación del personal ocupado y la masa salarial del área de producción para el período abril de 2008 – noviembre de 2010, se realizó sobre la base del sistema de costos, las registraciones contables, las declaraciones juradas presentadas al Sistema de Previsión Social y los papeles de trabajos utilizados por la firma para la confección de la respuesta al "Cuestionario para el Productor" de la CNCE.

Mediante el sistema de costos y las registraciones contables, los técnicos de la CNCE, observaron las imputaciones por mano de obra de cada uno de los centros de costos productivos y de servicios de cada unidad de negocio de la empresa.

Por su parte, los papeles de trabajo contenían el detalle mensual y el promedio

Am
Aves, X



simple de personal ocupado y la masa salarial abonada desagregada por mano de obra directa y comunes de fábrica, de convenio y fuera de convenio.

La información contenida en los soportes señalados en el párrafo precedente fue confrontada contra las declaraciones juradas presentadas al Sistema de Previsión Social para los meses de noviembre de 2009 y noviembre de 2010

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

2.5 Costos Unitarios y Totales.

La verificación de los costos unitarios del papel estucado de distinto gramaje (de 90 gramos por metros cuadrado, de 115 gramos por metro cuadrado y de 170 gramos por metro cuadrado) promedio para 2008, 2009 y enero – noviembre de 2010, en pesos por kilogramo, se realizó basándose en el sistema de costos, registraciones contables, inventario de bienes de cambio, informes de costos, declaraciones juradas de convenio multilateral y papeles de trabajo.

Con el sistema de costos por absorción estándar, los técnicos de la CNCE, observaron los distintos centros de costos productivos y de servicios para cada uno de los procesos y los consumos y las imputaciones a cada uno de ellos por diversos conceptos (insumos sin discriminar si son nacionales e importados, mano de obra y costos fijos de fabricación).

La valorización de los principales insumos nacionales (papel base, colorantes) e importados (caolines y colorantes) fueron confrontados contra los valores incluidos en el inventario de los bienes de cambio a cada una de las fechas solicitadas. Cabe señalar que el papel base (insumo nacional principal) es producido por otra unidad de negocio de la empresa principalmente con el bagazo de la caña de azúcar en la Provincia de Jujuy, remitiéndolo en bobinas a la fábrica de papel encapado. El valor incorporado al centro de costos respectivo es un valor de transferencia de una unidad de negocio a la otra, el cual contiene el flete desde la planta productora del papel base a la planta productora del papel encapado. Respecto a lo expuesto precedentemente, los técnicos de la CNCE observaron

Am
Cul
X



valor del papel base para cada uno de los períodos analizados discriminado por costo de la empresa productora y el flete incluido (representa aproximadamente el ***%) en la transferencia del insumo.

Con los informes de costos, los papeles de trabajo y las registraciones contables se corroboraron los demás costos incurridos y la asignación de los costos compartidos a los distintos productos, señalándose que en general fueron distribuidos en función de las toneladas.

Con las declaraciones juradas de convenio multilateral y los papeles de trabajo, se constataron los importes informados como beneficio promocional.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con la información proporcionada oportunamente por la empresa.

Respecto de los costos totales, los técnicos de la CNCE, corroboraron mediante los soportes documentales que habían sido calculados en función a la producción de cada período y no en función de las ventas al mercado interno. Por dicha razón procedieron a recalcularlos, los cuales son expuestos a continuación:

Tabla Nº 3 Costos variables y fijos papel estucado. Versión confidencial
En miles de pesos.

	Costos variables	Costos Fijos
Abril – Diciembre 2008	***	***
2.009	***	***
Enero – Noviembre 2010	***	***

Tabla Nº 3 cont Costos variables y fijos papel estucado. Versión pública
2008 = 100

	Costos variables	Costos Fijos
Abril – Diciembre 2008	100	100
2.009	233	183
Enero – Noviembre 2010	284	223

Am
Cul

7



Por último, se deja constancia que utilizando los soportes similares a los mencionados en el primer párrafo del presente punto, los técnicos de la CNCE procedieron a constatar las estructuras de costos de papel estucado actualizadas a noviembre de 2011, no surgiendo diferencias con lo informado durante la verificación.

2.6 Inversiones realizadas.

Durante la verificación, los técnicos de la CNCE, procedieron a constatar mediante la inspección ocular, la documentación interna de la empresa y las facturas emitidas por los proveedores algunas de las inversiones llevadas a cabo en la planta de papel estucado. Dicha información fue proporcionada por la empresa a fs. 1751 del expediente y las inversiones se debieron al reemplazo de los sistemas de medición de gramaje y humedad de la máquina encapadora efectuada en junio de 2011 y la optimización del sistema de frenado de una bobina mediante un freno regenerativo realizada en mayo de 2011.

3. Síntesis y Conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por LEDESMA respecto al proceso de producción, la capacidad de producción, las ventas al mercado interno, existencias al 30 de noviembre de 2010, personal ocupado y masa salarial, costos unitarios e inversiones realizadas de papel estucado se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

Por otra parte, surgieron diferencias en cuanto a los precios de los distintos gramajes de papel estucado y en los costos totales.

Por último, fueron constatadas las estructuras de costos de los distintos gramajes de papel estucado actualizadas a noviembre de 2011.

Am
Curs, X



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, REPUBLICAS DE
FINLANDIA, AUSTRIA Y POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA GRAVENT S.A.²

Expediente: CNCE N° 39/10, SlyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012.
Informe: GI-GN/VERIF N°09 /12

Fecha de la Verificación:	2 de febrero de 2012.
Realizada por:	Dra. Andrea Di Paolo, Lic. Camila Chicón, Srta. Mirna Francia y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Cont. Púb. Guillermo Leonson.
Ubicación:	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Introducción.

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación.
2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización.
3. Síntesis y conclusiones.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.



1. Objetivo de la verificación.

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa GRAVENT en su respuesta al "Cuestionario para el Importador" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización.

2.1. Costos de Nacionalización.

La verificación de la información sobre costos de nacionalización hasta el depósito del importador de los distintos gramajes del papel estucado (90 gramos por metro cuadrado, 115 gramos por metro cuadrado y 170 gramos por metro cuadrado) originario de China, en pesos por kilogramo, informadas por la empresa se realizó en base a los correspondientes despachos de importación, las facturas de los proveedores de la mercadería y de los proveedores de servicios y los papeles de trabajo utilizados habitualmente por la empresa.

Los papeles de trabajo contenían los costos de nacionalización hasta su depósito, de la totalidad de los despachos de importación del papel estucado desagregados por los gramajes solicitados por la CNCE y el tipo de cambio utilizado en cada período.

La información del soporte descrito en el párrafo precedente fue confrontada con los legajos de importación, los cuales contenían entre otra documentación las facturas de los distintos proveedores, de los meses de marzo y octubre de 2009 y octubre de 2010.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

Am
Ceb
X



3. Síntesis y conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por GRAVENT respecto a los costos de nacionalización de papel estucado se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

Am
Cano

X



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, REPUBLICAS DE FINLANDIA, AUSTRIA Y POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA RR DONNELLEY ARGENTINA S.A.^{2 3}

Expediente: CNCE N° 39/10, SlyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012.
Informe: GI-GN/VERIF N°05 /12

Fecha de la Verificación:	30 de enero de 2012.
Realizada por:	Dra. Andrea Di Paolo, Lic. Camila Chicón, Srta. Mirna Francia, Lic. Lucrecia Mangialavori y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Sr. Sergio Slep.
Ubicación:	Garín (Provincia de Buenos Aires).

Introducción.

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación.
2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización.
3. Síntesis y conclusiones.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.



1. Objetivo de la verificación.

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa DONNELLEY en su respuesta al "Cuestionario para el Importador" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización.⁴

2.1. Costos de Nacionalización.

La verificación de la información sobre costos de nacionalización del papel estucado originario de Finlandia, China, Austria y Estados Unidos de América, en pesos por kilogramo, informados por la empresa se realizó en base a los correspondientes despachos de importación y las facturas de los proveedores de la mercadería y de los proveedores de servicios.

Del análisis de los soportes documentales descriptos surgió lo siguiente: a) la firma había informado los costos totales de nacionalización de un despacho por origen; b) los costos del papel estucado originario de Finlandia corresponden a un despacho no informado en el Cuadro Nº 3 del "Cuestionario para el Importador" de la CNCE (IC *** ***/***/2010) y c) no hay diferencia de precio por origen y por gramaje.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

3. Síntesis y conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por DONNELLEY respecto a los costos de nacionalización de papel estucado se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

³ En adelante, DONNELLEY.

⁴ El presente informe contiene en letra negrita itálica información de carácter confidencial. la misma sera reemplazada por asteriscos en la versión pública.0



“Papel y cartón estucados por una o las dos caras con caolín u otras sustancias inorgánicas, con aglutinante o sin el, con exclusión de cualquier otro estucado o recubrimiento, incluso coloreados o decorados en la superficie o impresos, en bobinas (rollos) o en hojas de forma cuadrada o rectangular, de cualquier tamaño, de los tipos utilizados para escribir, imprimir y otros fines gráficos, sin fibras obtenidas por procedimiento mecánico, o químico-mecánico o con un contenido total de estas fibras inferior o igual al 10 % en peso del contenido total de fibra, según el siguiente detalle: i. En bobinas, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado, excluidos los de anchura inferior o igual a 15 centímetros, metalizados, baritados, y/o los tipo duplex; y ii. En hojas o tiras, de peso igual o superior a 80 gramos por metro cuadrado, e inferior o igual a 200 gramos por metro cuadrado excluidos los despachados por la SUBPARTIDA 4810.14, la NCM 4810.19.10, metalizados, y/o baritados¹.”

ORIGINARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, REPUBLICAS DE
FINLANDIA, AUSTRIA Y POPULAR CHINA.

VERIFICACION A LA EMPRESA DIMAGRAF S.A.²

Expediente: CNCE N° 39/10, SlyC N° S01:0172100/2010

Fecha: 19 marzo de 2012.
Informe: GI-GN/VERIF N°04 /12

Fecha de la Verificación:	11 de enero de 2012.
Realizada por:	Sr. Daniel Zuvanic, Lic. Camila Chicón, Sr. Sebastián Cipolla y Cont. Púb. Fernando Basta.
Recibidos por:	Lic. Florencia Bogo.
Ubicación:	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Introducción.

El presente informe está dividido en las siguientes secciones:

1. Objetivo de la verificación.
2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización, ventas y precios al mercado interno y compras internas.
3. Síntesis y conclusiones.

¹ En adelante, papel estucado.

² En este informe, la denominación completa de cada entidad se consigna sólo la primera vez que se la nombra.



1. Objetivo de la verificación.

El objetivo de la verificación fue constatar que la información brindada por la empresa DIMAGRAF en su respuesta al "Cuestionario para el Importador" de la CNCE para el período enero de 2007 – noviembre de 2010 y en presentaciones posteriores, estuviera respaldada por la documentación correspondiente, así como de considerarlo necesario obtener más información y solicitar más detalles relacionados con dicha información.

2. Verificación de la información sobre costos de nacionalización, ventas y precios al mercado interno y compras internas.

2.1. Costos de Nacionalización.

La verificación de la información sobre costos de nacionalización del papel estucado originario de la República de Finlandia, en pesos por kilogramos, informadas por la empresa se realizó en base a los correspondientes despachos de importación, las facturas del proveedor de la mercadería y de los proveedores de servicios y, los papeles de trabajo utilizados habitualmente por la empresa.

Los papeles de trabajo de trabajo contenían en forma desagregada los costos de nacionalización hasta su depósito de la totalidad de los despachos de importación del papel estucado originario de Finlandia.

La información del soporte descrito en el párrafo precedente fue confrontada con los legajos de importación, los cuales contenían entre otra documentación las facturas de los distintos proveedores, de los meses de enero de 2007, de abril de 2008, mayo de 2009 y noviembre de 2010.

Del análisis de los soportes documentales surgió que la firma que: a) no había discriminado el costo por gramaje según lo había solicitado el Organismo y b) no contaba con la información sobre los costos compartidos de administración, comercialización y otros.

De la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa, señalándose que se pudieron constatar los costos de nacionalización hasta el depósito de la empresa.



2.2. Ventas y Precios al mercado interno.

La verificación de las ventas al mercado interno y los precios de papel estucado originarios de Finlandia y China, en pesos por kilogramo, informados por la firma se realizó en base a los listados analíticos de ventas, papeles de trabajo y la documentación emitida por la empresa.

En primer lugar se constataron las unidades de venta y los valores mensuales incluidos en los listados analíticos de ventas y en los papeles de trabajo³ con los informados oportunamente. Con posterioridad dicho soporte documental fue confrontado contra la documentación emitida (facturas, notas de crédito y notas de débito) en los meses de marzo de 2008, abril y octubre de 2009 y febrero y septiembre de 2010.

Del análisis de la documentación descripta surgió que por un error de exposición en las ventas de papel estucado de China se consignaron en marzo de 2009 y los datos (volúmenes y valores) correspondientes a abril de 2009.

A excepción de lo expuesto en el párrafo precedente, de la verificación practicada no surgieron diferencias con lo informado oportunamente por la empresa.

Por último, se deja constancia que la representante de la empresa manifestó que los precios por kilogramo son los mismos por origen para todos los artículos comprendidos en el producto importado objeto de investigación.

2.3. Compras internas.

La verificación de las compras internas⁴ de papel estucado se realizó en base a los papeles de trabajo y a la totalidad de las facturas del proveedor emitidas los meses de marzo de 2008, octubre de 2009, febrero y septiembre de 2010.

De la verificación practicada surgieron diferencias de escasa significatividad con lo informado oportunamente por la empresa.

³ Contenían, entre otras cosas, la conversión de unidades de venta a kilogramos.

⁴ Compras realizadas a LEDESMA.



3. Síntesis y conclusiones.

De la verificación practicada se concluye que la información suministrada por DIMAGRAF respecto a los costos de nacionalización de papel estucado originario de Finlandia hasta su depósito, las ventas y los precios al mercado de papel estucado originario de Finlandia y China (con la salvedad expuesta) y las compras internas de papel estucado se encuentra respaldada por la documentación correspondiente.

Por último, se señala que no fue posible constatar los demás costos informados por la empresa (administración, comercialización, etc).

Am
Conf

X



ANEXO III

ACTUACIONES RELATIVAS AL OFRECIMIENTO DE PRUEBA

Am
Cura



A.III.1. Consideraciones generales.

A fin de que los interesados puedan presentar sus pruebas, la comisión efectuó las notificaciones a las partes de las determinaciones y decisiones adoptadas mediante Acta de Directorio N° 1680 de fecha 30 de noviembre de 2011, conforme lo establecido en el artículo 24 del Decreto Reglamentario N° 1393/08.

Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el artículo 18 del citado Decreto Reglamentario:

"Los interesados podrán ofrecer pruebas hasta un plazo máximo de DIEZ (10) días hábiles contados a partir de la notificación de las determinaciones efectuadas de conformidad con lo establecido por los Artículos 21, 22 ó 23 del presente decreto, según corresponda".

"La Subsecretaría y la Comisión, en el ámbito de sus respectivas competencias, analizarán las pruebas ofrecidas por las partes y, dentro de los DIEZ (10) días hábiles contados a partir del vencimiento del plazo establecido en el párrafo anterior notificarán a las partes interesadas las pruebas que serán consideradas, debiendo fundamentar la decisión adoptada".

"Las partes interesadas podrán producir la prueba admitida por la Subsecretaría y/o la Comisión con relación a la investigación hasta OCHENTA (80) días previos a la determinación final de dumping o subvención de la Subsecretaría y a la determinación final de daño y causalidad de la Comisión".

"Declarada la clausura del período probatorio, previo al arribo de una determinación definitiva, la Subsecretaría y la Comisión informarán sobre los hechos esenciales considerados que sirvan de base para la decisión de aplicar o no medidas definitivas, los que serán puestos a disposición de las partes interesadas por un plazo de DIEZ (10) días hábiles a fin de que puedan efectuar sus alegatos. Las presentaciones realizadas con posterioridad no serán tenidas en cuenta".

"Transcurrido el plazo para la presentación de los alegatos, concluirá la instrucción del procedimiento".

En el presente Anexo se sintetizan los antecedentes y actuaciones relacionados con el ofrecimiento y producción de prueba. Asimismo, en la Tabla N° A.III.1, se resumen las actuaciones referidas al ofrecimiento de prueba, las respectivas decisiones de esta CNCE, y un detalle del resultado en función de lo actuado por las partes.



A.III.2 Antecedentes y actuaciones relacionadas con los ofrecimientos de prueba

El 1° de diciembre de 2011, esta CNCE le comunicó a las partes acreditadas en las presentes actuaciones, la fecha¹ límite fijada para que las partes interesadas ofrezcan pruebas (fs. 4679/731).

Entre los días 19 y 20 de diciembre de 2011, se recibieron los ofrecimientos de prueba efectuados por las firmas GOLD EAST (fs. 4902/13), STORA ENSO (fs. 4769/73), MARTIN CAVA (fs. 4774/6) y AVERY DENNISON (fs. 4792/804). Par a mayor detalle, ver tabla adjunta en el presente anexo.

El 6 de enero de 2011, se procedió a notificar² a las firmas GOLD EAST, STORA ENSO, MARTIN CAVA y AVERY DENNISON la decisión adoptada por esta Comisión con relación a cada uno de los ofrecimientos de prueba presentados por las mencionadas firmas (fs. 4914/28).

Con fecha 11 de enero de 2012, las firmas STORA ENSO³ y MARTIN CAVA efectuaron consideraciones con relación a las decisiones adoptadas por esta CNCE con relación a sus ofrecimientos de prueba (fs. 4937/9 y 4940 respectivamente). Dichas consideraciones fueron respondidas por esta CNCE, mediante notas respectivas de fecha 16 de enero 2012 (fs. 4950/4).

El 24 de enero de 2012, la firma importadora MARTIN CAVA acompañó constancia de diligenciamiento del oficio dirigido al INTI y a la FEDERACIÓN DE INDUSTRIAS GRÁFICAS Y AFINES (FS. 4977/83).

El 6 de febrero de 2012, el INTI comunicó a esta CNCE la imposibilidad de expedirse respecto del oficio presentado por la firma MARTIN CAVA, atento a que dicha empresa no remitió las muestras al Instituto, situación de la que la empresa se encuentra en conocimiento (fs. 5093).

El 14 de marzo de 2012, LEDESMA presentó un escrito impugnando la legitimidad de las muestras y comparaciones acompañadas por la firma GOLD EAST, como también la prueba ofrecida por la firma MARTIN CAVA (fs. 5133).

¹ Conforme lo establece el primer párrafo del Art. 18 del Decreto Reglamentario N° 1393/08.

² Conforme lo establece el segundo párrafo del Art. 18 del Decreto Reglamentario N° 1393/08.

³ El 23 de enero de 2012, esta empresa presentó un escrito reservando sus derechos de replantear ante el Tribunal de Alzada los medios de prueba cuya producción fuera rechazada por la Comisión (fs. 4972).

AM
Cant

COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR
EXPEDIENTE CNCE N° 39/10
INFORMACIÓN SISTEMATIZADA DE LOS HECHOS ESENCIALES

Tabla N° A.III.1 Ofrecimiento de prueba

EMPRESA	PRUEBA OFRECIDA	DECISIÓN DE LA CNCE	RESULTADO
STORA ENSO	"Si Ledesma lleva su contabilidad en regla, de acuerdo con las leyes y normas argentinas de contabilidad generalmente aceptadas"	A este respecto se señala que los Estados Contables de la firma peticionante fueron oportunamente presentados en estas actuaciones con el correspondiente informe del auditor, suscripto por Contador Publico independiente y demás requisitos legales exigidos por la ley de Sociedades Comerciales, por lo tanto, la solicitud de verificación no será considerada por esta CNCE, excediendo la misma el ámbito de su competencia.	N/C
	"Cuál es el porcentaje que las ventas a Castinver representan sobre las ventas totales de Ledesma".	A este respecto se señala que las ventas de Ledesma a CASTINVER en lo que se refiere al producto involucrado en esta investigación será objeto de verificación.	Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe
	"Cuál es el precio al cual Ledesma vende el producto objeto de la investigación (discriminando por cada una de sus presentaciones) diferenciando entre el precio de venta a Castinver y el precio de venta al resto de sus clientes".	A este respecto se señala que el ingreso medio por ventas de los productos representativos informados por LEDESMA serán objeto de verificación. Adicionalmente, el ingreso medio por ventas a CASTINVER de esos productos también será objeto de verificación.	Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe
	"Si Castinver vendió y facturó el producto objeto de investigación por cuenta y orden de Ledesma, deberá el experto determinar cuál es el porcentaje que las ventas realizadas por Castinver por cuenta y orden de Ledesma representaron sobre el total de las ventas de Ledesma".	A este respecto se señala que solamente las ventas de LEDESMA a CASTINVER serán objeto de verificación.	Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe
	"Cuál es la incidencia que los costos de flete tienen en el costo total del producto objeto de la investigación. En particular, deberá el experto informar sobre el costo del transporte desde la planta de Ledesma en Jujuy hasta la planta de Ledesma en San Luis y desde la planta de Ledesma en San Luis a los mercados de consumo localizados principalmente en Ciudad y Provincia de Buenos Aires".	Respecto de la incidencia que los costos de flete tienen en el costo total del producto involucrado en la investigación, se señala que será objeto de verificación la incidencia del flete de comercialización desde la planta de Ledesma en San Luis correspondiente a dicho producto. Posteriormente también se le comunicó a la empresa que "A este respecto cabe mencionar que esta CNCE en oportunidad de efectuar la verificación, procederá a verificar el costo del papel estucado y solicitará a LEDESMA el precio	Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe

COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR
EXPEDIENTE CNCE N° 39/10
INFORMACIÓN SISTEMATIZADA DE LOS HECHOS ESENCIALES

		de compra del insumo principal. En caso de contar con información respecto del flete desde la provincia de Jujuy, los técnicos de la CNCE constatarán dicha incidencia".	
	"Cualquier otra cuestión relacionada con los puntos arriba mencionados y sobre la cual el experto entienda necesario opinar".	A este respecto, se señala que todo aquello que la CNCE considere conducente a los fines de la presente investigación será objeto de verificación, y sus resultados serán consignados oportunamente en el respectivo informe de verificación.	N/C
	<p>Por otra parte en lo que refiere a CASTINVER, respecto al:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Punto 1) "Si Castinver lleva su contabilidad en regla, de acuerdo con las leyes y normas argentinas de contabilidad generalmente aceptadas". ➤ Punto 2) "Cuál es el precio al cual Castinver compra el producto objeto de la investigación a Ledesma (discriminando por cada una de sus presentaciones) y cuál es el precio al cual Castinver vende el producto objeto de la investigación a sus clientes". ➤ Punto 3) "Si Castinver vendió y facturó el producto objeto de investigación por cuenta y orden de Ledesma, deberá el experto determinar cuál fue el porcentaje de comisión cobrado por Castinver por tales ventas así como también el margen de utilidad obtenido por Castinver". ➤ Punto 4) "Cualquier otra cuestión relacionada con los puntos arriba mencionados y sobre la cual el experto entienda necesario opinar". ➤ Punto 5) "Alternativamente, y para el hipotético caso que esa Comisión desestime la realización de las periciales contables arriba ofrecidas, solicitamos se establezca un margen de utilidad razonable para una distribuidora del sector y se reconstruya el precio de primera venta de Ledesma de manera razonable. ... Esta determinación deberá realizarse durante el proceso de verificación in situ que dicha Comisión realice en las instalaciones de Ledesma y sus resultados deberán agregarse al expediente como prueba". 	<p>Con relación a lo solicitado en los puntos 1 a 4, se señala que no resulta pertinente verificar a la firma CASTINVER, atento a que la misma no es parte acreditada en las presentes actuaciones del expediente que nos ocupa. Posteriormente, la empresa insistió en su ofrecimiento (puntos 1 a 4) y la CNCE reiteró lo antes dicho.</p> <p>En este aspecto en atención a las manifestaciones efectuadas precedentemente se señala que en oportunidad de la verificación a LEDESMA esta Comisión relevará toda la información que estime conducente a los fines de la presente investigación.</p>	N/C
	<p>Por otra parte en lo que refiere a DIMAGRAF, respecto al:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Punto 1) "Si Dimagraf lleva su contabilidad en regla, de acuerdo con las leyes y normas argentinas de contabilidad generalmente aceptadas". ➤ Punto 2) "Cuáles fueron los precios a los cuales Dimagraf compró durante todo el período investigado el producto objeto de la investigación a Ledesma y/o Castinver (discriminando por cada una de sus presentaciones) y los precios nacionalizados de compra a Stora Enso 	<p>A este respecto se señala que en oportunidad de la verificación a la firma importadora se solicitará la documentación pertinente respaldatoria de la aportada durante la investigación.</p> <p>A este respecto se señala que las compras internas totales informadas por dicha firma importadora en el Cuadro N° 7 y los costos de</p>	Ver informe de verificación N° 04/12, del Anexo II del presente informe



[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR
EXPEDIENTE CNCE N° 39/10
INFORMACIÓN SISTEMATIZADA DE LOS HECHOS ESENCIALES

2012 - Año de Homenaje al doctor D. MANUEL BELGRANO

	(discriminando por cada una de sus presentaciones)".	nacionalización de los productos representativos exportados por Stora Enso desde Finlandia serán objeto de verificación por esta CNCE A este respecto, se señala que todo aquello que la CNCE considere conducente a los fines de la presente investigación será objeto de verificación, y sus resultados serán consignados oportunamente en el respectivo informe de verificación.	
	<p>➤ Punto 3) "Cualquier otra cuestión relacionada con los puntos arriba mencionados y sobre la cual el experto entienda necesario opinar".</p> <p>Finalmente, en lo que refiere a RESMACON, respecto al:</p> <p>➤ Punto 1) "Si Resmacon lleva su contabilidad en regla, de acuerdo con las leyes y normas argentinas de contabilidad generalmente aceptadas".</p> <p>➤ Punto 2) "Cuáles fueron los precios a los cuales Resmacon compró durante todo el período investigado el producto objeto de la investigación a Ledesma y/o Castinver (discriminando por cada una de sus presentaciones) y los precios nacionalizados de compra a Stora Enso (discriminando por cada una de sus presentaciones)".</p> <p>➤ Punto 3) "Cualquier otra cuestión relacionada con los puntos arriba mencionados y sobre la cual el experto entienda necesario opinar"</p>	<p>Con relación a lo solicitado en los puntos 1 a 3, atento a que la firma RESMACON no contestó el Cuestionario para el Importador de la CNCE, esta Comisión no realizará verificación en dicha empresa.</p>	N/C
MARTIN CAVA	<p>Pericial Técnica a cargo del INTI:</p> <p>"Para que informe el proceso de fabricación del producto objeto de investigación (definición textual) e igual producto producido por la denunciante, con expresa indicación de las materias primas componentes de ambos, forma de obtención de las mismas y la influencia de ellas en el costo del producto terminado".</p> <p>"Comparación de calidad de los productos importados y del producido por la denunciante, utilidad de cada uno y posibilidad de sustitución de uno por otro".</p> <p>"En su caso, deberá indicarse el gramaje de los papeles producidos por LEDESMA S.A. y efectuar su comparación con los que son objeto de importación, todo ello limitado a las mercaderías objeto de esta investigación".</p>	<p>Se le hizo saber que la citada información podrá ser acompañada por vuestra empresa, hasta el 6 de febrero de 2012, la que una vez incorporada al expediente revestirá carácter de prueba documental. Lo expuesto precedentemente, se fundamenta en lo dispuesto por el Art. 18 del Decreto N° 1393/08 y concordantes del Decreto 1759/72.</p>	<p>Con fecha 24/01/2012, la empresa acompañó constancia de presentación para diligenciamiento ante el INTI (fs. 4977 y 4979). Asimismo, el 6/02/2012, el INTI</p>



Am
Quil

			remitió una nota informando que la firma MARTIN CAVA no le había remitido muestras del producto necesarias para los ensayos, y que las mismas le habían sido requeridas por escrito. Finalmente el Inti dejó constancia de que hasta no contar con fichas muestras no será posible realizar el informe del oficio requerido (fs. 5093).
	<p>Pericial Contable- para mediante el examen de los libros, documentación contable, comercial y técnica de la firma denunciante, se dictamine:</p> <p>a) "Si los mismos son llevados en debida forma"</p> <p>b) "Si la estructura de costos de LEDESMA S.A. denunciante en autos y que fuera suministrada por la misma en estas actuaciones, responde a la realidad, detallando la misma a las fechas indicadas en la denuncia y si se mantiene en la actualidad".</p> <p>c) "Beneficios impositivos de que goza la denunciante, si los mismos han sido evidenciados en la estructura de costos suministrada con motivo de la denuncia y su influencia en la estructura de costos actual".</p> <p>d) "Incidencia en los costos de producción de LEDESMA S.A. de la materia prima obtenida con motivo de la producción de azúcar de caña y de su traslado hasta el lugar de producción del papel objeto de las actuaciones. Costos adicionales de transporte y la logística y su influencia en la eficiencia de la producción".</p> <p>e) "Estructura de ventas de LEDESMA S.A.; eventual existencia de firmas asociadas y/o controladas que sean vehículo de canalización de las ventas de LEDESMA S.A., en su caso, porcentaje de las ventas</p>	<p>a) A este respecto se señala que los Estados Contables de la firma peticionante fueron oportunamente presentados en estas actuaciones con el correspondiente informe del auditor, suscripto por Contador Público independiente y demás requisitos legales exigidos por la ley de Sociedades Comerciales, por lo tanto, la solicitud de verificación no será considerada por esta CNCE, excediendo la misma el ámbito de su competencia.</p> <p>b) A este respecto se señala que las estructuras de costos aportadas por LEDESMA serán objeto de verificación.</p> <p>c) Respecto a los beneficios impositivos, estos serán considerados al momento de la verificación de las estructuras de costos de LEDESMA S.A.</p> <p>d) En lo que respecta a los costos de producción de LEDESMA S.A., esta CNCE verificará el costo de los insumos, entre otros componentes, y su participación en el costo medio unitario de los productos representativos.</p> <p>e) A este respecto se señala que la existencia de firmas asociadas y/o controladas surge de los estados contables de LEDESMA.</p>	<p>N/C</p> <p>Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe</p> <p>Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe</p> <p>Ver informe de</p>



Am
Cura

COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR
EXPEDIENTE CNCE Nº 39/10
INFORMACIÓN SISTEMATIZADA DE LOS HECHOS ESENCIALES

2012 - Año de Homenaje al doctor D. MANUEL BELGRANO

	<p>realizadas a través de ellas y ganancia indirecta que la operación arroje por cada ejercicio, desde la fecha de la denuncia hasta la actualidad. En su caso, precio final del producto vendido por LEDESMA S.A. a través de las empresas controladas o asociadas y su comparación con el valor de transacción de las mercaderías importadas objeto de esta investigación. Se denuncia como posible empresa controlada a tales fines a la empresa CASTINVER S.A., lo cual deberá ser objeto de investigación a través de esta pericia, así como la eventual existencia de otras similares".</p> <p>f) "Volumen de ventas en el mercado interno de LEDESMA S.A. en el mercado interno, por año calendario, desde el 2008 a la fecha".</p> <p>g) "Volumen de facturación y ganancias de LEDESMA S.A. en igual lapso".</p> <p>h) "Volumen de importación de las mercaderías objeto de esta investigación en igual lapso".</p> <p>i) "Relación y/o representatividad de la producción y comercialización de LEDESMA S.A. en el mercado interno respecto de la mercadería objeto de esta investigación durante igual lapso".</p>	<p>Adicionalmente, la información que pudiera surgir de los registros de estas empresas no será verificada atento a que las mismas no revisten carácter de parte acreditada en las actuaciones del expediente que nos ocupa. Por último, en el caso de CASTINVER, serán objeto de verificación únicamente las ventas de LEDESMA a dicha empresa.</p> <p>f) A este respecto se señala que las ventas de LEDESMA correspondiente al período 2008-noviembre 2010 serán objeto de verificación.</p> <p>g) A este respecto se señala que el volumen de facturación y ganancias de LEDESMA correspondiente al período 2008-noviembre 2010 serán objeto de verificación.</p> <p>h) A este respecto se señala que según surge de información oficial (fuente DGA) LEDESMA S.A. no ha realizado importaciones desde los orígenes investigados en el período investigado.</p> <p>i) A este respecto, dado que no se comprende lo solicitado por vuestra empresa, tenga a bien aclarar lo aquí consignado en un plazo que no exceda de las 48 horas desde recibida la presente.</p> <p>Siendo recepcionada la aclaración solicitada se comunicó a la empresa que a este respecto se señala que dicha relación surgirá del resultado de las verificaciones que esta Comisión llevará a cabo.</p>	<p>verificación Nº 10/12, del Anexo II del presente informe</p> <p>N/C</p> <p>Ver informe de verificación Nº 10/12, del Anexo II del presente informe</p> <p>Ver informe de verificación Nº 10/12, del Anexo II del presente informe</p> <p>Ver informe de verificación Nº 10/12, del Anexo II del presente informe</p>
--	---	--	---



AM
Canc

COMISIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR
EXPEDIENTE CNCE N° 39/10
INFORMACIÓN SISTEMATIZADA DE LOS HECHOS ESENCIALES

	<p><u>Prueba Informativa:</u> Oficio a la FEDERACIÓN ARGENTINA DE LA INDUSTRIA GRÁFICA Y AFINES, para que informe:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Consumo aparente del producto objeto de investigación (definición textual), durante los años 2008, 2009 y 2010". • "Participación de la industria nacional en dicho consumo aparente, con especificación de los años mencionados en el acápite anterior" • "Participación de la firma LEDESMA S.A. respecto de dicho consumo aparente y durante los mismos períodos" • "Aumento de la producción nacional durante esos mismos períodos" • "Aumento de la producción de la denunciante LEDESMA S.A. en iguales lapsos" • "Porcentajes de la importación proveniente de los países denunciados, durante esos períodos anuales. Aumento o disminución de la misma" • "Comparación de la calidad del producto importado desde los países objeto de esta investigación y del producto en razón de las materias primas utilizadas para la producción de cada uno. En su caso, utilidad y ventajas y beneficios de cada uno de los productos y posibilidad de sustitución de uno por otro" 	<p>La citada información podrá ser acompañada por vuestra empresa, hasta el 6 de febrero de 2012, la que una vez incorporada al expediente revestirá carácter de prueba documental. Lo expuesto precedentemente, se fundamenta en lo dispuesto por el Art. 18 del Decreto N° 1393/08 y concordantes del Decreto 1759/72.</p>	<p>Con fecha 24/01/2012, la empresa acompañó constancia de presentación para diligenciamiento ante el INTI (fs. 4977/8)</p>
AVERY DENNISON	<p>La empresa solicitó que "Esa CNCE proceda a la verificación... de las estructuras de costos de producción de papel estucado de LEDESMA, particularmente para los modelos 90 gr/m2 en hojas, 115 gr/m2 en hojas y 170 gr/m2 en hojas; y emita el informe correspondiente pronunciándose sobre la veracidad de los datos aportados por LEDESMA, y en consecuencia se agregue el referido informe al expediente".</p> <p>La empresa solicitó que "Esa CNCE proceda a la verificación... de las cuentas específicas de papel estucado de LEDESMA, y en consecuencia se agregue el referido análisis al expediente".</p>	<p>Se le hizo saber que las estructuras de costos de los productos representativos informadas por la peticionante serán objeto de verificación, y sus resultados serán consignados en el respectivo informe.</p> <p>Se hizo saber que las cuentas específicas informadas por LEDESMA correspondientes al producto involucrado en la investigación serán objeto de verificación.</p>	<p>Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe</p> <p>Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe</p>
	<p>"De no constar en las actuaciones de esa CNCE, se libre oficio a LEDESMA a fin de que informe y acompañe la información documental pertinente que acredite y constata la veracidad de los proyectos de inversión de LEDESMA, y en consecuencia se agregue al expediente".</p>	<p>Se le hizo saber que la firma LEDESMA refirió y acompañó información relacionada a los mencionados proyectos de inversión con fecha 28/01/11, obrante a fs. 1751, no obstante en oportunidad de la verificación se le solicitará a la firma mayores detalles en relación a dicho proyecto.</p>	<p>Ver informe de verificación N° 10/12, del Anexo II del presente informe</p>
GOLD EAST	<p>La empresa presentó un escrito en el cual expone las diferencias entre el producto elaborado por GOLD EAST y por LEDESMA y 2 (dos) muestras de papel estucado a fs. 47 87/91.</p>	<p>Se le hizo saber que la citada información fue incorporada a las actuaciones.</p>	<p>Ver Sección IV. Producto Similar Nacional.</p>





ANEXO IV: **EVOLUCIÓN Y** **ACTUALIZACIÓN DE LAS** **IMPORTACIONES**

X
Am
AnP



EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES

El Artículo 10 del Acuerdo Antidumping¹, hace referencia a la retroactividad de los derechos antidumping. De los artículos 10.2² y 10.6³ del Acuerdo surgen los requisitos que deben reunirse para la aplicación de un derecho retroactivo.

A tal fin y para dar cumplimiento a lo prescripto en el apartado ii) del artículo 10.6, en el presente Anexo se presenta la evolución de las importaciones desde enero de 2010 a diciembre de 2011 (últimos once meses del período investigado) y su actualización hasta diciembre de 2011 a efectos de que el Directorio de esta CNCE, ante la posibilidad de aplicarse retroactivamente un derecho antidumping y una vez cumplidos los requisitos formales que exigen los artículos citados precedentemente, cuente con la misma a los fines de su determinación.

En las Tablas A.IV, se presentan las importaciones de Papel Estucado, originarias de FINLANDIA (Tabla Nº A.IV.1), AUSTRIA (Tabla Nº A.IV.2), CHINA (Tabla Nº A.IV.3), y ESTADOS UNIDOS (Tabla Nº A.IV.4), desagradas por las empresas importadoras con mayor participación en las importaciones totales de ese origen, en tanto que se presentan los Gráficos A.IV, por cada uno de los orígenes objeto de investigación; FINLANDIA (Gráfico Nº A.IV.1), AUSTRIA (Gráfico Nº A.IV.2), CHINA (Gráfico Nº A.IV.3), y ESTADOS UNIDOS (Gráfico Nº A.IV.4).

¹ En adelante, Acuerdo

² "Cuando se formule una determinación definitiva de la existencia de daño (pero no de amenaza de daño o de retraso importante en la creación de una rama de producción) o, en caso de formularse una determinación definitiva de la existencia de amenaza de daño, cuando el efecto de las importaciones objeto de dumping sea tal que, de no haberse aplicado medidas provisionales, hubiera dado lugar a una determinación de la existencia de daño, se podrán percibir retroactivamente derechos antidumping por el período en que se hayan aplicado medidas provisionales".

³ "Podrá percibirse un derecho antidumping definitivo sobre los productos que se hayan declarado a consumo 90 días como máximo antes de la fecha de aplicación de las medidas provisionales cuando, en relación con el producto objeto de dumping considerado, las autoridades determinen:

- i) que hay antecedentes de dumping causante de daño, o que el importador sabía o debía haber sabido que el exportador practicaba el dumping y que éste causaría daño, y
- ii) que el daño se debe a importaciones masivas de un producto objeto de dumping, efectuadas en un lapso de tiempo relativamente corto que, habida cuenta del momento en que se han efectuado las importaciones objeto de dumping, su volumen y otras circunstancias (tales como una rápida acumulación de existencias del producto importado), es probable socaven gravemente el efecto reparador del derecho antidumping definitivo que deba aplicarse, a condición de que se haya dado a los importadores interesados la oportunidad de formular observaciones".

Tabla Nº A.IV.1

Actualización de las importaciones de Papel Estucado originarias de FINLANDIA

En kilogramos

a. mensual

AÑO	MES	***	***	***	***	***	***	***	TOTAL FINLANDIA
2010	01	***	***	***	***	***	***	***	422.586
	02	***	***	***	***	***	***	***	530.380
	03	***	***	***	***	***	***	***	1.109.997
	04	***	***	***	***	***	***	***	314.245
	05	***	***	***	***	***	***	***	641.216
	06	***	***	***	***	***	***	***	605.313
	07	***	***	***	***	***	***	***	1.138.968
	08	***	***	***	***	***	***	***	850.716
	09	***	***	***	***	***	***	***	918.861
	10	***	***	***	***	***	***	***	1.201.871
	11	***	***	***	***	***	***	***	698.774
	12	***	***	***	***	***	***	***	666.246
2011	01	***	***	***	***	***	***	***	828.900
	02	***	***	***	***	***	***	***	500.950
	03	***	***	***	***	***	***	***	533.836
	04	***	***	***	***	***	***	***	150.522
	05	***	***	***	***	***	***	***	7.330
	06	***	***	***	***	***	***	***	97.400
	07	***	***	***	***	***	***	***	48.731
	08	***	***	***	***	***	***	***	175.160
	09	***	***	***	***	***	***	***	86.510
	10	***	***	***	***	***	***	***	36.668
	11	***	***	***	***	***	***	***	99.420
	12	***	***	***	***	***	***	***	-

b. anual

Total 2010	***	***	***	***	***	***	***	***	9.099.171
Total 2011	***	***	***	***	***	***	***	***	2.565.427

Nota: En asteriscos se presenta información de carácter confidencial.

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.





Tabla N° A.IV.2
Actualizaci3n de las importaciones de Papel Estucado originarias de AUSTRIA

En kilogramos

a. mensual

AÑO	MES	***	***	***	***	***	TOTAL AUSTRIA
2010	01	***	***	***	***	***	340.049
	02	***	***	***	***	***	151.357
	03	***	***	***	***	***	376.741
	04	***	***	***	***	***	297.322
	05	***	***	***	***	***	11.727
	06	***	***	***	***	***	121.062
	07	***	***	***	***	***	1.360
	08	***	***	***	***	***	236.558
	09	***	***	***	***	***	274.892
	10	***	***	***	***	***	206.700
	11	***	***	***	***	***	449.487
	12	***	***	***	***	***	135.898
2011	01	***	***	***	***	***	169.363
	02	***	***	***	***	***	440.024
	03	***	***	***	***	***	-
	04	***	***	***	***	***	-
	05	***	***	***	***	***	-
	06	***	***	***	***	***	-
	07	***	***	***	***	***	-
	08	***	***	***	***	***	-
	09	***	***	***	***	***	-
	10	***	***	***	***	***	-
	11	***	***	***	***	***	-
	12	***	***	***	***	***	12.107

b. anual

2010	***	***	***	***	***	2.603.152
2011	***	***	***	***	***	621.494

Nota: En asteriscos se presenta informaci3n de car3cter confidencial.

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.

Am
Qui
X



Tabla N° A.IV.3
Actualización de las importaciones de Papel Estucado originarias de CHINA

En kilogramos

a. mensual

AÑO	MES	***	***	***	***	***	***	Total CHINA
2010	01	***	***	***	***	***	***	920.005
	02	***	***	***	***	***	***	27.300
	03	***	***	***	***	***	***	45.300
	04	***	***	***	***	***	***	198.835
	05	***	***	***	***	***	***	214.332
	06	***	***	***	***	***	***	38.031
	07	***	***	***	***	***	***	400.911
	08	***	***	***	***	***	***	526.549
	09	***	***	***	***	***	***	97.921
	10	***	***	***	***	***	***	2.157.975
	11	***	***	***	***	***	***	1.955.249
	12	***	***	***	***	***	***	879.646
2011	01	***	***	***	***	***	***	1.539.881
	02	***	***	***	***	***	***	1.443.939
	03	***	***	***	***	***	***	531.456
	04	***	***	***	***	***	***	83.574
	05	***	***	***	***	***	***	9.840
	06	***	***	***	***	***	***	-
	07	***	***	***	***	***	***	-
	08	***	***	***	***	***	***	-
	09	***	***	***	***	***	***	-
	10	***	***	***	***	***	***	-
	11	***	***	***	***	***	***	-
	12	***	***	***	***	***	***	-

b. anual

2010	***	***	***	***	***	***	7.462.054
2011	***	***	***	***	***	***	3.608.691

Nota: En asteriscos se presenta información de carácter confidencial.

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.

Am
Qui
7

Tabla N° A.IV.4

Actualización de las importaciones de Papel Estucado originarias de ESTADOS UNIDOS

En kilogramos

a. mensual

AÑO	MES	***	***	***	***	***	Total ESTADOS UNIDOS
2010	01	***	***	***	***	***	168.733
	02	***	***	***	***	***	406.685
	03	***	***	***	***	***	316.400
	04	***	***	***	***	***	136.769
	05	***	***	***	***	***	261.534
	06	***	***	***	***	***	407.378
	07	***	***	***	***	***	50.021
	08	***	***	***	***	***	916.634
	09	***	***	***	***	***	254.593
	10	***	***	***	***	***	127.238
	11	***	***	***	***	***	207.947
	12	***	***	***	***	***	129.034
2011	01	***	***	***	***	***	326.611
	02	***	***	***	***	***	55.709
	03	***	***	***	***	***	-
	04	***	***	***	***	***	80.694
	05	***	***	***	***	***	117.707
	06	***	***	***	***	***	-
	07	***	***	***	***	***	99.155
	08	***	***	***	***	***	22.732
	09	***	***	***	***	***	-
	10	***	***	***	***	***	38.400
	11	***	***	***	***	***	109.780
	12	***	***	***	***	***	-

b. anual

2010	***	***	***	***	***	3.382.966
2011	***	***	***	***	***	850.788

Nota: En asteriscos se presenta información de carácter confidencial.

Fuente: CNCE sobre la base de DGA.



Gráfico N° A.IV.1

Actualización de la Evolución de las Importaciones de Papel Estucado originarias de
FINLANDIA

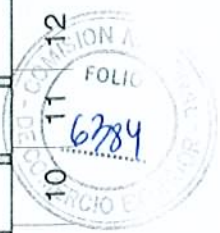
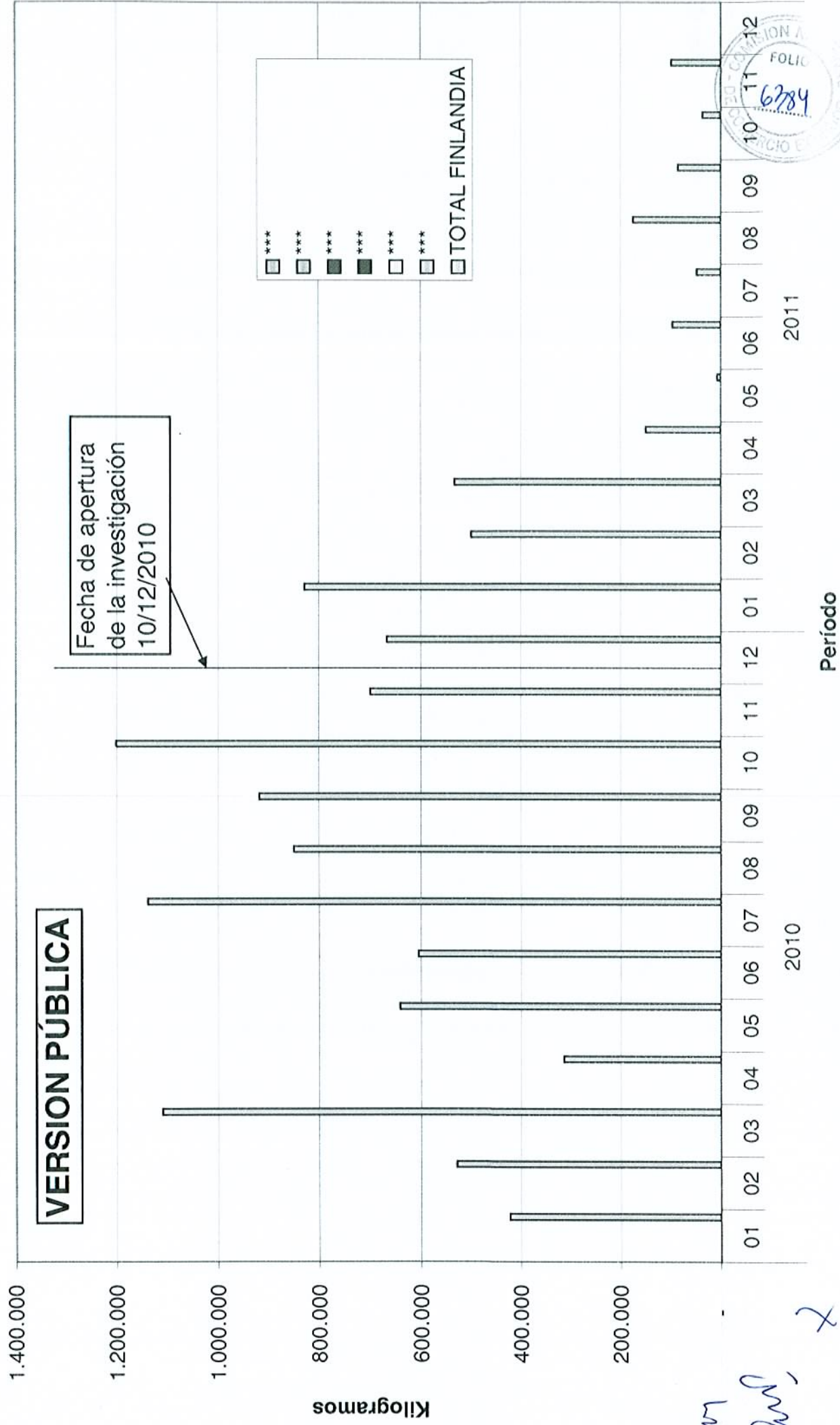
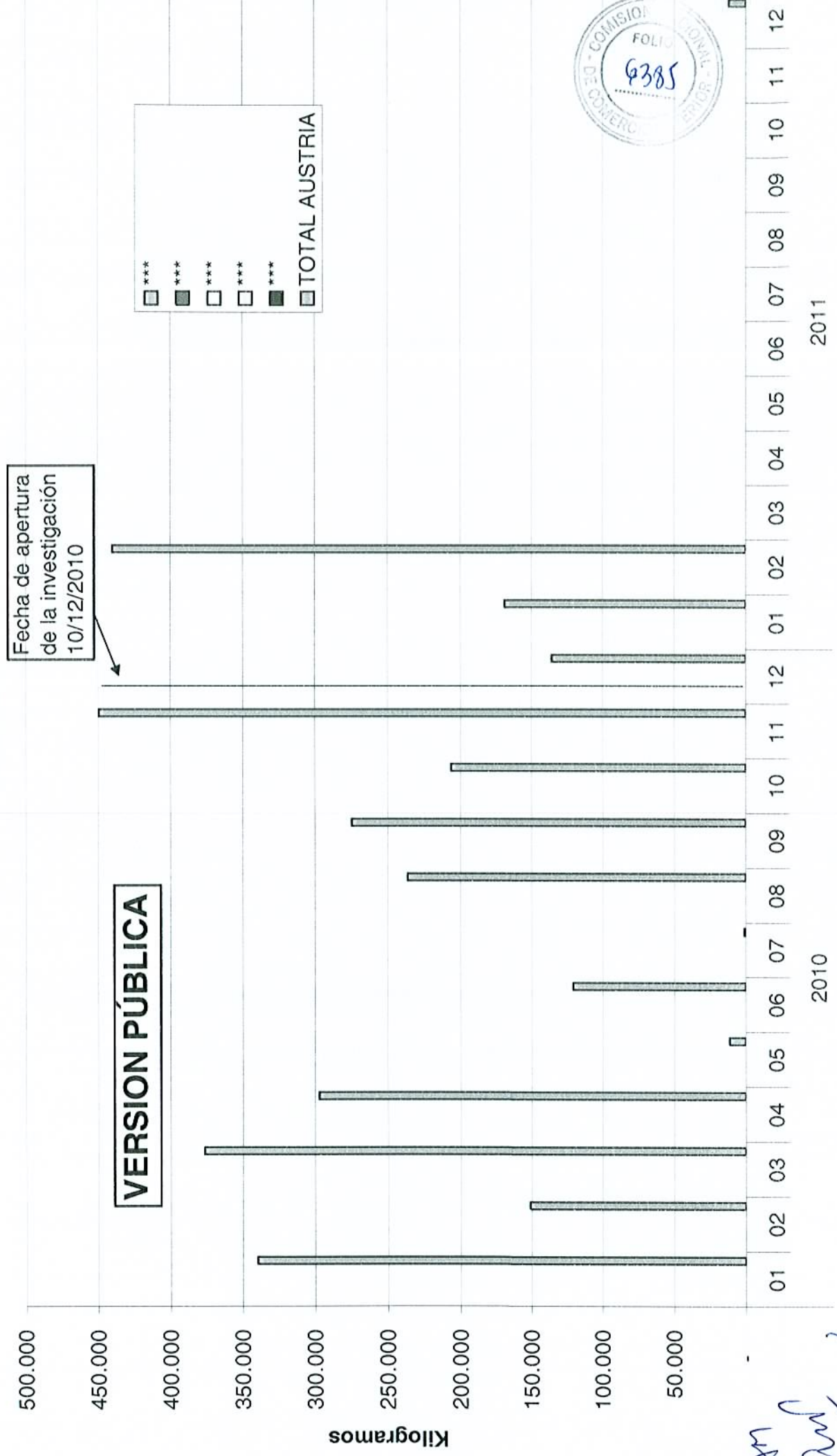


Gráfico N° A.IV.2

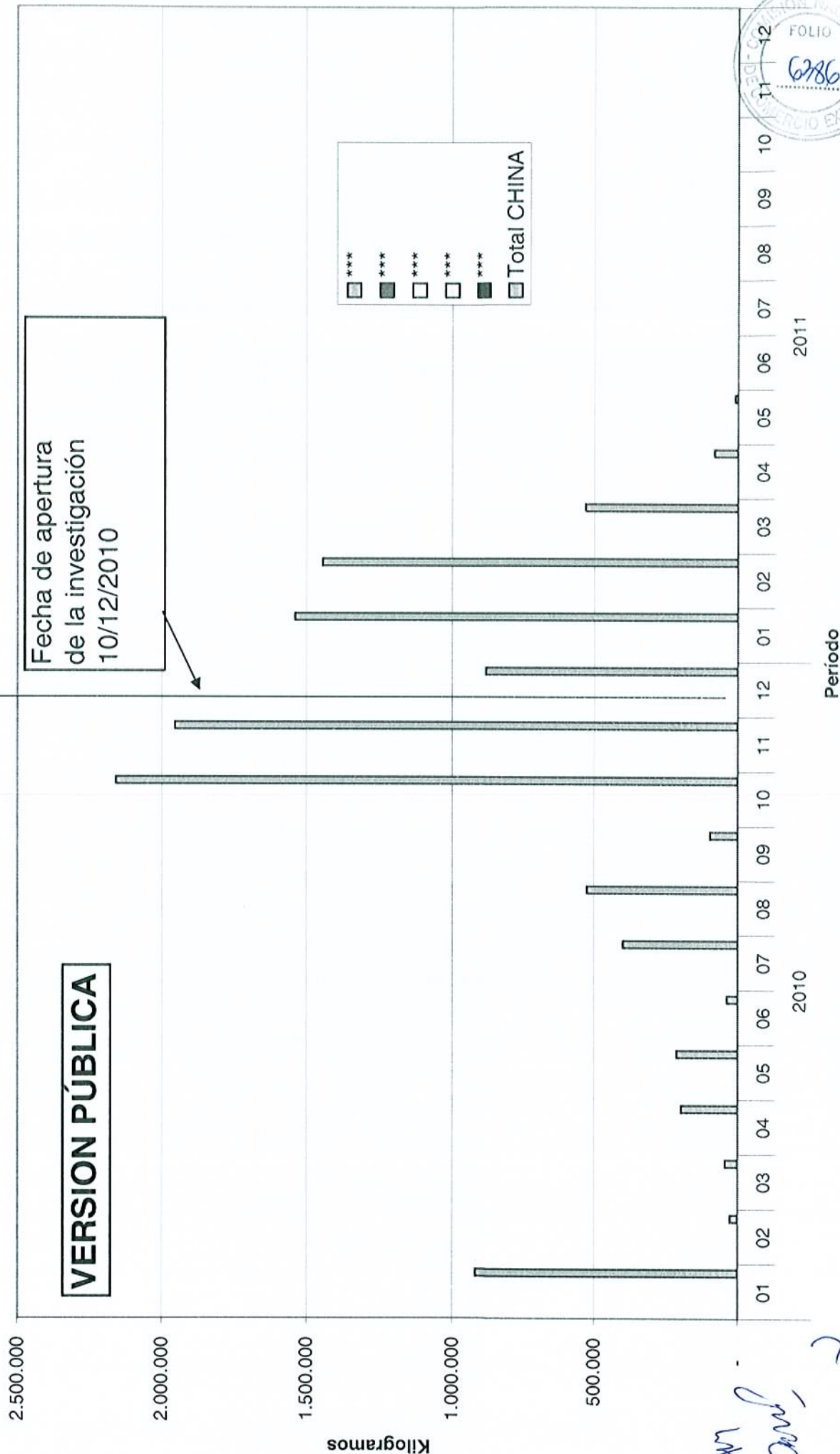
Actualización de la Evolución de las Importaciones de Papel Estucado originarias de AUSTRIA



AM
Am
X

Gráfico Nº A.IV.3

Actualización de la Evolución de las Importaciones de Papel Estucado originarias de CHINA



Am

Am

2

Gráfico N° A.IV.4

Actualización de la Evolución de las Importaciones de Papel Estucado originarias de
ESTADOS UNIDOS

