

MERCADO DE MADERA

INFORME MENSUAL: AGOSTO 2026

Por Ing Gustavo Cetrángolo

RESUMEN EJECUTIVO

LOGÍSTICA: La palabra clave para mejorar la competitividad de las exportaciones de madera. La única forma que ha encontrado la industria de mitigar la caída (sin visos de recuperación) del mercado interno. En los relevamientos mensuales que hace este asesor y en el reciente seminario por los 80 aniversario de AFOA, el tema logístico aparece como el cuello de botella de las exportaciones de madera.

El mercado doméstico, con una leve recuperación en septiembre, sigue estancado sin esperanzas de reactivación en lo que resta del año, llevando a muchas empresas al agotamiento económico.

El mercado internacional, demandante para los niveles de producción argentina, mantiene los precios bajos y con las consecuencias de políticas proteccionistas y el conflicto de medio oriente sin resolver. Tanto en EEUU como en China no ha mejorado el sector inmobiliario.

Sólo los créditos hipotecarios , lanzados por el gobierno argentino, con la esperanza de reactivar la industria de la construcción, con fondeo del FGS del ANSES y con potencial ampliación con los dólares de la “ Inocencia Fiscal” y de organismos multilaterales de crédito, pueden generar un cambio en el sector maderero.

NOVEDADES:

LOGÍSTICA: Se han trabajado muchas iniciativas, pero hasta ahora ninguna ha podido resolver el tema. Debemos entender que nuestra industria forestal se encuentra a grandes distancias de los puertos (más de 1.000 km en la generalidad de los casos, como la madera de pino , el commodity más comercializado).

Se logró implementar los bitrenes, la habilitación del puerto de Posadas con equipos de navegación para contenedores, el Puerto de Corrientes, y ahora, la mayor esperanza es el puerto de Ituzaingó. Todo esto, que representaron tiempos de gestión y grandes inversiones en infraestructura, no han podido revertir la situación. En el reciente seminario de AFOA, una empresa de navegación fluvial señaló que se podían bajar u\$s1.000/contenedor si se cambiaba la ley de cabotaje y permitiera el uso de flotas de otra bandera distinta de la Argentina. El informante no detalló donde se produciría ese ahorro, sobre todo que la navegación de Confluencia hacia el Alto Paraná no es tan simple.

Más reciente, el aserradero con más moderna tecnología y gran escala informa de las dificultades que representa la logística para exportar.

Creemos que debemos ampliar la mirada, y tomemos como ejemplo el caso de la exportación de rollos de pino y eucalipto, el producto de menor valor agregado y con volúmenes de exportación muy elevados. Debemos preguntarnos como una empresa ha podido desarrollar una logística competitiva para el producto de menor valor agregado. Creemos que hay que mirar

con más profundidad el FFCC, especialmente el Urquiza que atraviesa todo el corredor forestal argentino. La empresa se define como **forestal y logística** y en su sitio de internet expresa: *“Reactivamos, a través de acuerdos comerciales, junto con Belgrano Cargas la línea Urquiza que nos permite mover hasta 50.000 toneladas mensuales. Podemos acceder así a productos exportables muy frescos de muy buena calidad provenientes de montes lejanos. La carga se gestiona de manera eficiente. Tenemos nuestros propios acopios en las estaciones. Llevamos un control riguroso sobre la mercadería “en tránsito” con una visibilidad end-to-end, incluyendo el acceso online a reportes de la madera que está sobre un tren o camión y en camino a algunos de los acopios, pudiendo así mejorar el flujo del producto exportable en la cadena logística.”*. Estamos hablando de una capacidad equivalente a 1.500 contenedores mensuales de 40 pies., unas 42.000 toneladas, cuando al exportación de madera aserrada total oscila entre 30 y 40.000 toneladas.

En el FFCC Urquiza hay cambios: La privatización del Belgrano Cargas, la ejecución de obras de mejora de 210 km de vías y puentes que permitirá duplicar la capacidad de transporte (en ejecución con financiamiento del FOCEM) y la rehabilitación del cruce Paso de los Libres-Uruguayana que lo unirá a la red actualmente de la empresa RUMO. La Red RUMO en Brasil será licitada nuevamente en 2027 previendo importante inversiones y la misma tiene llegada directa desde Uruguayana al puerto de RIO GRANDE. En Encarnación, Paraguay, YACYRETA financiará la playa de cargas y los 7.5 km de rieles para unir al cruce con Argentina para continuar a los puertos de Zárate y potencialmente el de Montevideo.

Debemos estar atentos al FFCC, aún con las dificultades que presenta actualmente. Que compitan el transporte por rutas, rieles y ríos será la única forma de mejorar la competitividad de los productos de esta región.

CERTIFICACIONES DE CALIDAD DE LA MADERA:

FAIMA: Después de haber logrado la aprobación de la Norma IRAM 9670 se está trabajando en implementar un caso testigo de clasificación visual de madera estructural. El caso comprende:

- Selección de la industria
- Realizar la capacitación de los operarios y supervisores
- Elaborar una guía de clasificación
- Obtención de porcentajes de madera clasificada de cada clase
- Elaborar el Registro del Proceso para aplicar el sello de calidad
- Auditoría de IRAM
- Aprobación y aplicación del sello

El objetivo de FAIMA es contar con un Registro de Aserraderos con Clasificación de Madera Estructural para contar con una provisión de madera de calidad al mercado.

CEDEFI: Con apoyo del INTA, del CFI y del Gobierno de Entre Ríos se lanzó la convocatoria a las industrias madereras de Entre Ríos para el desarrollo del PROGRAMA DE CERTIFICACIÓN DE PRODUCTOS ESTRUCTURALES DE MADERA con el objetivo de dar garantía técnica y respaldo oficial a la verificación de estándares de resistencia y trazabilidad de la madera

FEDERACIÓN PARAGUAYA DE MADERERROS (FEMAPA): Inició el proceso de certificación de estructuras laminadas de madera de eucalipto para la construcción de viviendas en Japon bajo el sistema de Poste y Viga (Sistema tradicional en Japon) , el proceso de certificación lo lleva a cabo System Design Limited Inc en conjunto con Innosho Forestry.

APA (EEUU):The Engineered Wood Association es una asociación comercial sin fines de lucro que promueve la innovación, la calidad y la excelencia técnica en los estándares y soluciones de la madera de ingeniería. Se recomienda para más información visitar la página de la Asociación: <https://www.apawood.org/guides-tools-training/technical-document-library/>

CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA REACTIVAR LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

Se realizó recientemente el II Congreso Argentino de Créditos Hipotecarios. En el mismo especialistas y entidades financieras destacaron la licitación del BCRA por \$ 200.000 millones para créditos hipotecarios y sostienen que, de consolidarse esta tendencia, el impacto solamente en el AMBA sería de 1.000.000 de casas. De la Asociación de Bancos Argentinos se señaló que que los clientes deben tener la seguridad que va a ver créditos esta año , el que viene y siempre.

La Fundación “ Tejido Urbano” señaló que el 31 % de los hogares que alquilan en el AMBA están en condiciones de acceder a los créditos, esto representa 1.100.000 hogares. Estas familias pagan entre \$ 500.000 y \$ 800.000 pesos por mes de alquiler.

ETAPA PRESENCIAL DEL CENSO NACIONAL FORESTO INDUSTRIAL 2026

Con el objetivo de asegurar un relevamiento exhaustivo, la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca del Ministerio de Economía de la Nación, a través de la Dirección Nacional de Desarrollo Foresto Industrial, pone en marcha la etapa presencial del Censo Nacional Foresto Industrial 2026.

La visita a los establecimientos será breve y estará a cargo de representantes de los organismos provinciales, la Dirección Nacional de Desarrollo Foresto Industrial, INTA e INTI, por lo que, resulta fundamental facilitar el acceso de los censistas a los establecimientos y promover la participación en el relevamiento.

En este marco, y con el propósito de ampliar la participación de las empresas, continuará habilitada la modalidad digital, que permite completar el cuestionario de manera sencilla y segura. Ambas modalidades permanecerán operativas hasta la finalización del relevamiento, a fin de alcanzar el mayor nivel de cobertura y respuesta posible.

Por todo lo expuesto, solicitamos especialmente a las cámaras y entidades del sector que acompañen esta nueva etapa, promoviendo entre sus asociados la participación y colaboración con el operativo censal, que constituye una oportunidad concreta para reflejar su realidad actual, aportando información que permita conocer las características y situación de la actividad foresto industrial en todo el país.

Invitamos a todas las empresas del sector a participar y a ser protagonistas de esta iniciativa.

Fuente: Dirección Nacional de Desarrollo Foresto Industrial

FORMOSA: FERMOSA BIOSIDERÚRGICA; esta inversión poco visualizada va a tener un alto impacto en la región chaqueña. La inversión es un alto horno para la producción de arrabio con mineral de hierro procedente de Mato Grosso do Sul arribando en barcasas. Necesita unas 28.000 toneladas mensuales de leña que serán transformadas en carbón. Esta primera industria de arrabio “verde” es probable que tenga un crecimiento importante con impacto en el desarrollo de la industria del carbón y de la forestación de eucalipto para ese destino. Debemos recordar que el estado de Minas Gerais en Brasil es un gran productor de este tipo de producto y este Estado es uno de mayores plantadores de eucalipto en Brasil.

MERCADOS INTERNACIONALES

BRASIL

Disminuyen las exportaciones brasileñas de productos de madera

Las exportaciones brasileñas de los principales productos de madera (excluyendo MDF, celulosa y papel) totalizaron 1.500 millones de dólares entre enero y julio de 2026, lo que representa una disminución de aproximadamente 275 millones de dólares en comparación con el mismo periodo de 2025. Este descenso refleja el creciente proteccionismo internacional, la gran dependencia de Brasil respecto al mercado estadounidense y factores internos que socavan la competitividad de la industria.

El desempeño varió según el producto. Mientras que las exportaciones de madera aserrada de pino aumentaron un 3 % en volumen, las de madera contrachapada de pino cayeron un 17 % en volumen y un 18 % en valor, y las molduras de madera registraron una disminución superior al 50 %. Esta divergencia pone de relieve la necesidad de estrategias específicas para cada producto y mercado.

Los aranceles y otras barreras comerciales se han convertido en parte de la planificación estratégica de las empresas. La concentración de las exportaciones en Estados Unidos aumenta la exposición a cambios económicos y arancelarios, lo que hace necesaria una diversificación gradual de los mercados.

Europa y Asia ofrecen oportunidades, respaldadas por los acuerdos Mercosur-Unión Europea y Mercosur-Singapur; sin embargo, el acceso a estos mercados exige adaptar productos y procesos, así como cumplir con certificaciones y requisitos de trazabilidad.

En el mercado europeo, las oportunidades de acceso conviven con barreras como el reglamento EUDR y el arancel antidumping del 5,4 % aplicado a la madera contrachapada de coníferas brasileña. En este contexto, contar con sistemas de trazabilidad eficaces y cumplir con las normativas ambientales puede traducirse en ventajas competitivas. Al mismo tiempo, los elevados costes logísticos, la infraestructura deficiente, la burocracia y las altas tasas de interés siguen perjudicando la competitividad exportadora

Por tanto, la recuperación de las exportaciones de madera dependerá de una estrategia integral que combine la diversificación de mercados, la adaptación industrial y la innovación, la trazabilidad y un seguimiento estrecho de la evolución geopolítica.

Mantener el mercado estadounidense seguirá siendo importante, pero ampliar la presencia de Brasil en Europa y Asia será fundamental para reducir riesgos y fortalecer la competitividad internacional del sector.

EEUU

El inicio de obras de vivienda se desplomó en julio

Tras registrarse un repunte en la construcción de nuevas viviendas en Estados Unidos el mes anterior, el informe más reciente del Departamento de Comercio reveló que el inicio de obras de vivienda cayó drásticamente —mucho más de lo previsto— en julio.

El Departamento de Comercio informó que el inicio de obras de vivienda se desplomó un 12,4%, situándose en una tasa anual de 1,239 millones en julio, después de haber experimentado un fuerte aumento del 19,7% —hasta una cifra revisada de 1,415 millones— en junio. Los economistas habían previsto una caída del 5,4%, hasta una tasa anual de 1,35 millones, frente a los 1,427 millones comunicados inicialmente para el mes anterior.

El descenso mensual en el inicio de obras de vivienda reflejó caídas significativas tanto en el segmento de viviendas unifamiliares como en el de multifamiliares. Según el informe, el inicio de obras de viviendas unifamiliares se desplomó un 9,9%, alcanzando una tasa anual de 808.000 unidades, mientras que el de viviendas multifamiliares cayó un 16,8%, situándose en una tasa anual de 431.000 unidades.

CHINA:

La inversión en construcción y propiedades residenciales sigue contrayéndose

La Oficina Nacional de Estadística de China publicó recientemente datos sobre la inversión en desarrollo inmobiliario entre enero y julio de 2026. La inversión acumulada tuvo una disminución interanual del 19.2%; de esta cifra, la inversión en edificios residenciales registró una caída del 19.1%.

La inversión y la construcción de viviendas en China continúan contrayéndose sin visos de una recuperación inmediata a nivel nacional, y, por lo general, los analistas no prevén una estabilización significativa antes de 2027.

La desaceleración del sector inmobiliario entra en su sexto año de contracción, con unas ventas que han caído aproximadamente un 65% respecto a los niveles máximos alcanzados en 2020.

MERCADO NACIONAL

GENERAL:

DESDE LA INDUSTRIA nos dicen que en septiembre hay una muy leve recuperación de pedidos, los plazos de pago se intentan estirar desde la demanda. No se observa nada crítico desde el punto de vista de cheques rebotados, algo hay, pero son canjeados de inmediato. El sector sigue

con baja demanda y se van agotando las reservas de distintas empresas ya sean propias o proveniente de la financiación bancaria. Proyectos de inversión se demoran a la espera de tiempos mejores y otros ponen en venta su industria como vía de salida del negocio.

Las tarifas de energía eléctrica y por otro lado acciones de ARCA aprietan a las empresas, esto sin considerar las altas tasas de interés de las distintas operatorias bancarias. La incidencia del costo de energía ha pasado del 3 -4 % al 6-7 %, sin poder ser trasladado a precios

No se vislumbra un cambio drástico en el sector. Es un proceso traumático donde la mejor situación la llevan las empresas con mejor manejo del mercado históricamente, recursos forestales propios, desarrollo de productos, inversión permanente y capacidad exportadora. Pero todas ellas trabajando con poca o nula rentabilidad. El panorama a futuro que se ve es de menos empresas y más concentración.

Difícil prever el futuro, si miramos con un poco de optimismo, se han pedido muchos Permisos de Construcción en lo que va del año (INDEC, ver más abajo) y apareció la intervención del gobierno para desarrollar los créditos hipotecarios y atenuar el impacto de la crisis. Es probable que el año próximo pueda ser un mejor año, aún sin volver a los “viejos y buenos tiempos”. La reingeniería del sector aparece como inevitable.

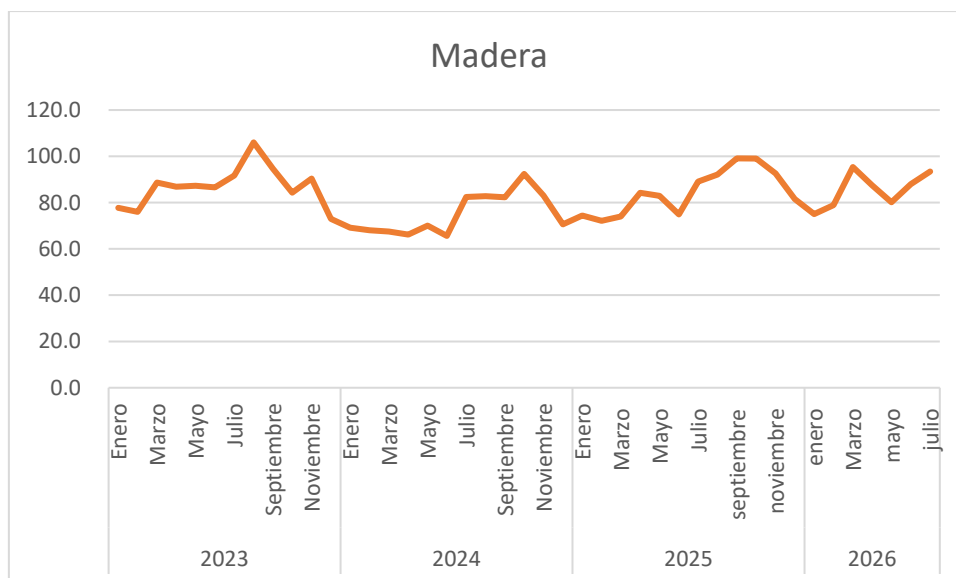
Producción de Madera

El índice que publica el INDEC muestra un incremento del 6,13 % intermensual y del 4.82% interanual respectivamente, continuando con un nivel de actividad en serrucho.

Este indicador agrupa las siguientes actividades:

- Aserrado y cepillado de madera
- Láminas y tableros
- Partes y piezas de carpintería para la construcción
- Recipientes de madera
- Carpintería de obra

Gráfico 1: Índice de producción de madera

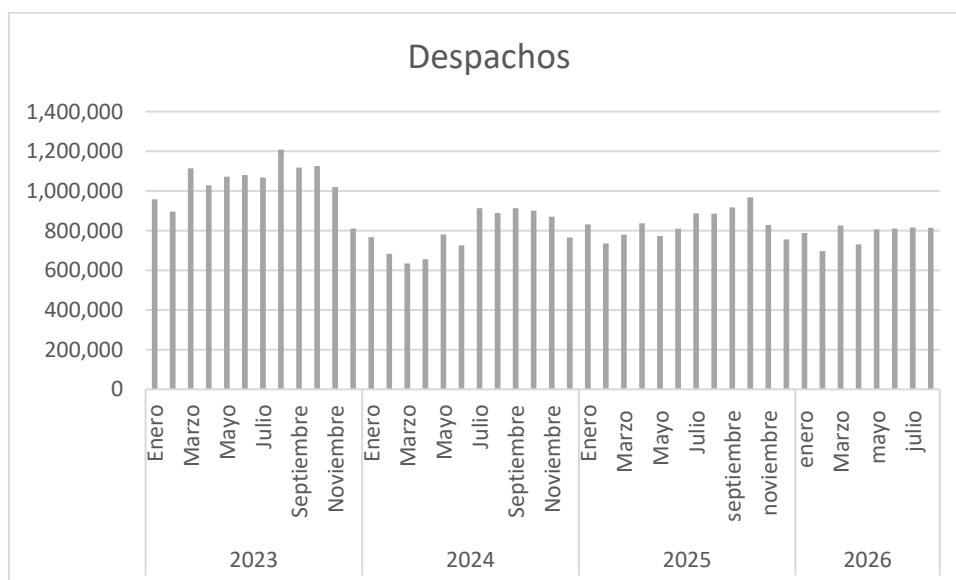


Fuente: INDEC; Índice Base 100 2004

Despacho de Cemento

En los primeros 8 meses del año los despachos de cemento fueron de 6.288.124 toneladas vs las 6.539.572 toneladas del año anterior, un 3.84 % menos.

Gráfico 2: Despacho de cemento al mercado interno



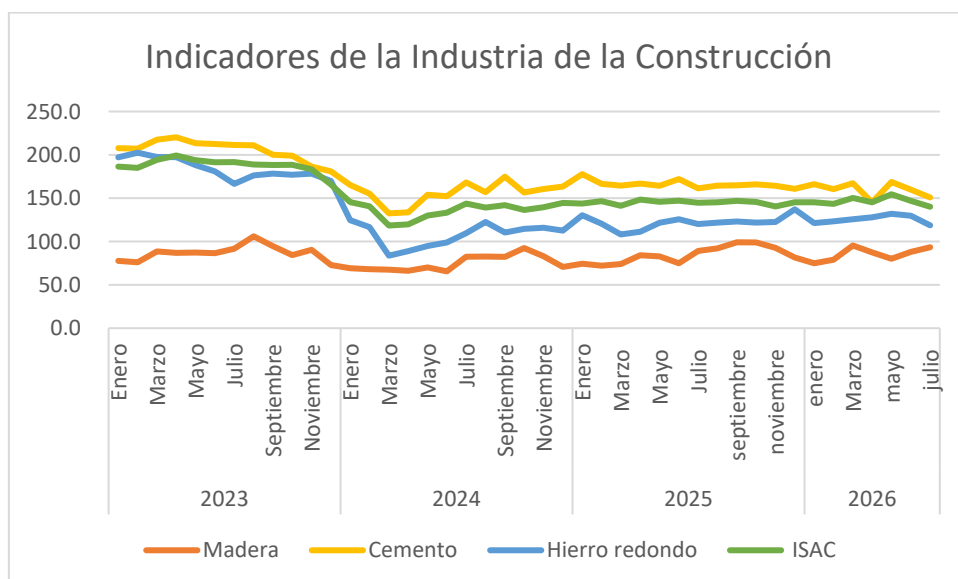
Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Portland

Industria de la Construcción

En el Gráfico 3 se analizan otros indicadores respecto a la actividad de la industria de la construcción como ser los despachos de cemento, de hierro redondo y el El ISAC que es el indicador sintético de la actividad de la construcción, nos da una idea del comportamiento de esta industria.

El ISAC tuvo en julio una caída del 3.84 % respecto a junio y de 3.11 % respecto al mismo mes del año anterior. La actividad acentuó su caída dentro una meseta baja sin signos claros de repunte que afecta a todos los insumos de la cadena.

Gráfico 3: Indicadores de Construcción: Cemento, Hierro redondo, ISAC y madera



Fuente: INDEC, Base 100 año 2004

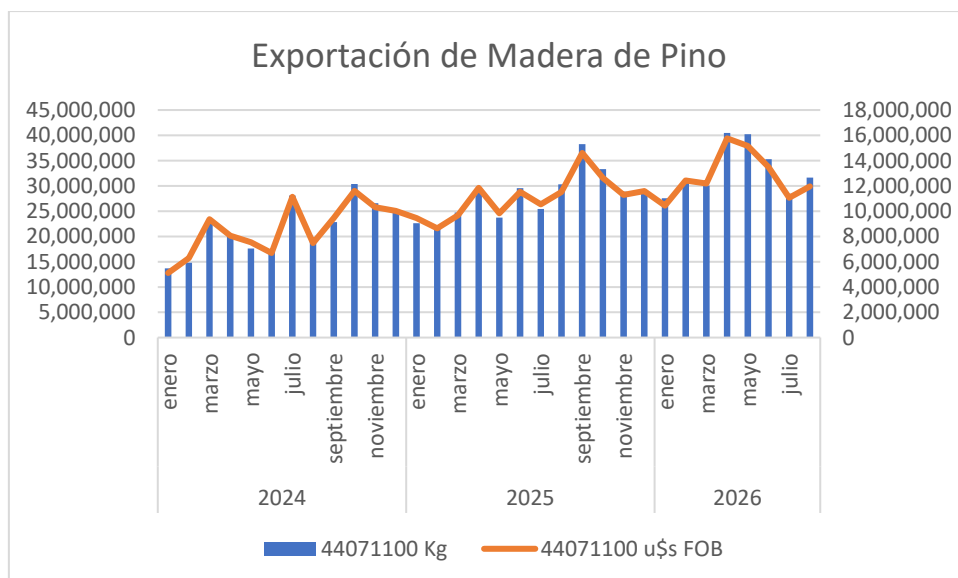
Exportación

Madera aserrada de pino:

Se mantiene el nivel de crecimiento de las exportaciones dentro de un contexto internacional desafiante

En los primeros 8 meses del año las exportaciones fueron un 22.89 % mayor que el mismo período del año pasado. Hay suficientes órdenes de pedido desde la demanda. A medida que el punto de comparación se acerca a los meses de puesta en actividad de Acon Timber se observa que disminuye el incremento y señala una estabilización. Factores de estabilidad internacional de precios, subas de precios logísticos y costos internos (energía especialmente) y conflictos internacionales hacen a esa estabilización, no se observa ningún cambio disruptivo para los próximos meses

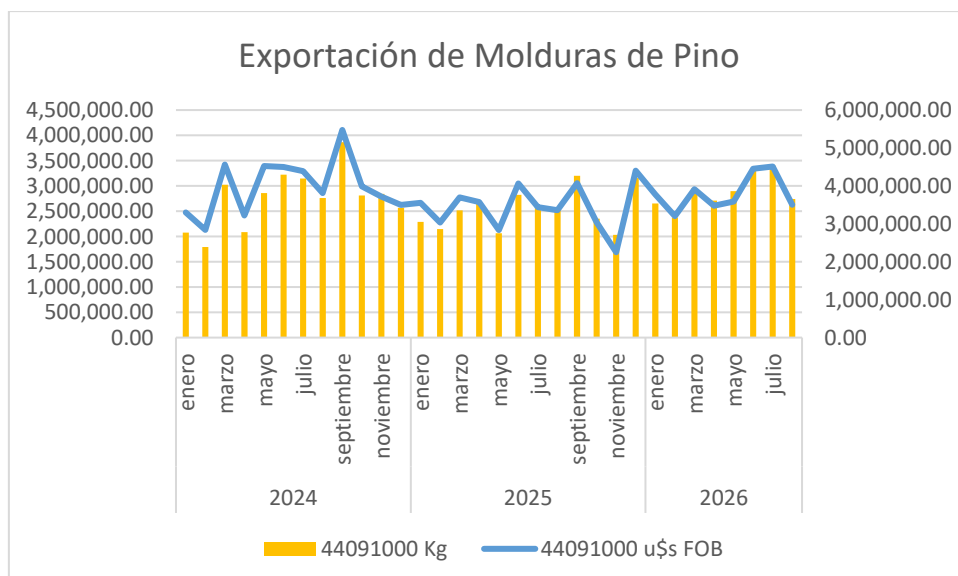
Gráfico 4



Fuente: INDEC y elaboración propia; Columna Derecha u\$s, Izquierda Kg NCM 44071100

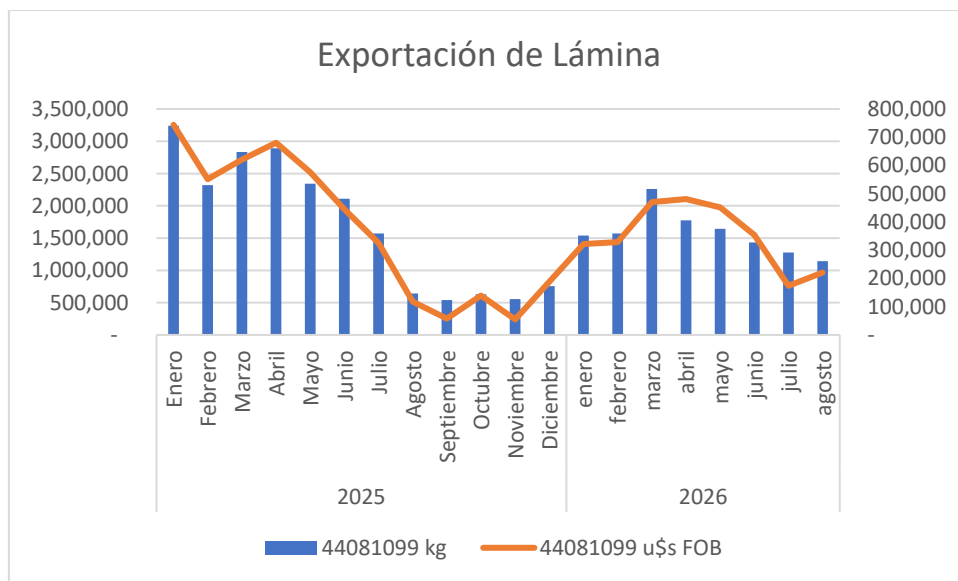
Las exportaciones de molduras en los primeros 8 meses el año tuvieron un incremento del 17.05 % respecto al mismo período del año anterior. Es un aumento importante y se piensa que se va a mantener debido a los aranceles aplicados por EEUU a Brasil. La Industria de la construcción de EEUU muestra cierta inestabilidad y la reciente suba de tasas de interés por la FED puede afectar el crédito hipotecario.

Gráfico 5



Fuente: INDEC y elaboración propia; Columna Derecha u\$s, Izquierda Kg NCM 44091000

Gráfico 6

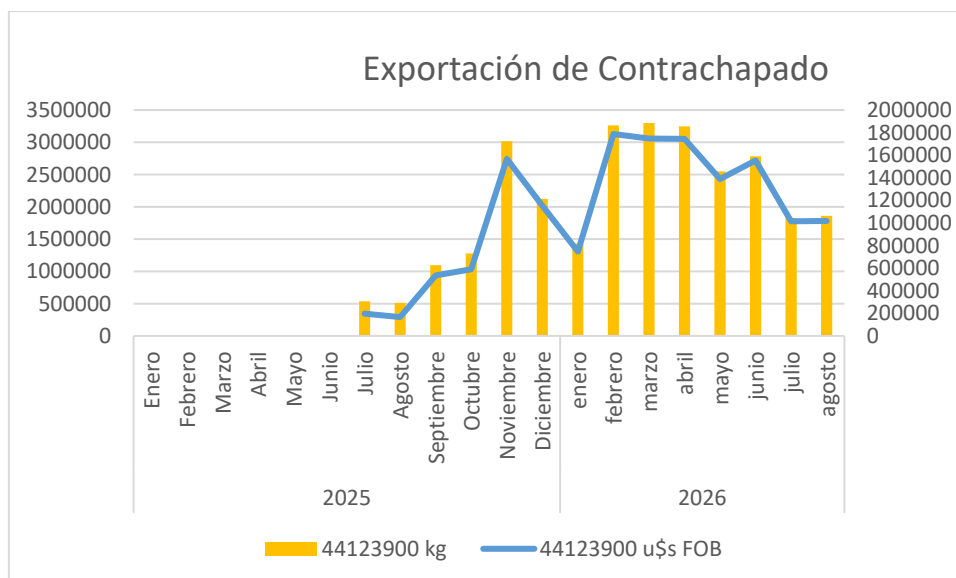


Fuente INDEC NCM 44081099

Respecto al contrachapado hasta julio de 2025 no hay estadísticas debido al secreto estadístico cuando hay un solo exportador.

Tanto la lámina como el contrachapado es un sector nuevo en la exportación, ya que tradicionalmente somos un país importador de contrachapado. Este informe está en un proceso de registro de los datos, pero este sector merece un análisis más detallado de su transformación ya que se observan fuertes inversiones, disponibilidad de rollos de gran diámetro, gestiones para reactivar Forestadora Tapebicuá y nuevos proyectos de laminado. Desde la Dirección Nacional de Desarrollo Foresto Industrial se están convocando a los fabricantes para apoyar los procesos de certificación necesarios para abordar los mercados de la UE, EEUU y la India.

Gráfico 7



Fuente INDEC, NCM 44123900

TENDENCIAS

Evaluamos las tendencias que pueden afectar al sector con dos indicadores, uno bastante específico, que son los Permisos de Construcción que publica el INDEC y, debido a la relación de consumo de madera con la construcción nos da idea del nivel de actividad futura de esa industria.

El otro índice, más general nos muestra el “humor” del consumidor, que finalmente se refleja en su capacidad de compra y de inversión. Este índice es generado por un equipo de economistas de la Universidad Torcuato Di Tella

Permisos de Construcción

Los permisos de construcción, que se expresan en m2 de construcción aprobados en 246 municipios de todo el país muestra la tendencia en inversión en construcciones.

En los primeros 6 meses los permisos fueron un 6,3% mayor que el mismo período del año 2025. Y un dato llamativo es que son sólo un 1.3% menor al primer semestre de 2023, años mejores.

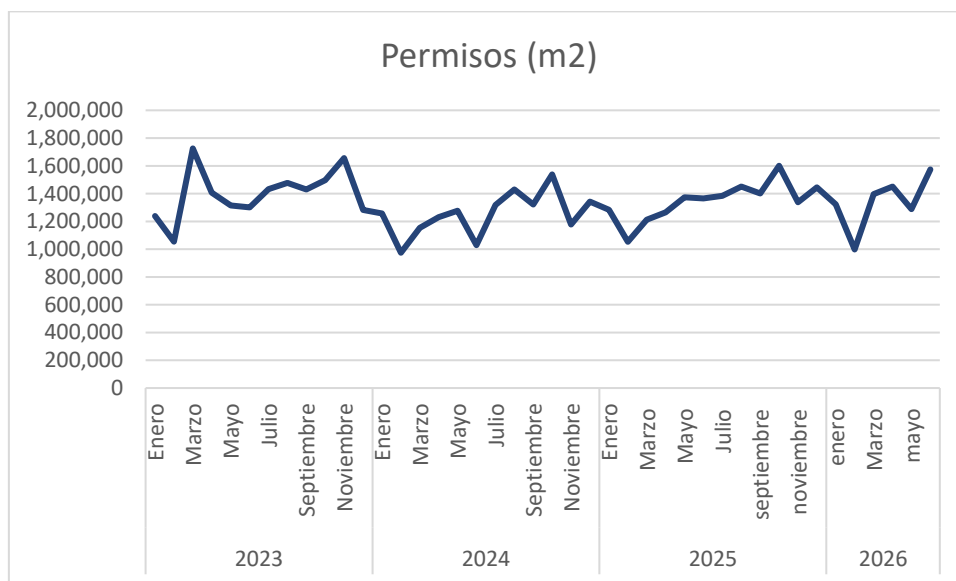
Es necesario aclarar que los permisos no indican que las obras se concreten. Por los tiempos que tienen para ser otorgados, muchas veces los desarrolladores toman posición tanto en la compra de terrenos como en la elaboración de proyectos para ser concretados cuando las condiciones del negocio sean más favorables.

Los resultados obtenidos por la encuesta cualitativa de la construcción, realizada a grandes empresas del sector, muestran expectativas desfavorables con respecto al nivel de actividad esperado para el período agosto-octubre de 2026.

En efecto 75,0% de las empresas que realizan principalmente obras privadas prevé que el nivel de actividad del sector no cambiará durante los próximos tres meses, mientras que 14,4% estima

que disminuirá y 10,6%, que aumentará. Entre las empresas dedicadas fundamentalmente a la obra pública, 57,3% opina que el nivel de actividad no cambiará durante el período agosto-octubre de 2026, mientras que 25,8% cree que disminuirá y 16,9%, que aumentará.

Gráfico 8: Metros cuadrados autorizados Fuente: INDEC.



Índice de Confianza del consumidor de la Universidad Torcuato Di Tella.

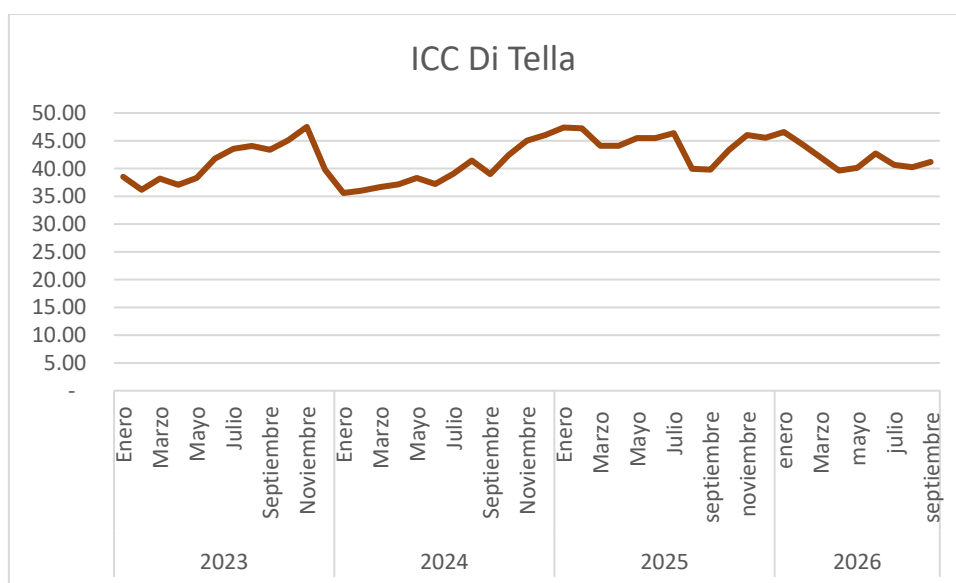
En los países desarrollados, se les presta gran interés a estas estadísticas, pues revelan con relativa rapidez el "humor" de los consumidores, que determinará las decisiones de compra a corto y mediano plazo y por lo tanto la evolución de los indicadores macroeconómicos en los próximos trimestres. El Informe es realizado por Poliarquía consultores.

El ICC se ubicó en 41,18 puntos en septiembre, lo que representa un aumento mensual de 2,37%. En la comparación interanual, el índice muestra un aumento de 3,44% respecto de septiembre de 2025.

Por regiones, el ICC registró aumentos en el GBA y el Interior, mientras que disminuyó en CABA. El mayor aumento se observó en el Interior (+5,23%), seguido por el GBA (+3,33%), mientras que CABA registró una caída de 6,78%. El Interior continúa exhibiendo el índice más elevado (46,11 puntos), en tanto que CABA presenta el valor más bajo entre las tres regiones (37,16 puntos).

Por nivel de ingresos, el ICC registró comportamientos dispares. Los hogares de ingresos bajos mostraron un aumento de 12,33%, mientras que los hogares de ingresos altos registraron una disminución de 4,07%. Los hogares de ingresos bajos exhiben un índice levemente superior (41,29 puntos) frente a los hogares de ingresos altos (40,95 puntos).

Gráfico 9



MERCEDES OMEÑUKA
PRESIDENTE FAIMA

DANIEL VIER
SECRETARIO GENERAL FAIMA

