



Asociación  
de Fabricantes  
de Celulosa  
y Papel

# Celulosa y papel: *sustentabilidad como estrategia*

Sociedad Rural Argentina  
Julio 2026



# Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel



- ▶ Fundada en 1932.
- ▶ Miembro activo de la Unión Industrial Argentina (UIA)
- ▶ Socio fundador del CERFOAR (Certificado Forestal Argentino)
- ▶ Socia promotora del Centro de Investigación de Celulosa y Papel del INTI
- ▶ Miembro de CONFIAR (Consejo Foresto Industrial Argentino)

# Economía Circular para Productos a Base de Papel

De la Fuente a la Fuente



## Materia prima

Renovable, Reciclable, Reciclada y Biodegradable.

## Fibra virgen

Aplicaciones de embalaje específicas que requieren resistencia a la humedad.

## Reducción de emisiones

Enfoque en disminuir las emisiones de CO<sub>2</sub> mediante un uso y una generación de energía más eficientes.

## Gestión del agua

El agua se reutiliza en varias ocasiones antes de ser procesada en plantas de tratamiento y devuelta al medio ambiente.



# Innovaciones en la cadena de Celulosa y Papel



## Fabricación de Celulosa y Papel

- Bio refinерías
- Pulpa enzimática
- Circuitos cerrados
- Monitoreo digital



## Productos

- Embalaje avanzado
- Papel inteligente RFID
- Aligeramiento
- Reemplazo SUP



## Reciclaje y circularidad

- Mejoras destintado
- Recuperación de Fibra
- Reciclado de alta calidad
- Trazabilidad

# Mercado Global

| Tipo de Papel                  | Volumen Anual<br>( millones de toneladas) | Porcentaje del<br>Mercado Global | Tasa de Crecimiento Anual<br>(CAGR proyectado) |
|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|
| Embalaje y Cartón(Packaging)   | 245 - 260 M                               | ~58% - 62%                       | +4.0% a +5.0% (En expansión)                   |
| Impresión y Escritura (P&W)    | 65 - 75 M                                 | ~15% - 18%                       | -3.0% a -5.0% (En contracción)                 |
| Tissue y de Higiene (Tissue)   | 42 - 48 M                                 | ~11% - 12%                       | +3.5% a +4.5% (En expansión)                   |
| Papeles Especiales (Specialty) | 20 - 25 M                                 | ~5% - 6%                         | +3.0% a +5.0% (Crecimiento moderado)           |
| Papel Periódico (Newsprint)    | 8 - 10 M                                  | ~2%                              | -6.0% a -8.0% (Fuerte contracción)             |
| Total Global                   | ~415 Millones                             | 100%                             | +1.5% a +2.5% (Crecimiento neto global)        |

## China y la reestructuración de la oferta global

El Norte racionaliza activos de mayor costo de producción. América Latina consolida escala a nivel global. China fija el techo de precios.

**c.25%**

de la capacidad global de celulosa opera a flujo de caja negativo, forzando cierres adicionales (Fastmarkets).

**91%**

Recuperación de márgenes (2026-27): La tasa de operación global proyectada alcanzará el 91%, marcando un punto de inflexión que devuelve el poder de fijación de precios al productor.

| Proyecto              | País      | Capacidad (Mt/año) | Estado                    |
|-----------------------|-----------|--------------------|---------------------------|
| UPM Paso de los Toros | Uruguay   | 2,1                | Operativo desde 2023      |
| Arauco Sucuriú        | Brasil    | 3,5                | En construcción · 4T 2027 |
| ARPulp Ituzaingó      | Argentina | 0,8                | Anuncio preliminar        |

### CHINA

Duplicó la capacidad integrada en 4 años (>15Mt de papel/cartón) mientras sus importaciones de celulosa continúan creciendo a >5% interanual, siendo simultáneamente **el comprador** en mantiene la demanda de fibra de America del Sur y **el productor** cuyo exceso de oferta de fibra fija el techo de precios a nivel global. Con los volúmenes de escala en el mercado, **Argentina** no (puede) compite en volumen de commodity, sino su viabilidad depende de posicionarse en nichos de fibra especializada, donde el techo de precios chino, pesa menos.

¿QUÉ CAMBIÓ EN EL MERCADO?

## Cinco dinámicas de fibra en un único mercado

Segmentación de mercado: BHKP, BSKP, fluff, UKP y dissolving pulp operan bajo dinámicas independientes, diferenciadas por propiedades técnicas, perfiles de cliente y sensibilidad al ciclo macroeconómico.

| BHKP<br>Fibra corta blanqueada                        | BSKP<br>Fibra larga blanqueada                              | Fluff<br>Fibra absorbente                            | UKP<br>Kraft no blanqueada                        | Dissolving<br>Celulosa de disolución                           |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>PROPIEDAD</b><br>Formación y suavidad; alta escala | <b>PROPIEDAD</b><br>Resistencia y refuerzo; base acotada    | <b>PROPIEDAD</b><br>Absorción, limpieza, uniformidad | <b>PROPIEDAD</b><br>Resistencia; sin blanqueo     | <b>PROPIEDAD</b><br>Alta pureza de celulosa                    |
| <b>USO PRINCIPAL</b><br>Tissue y papeles gráficos     | <b>USO PRINCIPAL</b><br>Packaging, tissue premium, refuerzo | <b>USO PRINCIPAL</b><br>Pañales e higiene absorbente | <b>USO PRINCIPAL</b><br>Packaging, bolsas y sacos | <b>USO PRINCIPAL</b><br>Textiles (viscosa, lyocell) y químicos |
| <b>CICLO</b><br>Commodity de gran escala sudamericana | <b>CICLO</b><br>Función técnica; oferta más acotada         | <b>CICLO</b><br>Especificación y homologación        | <b>CICLO</b><br>Ligado al ciclo del empaque       | <b>CICLO</b><br>Otra cadena: textil y <i>specialities</i>      |
| CICLO ALTO                                            | CICLO MEDIO                                                 | DEFENSIVO                                            | CICLO MEDIO                                       | ESPECIALIDAD                                                   |

¿QUÉ CAMBIÓ EN EL MERCADO?

# La capacidad se relocaliza hacia plataformas integradas

Europa y Norteamérica racionalizan activos de mayor costo. América Latina gana participación por fibra, escala, energía y logística.



## Qué define a una plataforma competitiva

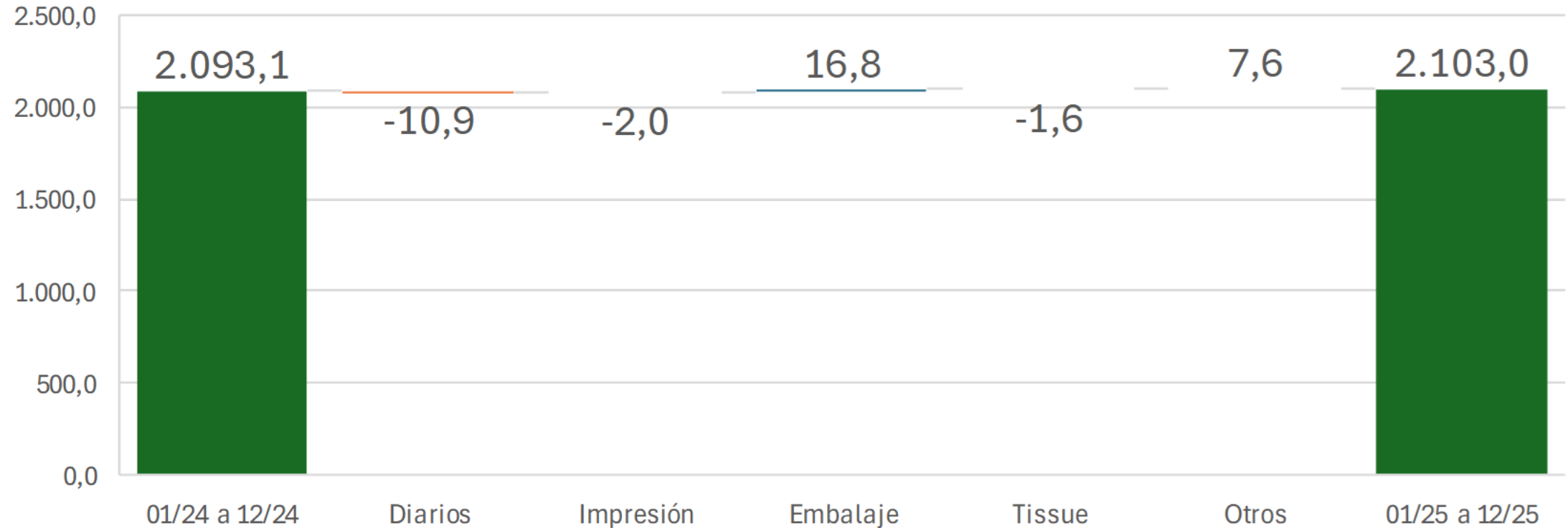


## CNA por tipo de papel

Anual móvil a dic-25  
miles de toneladas

0,5%

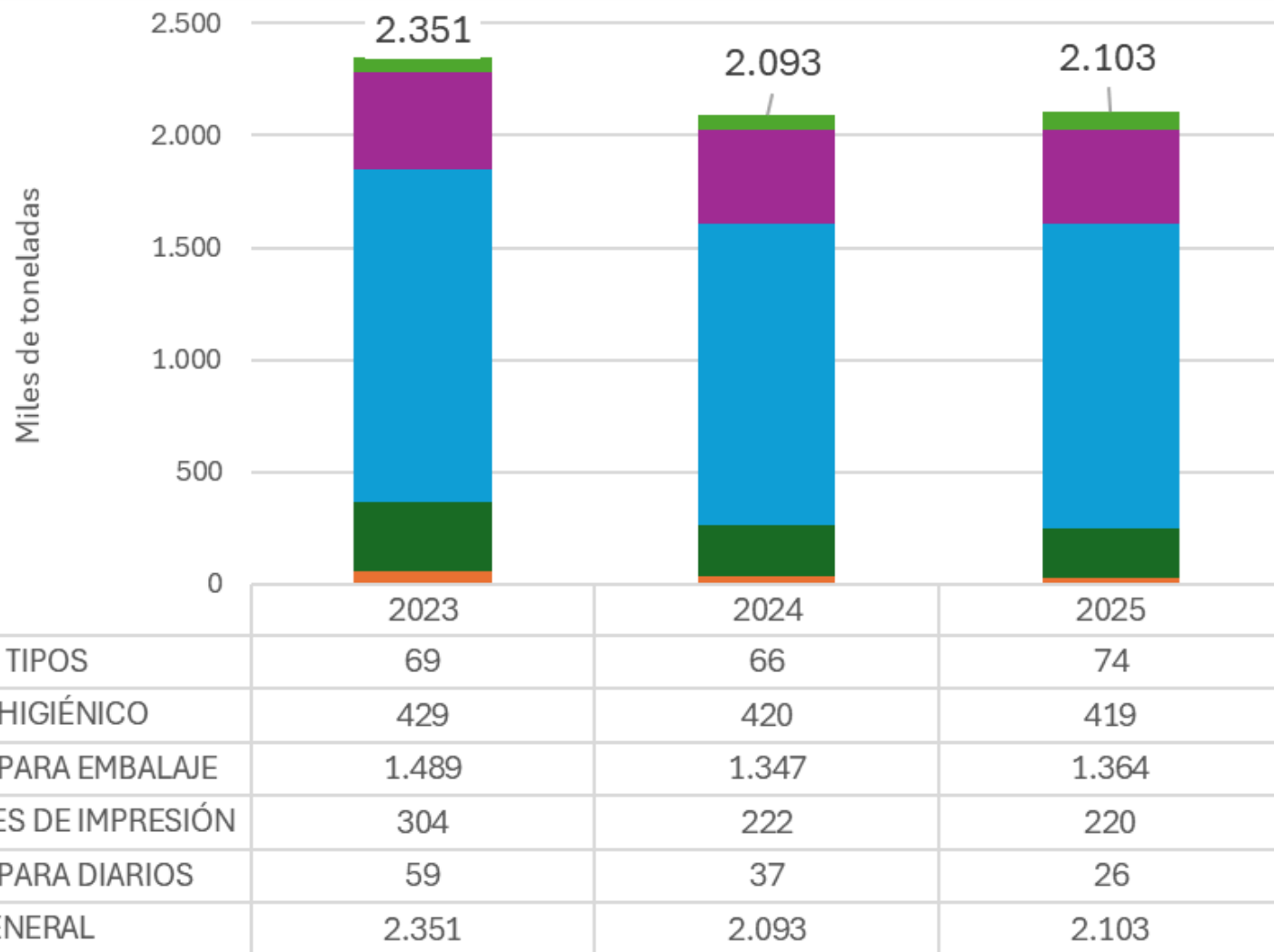
■ Aumento ■ Disminución ■ Total



**Diarios:-29,5% Impresión:-0,9% Embalaje:1,2% Tissue:-0,4% Otros:0,6%**

# Consumo Nacional Aparente (2023 - 2025)

| Variación interanual | 24/23         | 25/24       |
|----------------------|---------------|-------------|
| 1. PARA DIARIOS      | -37,7%        | -29,5%      |
| 2. DE IMPRESIÓN      | -26,9%        | -0,9%       |
| 3. PARA EMBALAJE     | -9,5%         | 1,2%        |
| 4. HIGIÉNICO         | -2,0%         | -0,4%       |
| 5. OTROS TIPOS       | -4,1%         | 12,5%       |
| <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>-11,0%</b> | <b>0,5%</b> |

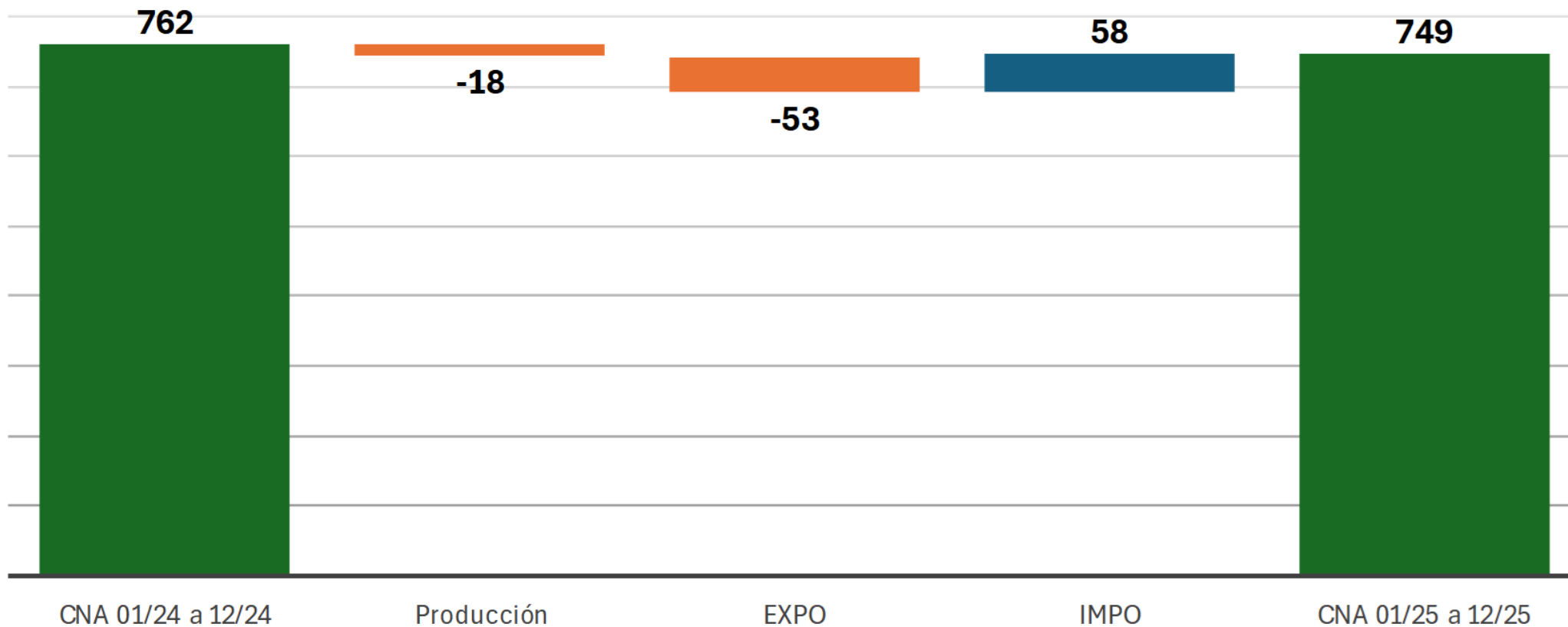


## Consumo Nacional Aparente - Pasta

Anual móvil a dic-25  
miles de toneladas

CNA -1,8 %    Producción -2,5 %  
IMPO 28,1 %    EXPO 29,8 %

■ Aumento   ■ Disminución   ■ Total

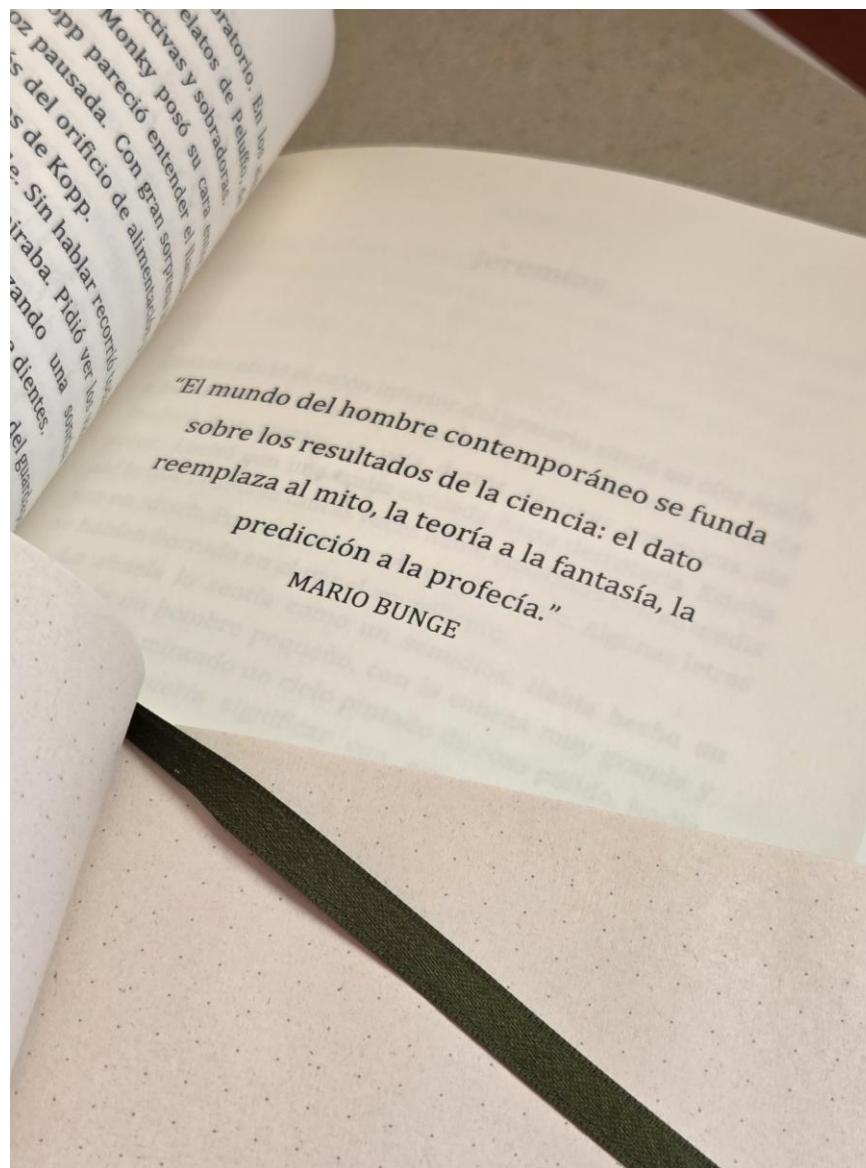


# Diario

- ▶ En línea con la tendencia mundial de caída
- ▶ Oportunidades en reconversión
- ▶ Oportunidades comercio exterior

# Impresión y escritura

- ▶ En línea con la tendencia mundial de caída suave
- ▶ Bache en la producción
- ▶ Oportunidades en papeles no blanqueados



# Embalaje

- ▶ Sigue evolución de FMCG
- ▶ Exportación de fruta y proteínas
- ▶ Importaciones
  - ▶ de bienes transables
  - ▶ de papeles / cartones
- ▶ Capacidad

## ▲ 24,2% Carne y cuero bovinos

4.727 m | 5,4%



## Pesquero 3,9% ▲

2.091 m | 2,4%

## ▲ 18,9% Lácteo

1.522 m | 1,7%



### Otros complejos

en millones de USD



|                  |       |          |
|------------------|-------|----------|
| Farmacéutico     | 1.361 | ▲ 17,0%  |
| Maní             | 1.228 | ▲ 2,8%   |
| Aluminio         | 1.202 | ▲ 8,1%   |
| Cebada           | 1.081 | ▼ -10,8% |
| Siderúrgico      | 1.003 | ▼ -12,8% |
| Litio            | 932   | ▲ 42,2%  |
| Uva              | 903   | ▼ -3,7%  |
| Forestal         | 821   | ▲ 10,3%  |
| Limón            | 510   | ▲ 15,8%  |
| Azucarero        | 439   | ▲ 3,9%   |
| Peras y manzanas | 401   | ▲ 11,2%  |

|                            |     |          |
|----------------------------|-----|----------|
| Textil                     | 355 | ▼ -7,5%  |
| Papa                       | 350 | ▼ -1,0%  |
| Tabacalero                 | 347 | ▲ 7,3%   |
| Porotos                    | 311 | ▲ 53,1%  |
| Arrocero                   | 280 | ▲ 32,0%  |
| Avícola                    | 257 | ▼ -1,1%  |
| Resto del sector frutícola | 228 | ▲ 13,3%  |
| Miel                       | 216 | ▲ 13,2%  |
| Olivícola                  | 201 | ▼ -37,6% |
| Ajo                        | 175 | ▼ -4,1%  |
| Cítricos, excluido limón   | 139 | ▲ 20,4%  |



## Comercio exterior

Complejos exportadores  
Año 2025

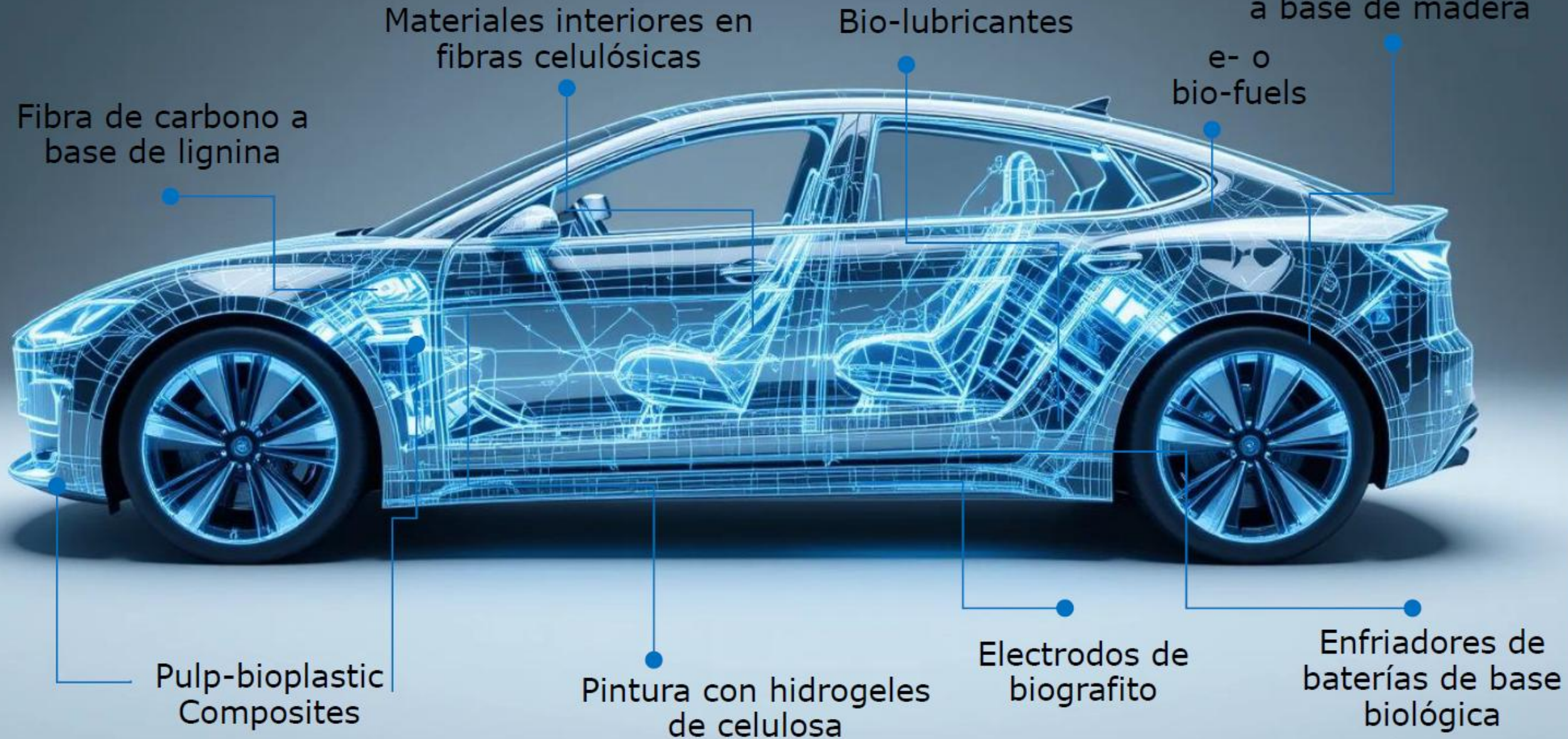


# Tissue

- ▶ Mayor uso en cocina
- ▶ Doble y triple capa
- ▶ Bache en la producción
- ▶ Nueva capacidad de conversión



## Donde mas innovar?



# Nuevo proyecto en Corrientes



# ARPulp: un caso de nueva generación

Fábrica triple-swing, fluff como producto principal, flexibilidad de grados, integración energética y subproductos: evidencia concreta de una posible la generación de inversión.

## Corrientes

Localización · base de pino

800.000 t/a

Capacidad de diseño

USD 2.000 M

Inversión dentro de límites de batería

Fluff

Para mercados de exportación *premium*

## Especificaciones de vanguardia

Flexibilidad hacia otros grados de fibra larga

Integración energética y maximización de subproductos

Diseño ambiental de nueva generación

*ARPulp: el proyecto que define si Argentina puede convertir productividad forestal en escala industrial competitiva global.*

# Legislación

- ▶ Ley de Envases
  - ▶ Presupuestos mínimos de protección ambiental mediante Responsabilidad Extendida del Productor.
  - ▶ Jerarquía de opciones (prevención, reducción, reutilización, reciclado, valorización y disposición final).
  - ▶ Sistemas de Gestión privados (SIG) y Sistemas de Depósito, Devolución y Retorno (DDR)
  - ▶ Metas progresivas de valorización
- ▶ Consenso de UIA
- ▶ Proyectos presentados
- ▶ RG 2849 (ARCA) - En revisión
  - ▶ Creación del "Sistema de Comercializadores de Materiales a Reciclar (SICOMAR)"
  - ▶ Inclusión del Scoring
  - ▶ Endurecimiento de los Requisitos Formales
  - ▶ Necesidad de que las operaciones que se realicen habiendo completado todos los controles queden firmes, desterrando los pasivos contingentes.
- ▶ IIBB - Provincia de Buenos Aires
  - ▶ Fabricación de Papel tributa 2,75%
  - ▶ Industria tributa 1,5%

¡Muchas  
gracias!



afcp

Asociación  
de Fabricantes  
de Celulosa  
y Papel

