



Informe de Impacto Económico en Uruguay 2018

Montes 
del Plata

Noviembre 2019

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) Impactos Directos
b) Impactos Inducidos
c) Impactos Totales



Antecedentes y alcance

1

Antecedentes

Montes del Plata realiza cada año un estudio del impacto económico que genera su actividad en Uruguay.
El estudio de impacto económico del año 2018 fue realizado internamente por Montes del Plata, revisado por Deloitte S.C.

2

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.
- En las instancias en que la metodología utilizada requirió de datos que no estaban disponibles, Deloitte asesoró sobre los supuestos mas adecuados a utilizar según su experiencia.
- Las estimaciones que se presentan deben interpretarse como indicativas.

3

4

5

Resumen Ejecutivo – Actividad en 2018

1

- Valor agregado de **1,61%** del PBI, con contribución al PBI de **USD 960 millones**

2

- Exportaciones que representan **9%** de las exportaciones totales del país

3

- **USD 103 millones** recaudación de impuestos y contribuciones a la seguridad social en la cadena de valor

4

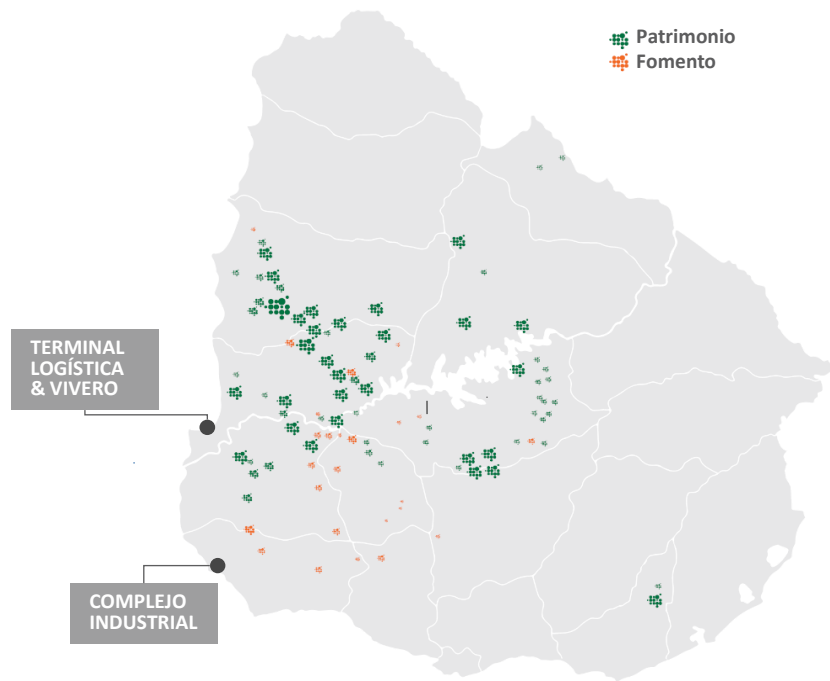
- **400** productores asociados a través del programa de Alianzas y aprox. **2.300** empresas proveedoras

5

- Producción de energía equivalente al **10,6%** del consumo nacional.

Volcando a la red nacional el **5%** del consumo nacional

- Remuneraciones líquidas por **USD 111 millones** para **6.500** empleos full time en toda la cadena de valor.
- **92%** de los empleos en el interior del país



Resumen Ejecutivo

1

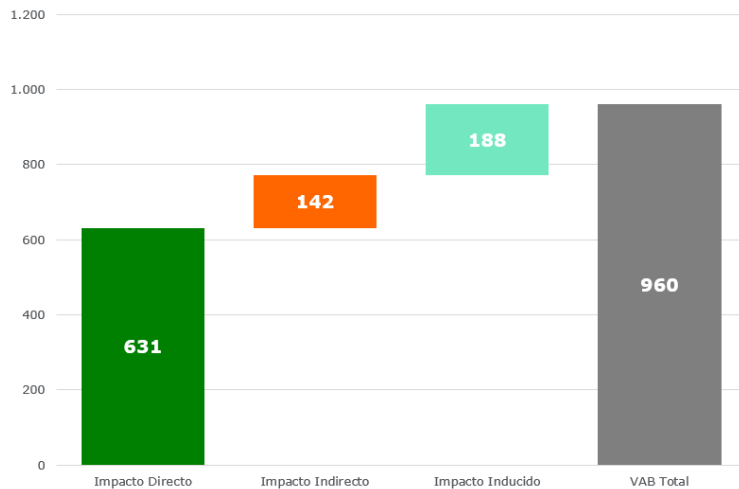
Contribución al PBI

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 **2018** ha sido de una contribución al **Producto Bruto Interno** del país de **USD 960 millones (1,61% del PBI)**

2

Impacto total sobre el Valor Agregado

Millones de USD



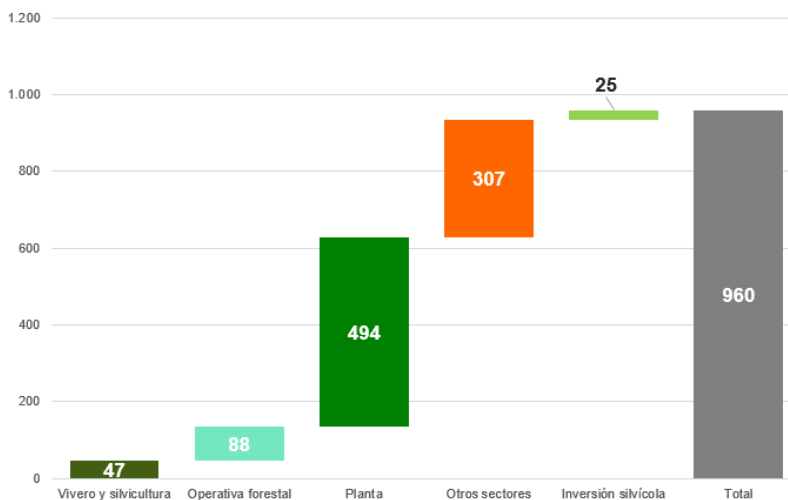
3

4

5

Impacto total sobre el Valor Agregado por sector

Millones de USD



Resumen Ejecutivo

1

El impacto sobre el valor agregado o el PBI comprende:

- Un impacto sobre las **remuneraciones líquidas** de **USD 111 millones** anuales
- Un impacto sobre las **contribuciones a la seguridad social** de aproximadamente **USD 45 millones** anuales
- Otros impactos sobre **“otros ingresos”** (ganancias, impuestos, amortizaciones) en torno a **USD 804 millones** anuales

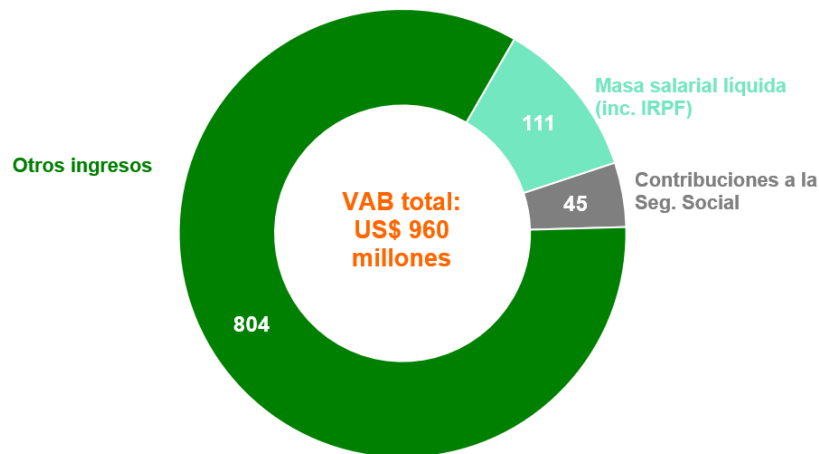
2

3

4

5

Composición del Valor Agregado total generado por la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2018



Resumen Ejecutivo

1

Las actividades de Montes del Plata soportan en total casi **6.500 empleos (equivalentes full-time)** en la economía.

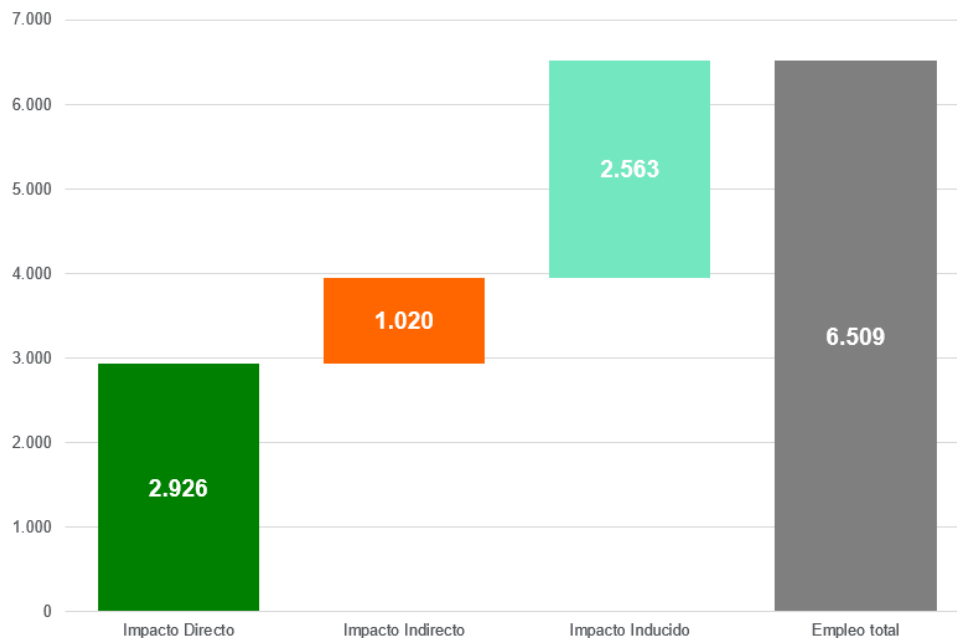
2

3

4

5

Impacto sobre el empleo
Puestos de trabajo full-time



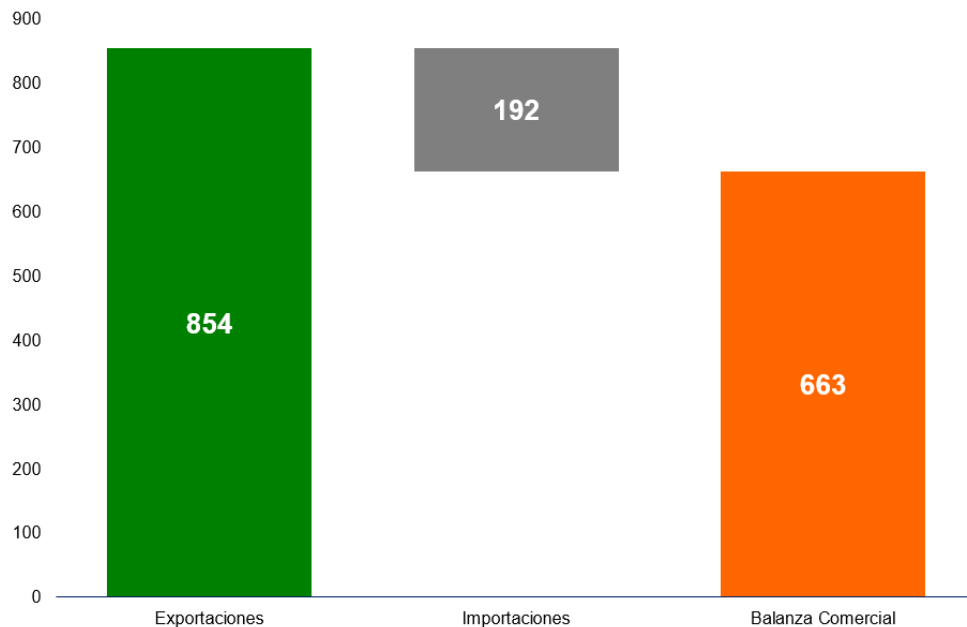
Resumen Ejecutivo

1

El impacto total de la actividad de la empresa sobre la **Balanza Comercial** fue positivo y ascendió a **USD 663 millones**

2

Impacto total sobre la Balanza Comercial
Millones de USD



3

4

5

Resumen Ejecutivo

1

Las operaciones de Montes del Plata contribuyen con casi **USD 103 millones** a la **recaudación de impuestos y contribuciones a la seguridad social**.

2

Cifras en millones de USD

	Directos(*3)	Indirectos (*3)	Inducidos	Total
Impuestos	13,7	13,9	30,4	58,0
Impuesto al Patrimonio	2,8	1,6	1,9	6,3
IRAE	2,6	7,2	5,7	15,5
IRPF / IRNR	4,2 (*4)	5,1	0,7	9,9
IVA	1,1 (*5)	-	22,1	23,2
Otros (*1)	3,0	-	-	3,0
Contribuciones a la Seguridad Social (CC.SS.)(*2)	7,0	24,9	12,7	44,6
Total Impuestos y CC.SS.	20,7	38,7	43,1	102,6

3

4

5

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

- 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, líder en la fabricación de papeles, cartones y productos forestales. El grupo cuenta con 26.000 empleados en más de 30 países. (www.storaenso.com)

3

arauco

Arauco es una de las mayores empresas forestales de América Latina, líder en la fabricación de celulosa Kraft, de producción de madera aserrada y paneles solares. Cuenta con operaciones industriales y plantaciones forestales en Chile, Argentina, Brasil, Estados Unidos Canadá y Uruguay. (www.arauco.cl)

4

- 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.

5

- Montes del Plata tiene una base forestal de aproximadamente **150.000 hectáreas plantadas** de Eucaliptus en 13 departamentos del Uruguay, incluyendo tierras de propiedad, arrendamientos y acuerdos de fomento con productores locales.
- El **100%** de dicha madera cuenta con **certificación FSC®** de Gestión Forestal Responsable.



La actividad de Montes del Plata en Uruguay

Actividad 2018

1



Industrial

- **Producción: 1,3 millones de ADT de Pulpa BHKP**
- **Exportaciones: USD 854 millones** (9% del total de exportaciones de bienes del país en 2018, fuente: UruguayXXI)
- Potencia instalada de generación de energía eléctrica: **170 MW**, volcando a la red nacional el 5% del consumo nacional (80MW).

3



Forestal

- Aprox. **20.000** hectáreas plantadas durante el 2018.
- **4,3 millones de MCS** de madera consumidos (propia y de terceros)
- **400** productores asociados a través del programa “**Alianzas**”

4



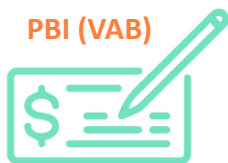
Logística

- Transporte de madera **bimodal**; combina transporte terrestre y fluvial
- Operativa terrestre 2018: **117.549 viajes** con **261 vehículos**
- Operativa por barcaza 2018: **1,8 millones** de toneladas de madera movilizadas (equivalente a **61.637** viajes por camión).

5

Metodología

1



PBI (VAB)

2

Masa Salarial



3

4

Empleo



5


Exportaciones

—


Importaciones

=

Balanza
Comercial

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

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**

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

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

1

**Directos**

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

2

3

**Indirectos**

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

4

**Inducidos**

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

5

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

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

2

- 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**)

3

- 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:

4

- 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.

5

- 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

- 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.

2

- Las estimaciones de impacto que se presentan en este informe están siempre expresadas en **dólares corrientes de 2018 (tipo de cambio promedio: \$ 30,72)** y fueron calculados en base a precios de mercado.

3

- Las estimaciones de los impactos se realizan para las actividades relacionadas con la operación de la planta.
- Asimismo, dado que durante 2018 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.

4

- 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.

5

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

1

- 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:

2

Vivero y Silvicultura



3

Operativa Forestal



4

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

5

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

- 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

La actividad de Montes del Plata en 2018 generó de forma directa valor agregado por USD 631 millones y casi 3.000 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	906			906	20	926
Valor Agregado Bruto	494	88	36	618	13	631
Masa Salarial Líquida (*1)	30	31	4	64	3	67
Contribuciones a la Seg. Social	11	12	2	25	2	26
Otros ingresos (*2)	454	44	31	529	8	537
Empleo	1.084	1.332	270	2.686	240	2.926
- Propio	316	137	92	544	82	626
- En contratistas	768	1.196	178	2.142	158	2.300
Importaciones	81	6	3	91	3	94
Exportaciones	854			854	0	854
Balanza Comercial	773	-6	-3	764	-3	761

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 3.000 puestos de trabajo full-time tuvieron asociados remuneraciones anuales por USD 94 millones

- De los casi 3.000 puestos de trabajo full-time:

Trabajadores propios



626 empleos



Montes
del Plata

Trabajadores en subcontratistas

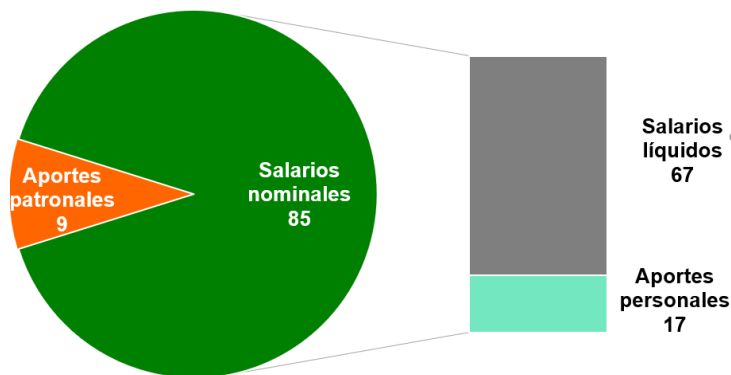


2.300 empleos



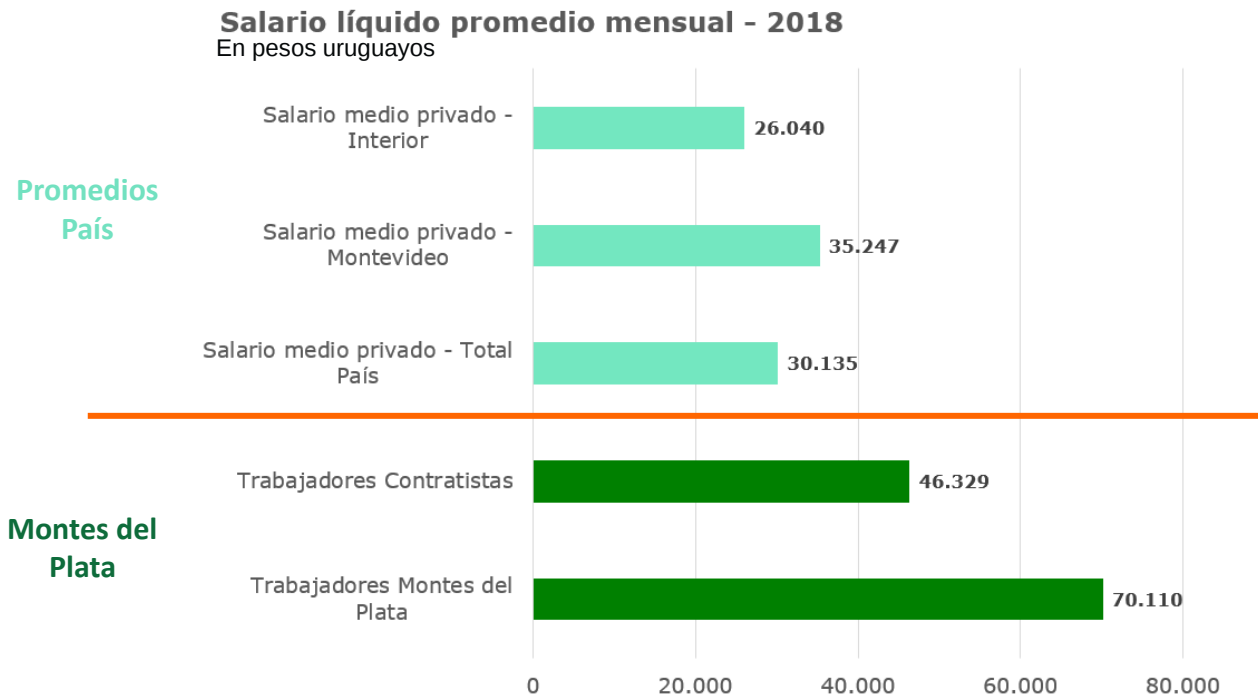
- Dicho monto contempla:
 - El pago de **salarios líquidos** por unos **USD 67 millones** (incluyendo IRPF)
 - Los correspondientes **aportes a la seguridad social** de **USD 26 millones**.

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



Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

Los salarios medios pagados a los trabajadores que participan directamente de la actividad del grupo superan sensiblemente los niveles promedio en Uruguay



Fuente: INE (Encuesta Continua de Hogares 2018) y Montes del Plata. Incluye incidencias (aguinaldo, salario vacacional).

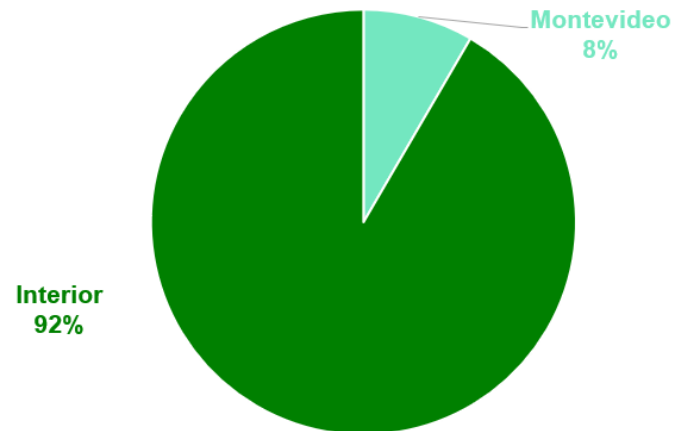
Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

De los casi 3.000 empleos que Montes del Plata genera directamente, 2.680 empleos están en el interior del país

En particular, Montes del Plata genera directamente 918 empleos en el departamento de Colonia (en la zona de la planta) y más de 2.000 empleos en el litoral del país.

Empleo directo por departamento	
TOTAL	2.926
Montevideo	246
Interior	2.680
Colonia	918
Río Negro	536
Paysandú	398
Durazno	142
Soriano	149
Canelones	129
Tacuarembó	91
Otros	315

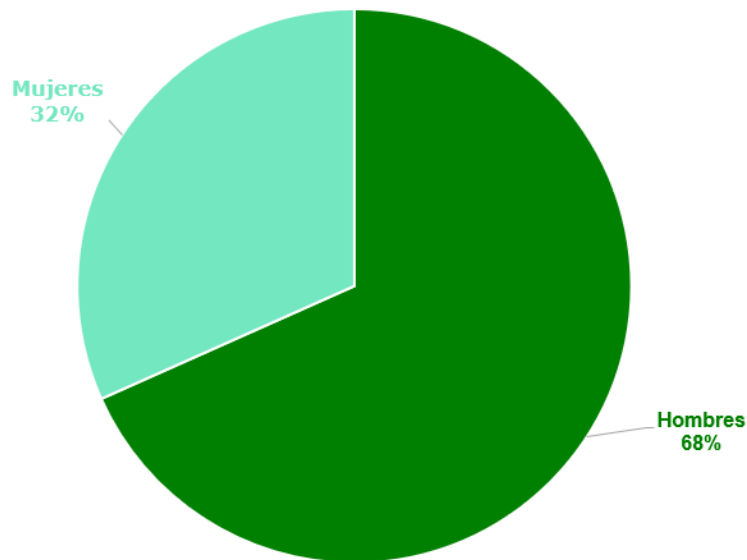
Empleo por región en 2018
De Montes del Plata y subcontratistas



Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

El empleo femenino representa un tercio del total

Empleo por género en 2018
En Montes del Plata

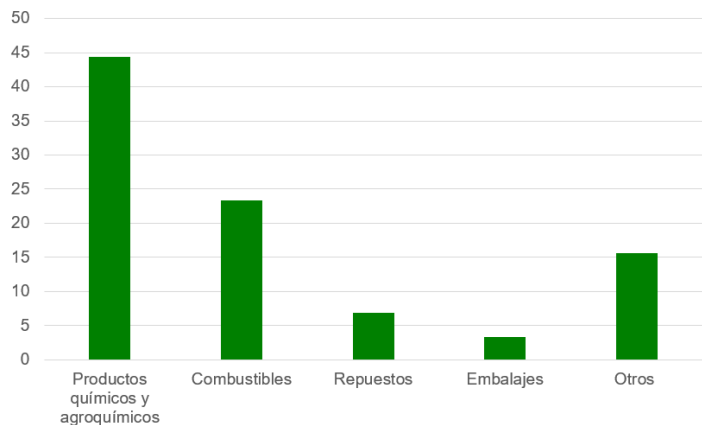


Estimación de Impacto Económico: a) Impacto Directo

1

- El impacto directo sobre las **importaciones** en 2018 se estimó en **USD 94 millones**. Un **72%** de este impacto se explicó por la compra de productos químicos, agroquímicos y combustibles.

Importaciones directas asociadas a la operación de Montes del Plata 2018
Millones de USD



2

3

4

5

- El impacto directo sobre las **exportaciones** (base FOB) se ubicó en 2018 en **USD 854 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 761 millones** en el año.

Estimación de Impacto Económico: b) Impacto Indirecto

1

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

2

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)

3

4

5

Estimación de Impacto Económico: b) Impacto Indirecto

Considerando el total de los impactos indirectos (en proveedores y actividades de apoyo) estimamos que la actividad del grupo generó USD 142 millones de valor agregado y 1.020 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	10	129	139	3	142
Masa Salarial Líquida (*1)	1	12	13	0,4	13
Contribuciones a la Seg. Social	0	5	5	0,2	5
Otros ingresos (*2)	9	112	121	2,3	123
Empleo	85	907	992	28	1.020
Importaciones	1	57	58	1	59

Notas:

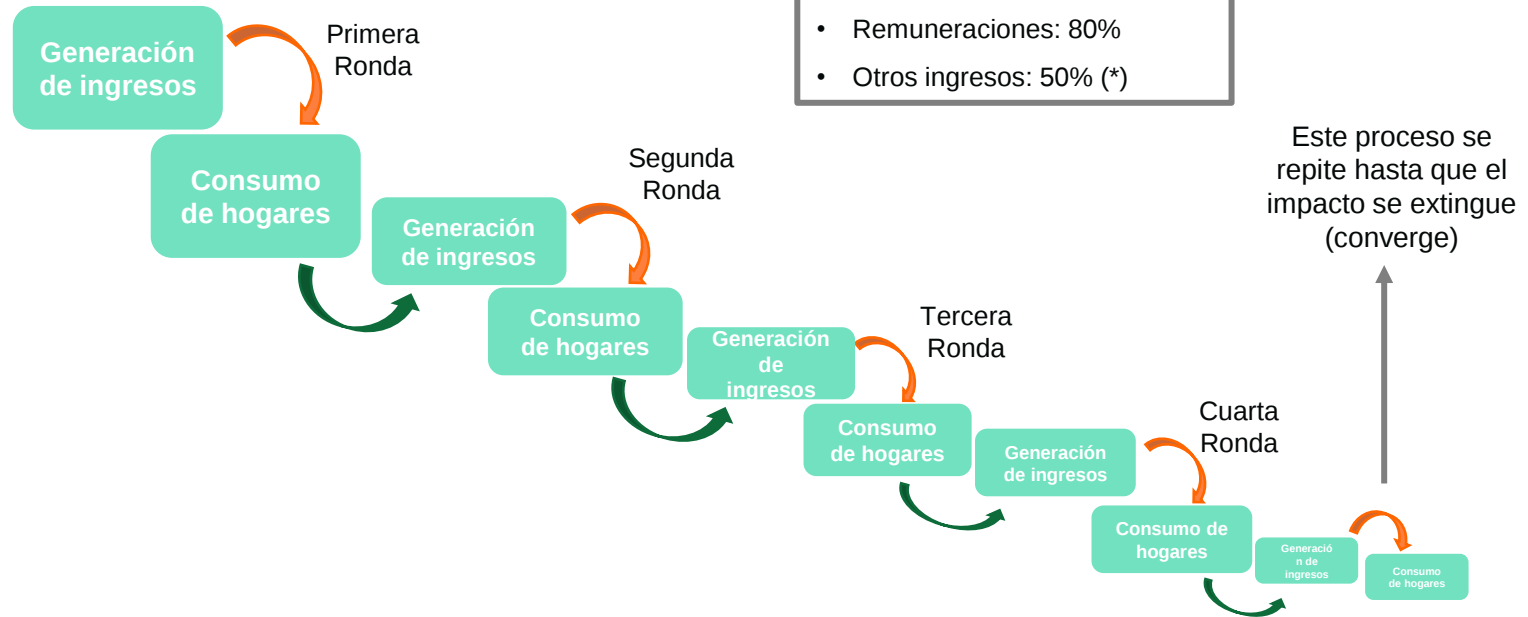
(*1) Incluye IRPF

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

Estimación de Impacto Económico: c) Efectos Inducidos

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:

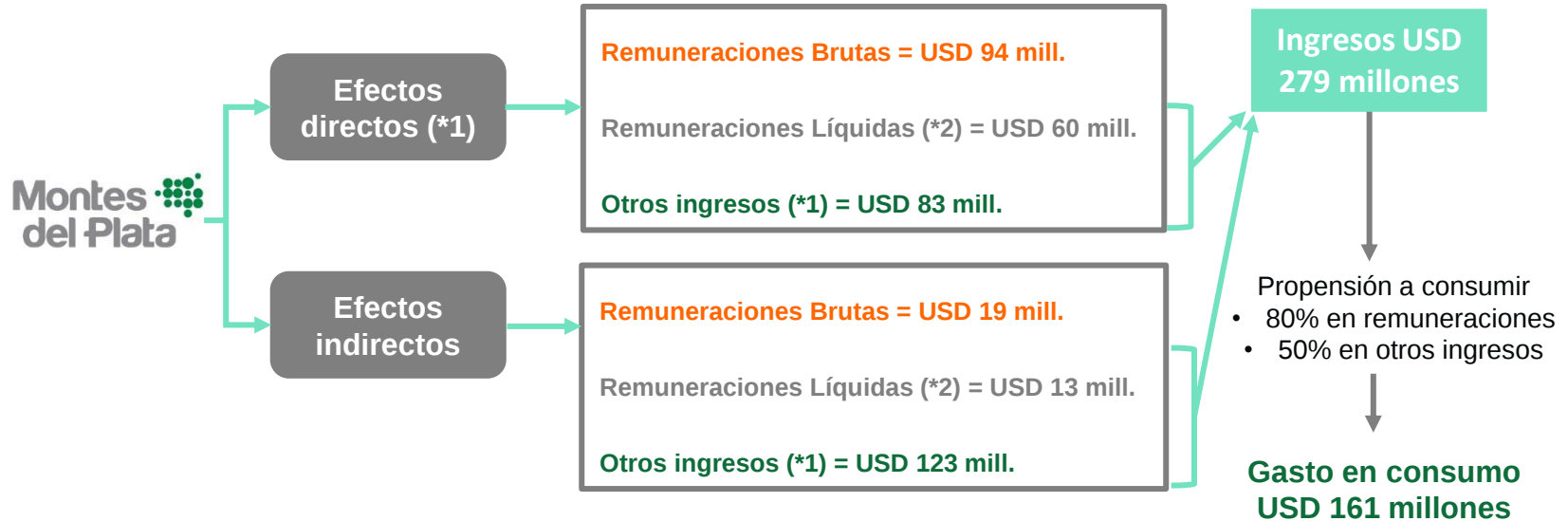


(*) La propensión a consumir de “Otros Ingresos” generados en Montes del Plata por concepto de Utilidades de la planta y Amortizaciones se supuso nula. También se supuso nula la propensión marginal a consumir para el excedente de explotación silvícola. Los posibles efectos inducidos por la vía de una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

Estimación de Impacto Económico: c) Efectos Inducidos

De acuerdo con las estimaciones presentadas, la empresa genera ingresos importantes en la economía, soportando un gasto anual en consumo por más de USD 161 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) Efectos Inducidos

En base al shock inicial de consumo, se computaron los siguientes impactos inducidos: USD 188 millones de VAB y 2.563 empleos

Impactos inducidos:

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

	Sub-total Operación (A)	Sub-total Inversión Silvícola (B)	TOTAL (A) + (B)
Valor Agregado Bruto	178	10	188
Masa Salarial Líquida (*1)	29	1,5	30
Contribuciones a la Seg. Social	12	0,6	13
Otros ingresos	137	7,3	144
Empleo	2.433	130	2.563
Importaciones	37	2	39

Notas:

(*1) Incluye IRPF

Estimación de Impacto Económico: d) Impactos Totales

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2018

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	906	20	926
Valor Agregado Bruto	618	13	631
Masa Salarial Líquida (*1)	64	3	67
Contribuciones a la Seg. Social	25	2	26
Otros ingresos (*2)	529	8	537
Empleo	2.686	240	2.926
- Propio	544	82	626
- En contratistas	2.142	158	2.300
Importaciones	91	3	94
Exportaciones	854	0	854
Balanza Comercial	764	-3	761

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) Impactos Totales

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2018

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	139	3	142
Masa Salarial Líquida (*1)	13	0,4	13
Contribuciones a la Seg. Social	5	0,2	5
Otros ingresos (*2)	121	2,3	123
Empleo	992	28	1.020
Importaciones	58	1	59

Notas:

(*1) Incluye IRPF

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

Estimación de Impacto Económico: d) Impactos Totales

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2018

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	178	10	188
Masa Salarial Líquida (*1)	29	1,5	30
Contribuciones a la Seg. Social	12	0,6	13
Otros ingresos	137	7,3	144
Empleo	2.433	130	2.563
Importaciones	37	2	39

Notas:

(*1) Incluye IRPF

Estimación de Impacto Económico: d) Impactos Totales

Impacto económico de la actividad de Montes del Plata en Uruguay - 2018

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	935	25	960
Masa Salarial Líquida (*1)	106	5	111
Contribuciones a la Seg. Social	42	2	45
Otros ingresos	787	18	804
Empleo	6.111	398	6.509
Importaciones	186	6	192
Exportaciones	854	0	854
Balanza Comercial	669	-6	663

Notas:

(*1) Incluye IRPF

Montes del Plata

