

SECTOR CELULOSA Y PAPEL

Situación económica y perspectivas



JUNIO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5.
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.com.ar • www.iesonline.com.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Oferta
- 09. Celulosa
- 12. Papel
- 16. Comercio Exterior
- 19. Precios
- 20. Perspectivas
- 21. Principales Noticias

Principales números

8,8%

Es el aumento en la actividad de edición e impresión en el acumulado a mayo de 2022 (tras crecer 4,1% en 2021), según el INDEC

13,4%

Es el aumento acumulado a mayo en la producción de papel y productos de papel (tras crecer 6,9% en 2021), según el INDEC

-2,5%

Es el caída en la producción de celulosa en el acumulado a mayo de 2022 (tras caer 4,8% en 2021), según el INDEC

195,6
USD MILLONES

Es la exportación total de celulosa, papel y cartón en los cinco primeros meses de 2022 (4,4%), tras aumentar 26,3% en 2021 (USD 437,1 millones)

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » MODERADO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

La industria papelerera opera en un alto nivel de capacidad instalada, registrando el mayor volumen de producción de los últimos 20 años. La producción de papel y productos de papel es la mayor en al menos veinte años para los primeros cinco meses de 2022, con un crecimiento de 13,4% en el acumulado a mayo según el IPI del INDEC, tras crecer 6,9% en 2021. En efecto, la utilización de la capacidad instalada de la industria de papel y sus productos creció 9,5% en el acumulado a mayo. No obstante, la industria sigue operando en un escenario de baja rentabilidad, producto del contexto de suba de los costos de producción por encima de los precios de venta.

La industria celulósica cae por cuarto año consecutivo en 2022. La industria productora de pasta celulósica exhibió una caída de 2,5% en el acumulado a mayo, tras caer 4,8% el último año, con una producción de celulosa que fue la más baja en 12 años en 2021. A pesar del mayor consumo interno de pasta por la demanda del sector papelerero, la mayor importación sustituyó producción local. La celulosa estuvo históricamente más concentrada en el sector externo, con exportaciones que en 2021 representaron el 29,5% de la producción.

El segmento de edición e impresión se recupera en línea con la reapertura de librerías. La actividad de edición e impresión registró un avance de 4,1% en 2021, recuperándose parcialmente de la caída en 2020 (-5,6%), ya que la pandemia había causado la cancelación de la feria del libro, así como el cierre de librerías. El crecimiento sigue en el año en curso, ya que en el acumulado a mayo de 2022, la industria exhibe un incremento de 8,8% respecto a 2021. La cantidad de ejemplares impresos en los cinco meses del año crece 13%, totalizando 20.340, tras el sólido rebote de 71,4% en 2021 (44.000 ejemplares impresos el año pasado).

El VAB del sector papelerero volvió a niveles de 2014. Al analizar el PIB sectorial, según la medición del Valor Agregado Bruto (VAB) a precios constantes del INDEC, la fabricación de papel y productos de papel tuvo una recomposición anual de 12,7% en el primer trimestre del año, tras un crecimiento de 7% en 2021. Así, el VAB del sector papelerero en el primer trimestre de 2022 se recuperó al nivel del año 2014. Por su parte, el VAB del sector de edición e impresión creció 4,4% en 2021, y verifica un incremento 7,6% en el primer trimestre de 2022.

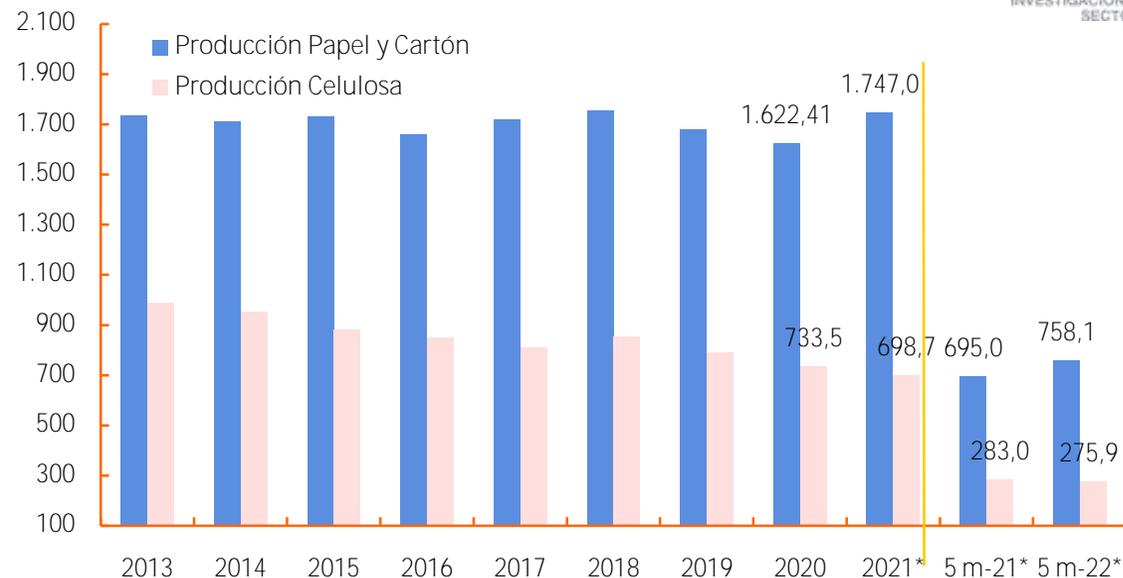
RESUMEN EJECUTIVO

Fuerte crecimiento de las exportaciones en 2021 en valores que se extiende a los cinco meses de 2022. En el acumulado a mayo de 2022, las exportaciones de papel y celulosa evidenciaron un avance en valores, tras el fuerte aumento de 2021. Durante los primeros cinco meses del año, las exportaciones conjuntas de papel y celulosa alcanzaron USD 195,6 millones, un crecimiento de 4,4%, mientras que en cantidades tuvieron una merma de 3,2% en el acumulado a mayo (139,2 miles de toneladas). En 2021, las ventas externas conjuntas totalizaron USD 437,1 millones, una expansión anual de 26,3%, y en cantidades treparon 14,1% (el mayor volumen en 10 años).

Aumento de la producción y consumo interno de papeles para embalaje. La producción de papeles para embalaje creció 13% en 2021 y acumula 8,6% hasta mayo de 2022, en línea con el mayor consumo interno. Dentro de este segmento, sobresale la categoría de cartulinas para envases, cuya fabricación crece 23,3% en el año, dado el fuerte consumo interno de productos envasados y la creciente demanda de los consumidores por los envases sostenibles. Otro segmento cuyo consumo crece en el acumulado a mayo son el de papel para impresión (14,3%) y papel higiénico (4,3%).

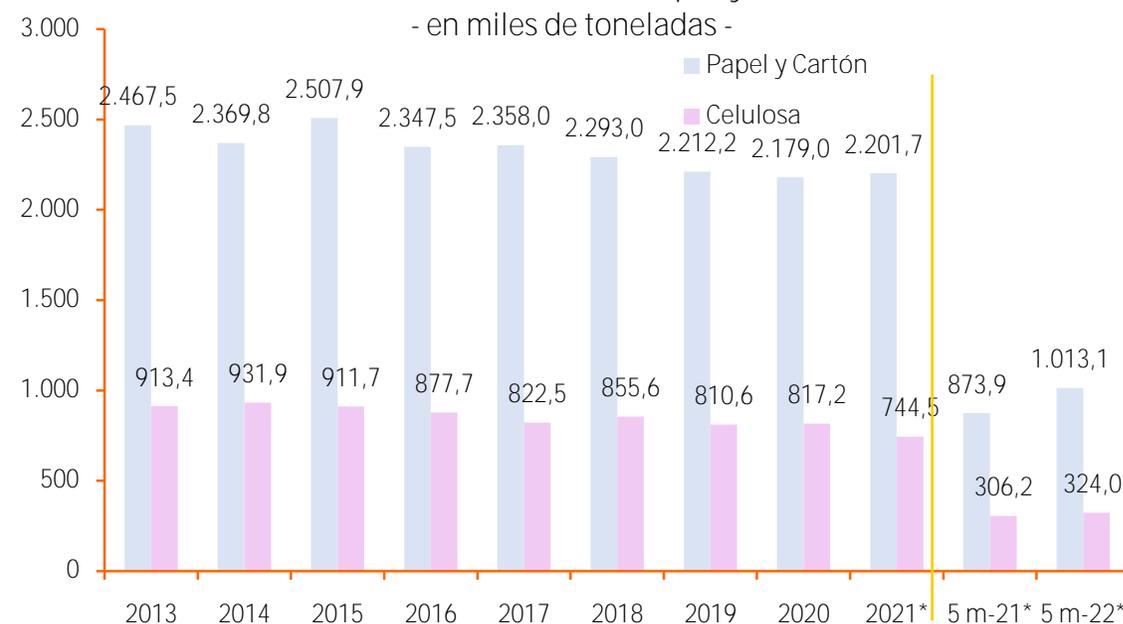
Perspectivas alentadoras en el año. En 2022 crecerá la producción y ventas del sector papelerero, en particular por la tracción de los segmentos de papeles para embalaje, papeles para impresión y de papel sanitario. Asimismo, el segmento de papel para diarios crecerá fuerte en 2022, aunque será solo una recomposición tras haber caído a un mínimo nivel histórico en 2021. La actividad de edición e impresión se recuperará de manera sólida en 2022, en línea con la mayor dinamismo de la actividad tras la pandemia.

Producción Anual de Papel y Cartón y de Celulosa - en miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

Consumo de Celulosa, Papel y Cartón - en miles de toneladas -



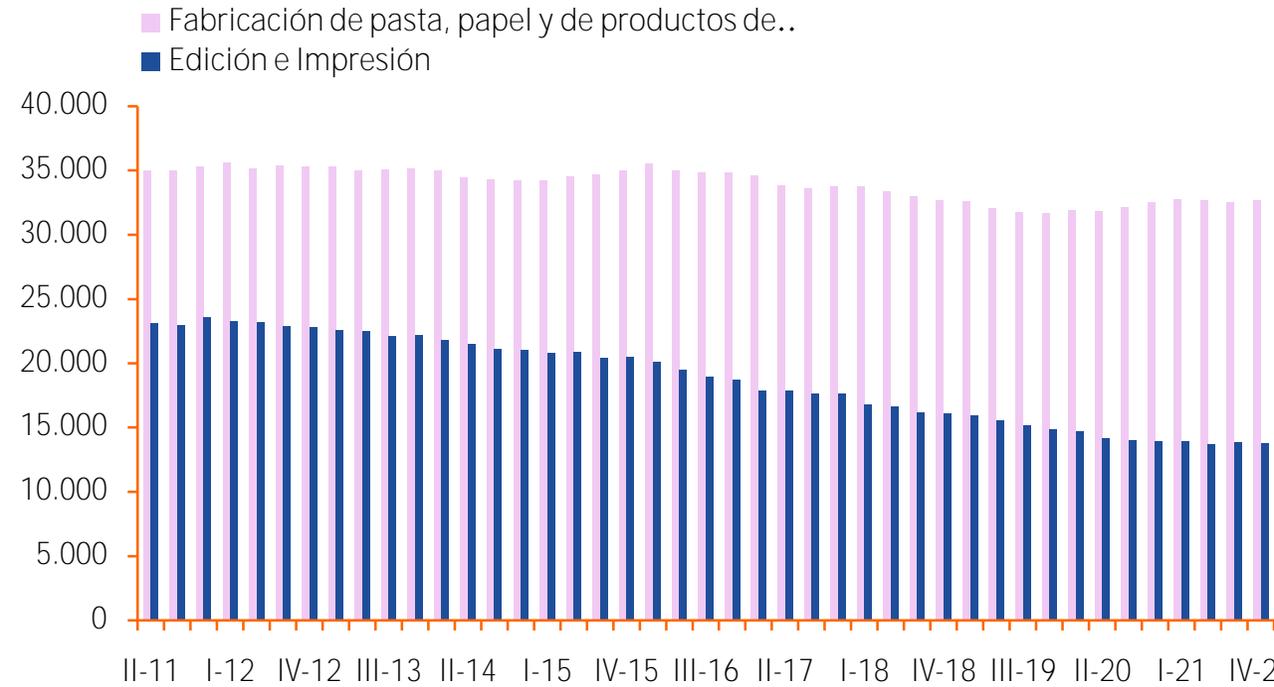
Estructura de Mercado

Las empresas del sector son mayormente de capitales extranjeros o con socios extranjeros, salvo pequeñas excepciones. Durante la convertibilidad, capitales extranjeros han invertido al sentirse atraídos por las ventajas competitivas de nuestro país (en especial por la rapidez de crecimiento de los productos forestales), por los incentivos que otorgó el Gobierno y por el desbalance existente entre la oferta escasa y la abundante demanda de productos de papel, que surgió a partir del establecimiento de un marco de estabilidad en nuestro país.

Según datos del Ministerio de Trabajo, en 2018 (último dato disponible) existían 886 empresas del sector de fabricación de papel y productos de papel (911 empresas en 2017 y 933 en 2016) y 921 empresas del sector de edición (950 empresas en 2017 y 992 en 2016).

El empleo asalariado registrado del sector de Fabricación de Papel y Productos de Papel encontró un piso en 2020 (tras caer desde 2016), exhibiendo una suba anual en 2021, con un empleo que promedió 32.653 trabajadores, verificando un alza de 1,8% respecto del empleo en 2020, aunque implica una merma de 6,8% con relación al empleo de 2016. El sector de Edición, exhibe una marcada caída en el empleo registrado en los últimos diez años, promediando 13.807 trabajadores en 2021, una merma anual de 2,8%. Cabe destacar, que este sector empleó en 2010 a 23.083 trabajadores formales, es decir, que en la última década se perdieron casi 10.000 empleos en este sector.

Fabricación de Papel: Empleo Registrado
- puestos de trabajo -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC y ODE

Oferta

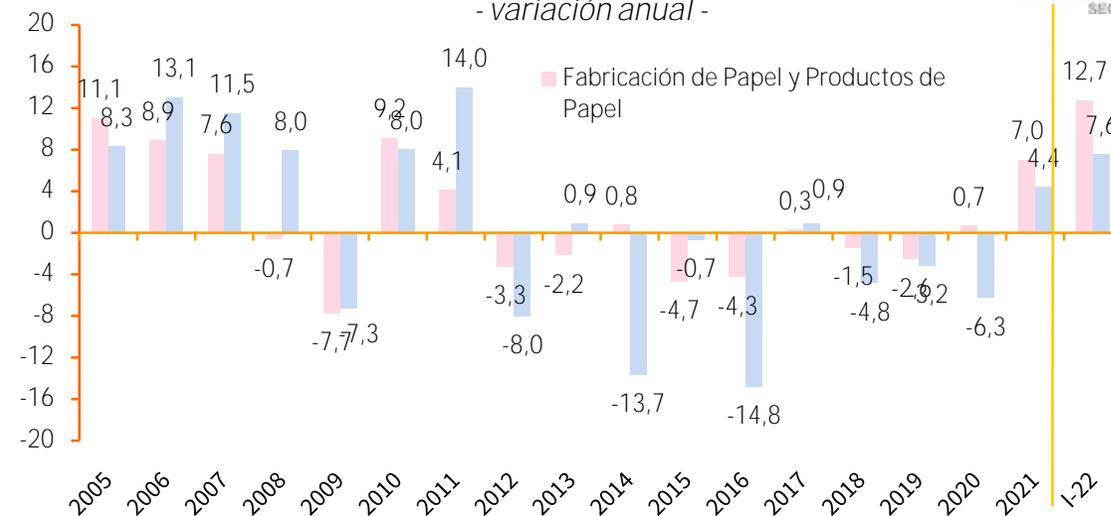
La industria de la celulosa y el papel tuvo una oferta productiva de aproximadamente 1747 millones de toneladas de papel y de 698,7 mil toneladas de celulosa en 2021. La producción se reparte entre un puñado de empresas que, en su mayoría, son de integración vertical y realizan toda la fase del ciclo: forestación, pasta celulósica y fabricación del papel (y en algunos casos, su distribución).

La producción conjunta de pasta celulósica y papel creció 4,6% en 2021 según el IPI de FIEL, mientras que en el acumulado a mayo de 2022 la elaboración de pasta y papel se incrementó 11% respecto a los mismos meses de 2021. Nuestro país es complementario al mercado de Brasil en la producción de pastas celulósicas por el tipo de producción de cada uno (celulosa de fibra corta en Brasil y de fibra larga en la Argentina). Así, se exporta a Brasil celulosa de fibra larga y se importa de fibra corta desde Brasil.

La utilización de la capacidad instalada (UCI) de la industria de papel y cartón cayó consecutivamente entre 2016 y 2020 según el INDEC, desde una utilización de 82,4% en 2016 a 67,1% en 2020. No obstante, en 2021 la UCI verificó el primer aumento en cinco años, promediando 72,7% el último año. Además, en lo que va de 2022 exhibe un nuevo aumento, al alcanzar el 75,9% en el acumulado a mayo del corriente año (69,3% en los cinco primeros meses de 2021).

PIB - Productos de Papel y Ediciones

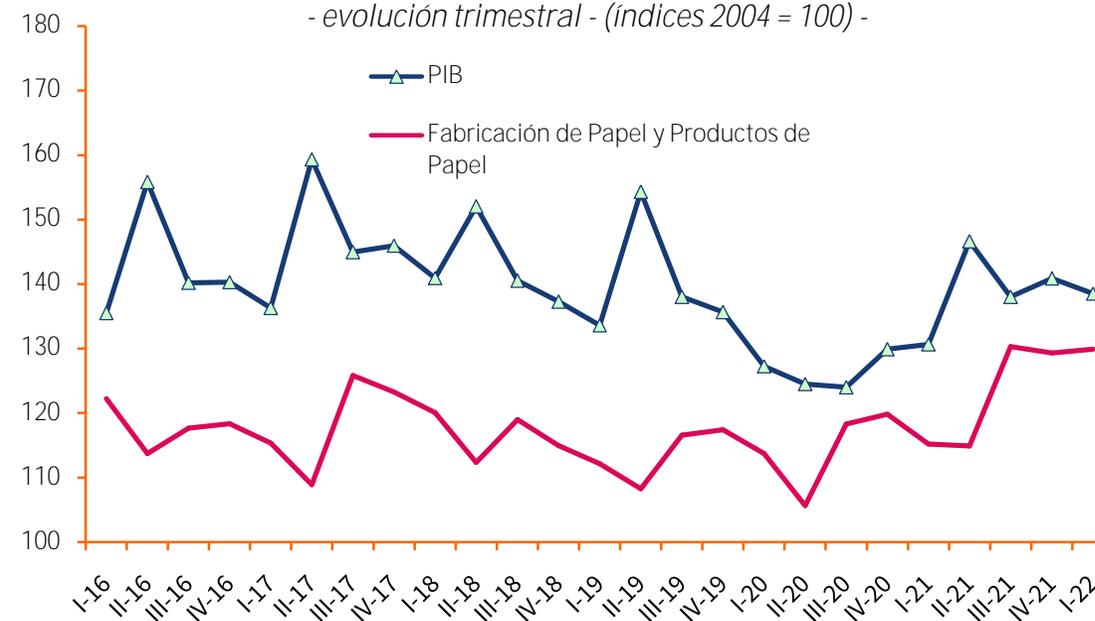
- variación anual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

PIB, Productos de Pasta de Madera, Papel y Cartón

- evolución trimestral - (índices 2004 = 100) -



Fuente: Elaboración propia en base a FIEL

CLAVES DE LA OFERTA

Tras exhibir una recuperación en el volumen de producción en 2021, en el corriente año la elaboración de papel y sus productos sigue avanzando a un ritmo firme (13,4% en el acumulado a mayo), traccionada por la recuperación del consumo interno. En cambio, el sector celulósico muestra un panorama de leve merma productiva en lo que va del año (-2,5%).

Celulosa

CONSUMO

5,8%

Var. % Acumulada 5M de 2022

EXPORTACIÓN (Ton.)

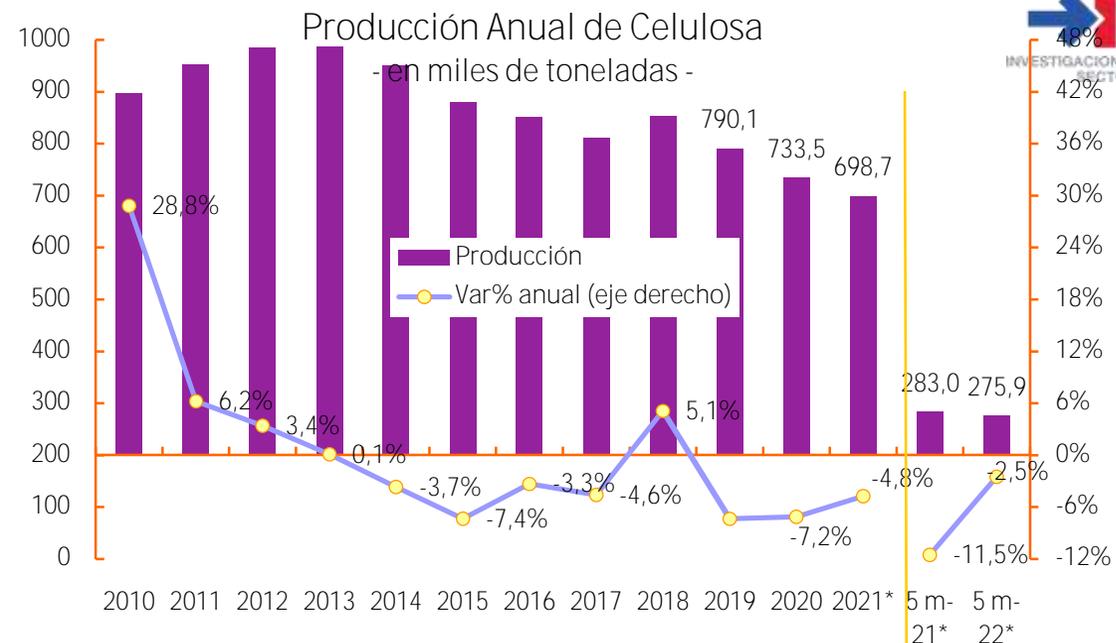
5,2%

Var. % Acumulada 5M de 2022

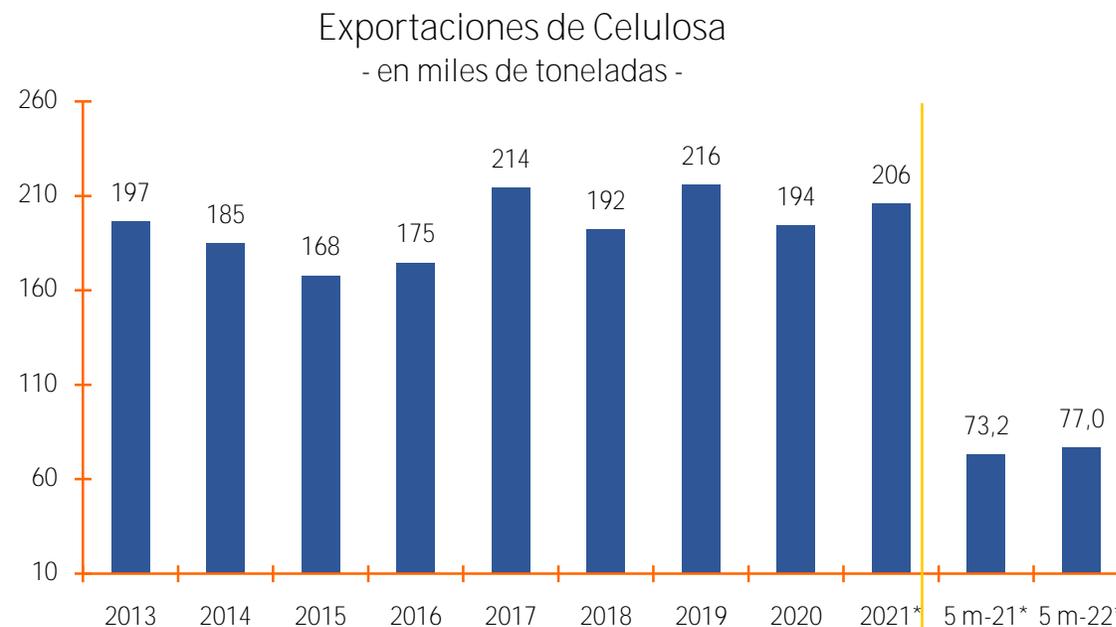
Tras caer 4,8% en 2021, la elaboración de pasta celulósica exhibe una merma de 2,5% en los primeros cinco meses de 2022, al totalizar 275,9 miles de toneladas. Si bien aumentan las exportaciones en cantidades de pasta celulósica en el año, y la demanda interna del sector papelerero es elevada, las importaciones crecen casi 30% en el año, desplazando la producción local. La producción de pasta celulósica se rige por la demanda del sector papelerero, y, en menor medida, de la exportación. La producción de celulosa se encuentra en bajos niveles históricos.

La falta de inversiones de relevancia en nuestro país en las últimas décadas ha dejado cierta desactualización tecnológica de las plantas industriales (hace 35 años que no se invierte en una nueva fábrica de celulosa y papel). Sobresale la inversión de Arauco Argentina, que está ejecutando una inversión de USD 150 millones en la modernización de su planta en Misiones.

El consumo interno de pasta celulósica cayó 8,9% en 2021, con 744,5 miles de toneladas, a pesar de la mayor demanda de industrialización del sector papelerero. En el acumulado a mayo de 2022, las ventas internas de celulosa exhibieron una recuperación parcial de 5,8%, pero siguen en bajos niveles.



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

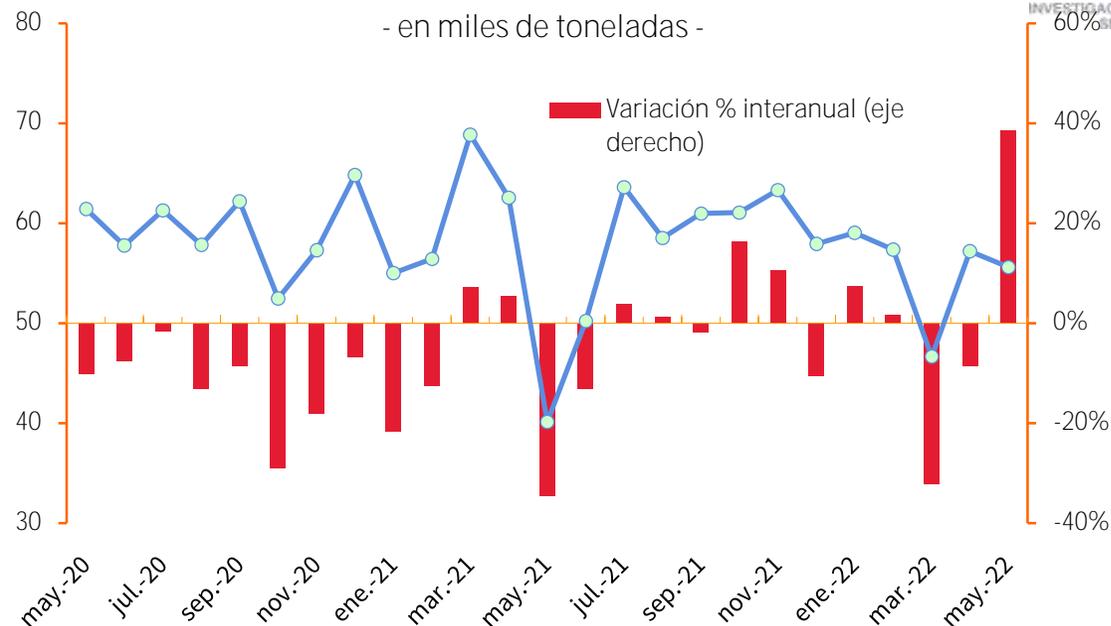
CELULOSA

Tras haber atravesado un período de volatilidad entre 2005 y 2009, el sector productor de pasta celulosa mostró un crecimiento sostenido desde 2010 hasta 2013, en línea con la recuperación de la actividad económica interna en esos años. El sector mostró una fase de expansión en sus volúmenes producidos, aunque luego inició un descenso productivo desde 2014 hasta 2021 (con la excepción del aumento en la producción de 2018, único año de crecimiento en este período), con mermas anuales que dejaron en 2021 la menor producción desde 2010. Si bien la demanda interna del sector papelerero fue volátil en estos años, la falta de inversiones y actualización tecnológica perjudican el desempeño sectorial. Además, existieron dificultades para exportar en esos años por falta de competitividad externa, sobre todo hasta 2016. El tipo de cambio real más depreciado mejoró la competitividad externa desde 2017, hecho que se reflejó en una mejora exportadora en volúmenes, aunque que no fue acompañado por la demanda interna en esos años.

La falta de previsibilidad en el escenario macroeconómico interno para un negocio que mira el largo plazo impactó negativamente en la llegada de inversiones en los últimos años hacia el sector forestal, que provee de materia prima a la industria celulósica. Así, las inversiones eligieron destinos más atractivos como Brasil, Chile y Uruguay, países que recibieron un flujo de inversiones cercano a los USD 30 mil millones en los últimos años. A pesar de contar con condiciones naturales óptimas para el desarrollo de la industria forestal que abastece al sector celulósico-papelero, nuestro país tiene niveles de producción de celulosa que son, aproximadamente, la mitad de la de Uruguay, la cuarta parte de Chile, y catorce veces menor que Brasil.

Producción Mensual de Celulosa

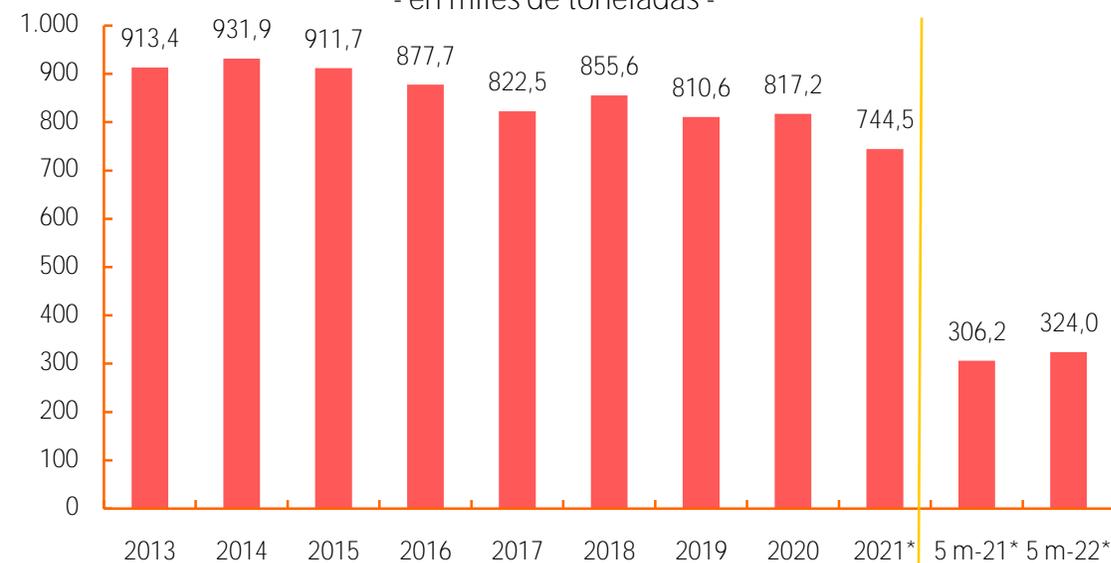
- en miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base al Indec

Consumo Anual de Celulosa

- en miles de toneladas -



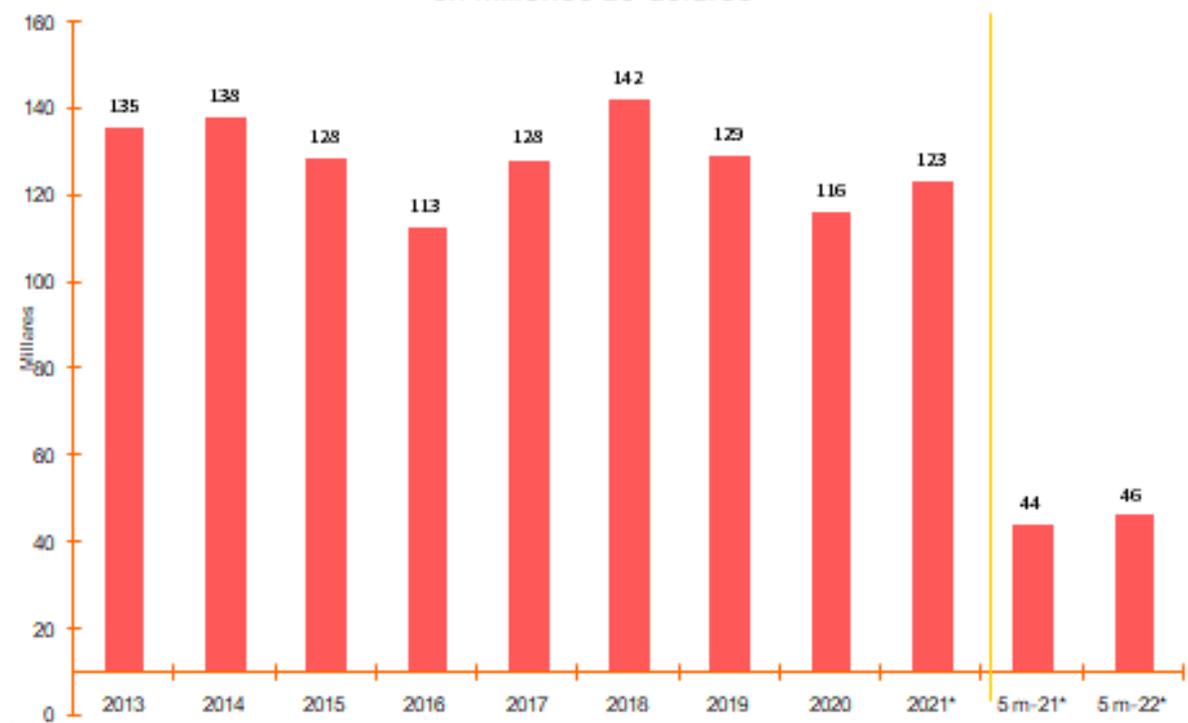
Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales y del mercado

CELULOSA

La producción de pasta celulósica que se elabora en nuestro país se destinó, en promedio entre 2016 y 2020, un 73,6% al mercado interno y un 26,4% al mercado externo, en especial hacia Brasil y Chile. En el lustro de 2017 a 2021, las cantidades promedio exportadas anualmente creció respecto al promedio del lustro previo (en valores fueron volátiles por la devaluación del peso de 2018 y 2019). Tras caer en 2020 por los problemas logísticos originados por la pandemia, las ventas externas en volúmenes se recuperaron en 2021 y siguen creciendo en 2022. La proporción de la producción que se destina al mercado externo cayó desde un 35,9% en 2009 a 19,1% en 2015. En 2016, la participación de las exportaciones fue de 20,6% del total elaborado, y subió hasta 27,3% en 2019, creciendo en 2021 a 29,5% de la producción (mayor ratio exportador desde 2010).

En 2021, la balanza comercial de celulosa duplicó su déficit, cerrando con resultado negativo por séptimo año consecutivo (siempre había tenido superávit comercial hasta 2014 inclusive), con un saldo deficitario de USD 43,5 millones (USD 18,9 millones en 2020). En el acumulado a mayo de 2022, el sector verificó nuevamente un saldo comercial deficitario de USD 45,3 millones (por el fuerte aumento de importaciones), continuando el patrón negativo del sector entre 2015 y 2021. Las ventas externas de pasta celulósica, en 2021, registraron un valor de USD 123,2 millones mientras que las importaciones fueron equivalentes a los USD 166,7 millones. En tanto, durante los cinco meses de 2022, las exportaciones alcanzaron los USD 46,1 millones (aumento de 5,2% respecto al año previo) y las importaciones sumaron USD 91,4 millones (robusto incremento de 65,6%). En cuanto a las cantidades exportadas en los cinco primeros meses del corriente año, se observó una suba de 5,2% respecto del año previo.

Exportaciones de Celulosa - en millones de dólares -



Fuente: Elaboración propia en base al Indec

Papel

PRODUCCIÓN

13,4%

Var. % Acumulada 5M de 2022

CONSUMO

15,9%

Var. % Acumulada 5M de 2022

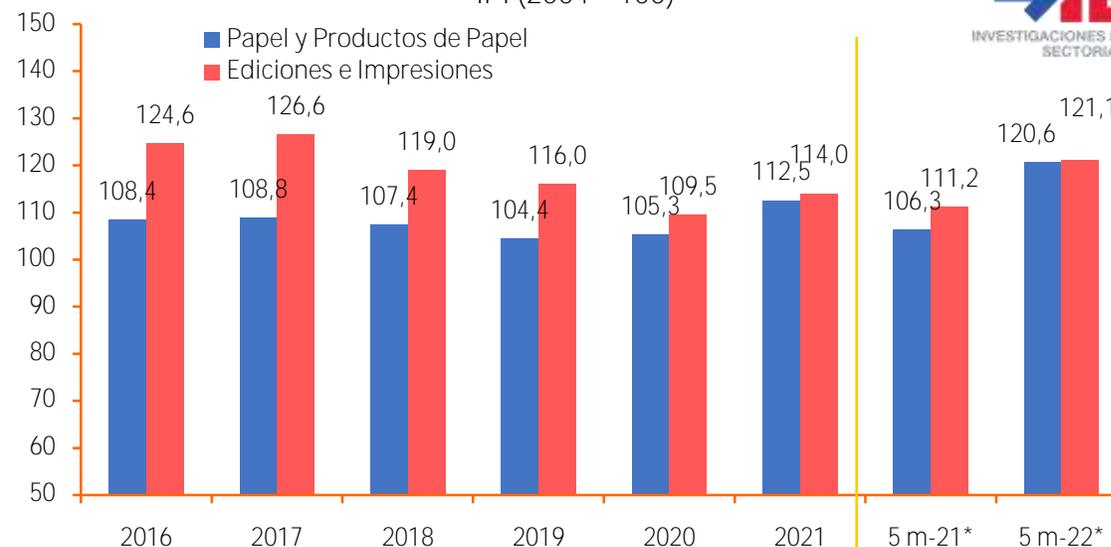
Tras crecer 6,9% en 2021, la producción de papel y productos de papel verifica un aumento de 13,4% en los cinco meses de 2022 con respecto al año previo, según la medición del IPI del INDEC. Tras exhibir una trayectoria volátil (alguna suba anual) pero levemente declinante entre 2016 y 2020, por el impacto de un mercado interno con menor poder adquisitivo donde se concentra cerca del 90% de sus ventas, la elaboración de productos de papel repuntó en 2021. En efecto, el nivel productivo de 2021 fue el mayor desde 2013, apuntalado por el crecimiento de la actividad económica el último año, en un sector que no había sido afectado por la pandemia.

En este contexto, sobresale la mayor producción de papel para embalaje, papeles para impresión y papel sanitario en los cinco meses del año. Sobresale el aumento del consumo de productos envasados por la creciente demanda de los consumidores de envases sostenibles. El 90,6% de la producción de papel se destinó al consumo doméstico en 2021 y 93% en el acumulado a mayo del año en curso (con un mercado interno que concentró en promedio el 91,4% de las ventas en el último lustro). En los cinco primeros meses de 2022, se exportó el 7% de la producción de papeles y cartones, exhibiendo un patrón opuesto al de la celulosa, que concentra un mayor porcentaje de ventas en el mercado externo.

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL

IPI Papel y Productos de Papel y Ediciones

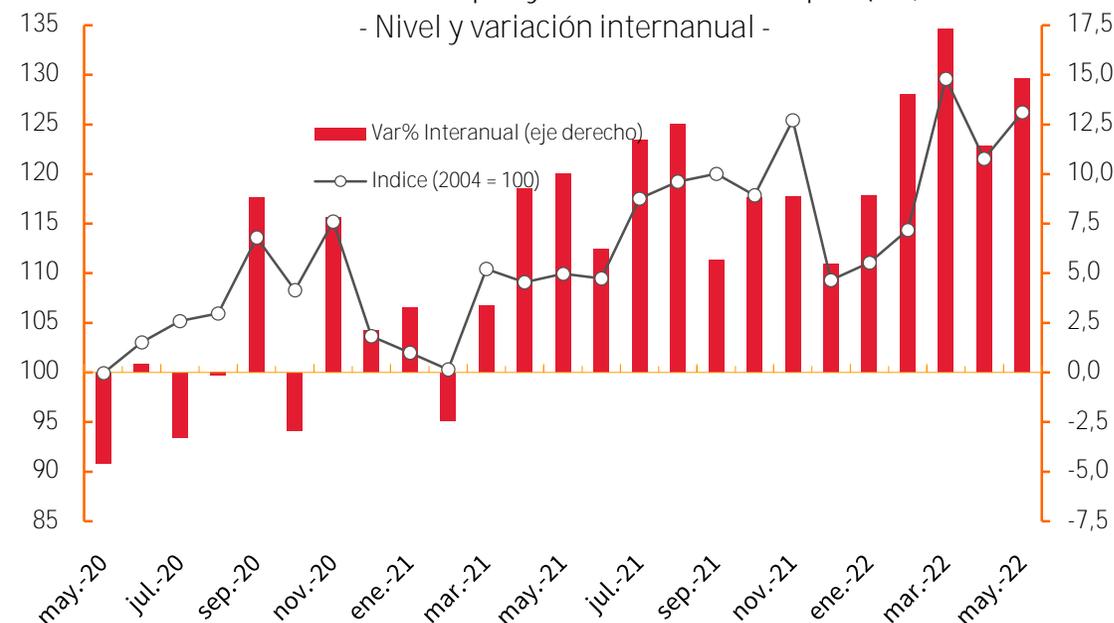
- IPI (2004 = 100) -



Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales y del mercado

Producción de Papel y Productos de Papel (IPI)

- Nivel y variación interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

PAPEL

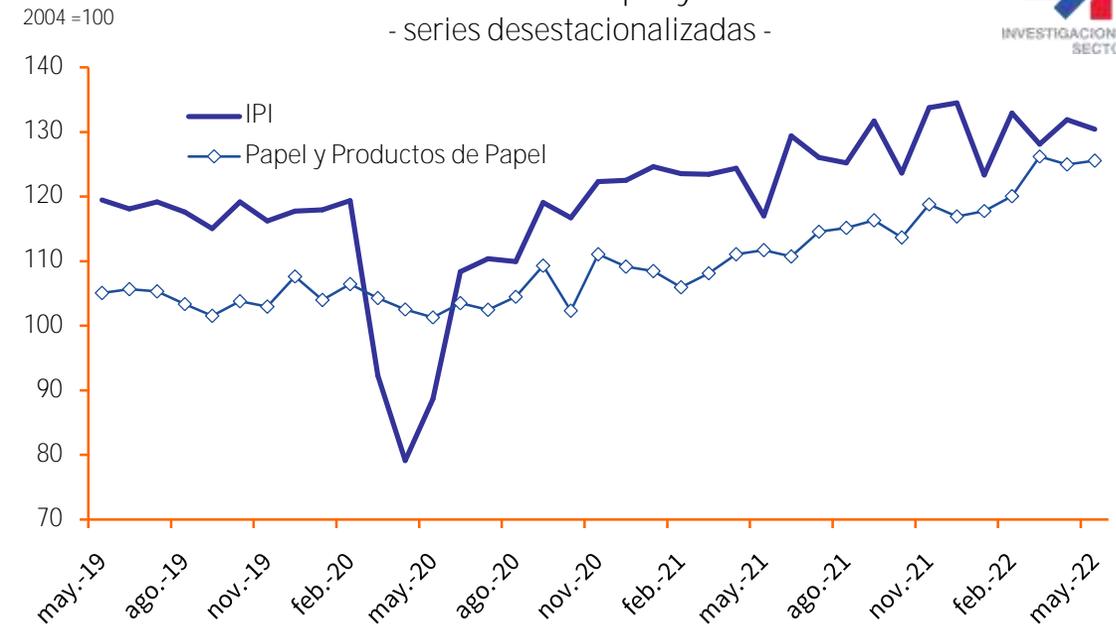
En 2010 y 2011, la producción y el consumo de papel alcanzó máximos niveles históricos, fruto del impulso del mercado doméstico, con un fuerte aumento tanto de la producción como en el consumo interno. Entre 2012 y 2016, se verificó una tendencia declinante de la producción, en línea con la menor demanda interna. Tras el piso alcanzado en 2016, en 2017 y 2018 la producción creció traccionado por mayores exportaciones, ya que el consumo interno no mostró una mejora, afectado por la pérdida del poder adquisitivo de la población. No obstante, en 2019 y 2020 la actividad del sector papelerero volvió a exhibir una caída, con un menor nivel de producción y de consumo interno.

Al desglosar la producción de papeles en el año 2021 por rubros, se observó una preponderancia marcada de los papeles para embalaje (64,2% del total producido), rubro que creció 11% anualmente en 2021 y totalizó 1120,8 miles de toneladas. El segundo grupo es el papel higiénico y tissue (21,9% del total en 2021), que es el segmento de mayor crecimiento en los últimos años. Le sigue en importancia el papel para impresión, que tuvo una participación de 11,7% del total producido en 2021. Finalmente, la producción de papel para diarios verificó una contracción anual de 20,2% en 2021, y representó el 2% de la producción total de papeles, sosteniendo la tendencia declinante de los últimos 20 años.

En los primeros cinco meses de 2022, al analizar la producción por segmento, se destaca la expansión en la producción de papeles para embalaje (8,6%) y de papel higiénico (4,3%), ambos con récords productivos en 2021. También crece este año el segmento de papeles para impresión (14,3%) y el papel de diarios (62,7%), aunque en el caso del papel de diarios el aumento ocurre tras un mínimo nivel productivo en 2021.

Producción de Papel y Cartón

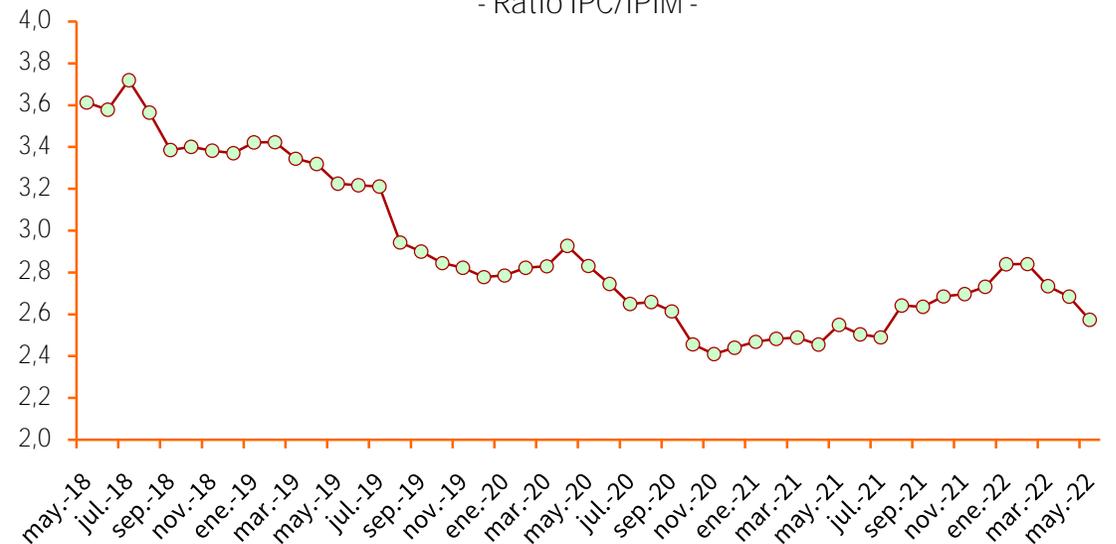
- series desestacionalizadas -



Fuente: Elaboración propia en base a cámaras Sectoriales

Márgen de Rentabilidad Minorista de Papel y Cartón

- Ratio IPC/IPIM -



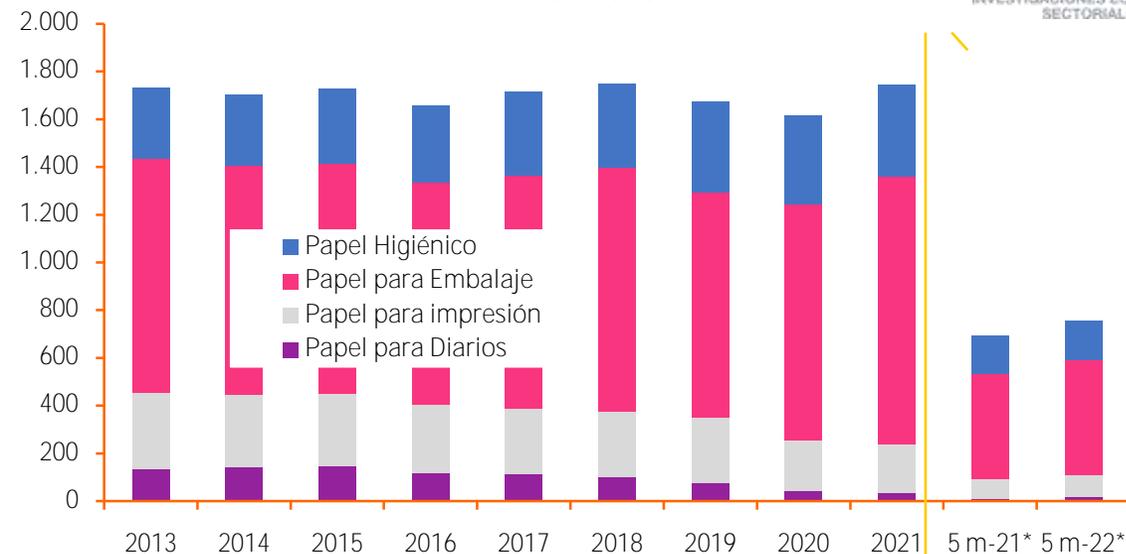
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

PAPEL

La evolución de la producción está relacionada con la demanda interna. El consumo interno de papel en 2021 alcanzó un nivel de 2201,7 miles de toneladas, una suba de 1% con respecto a 2020 (año que había registrado una merma de 1,5%), recuperando parcialmente la caída de 2020, pero manteniendo un bajo nivel en consonancia con la caída de los salarios reales. Con respecto a los niveles de consumo en los primeros cinco meses de 2022, el consumo aparente de papel fue de 1013,1 mil toneladas, un sólido aumento de 13,4% con respecto a 2021. Al computar el consumo de papel por habitante, tras un consumo de 48,5 kilos per cápita en 2021, el más bajo desde 2004 (59 kilos/habitante en 2015), en los primeros cinco meses del 2022 el consumo por habitante fue de 53,3 kilos (similar al consumo por habitante de 2018), con un alza de 14,6% respecto del mismo período de 2021. Cabe destacar que, si bien la producción de papel se concentra en el mercado interno, se importan grandes volúmenes que complementan la producción local y que explican el mayor volumen consumido con relación a la producción.

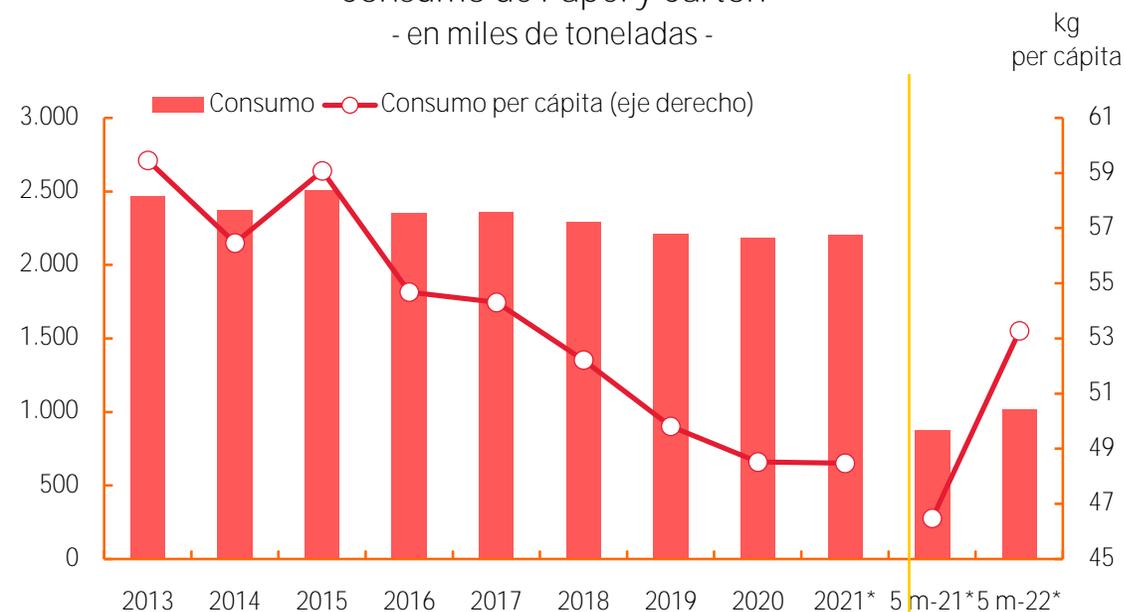
Recordemos que en nuestro país, los principales productores de la industria celulósica-papelera en 2020 fueron Cartocor, con un total vendido por 29.899 millones (20,6% del total), seguido por el Grupo CMPC, con ventas en 2020 por \$ 28.064 millones, 19,4% del total, por Arauco Argentina, con ventas por \$ 23.961 millones (16,5% del total), por Tetra Pak (\$ 23.896 millones), por Smurfit Kappa Argentina (\$ 11.729 millones), por Celulosa Argentina (\$ 9423 millones) y por Zucamor (\$ 6510 millones, ahora absorbida por Cartocor). El resto se reparte entre las distintas compañías productoras de papel e importaciones. Las cinco primeras empresas tienen una participación del 81,2% en las ventas totales del sector que totalizaron \$ 144.804 en 2020, con una variación positiva de 27,4% respecto de 2019.

Producción de Papel y Cartón por Tipo - en miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales e INDEC

Consumo de Papel y Cartón - en miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales

CLAVES DE LA DEMANDA

Tras haber sorteado la pandemia de manera satisfactoria (aumentó la demanda de papel higiénico y papeles para embalaje por el mayor delivery durante el ASPO), la demanda de productos de papel sigue verificando un derrotero creciente en el corriente año 2022, liderados por las mayores ventas de papeles de embalaje (sobre todo cartulinas para envases, dado el fuerte consumo interno de productos envasados)

Comercio Exterior

EXPORTACIONES (VOL)

-3,1%

Var. % Acumulada 5M de 2022

EXPORTACIONES (USD)

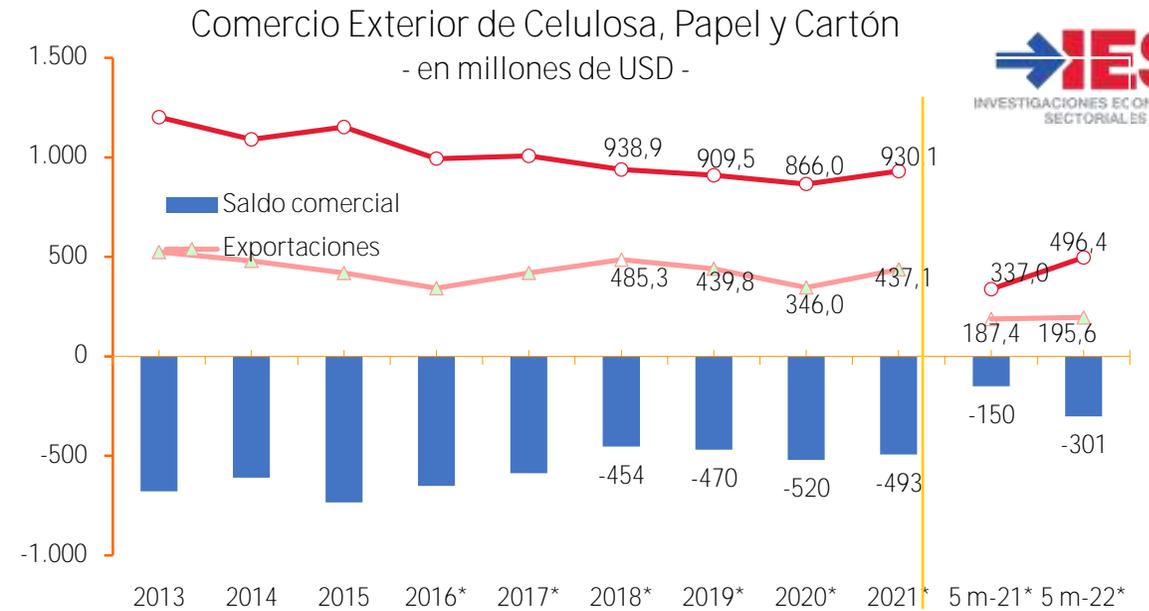
4,4%

Var. % Acumulada 5M de 2022

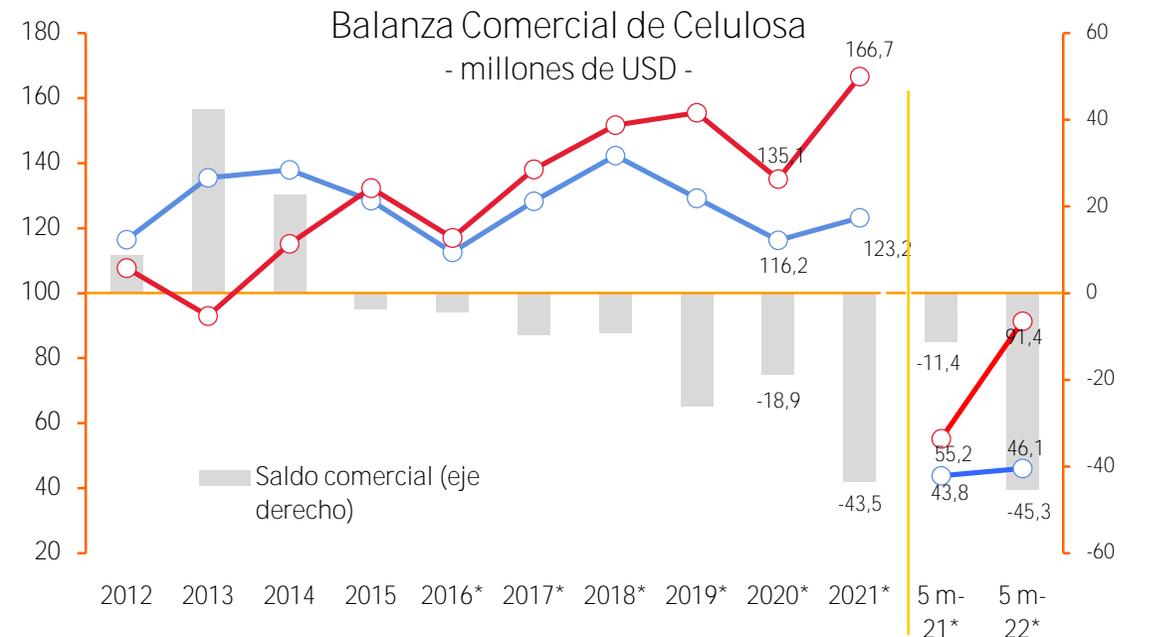
Tras crecer en 2021 y recuperarse de la caída en 2020 por la pandemia (en 2021 se exportó casi el mismo valor y volumen que en 2019) en los cinco primeros meses de 2022 las ventas externas de papel y celulosa verificaron una suba en valores y una leve merma en volúmenes. La falta de inversiones en aumentar la capacidad productiva, limita la capacidad exportadora de la industria nacional, que además carece de eficiencia productiva.

Las ventas externas conjuntas de papel y celulosa durante 2021 totalizaron USD 437,1 millones, lo que implicó un aumento de 26,3% con respecto al año previo, mientras que las cantidades conjuntas exportadas de celulosa, papel y cartón crecieron 14,1% en 2021 al alcanzar las 392,1 miles de toneladas. En el acumulado a mayo de 2022, las exportaciones conjuntas alcanzaron las 139,2 miles de toneladas, un descenso de 3,1% respecto de 2021, equivalentes a USD 195,6 millones, una suba en valores de 4,4%.

Las importaciones en valores crecieron fuerte en 2021 y volvieron al valor de 2018, y continúan creciendo en 2022. Las compras externas cayeron fuertemente en valores por la devaluación del peso y la pandemia entre 2018 y 2020, recuperándose en 2021, aunque permanecen por debajo del promedio importado en la última década.



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

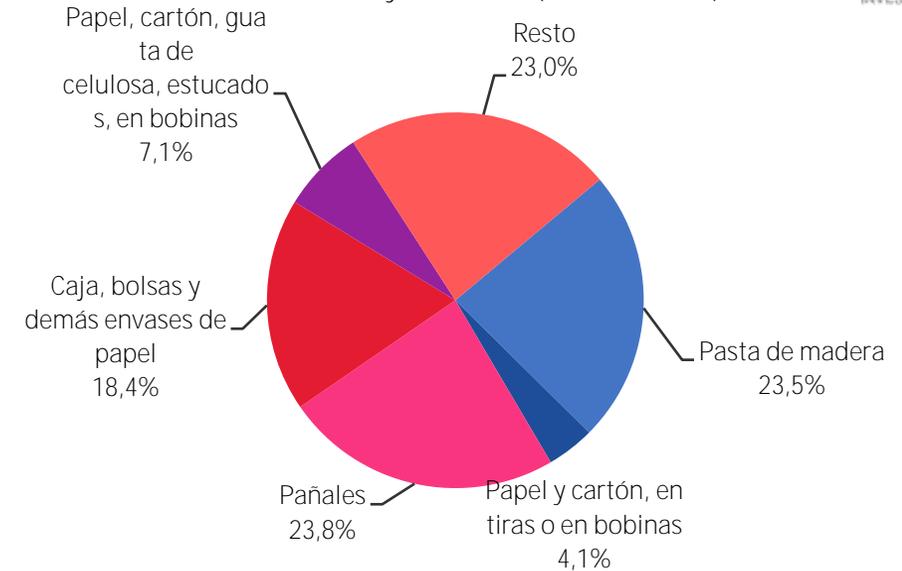
Los principales productos de exportación de la industria nacional son las pastas celulósicas; papel y cartón *kraft*; papel, cartón y guata de celulosa estucados; pañales; y cajas y bolsas de papel que reunieron el 79,3% del valor total exportado en los primeros cinco meses de 2022. En términos de valor, las pastas de celulosa representaron el 23,5% de las ventas totales logradas en los primeros cinco meses del año, con exportaciones por USD 46 millones, un alza de 5,2% con respecto a igual período del año previo, mientras que las cantidades exportadas crecieron en misma magnitud en estos meses (76,9 miles de toneladas).

Las ventas externas de papel y cartón *kraft* registraron una expansión de 166,2% en los primeros cinco meses de 2022 (tras crecer 356,6% en 2021), con un valor de USD 12,7 millones, mientras que las ventas de papel y cartón y guata de celulosa estucados en bobinas cayeron 13,1%, con exportaciones por USD 13,9 millones. En el caso del mercado de pañales, se verificó un aumento de 85,3%, con ventas por un valor de USD 46,6 millones. Las exportaciones de cajas, bolsas y demás envases de papel, alcanzaron los USD 35,9 millones, con una expansión acumulada de 89,4%.

Los destinos de exportación son variados, aunque en general, un puñado de países son los que explican el grueso de las exportaciones realizadas. Las exportaciones conjuntas de celulosa, papel y cartón a Chile (principal comprador) alcanzaron un valor de USD 78,2 millones entre enero y mayo (40% de las ventas). En segundo lugar se ubicó Paraguay, con una participación de 19,2% del total en valores en este período. El tercer país en importancia fue Uruguay, con el 16,4% de las ventas en valores, seguido por Colombia (3,3%) y Bolivia (2%).

Exportaciones de Celulosa, Papel y Cartón por Producto

- enero a mayo de 2022 (en % de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportaciones de Papel

- en millones de dólares -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

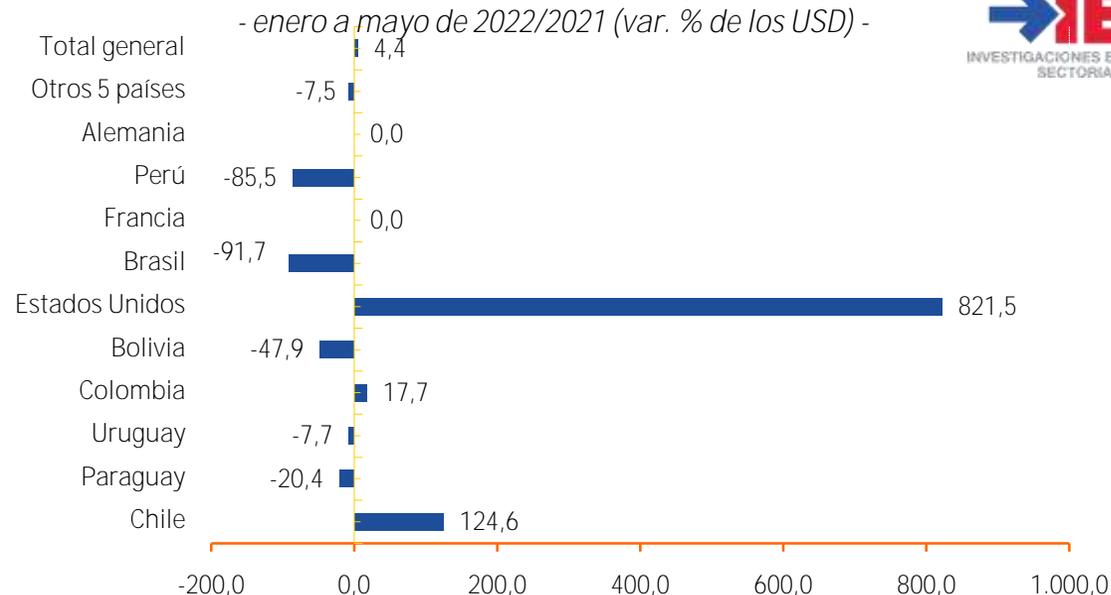
COMERCIO EXTERIOR

En el caso de las importaciones durante 2021, las compras conjuntas de papel y celulosa al exterior totalizaron USD 930,1 millones, lo que implicó un incremento de 7,4% respecto del año previo, mientras que las cantidades importadas cayeron 8,9% en 2021. Por su parte, en los primeros cinco meses de 2022, las compras conjuntas de celulosa y papel al exterior registraron un fuerte aumento del 28% en cantidades (436,4 miles de toneladas) y representaron un valor de USD 496,4 millones, lo que implicó una robusta suba de 47,3% con respecto al período previo.

En valores, las importaciones de nuestro país se centran, principalmente, en diferentes tipos de papel y cartón, cuya mayor importancia reside en las de papel y cartón *Kraft* que alcanzaron los USD 95 millones durante los primeros cinco meses de 2022, y treparon 82,9% respecto de los valores de 2021. Lo siguen, en orden de importancia: las compras de pastas celulósicas (USD 91,4 millones, y 65,6% de crecimiento en valores) y papel y cartón estucados en bobinas (USD 79,1 millones, y un aumento de 14,3%), papel, cartón y guata de celulosa (USD 62,2 millones y un aumento de 37,4%). Por su parte, las compras al exterior de cajas y bolsas de papel disminuyeron 5% en valores (USD 24,4 millones).

Con respecto al origen de las importaciones, se concentran en Brasil, desde donde se importó papel y celulosa por USD 292,1 millones en los primeros cinco meses de 2022, un 58,8% de las compras totales en lo que va del año, seguido por Uruguay, con el 9,7% del total importado (USD 48,1 millones), por China (4,9%), y por Chile (también 4,9%).

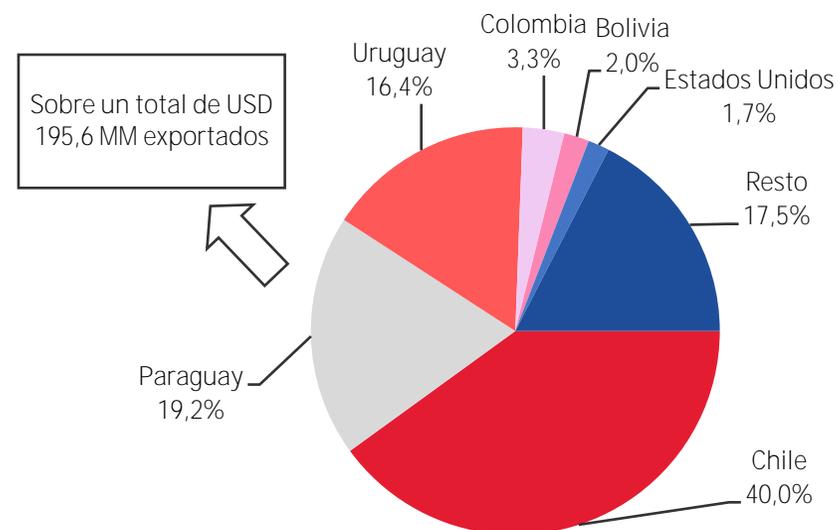
Exportaciones de Celulosa, Papel y Cartón por País



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

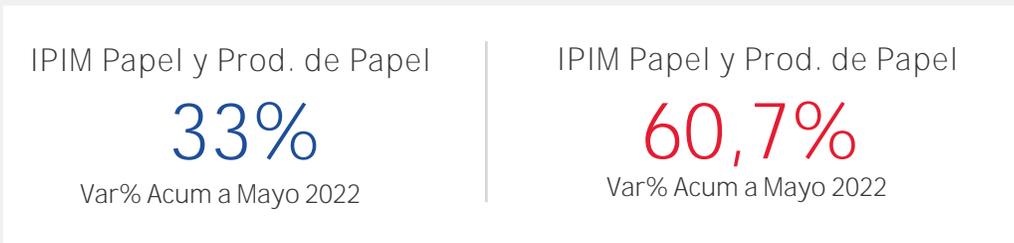
Exportaciones de Celulosa, Papel y Cartón por País

- enero a mayo de 2022 (en % de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Precios

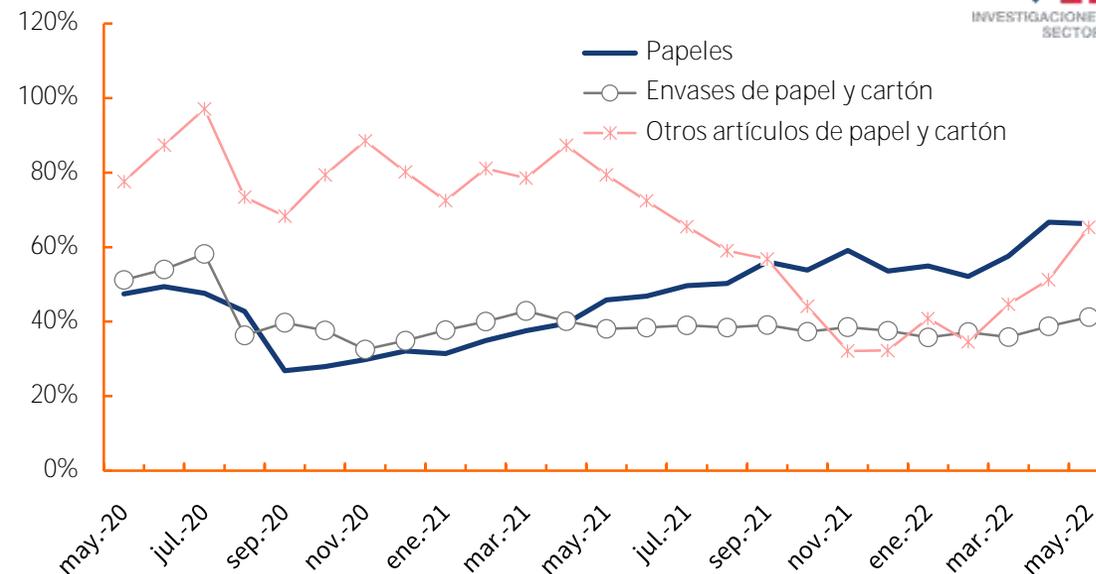


Según el IPC CABA, los precios minoristas del rubro papelería y dibujo acumularon un aumento de 25,3% a mayo del corriente año, por debajo del IPC general (29,3% a mayo). En forma anual, en mayo, los precios del rubro papelería crecieron 62,2%, y registraron una suba mensual de 3,7% en respecto de abril. En 2021, los precios minoristas de este rubro treparon 52,5% (50,9% de inflación general).

Los precios mayoristas del papel y los productos de papel verificaron un incremento acumulado de 33% en lo que va del año (mayo de 2022 versus diciembre de 2021), por encima del IPIM a nivel general, que acumula un alza de 28,7%. El aumento del rubro papel y los productos de papel se explica por la suba acumulada a mayo en los precios de los tres segmentos que lo componen, como los papeles (29,4%), envases de papel y cartón (17,9%) y otros artículos de papel y cartón (38,4%), según la medición del IPIM del Indec. El aumento mensual en los precios mayoristas del papel y los productos de papel fue de 8,1% en mayo, con un aumento interanual, en el quinto mes del año, que llegó a 60,7%.

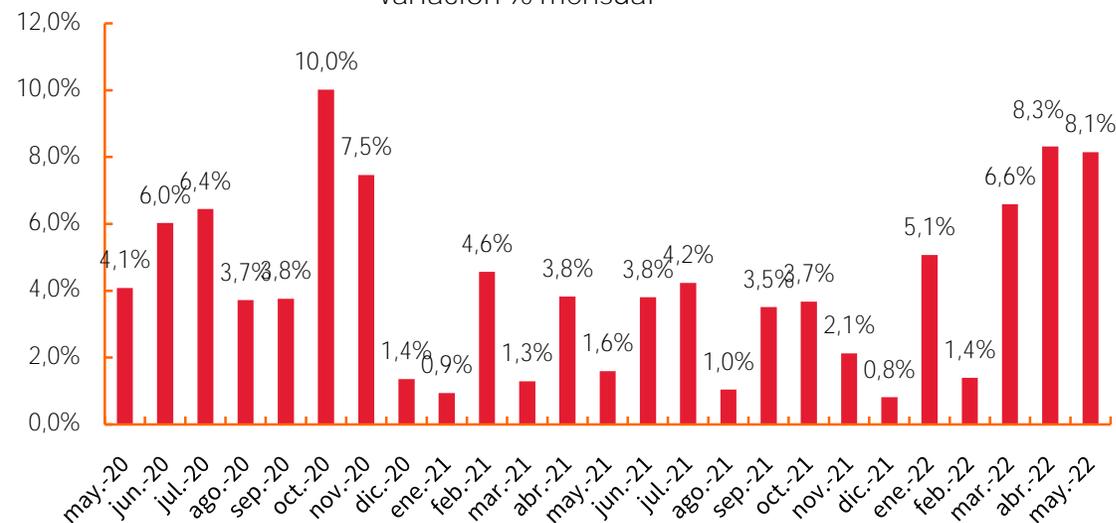
La evolución de precios mayoristas y minoristas denotan una pérdida de rentabilidad en los cinco meses del año.
 INFORME ECONÓMICO SECTORIAL

Precios Mayoristas de Papel y Productos de Papel - variación interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a Mercado de Liniers

Precios Mayoristas de Papel y Productos de Papel - Variación % mensual -



Fuente: Elaboración propia en base a Mercado de Liniers

Perspectivas

Crecimiento de la producción y consumo de la industria papelera en 2022. La producción y el consumo de papel aumentarán en 2022, con un volumen de producción que se acercará al récord de 2011, y un nivel de consumo por habitante que podría volver a niveles de 2018 (aunque aún por debajo de 2010 y 2011). La producción será traccionada por la demanda de los segmentos de papeles para embalaje, de papel sanitario (ambos en niveles récord), y de papeles para impresión. Si bien también crecerá por primera vez en siete años la producción de papel para diario, el nivel seguirá en mínimos históricos por el mayor uso de medios electrónicos en reemplazo del diario de papel.

La actividad del sector celulósico se mantendrá en bajos niveles en 2022. A pesar de la merma en la primera mitad del año, la elaboración de celulosa podría crecer en el segundo semestre lo que podría revertir el desempeño bajista de la primera mitad del año y terminar en un volumen similar a 2021, pero bajo en relación al promedio histórico. La industria seguirá operando en un nivel bajo con relación al promedio de la última década. La oferta nacional seguirá limitada por la falta de inversiones en nuevas plantas productivas, que implica que el sector seguirá operando con bajos niveles de productividad, con un stock de capital desactualizado tecnológicamente, y dificultará la competencia en los mercados externos.

El sector de edición e impresión crecerá de manera sólida en 2022 (por segundo año) aunque aún se mantendrá por debajo de los niveles de 2016 y 2017. La actividad de edición e impresión crecerá fuertemente en 2022, con una notable recuperación en la cantidad de ejemplares impresos en 2022, producto de la vuelta de la feria del libro (se canceló durante la pandemia) y la reapertura de librerías. No obstante, la actividad de edición e impresión seguirá sufriendo por el cambio tecnológico y los nuevos hábitos de consumo, con mayor utilización de internet y soportes digitales como medios de lectura y acceso a la información, y los niveles de edición seguirán muy por debajo de los de unos años atrás.

Una mayor industrialización de la oferta maderera es una oportunidad a largo plazo, pero dependerá de mejorar las condiciones para atraer inversiones. Una oportunidad para el sector es el hecho de que, en el país, solo se industrializa el 50% de la oferta maderera nacional, siendo la explotación forestal un sector con un amplio potencial de crecimiento dadas las condiciones naturales de nuestro país (abundancia de materia prima, la riqueza y diversidad de suelos), que representa una oportunidad que puede ser aprovechada para los eslabones celulósico y papelerero. Además, en la Argentina existen condiciones favorables para la construcción de plantas de celulosa, ya que presenta amplias extensiones de tierra barata, alto crecimiento del eucalipto, y mano de obra más barata que en Canadá, en Escandinavia y en los Estados Unidos.

Principales Noticias

- El Banco Industrial y Comercio Exterior (BICE) financió una inversión de la empresa FAIP SAIC, dedicada a la fabricación de cintas adhesivas con el objetivo de cuadruplicar su producción, potenciar exportaciones y mudar la planta al Parque Industrial de Moreno. La compañía bonaerense comercializa sus productos bajo las marcas Rapifix y Fijapel y en el ámbito local cuenta con participación superior al 40 por ciento del mercado. El presidente del BICE, José Ignacio De Mendiguren, recorrió las **instalaciones y dijo que “la semana pasada anunciamos la ampliación de la línea de inversión productiva para pymes con tasa especial de Fondep que incluye un cupo especial para quienes exportan a Brasil y FAIP es una empresa argentina”**.
- Dos pymes bonaerenses concretaron planes de inversión para ampliar su capacidad productiva a partir del incremento de la demanda que vienen registrando sus productos en los últimos meses. Ambas están ubicadas en el partido de Avellaneda y ayer recibieron la visita del presidente de la Nación, Alberto Fernández, y otros funcionarios nacionales. Se trata de la cristalería Durax-Cristalux y la fabricante de envases de cartón corrugado Microenvases. Microenvases es una empresa pyme radicada en el barrio de Villa Domingo con 20 años de trayectoria en la producción de insumos en cartón corrugado.
- Kimberly-Clark, fabricante de marcas como los pañuelos Kleenex y el papel higiénico Scott, planea vender sus activos de papel tissue en Brasil y otros países de América latina. La publicación agregó que el gigante estadounidense de consumo masivo está en conversaciones con JP Morgan para reevaluar su negocio en la región. Aunque aún no se definió el precio, las estimaciones del mercado sugieren que los activos de Kimberly-Clark están valorados entre u\$s 800 millones y u\$s 1000 millones en su conjunto, de los cuales Brasil representa unos u\$s 200 millones, según cifras que develó Valor y reprodujo la agencia Reuters. En Brasil, la estadounidense tiene marcas como Kleenex y Neve.
- Según lo publicado en su último Informe de Desarrollo Sostenible, Smurfit Kappa, una empresa del FTSE 100 y uno de los proveedores líderes mundiales en soluciones de empaque a base de papel, mostró avances significativos en el logro de sus objetivos de sostenibilidad, por lo que quedó mejor posicionada para cumplir con su ambición de tener cero emisiones netas para el año 2050. Smurfit Kappa hizo un progreso significativo en la reducción de la intensidad de emisiones de CO2 fósil en 2021. El Grupo es el primero en la industria en haber anunciado un objetivo de al menos cero emisiones netas para el año 2050.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



INFORME ECONÓMICO SECTORIAL®

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.com.ar / www.iesonline.com.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas