

Informe de Impacto Económico en Uruguay

2020

Montes del Plata

Octubre 2021

Contenido

1 Antecedentes y alcance

2 Resumen ejecutivo: Síntesis de los resultados

3 La actividad de Montes del Plata en Uruguay

4 Metodología

5 Estimación del Impacto económico: a) Impacto Directo
b) Impacto Indirecto
c) Impacto Inducido
d) Resumen Final

Antecedentes y alcance

1

2

3

4

5

Antecedentes

Montes del Plata (MdP) realiza cada año un estudio del impacto económico que genera su actividad en Uruguay.
El estudio de impacto económico del año 2020 fue realizado por Exante, con información proporcionada por la empresa.

Alcance

- El estudio se basó en estadísticas de uso público.
- Este estudio no considera los impactos del medio ambiente, que son motivo de otros estudios.
- Las estimaciones que se presentan deben interpretarse como indicativas.

Resumen Ejecutivo – Actividad en 2020

1

- Valor agregado promedio de los últimos 3 años de **1,5%** del PBI, con contribución al PBI en 2020 de **USD 621 millones**

2

- Exportaciones que representan en promedio de los últimos 3 años **8,4%** de las exportaciones totales del país

3

- **USD 92 millones** recaudación de impuestos y contribuciones a la seguridad social en la cadena de valor en 2020.

4

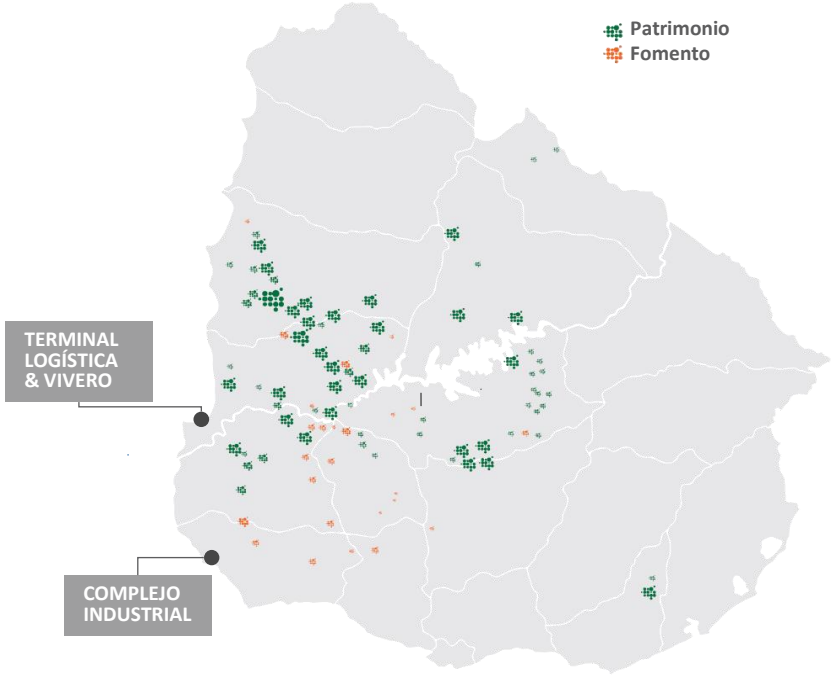
- Más de **300** productores asociados a través del programa de Alianzas y aprox. **2.150** empresas proveedoras en 2020.

5

- Producción de energía renovable equivalente al **10,5%** de la energía generada en el país.

  Volcando a la red nacional casi el **6%** del consumo nacional en 2020.

- Remuneraciones líquidas por **USD 92 millones** para **6.220** empleos full time en toda la cadena de valor en 2020.
- **93%** de los empleos son en el interior del país.



Resumen Ejecutivo

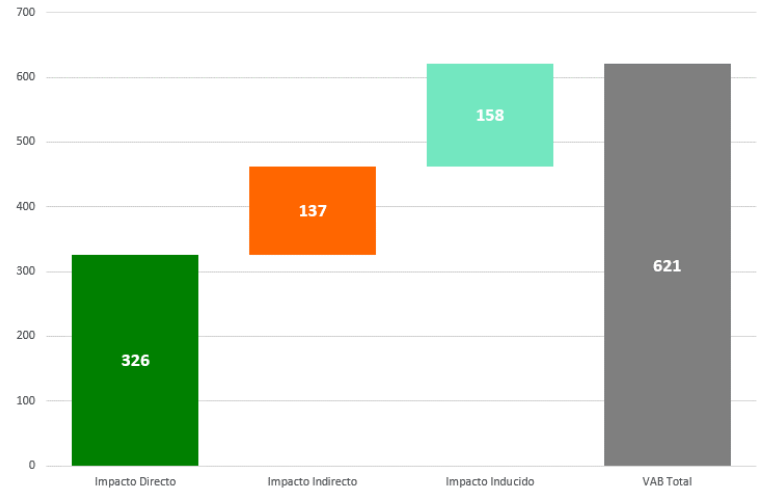
1 2 3 4 5

Contribución al PBI

Considerando los efectos asociados a la operación de la planta y los relacionados con la inversión en expansión del área forestal, el impacto total derivado de las actividades de Montes del Plata en **2020** ha sido de una contribución al **Producto Bruto Interno** del país de **USD 621 millones** (**1,5% del PBI** en promedio de los últimos 3 años)

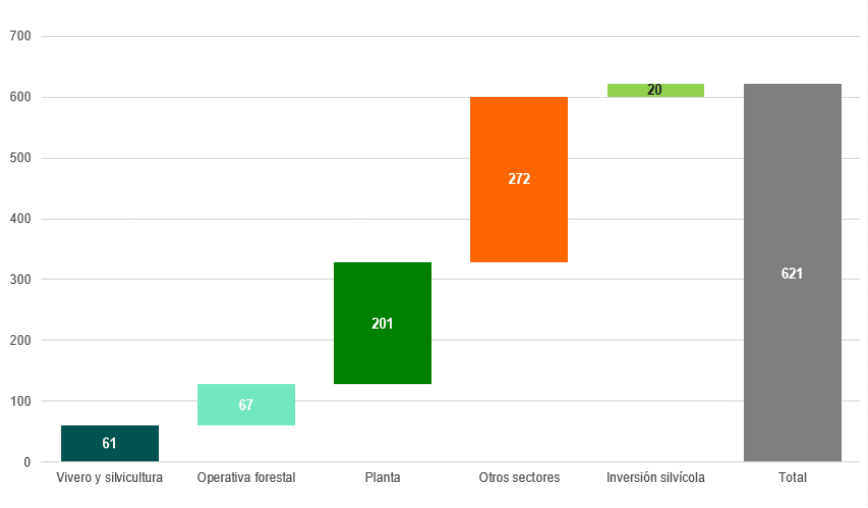
Impacto total sobre el Valor Agregado

Millones de USD



Impacto total sobre el Valor Agregado por sector

Millones de USD



Resumen Ejecutivo

1

2

3

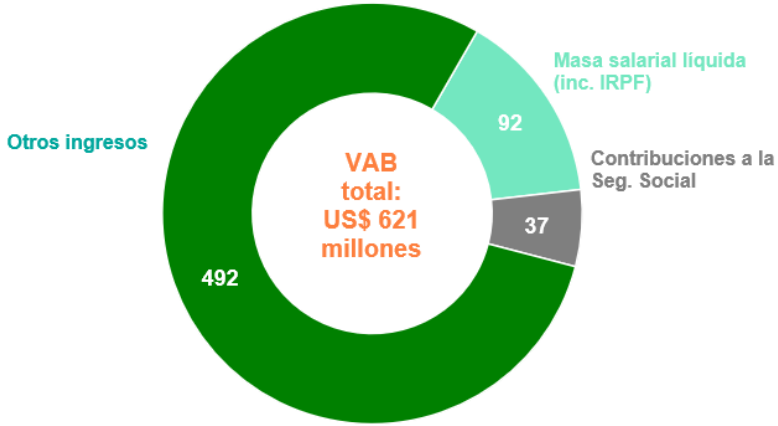
4

5

El impacto sobre el valor agregado o el PBI comprende:

- Un impacto sobre las **remuneraciones liquidas** de **USD 92 millones** anuales. *
- Un impacto sobre las **contribuciones a la seguridad social** de aproximadamente **USD 37 millones** anuales.*
- Otros impactos sobre **“otros ingresos”** (ganancias, impuestos, amortizaciones) en torno a **USD 492 millones** anuales. **

Composición del Valor Agregado total generado por la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2020



**La principal variación respecto al año anterior se debe al tipo de cambio.*
*** La principal variación respecto al año anterior se debe a la baja del precio internacional de la celulosa.*

Resumen Ejecutivo

1

2

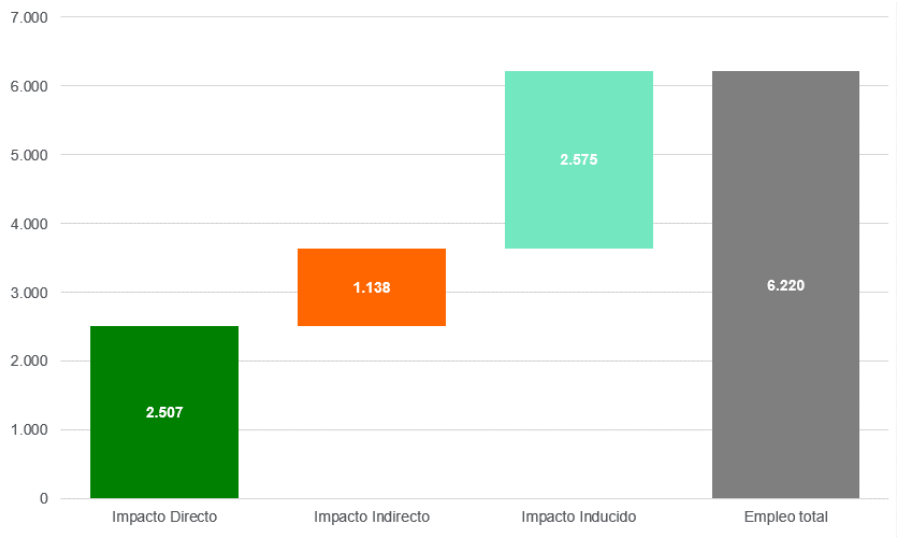
3

4

5

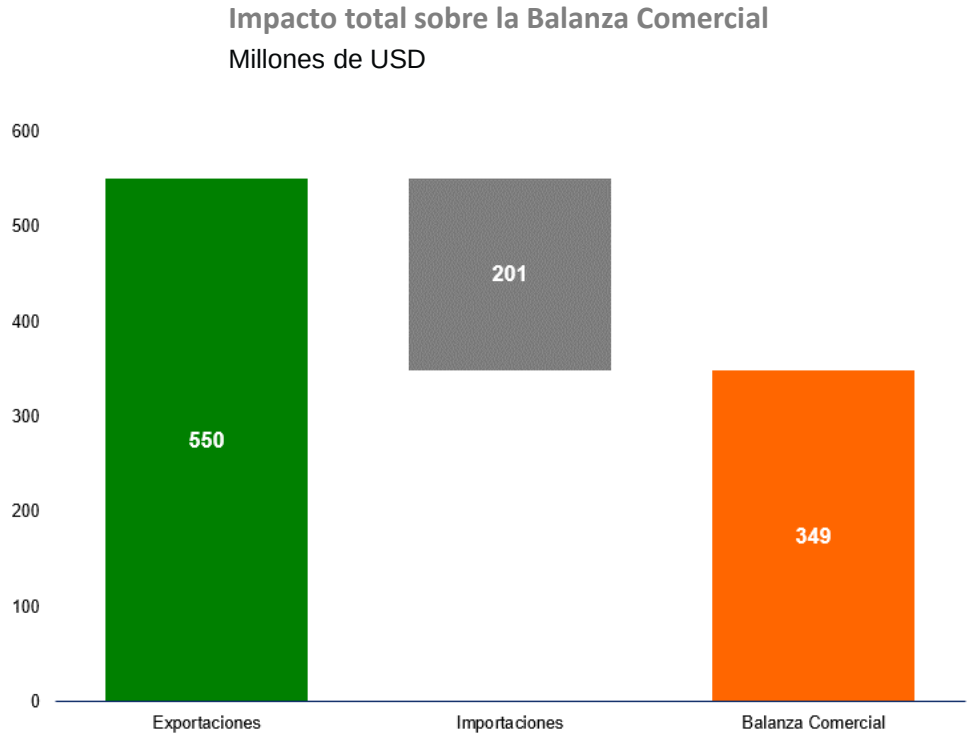
Las actividades de Montes del Plata soportan en total **6.220 empleos (equivalentes full-time)** en la economía.

Impacto sobre el empleo
Puestos de trabajo full-time



Resumen Ejecutivo

El impacto total de la actividad de la empresa sobre la **Balanza Comercial** fue positivo y ascendió a **USD 349 millones**



Resumen Ejecutivo

Las operaciones de Montes del Plata contribuyen con casi **USD 92 millones** a la **recaudación de impuestos y contribuciones a la seguridad social**.

Cifras en millones de USD	Directos(3)	Indirectos (3)	Inducidos	Total
Impuestos	**16**	**14**	**26**	**56**
Impuesto al Patrimonio	4	2	2	8
IRAE	4	7	4	15
IRPF / IRNR	4 (4)	4	1	9
IVA	1 (5)	-	19	21
Otros (1)	3	-	-	3
Contribuciones a la Seguridad Social (CC.SS.)(*2)	**7**	**19**	**11**	**37**
Total Impuestos y CC.SS.	**23**	**32**	**37**	**92**

(1) Incluye los siguientes impuestos y tasas pagadas por Montes del Plata: Canon de ZF, Contribución Inmobiliaria, Impuesto Primaria, ITP, ICOSA, IMEBA, Impuestos pagados por las importaciones.

(2) Incluye CCSS patronales y personales.

(3) En este cuadro, se considera Directo exclusivamente a lo pagado por las distintas sociedades de Montes del Plata e Indirecto a todos los contratistas y proveedores (incluyendo aquellos sobre los cuales tiene una supervisión directa y en las estimaciones de impacto son considerados "directos").

(4) Se presenta como Directo, el IRPF / IRNR retenido a los trabajadores por parte de Montes del Plata.

(5) Se presenta el IVA "perdido" por Montes del Plata (que no se pudo descontar).

La actividad de Montes del Plata en Uruguay

1 2 3 4 5

- Montes del Plata es una empresa **forestal-industrial** fundada en Uruguay en el año **2009**.
- Sus accionistas son **50% Stora Enso (Finlandia y Suecia)** y **50% Arauco (Chile):**

Stora Enso es una de las mayores compañías forestales a nivel global, produce celulosa, papel, cartón, pellets, packaging ecológico, fibras sustitutas al plástico (para packaging y otros usos), etc. El grupo cuenta con 25.000 empleados en más de 30 países. (www.storaenso.com)

Arauco también es una de las mayores empresas forestales a nivel global, productora de celulosa Kraft, madera aserrada y sus derivados: paneles, productos para la construcción, revestimientos y mueblería. Tiene operaciones industriales y plantaciones forestales en Chile, Argentina, Brasil, Estados Unidos, Canadá y Uruguay. El grupo cuenta con 18.000 empleados. (www.arauco.cl)

- El **complejo industrial** de Montes del Plata se ubica en **Punta Pereira**, en el departamento de Colonia. Comenzó a operar en 2014 usando las mejores técnicas disponibles del mundo, siguiendo la normativa europea (IPPC-BAT). El complejo incluye una **Terminal Portuaria** de donde se exporta la celulosa. La empresa también cuenta con un **vivero** de primera generación en **Fray Bentos** para la producción de hasta **20 millones de plantines** al año y la **Terminal Logística M'Bopicuá** ubicada en los márgenes del Río Uruguay.
- Montes del Plata tiene una base forestal de aproximadamente **165.000 hectáreas plantadas** de Eucaliptus en 13 departamentos del Uruguay, incluyendo tierras de propiedad, arrendamientos y acuerdos de fomento con productores locales.

La actividad de Montes del Plata en Uruguay

Actividad 2020

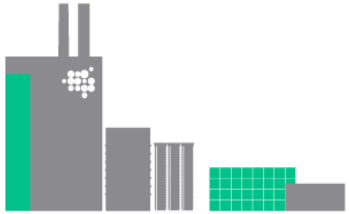
1

2

3

4

5



Industrial

- **Producción: 1,42 millones de ADT de Pulpa BHKP**
- **Exportaciones: USD 550 millones, 8,4%** del total de exportaciones de bienes del país en 2020 (en promedio de los últimos 3 años, fuente: UruguayXXI)
- Potencia instalada de generación de energía eléctrica: **170 MW,** volcando a la red nacional casi el **6%** del consumo nacional (80MW)



Forestal

- Aprox. **15.000** hectáreas plantadas durante el 2020.
- **4,6 millones de MCS** de madera consumidos (propia y de terceros)
- Más de **300** productores que incorporaron forestación a sus predios a través del programa "**Alianzas**" y además **194** productores ganaderos con más de 37.500 cabezas de ganado en 144.500 ha.



Logística

- Transporte de madera **bimodal**; combina transporte terrestre y fluvial
- Operativa terrestre 2020: **3,4 millones** de toneladas de madera
- Operativa por barcaza 2020: **2,1 millones** de toneladas de madera movilizadas (equivalente a **71.410** viajes por camión).

*incluye total de toneladas transportadas de campo hacia acopios, de campo a Planta o acopio a Planta.

La actividad de Montes del Plata en Uruguay

Certificaciones







FSC
www.fsc.org
FSC® C016979
La marca del manejo forestal responsable

PEFC

ISO 9001:2015

ISO 14001:201

oec Uruguay

ISO 45001:2018

Metodología

1
2
3
4
5

PBI (VAB)



El **valor agregado** está compuesto por las **remuneraciones a los distintos factores de producción** y constituye la **diferencia** entre el **Valor Bruto de Producción** y el **Consumo Intermedio.**

Se considera Valor Agregado:

- El gasto en **salarios** (incluyendo aportes patronales)
- El pago de **impuestos indirectos** (netos de subsidios)
- Los **beneficios empresariales** (resultado operativo)
- La **depreciación** de los bienes de uso

Masa Salarial



Se presenta por separado el impacto en términos de masa salarial, es decir, la **masa de salarios pagados** como consecuencia de la actividad del grupo en Uruguay, distinguiendo entre **masa salarial líquida** y **aportes a la seguridad social**

Empleo



Las estimaciones de impacto sobre el nivel de empleo están siempre expresadas en un equivalente a **puestos de trabajo de horario completo.**

El número de personas involucradas (a tiempo parcial) en las actividades del grupo o en proveedores puede ser superior al impacto sobre el empleo que se presenta en este informe, principalmente debido a la incidencia de las actividades zafrales.



Metodología

1

2

3

4

5

Para cada una de las variables macroeconómicas señaladas, el análisis distinguió **tres efectos**:



Aquellos efectos **directamente relacionados** a la operación de Montes del Plata.



Aquellos efectos **"hacia atrás"** que genera a la actividad de Montes del Plata sobre proveedores y actividades de apoyo.



Aquellos efectos **derivados del consumo originado a partir del gasto de los ingresos,** generados como consecuencia de los efectos directos e indirectos.

El análisis se presenta por separado para cada una de las actividades en las que se involucra Montes del Plata (**Silvicultura y vivero / Cosecha, Carga y Transporte / Industrial /Inversión Silvícola**), agregando luego los resultados para obtener un impacto total de Montes del Plata en Uruguay

Metodología

1

2

3

4

5

- Los **impactos directos** fueron estimados a partir de **información interna** de la empresa, usando la **metodología de Exante**. Además se usó información **estadística de uso público**.

- Para el cálculo de los **impactos indirectos e inducidos** se utilizó un **enfoque de insumo-producto**, combinando de forma pragmática el uso de la **matriz de contabilidad social elaborada por el IECON** (**base 2013**) con el de **otras herramientas** (como la **Encuesta de Actividad Económica del INE**)

- Las matrices de insumo-producto permiten describir consistentemente el conjunto de relaciones existentes entre los distintos sectores de actividad que operan en una economía, aunque se apoyan en algunos supuestos clave que no necesariamente son siempre adecuados:

    - Que las tecnologías son de “coeficientes fijos”. Esto es que los requerimientos de insumos y los distintos componentes de valor agregado por unidad de producto son constantes

    - Que los precios relativos también permanecen constantes

    - Que los cambios marginales equivalen a las relaciones promedio que se observaron en el año en que se construyó la matriz.

    - Que en la economía existe capacidad ociosa en todos los sectores, de modo que toda la expansión de la demanda agregada es atendida con mayor producción.

Metodología

1

2

3

4

5

- Esos supuestos conducen, en general, a una sobreestimación de los impactos. Por esta razón se realizaron algunos ajustes a los resultados arrojados por los modelos insumo-producto, de forma tal de contemplar la existencia de **economías de escala** en la utilización del factor trabajo en algunos sectores de actividad. De esa manera, se procuró corregir en forma “ad-hoc” la tendencia a la sobreestimación de los impactos propia de la utilización de las técnicas de insumo-producto, fundamentalmente en los referido a la generación de empleos y salarios.

- Las estimaciones de impacto que se presentan en este informe están siempre expresadas en **dólares corrientes de 2020 (tipo de cambio promedio: $ 42,01)** y fueron calculados en base a precios de mercado.

- Las estimaciones de los impactos se realizan para las actividades relacionadas con la operación de la planta.

- Asimismo, dado que durante 2020 la empresa incurrió en inversión en expansión del área forestal, también se estimaron los impactos de dicha inversión. Estos resultados se presentan por separado en las siguientes secciones.

- Cabe señalar que en los cuadros y gráficos que se presentan algunos totales pueden no coincidir exactamente con la suma de sus componentes, debido a los efectos del redondeo de las cifras.

Metodología

1

2

3

4

5

- Las estimaciones de recaudación de **impuestos** generadas por las operaciones de Montes del Plata consideraron los siguientes:
  - Impuesto al patrimonio y su adicional
  - Impuesto a la renta empresarial (IRAE)
  - Impuesto al valor agregado (IVA)
  - Impuesto sobre la renta personal (IRPF)
  - Otros impuestos pagados directamente por Montes del Plata (incluida Contribución Rural, Impuesto de Primaria, Tasa INIA, Impuesto a las importaciones y Canon de Zona Franca).
- Para los impuestos directos, los datos son internos de Montes del Plata
- Los impuestos indirectos e inducidos se estimaron combinando varios métodos, tomando diferentes supuestos.

Metodología

- La actividad de Montes del Plata tiene impactos significativos en los distintos eslabones de la cadena forestal (**efectos directos**) y genera **efectos indirectos** significativos en proveedores y actividades de apoyo (“hacia atrás”). Para este análisis se desagregaron los **dos** tipos de impactos:

Vivero y Silvicultura



- Vivero propio
- Preparación de suelos
- Plantación
- Mantenimiento
- Gestión y planeamiento

- Viveros de terceros
- Insumos (combustibles y agroquímicos)
- Otros proveederes

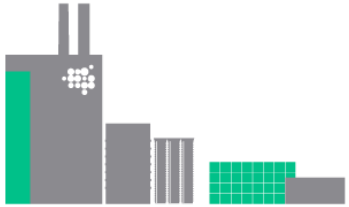
Operativa Forestal



- Cosecha
- Carga
- Transporte
- Caminería
- Logística de madera

- Combustible
- Mantenimiento
- Otros proveedores

Industria



- Planta
- Mantenimiento
- Servicios logísticos internos
- Productos químicos

- Combustibles
- Electricidad
- Compra de madera a terceros
- Otros proveedores

Efectos Directos

Efectos Indirectos

Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

1 2 3 4 5

La actividad de Montes del Plata en 2020 generó de forma directa valor agregado por USD 326 millones y 2.507 empleos equivalentes full- time (entre propios y contratados)

Impactos Directos(*):

En millones de USD, con excepción del empleo que se expresa en puestos de trabajo full-time

	Industria	Operativa forestal	Vivero y silvicultura	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Bruto de Producción / Inversión	**616**			**616**	**16**	**632**
Valor Agregado Bruto	**201**	**67**	**48**	**316**	**10**	**326**
Masa Salarial Líquida (1)	24	23	4	52	2	54
Contribuciones a la Seg. Social	8	9	2	19	1	21
Otros ingresos (2)	169	34	42	245	6	251
Empleo	**842**	**1.084**	**361**	**2.288**	**219**	**2.507**
- Propio	323	132	108	563	66	629
- En contratistas	519	952	253	1.724	154	1.878
Importaciones	**105**	**3**	**4**	**112**	**2**	**114**
Exportaciones	**550**			**550**	**0**	**550**
Balanza Comercial	**445**	**-3**	**-4**	**438**	**-2**	**436**

Notas:

(*) Se considera impacto directo de Montes del Plata a los impactos generados en las empresas del propio grupo o en contratistas y proveedores sobre los cuales mantiene una supervisión directa

(1) Incluye IRPF

(2) Los otros ingresos incluyen utilidades, amortizaciones y depreciaciones, impuestos e intereses financieros

Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

Esos casi 2.507 puestos de trabajo full-time tuvieron asociados remuneraciones anuales por USD 75 millones

- De los 2.507 puestos de trabajo full-time:

Trabajadores propios



629 empleos

Montes del Plata

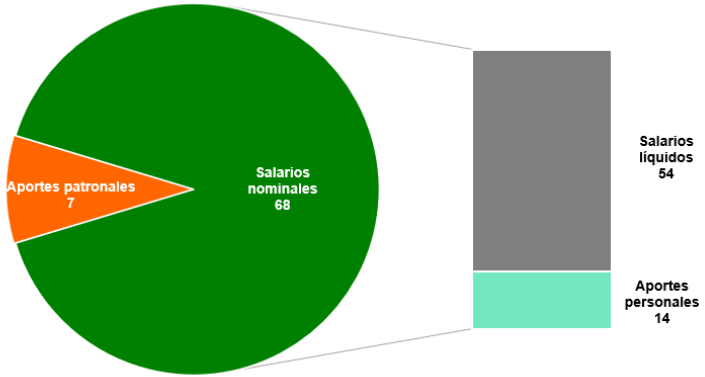
Trabajadores en subcontratistas



1.878 empleos

- Los USD 75 millones contemplan:
  - El pago de **salarios líquidos** por **USD 54 millones** (incluyendo IRPF)
  - Los correspondientes **aportes a la seguridad social** de **USD 21 millones.**

Gasto en remuneraciones por parte de Montes del Plata
Millones de USD



Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

De los 2.507 empleos que Montes del Plata genera directamente, 2.335 empleos están en el interior del país

1

2

3

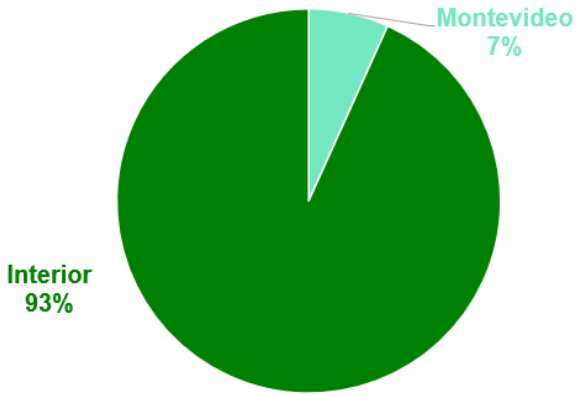
4

5

En particular, Montes del Plata genera directamente 760 empleos en el departamento de Colonia (en la zona de la planta) y 1904 empleos en el litoral del país.

Empleo directo por departamento	
TOTAL	2.507
Montevideo	**172**
Interior	**2.335**
Colonia	760
Río Negro	556
Paysandú	389
Durazno	115
Soriano	155
Canelones	83
Tacuarembó	56
Otros	221

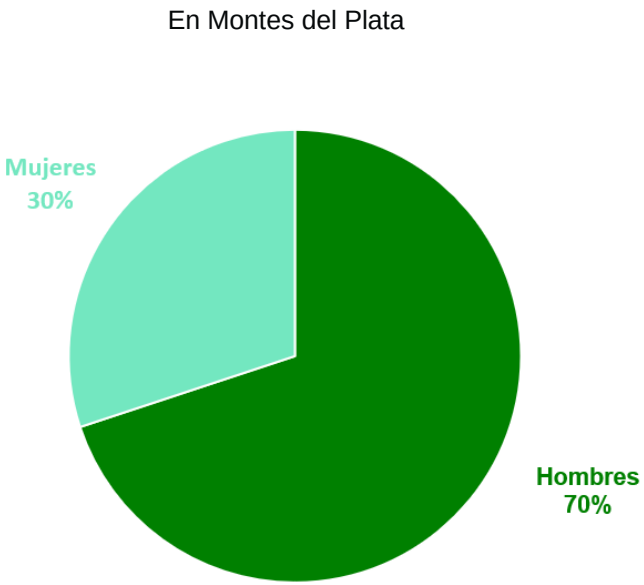
Empleo por región en 2020
De Montes del Plata y subcontratistas



Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

El empleo femenino representa casi 1/3 del total para los empleados de Montes del Plata y el 10% en los empleados de empresas contratistas

Empleo por género en 2020





Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

1

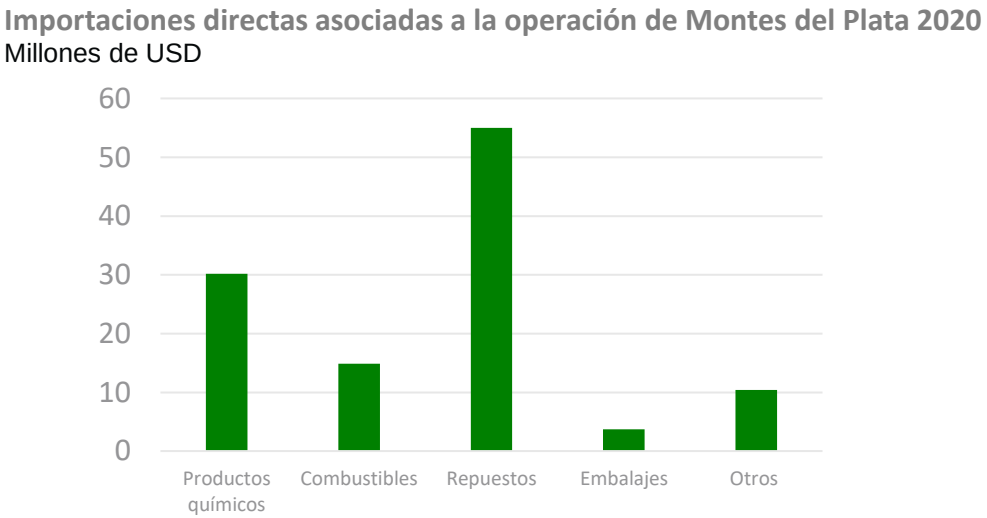
2

3

4

5

- El impacto directo sobre las **importaciones** en 2020 se estimó en **USD 114 millones**



- El impacto directo sobre las **exportaciones** (base FOB) se ubicó en 2020 en **USD 550 millones**. Este monto corresponde a la totalidad de pulpa de celulosa exportada.
- En consecuencia, el impacto directo sobre el saldo de la **balanza comercial** es positivo en **USD 436 millones** en el año.

Estimación de Impacto Económico: b) Impacto Indirecto

1

2

3

4

5

La demanda de insumos y servicios nacionales que realiza Montes del Plata tiene un impacto indirecto relevante en la economía

La cuantificación de los impactos indirectos se realizó adoptando diferentes aproximaciones:

- Análisis detallado de los impactos en la cadena forestal (a partir de información interna de Montes del Plata)
- Información de estados financieros de proveedores clave (en industria química, actividades de mantenimiento)
- Matriz de insumo-producto para otros proveedores y compra de madera de terceros (excluyendo compras de bosques en pie)

Estimación de Impacto Económico: b) Impacto Indirecto

1

2

3

4

5

Considerando el total de los impactos indirectos (en proveedores y actividades de apoyo) estimamos que la actividad del grupo generó USD 137 millones de valor agregado y 1.138 empleos adicionales.

Impactos Indirectos:

En millones de USD, con excepción del empleo que se expresa en puestos de trabajo full-time

	Vivero y silvicultura	Otros sectores de la economía	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Agregado Bruto	**14**	**121**	**134**	**3**	**137**
Masa Salarial Líquida (1)	2	10	12	0	13
Contribuciones a la Seg. Social	1	4	5	0	5
Otros ingresos (2)	12	106	117	2	119
Empleo	**142**	**956**	**1.098**	**40**	**1.138**
Importaciones	**2**	**52**	**53**	**1**	**54**

Notas:

(1) Incluye IRPF

(2) Los otros ingresos incluyen utilidades, amortizaciones y depreciaciones, impuestos e intereses financieros

Estimación de Impacto Económico: c) Impacto Inducido

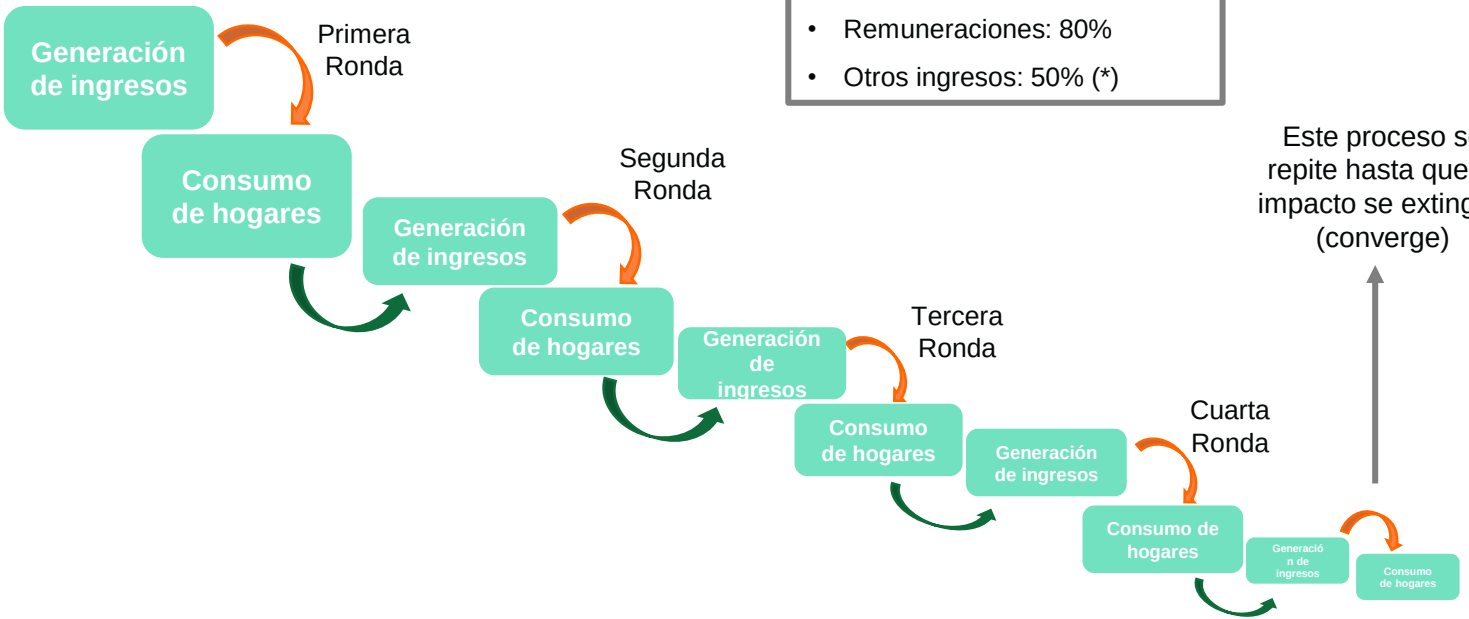
1 2 3 4 5

La estimación de los efectos inducidos se realizó a partir de un modelo multiplicador del gasto, que simula la decisión de gasto derivado del aumento de los ingresos

Modelo multiplicador del gasto:

Propensión Marginal a Consumir:

- Remuneraciones: 80%
- Otros ingresos: 50% (*)



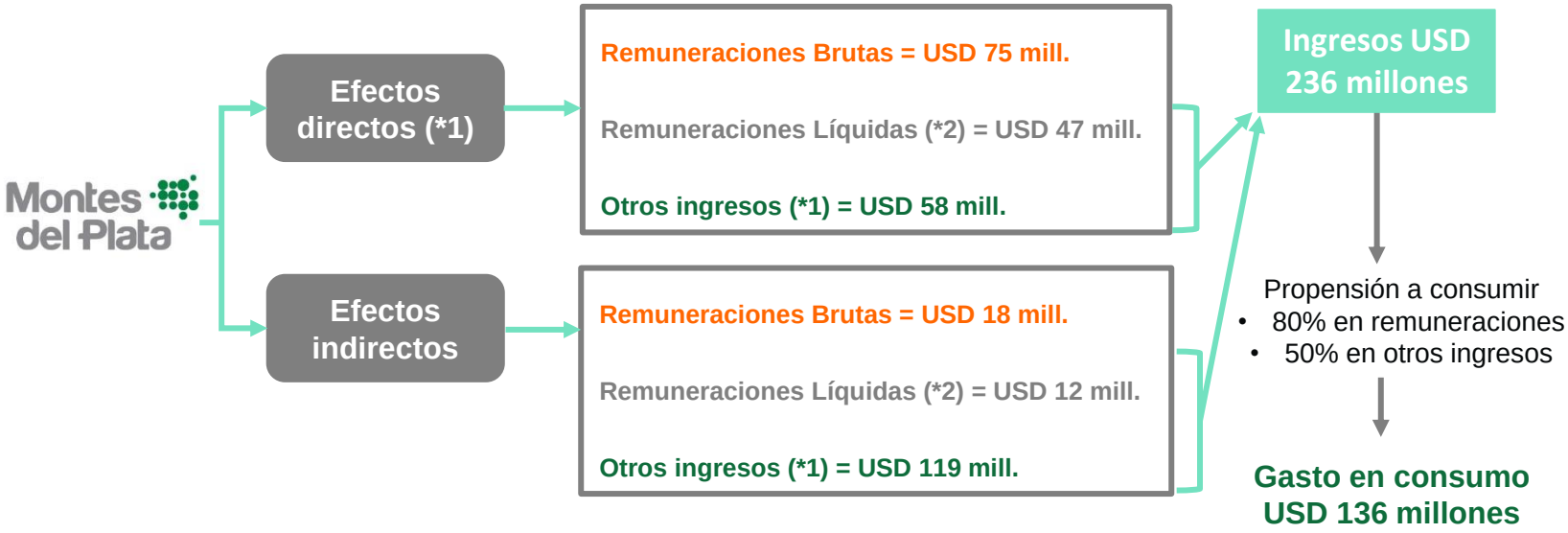
(*) La propensión a consumir de “Otros Ingresos” generados en Montes del Plata por concepto de Utilidades de la planta y Amortizaciones se supuso nula. También se supuso nula la propensión marginal a consumir para el excedente de explotación silvícola. Los posibles efectos inducidos por la vía de una mayor inversión se suponen nulos (criterio conservador).

Estimación de Impacto Económico: c) Impacto Inducido

1 2 3 4 5

De acuerdo con las estimaciones presentadas, la empresa genera ingresos importantes en la economía, soportando un gasto anual en consumo por USD 136 millones.

Modelo multiplicador del gasto:



(*1) No se computaron impactos inducidos derivados de los “otros ingresos” directos generados en Montes del Plata (esencialmente utilidades, impuestos y amortizaciones). También se supuso nula la propensión a consumir en el caso del excedente de explotación de la fase Silvícola.

(*2) Netas de IRPF

Estimación de Impacto Económico: c) Impacto Inducido

1

2

3

4

5

En base al shock inicial de consumo, se computaron los siguientes impactos inducidos: USD 158 millones de VAB y 2.575 empleos

Impactos inducidos:

En millones de USD, con excepción del empleo que se expresa en puestos de trabajo full-time.

	Otros sectores de la economía	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Agregado Bruto	**151**	**151**	**7**	**158**
Masa Salarial Líquida (1)	25	25	1	26
Contribuciones a la Seg. Social	10	10	1	11
Otros ingresos	116	116	6	122
Empleo	**2.455**	**2.455**	**120**	**2.575**
Importaciones	**31**	**31**	**2**	**33**

Notas:

(1) Incluye IRPF

Estimación de Impacto Económico: d) Resumen final

1

2

3

4

5

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2020

Impactos Directos (*) - Millones de USD. Empleo en puestos de trabajo full-time.

	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Bruto de Producción / Inversión	**616**	**16**	**632**
Valor Agregado Bruto	**316**	**10**	**326**
Masa Salarial Líquida (1)	52	2	54
Contribuciones a la Seg. Social	19	1	21
Otros ingresos (2)	245	6	251
Empleo	**2.288**	**219**	**2.507**
- Propio	563	66	629
- En contratistas	1.724	154	1.878
Importaciones	**112**	**2**	**114**
Exportaciones	**550**	**0**	**550**
Balanza Comercial	**438**	**-2**	**436**

Notas:
(*) Se considera impacto directo de Montes del Plata a los impactos generados en las empresas del propios grupo o en contratistas y proveedores sobre los cuales mantiene una supervisión directa.
(1) Incluye IRPF
(2) Los otros ingresos incluyen utilidades, amortizaciones y depreciaciones, impuestos e intereses financieros

Estimación de Impacto Económico: d) Resumen final

1

2

3

4

5

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2020

Impactos Indirectos - Millones de USD. Empleo en puestos de trabajo full-time.

	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Agregado Bruto	**134**	**3**	**137**
Masa Salarial Líquida (1)	12	0	13
Contribuciones a la Seg. Social	5	0	5
Otros ingresos (2)	117	2	119
Empleo	**1.098**	**40**	**1.138**
Importaciones	**53**	**1**	**54**

Notas:
(1) Incluye IRPF
(2) Los otros ingresos incluyen utilidades, amortizaciones y depreciaciones, impuestos e intereses financieros

Estimación de Impacto Económico: d) Resumen final

1

2

3

4

5

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2020

Impactos Inducidos - Millones de USD. Empleo en puestos de trabajo full-time.

	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Agregado Bruto	**151**	**7**	**158**
Masa Salarial Líquida (1)	25	1	26
Contribuciones a la Seg. Social	10	1	11
Otros ingresos	116	6	122
Empleo	**2.455**	**120**	**2.575**
Importaciones	**31**	**2**	**33**

Notas:
(1) Incluye IRPF

Estimación de Impacto Económico: d) Resumen final

1

2

3

4

5

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay – 2020

Impacto Total - Millones de USD. Empleo en puestos de trabajo full-time.

	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Agregado Bruto	**601**	**20**	**621**
Masa Salarial Líquida (1)	88	4	92
Contribuciones a la Seg. Social	35	2	37
Otros ingresos (2)	478	14	492
Empleo	**5.840**	**380**	**6.220**
Importaciones	**196**	**5**	**201**
Exportaciones	**550**	**0**	**550**
Balanza Comercial	**354**	**-5**	**349**

Notas:
(1) Incluye IRPF
(2) Los otros ingresos incluyen utilidades, amortizaciones y depreciaciones, impuestos e intereses financieros.

Montes del Plata

