



UNIVERSITAT
POLITÈCNICA
DE VALÈNCIA



UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE VALÈNCIA

Facultad de Administración y Dirección de Empresas

Análisis del sector de los manipuladores de papel en la
Comunidad Valenciana.

Trabajo Fin de Grado

Grado en Administración y Dirección de Empresas

AUTOR/A: Grau Camps, Daniel

Tutor/a: Herrero Blasco, Aurelio

CURSO ACADÉMICO: 2021/2022



UNIVERSITAT
POLITÈCNICA
DE VALÈNCIA



FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y
DIRECCIÓN DE EMPRESAS. UPV

ANÁLISIS DEL SECTOR DE LOS MANIPULADORES DE PAPEL DE LA COMUNIDAD VALENCIANA

GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

ALUMNO: DANIEL GRAU CAMPS

TUTOR: AURELIO HERRERO BLASCO

Curso Académico 2021-2022

Junio 2022

Resumen

El propósito u objeto de este trabajo de fin de grado consiste en la realización de un análisis del sector de los manipuladores de papel en la Comunidad Valenciana. La información recogida dará a conocer sus antecedentes, su situación actual, su posición en el mercado así como sus problemas medioambientales. Además se analizarán sus productos y concluirá con una serie de propuestas de mejora respecto a los problemas que afecten el sector.

La información recogida en este trabajo de fin de grado ha sido obtenida principalmente de fuentes primarias como son las bases de datos, pero también de algunas fuentes secundarias como libros o revistas.

Los principales objetivos son: analizar los distintos productos que se obtienen mediante la transformación del papel, la obtención de información sobre los antecedentes del papel, así como su posterior crecimiento y la situación que ocupa actualmente el sector de los manipulados de papel, la elaboración de un análisis económico del sector para conocer su situación económico-financiera mediante la elaboración de un balance agregado de una muestra representativa del sector, la elaboración de un análisis de situación a través de un análisis externo e interno para la obtención de un análisis DAFO, analizar la economía circular del sector papelero y el planteamiento de propuestas de mejora y líneas de acción frente a los problemas que hayan sido descubiertos una vez realizado por completo el análisis.

Mi aportación a la Academia ha sido una visión más amplia y específica del sector de los manipuladores de papel gracias a 5 años de experiencia en dicho sector.

Las principales conclusiones de este trabajo es que estamos analizando un sector sólido y avanzado, con un producto muy bien posicionado en el mercado, algunos de sus productos clasificados como esenciales y con grandes expectativas de crecimiento. Es un sector muy presente en la vida diaria de las personas, a lo largo del día una persona promedio puede utilizar el papel varias veces ya sea si estudia o trabaja, hace una compra online o simplemente cuando va al servicio. Cabe resaltar que analíticamente tiene un exceso de los ratios de liquidez, sin embargo esto se debe a su tipo de negocio el cual son ventas estacionales junto con producto no perecedero, este conjunto es el causante de ese exceso de activo que hace que los ratios tengan esos datos anómalos. Es un sector que tiene muy claro que se debe hacer un cambio muy fuerte hacia una economía circular por ello está haciendo grandes inversiones en investigación y mejoras en la producción con el fin de reciclar todo lo que sea posible y así evitar el consumo de materias primas que poco a poco cada vez son más escasas.

Los principales inconvenientes es la falta de datos actualizados y poder obtener información concreta del sector que o no existe o no está disponible para su uso compartido.

PALABRAS CLAVE: Manipuladores de papel; Tisú; cartón.

Abstract

The purpose or object of this final degree project is to carry out an analysis of the paper handlers sector in the Valencian Community. The information gathered will reveal its background, its current situation, its position in the market and its environmental problems. It will also analyse its products and conclude with a series of proposals for improvement with regard to the problems affecting the sector.

The information collected in this thesis has been obtained mainly from primary sources such as databases, but also from some secondary sources such as books or magazines.

The main objectives are: to analyse the different products obtained through the transformation of paper, to obtain information on the background of paper, as well as its subsequent growth and the current situation of the paper converting sector, to carry out an economic analysis of the sector to find out its economic-financial situation by drawing up an aggregate balance sheet of a representative sample of the sector, the elaboration of a situation analysis through an external and internal analysis to obtain a SWOT analysis, the analysis of the circular economy of the paper sector and the proposal of improvement proposals and lines of action to face the problems that have been discovered once the analysis has been completely carried out.

My contribution to the Academy has been a broader and more specific vision of the paper handlers sector thanks to 5 years of experience in this sector.

The main conclusions of this work are that we are analysing a solid and advanced sector, with a very well positioned product in the market, some of its products classified as essential and with great expectations for growth. It is a sector that is very present in people's daily lives; throughout the day, the average person may use paper several times, whether they are studying or working, making an online purchase or simply going to the toilet. It should be noted that analytically it has an excess of liquidity ratios, however this is due to its type of business which are seasonal sales along with non-perishable products, this set is the cause of this excess of assets that makes the ratios have these anomalous data. It is a sector that is very clear that it must make a very strong change towards a circular economy, which is why it is investing heavily in research and improvements in production in order to recycle as much as possible and thus avoid the consumption of raw materials that are gradually becoming scarcer.

The main drawbacks are the lack of updated data and the lack of specific information on the sector, which either does not exist or is not available for sharing.

KEY WORDS: Paper handlers; tissue; cardboard.

Resum

El propòsit o objecte d'aquest treball de fi de grau consisteix en la realització d'una anàlisi del sector dels manipuladors de paper a la Comunitat Valenciana. La informació recollida donarà a conèixer els seus antecedents, la seua situació actual, la seua posició en el mercat així com els seus problemes mediambientals. A més s'analitzaran els seus productes i conclourà amb una sèrie de propostes de millora respecte als problemes que afecten el sector.

La informació recollida en aquest treball de fi de grau ha sigut obtinguda principalment de fonts primàries com són les bases de dades, però també d'algunes fonts secundàries com a llibres o revistes.

Els principals objectius són: analitzar els diferents productes que s'obtenen mitjançant la transformació del paper, l'obtenció d'informació sobre els antecedents del paper, així com el seu posterior creixement i la situació que ocupa actualment el sector dels manipulats de paper, l'elaboració d'una anàlisi econòmica del sector per a conèixer la seua situació economicofinancera mitjançant l'elaboració d'un balanç agregat d'una mostra representativa del sector, l'elaboració d'una anàlisi de situació a través d'una anàlisi externa i interna per a l'obtenció d'una anàlisi DAFO, analitzar l'economia circular del sector paperer i el plantejament de propostes de millora i línies d'acció enfront dels problemes que hagen sigut descoberts una vegada realitzat per complet l'anàlisi.

La meua aportació a l'Acadèmia ha sigut una visió més àmplia i específica del sector dels manipuladors de paper gràcies a 5 anys d'experiència en aquest sector.

Les principals conclusions d'aquest treball és que estem analitzant un sector sòlid i avançat, amb un producte molt ben posicionat en el mercat, alguns dels seus productes classificats com a essencials i amb grans expectatives de creixement. És un sector molt present en la vida diària de les persones, al llarg del dia una persona mitjana pot utilitzar el paper encalles vegades ja siga si estudia o treballa, fa una compra en línia o simplement quan va al servei. Cal ressaltar que analíticament té un excés dels ràtios de liquiditat, tanmateix això es deu al seu tipus de negoci el qual són vendes estacionals juntament amb producte no perible, aquest conjunt és el causant d'aqueix excés d'actiu que fa que els ràtios tinguen aqueixes dades anòmales. És un sector que té molt clar que s'ha de fer un canvi molt fort cap a una economia circular per això està fent grans inversions en investigació i millores en la producció amb la finalitat de reciclar tot el que siga possible i així evitar el consum de matèries primeres que a poc a poc cada vegada són més escasses.

Els principals inconvenients és la falta de dades actualitzades i poder obtenir informació concreta del sector que o no existeix o no està disponible per al seu ús compartit.

PARAULES CLAU: Manipuladors de paper; Tissú; cartó.

ÍNDICE

1	INTRODUCCIÓN.....	13
1.1	Objeto del TFG.....	13
1.2	Objetivos.....	13
1.3	Estructura de trabajo.....	14
1.4	Metodología.....	15
1.5	Justificación del trabajo.....	15
1.6	Asignaturas relacionadas.....	15
2	ANTECEDENTES: SITUACIÓN ACTUAL.....	18
2.1	Marco teórico.....	18
2.1.1	¿De dónde viene el término papel?.....	18
2.1.2	¿Qué es el papel?.....	18
2.1.3	El proceso de fabricación del papel. ¿Cómo se hace?.....	19
2.1.4	Sus antecedentes e historia del papel.....	20
2.1.5	Las distintas variedades del papel.....	21
3	ANÁLISIS EXTERNO.....	23
3.1	ANÁLISIS ESTRATÉGICO DE LOS FACTORES MACROECONÓMICOS (PESTEL)..	23
3.1.1	Análisis político legal.....	24
3.1.2	Normativas.....	24
3.1.3	Análisis tecnológico.....	25
3.1.4	Análisis social.....	25
3.1.5	Análisis económico.....	26
4	ANÁLISIS INTERNO.....	29
4.1	ANÁLISIS DEL GRADO DE ATRACTIVO DEL SECTOR (5 FUERZAS).....	29
4.1.1	Análisis de los clientes.....	30
4.1.2	Análisis de la competencia.....	30
4.1.3	Análisis barrera de entrada.....	31
4.1.4	Análisis del producto.....	31
4.1.5	Análisis productos substitutivos.....	34
5	Análisis DAFO.....	35
5.1.1	Análisis interno.....	35

5.1.2	Análisis externo.	35
6	INFORME ANUAL DEL SECTOR PAPELERO ESPAÑOL.....	37
7	EL SECTOR DE LOS MANIPULADORES DE PAPEL EN LA COMUNIDAD VALENCIANA.	39
7.1	Ratios de liquidez y endeudamiento.	41
7.1.1	Ratios liquidez:.....	42
7.1.2	Ratio tesorería:	42
7.1.3	Ratio de disponibilidad:	43
7.1.4	Ratio endeudamiento:.....	43
7.1.5	Ratio de autonomía:	43
7.1.6	Ratio de solvencia:.....	44
7.1.7	Ratio de calidad de la deuda.	44
7.2	Análisis de los ratios de pérdidas y ganancias.	45
7.3	Rentabilidad económica.	46
7.4	Rentabilidad financiera.	47
7.5	Apalancamiento financiero.....	48
8	ECONOMÍA CIRCULAR.....	49
8.1	Modelo de producción lineal.	49
8.2	Modelo de economía circular.	50
9	LÍNEAS DE ACCIÓN Y MEJORA.	53
10	CONCLUSIONES	54
	BIBLIOGRAFÍA	56

ÍNDICE TABLAS

Tabla 1: Producto Interior Bruto (PIB), variación trimestral y anual	26
Tabla 2: DAFO.....	36
Tabla 3: Producción de papel por comunidad autónoma, miles de toneladas (2020)	38
Tabla 4: Balance agregado de la muestra representativa del sector en miles de €....	39
Tabla 5: Formulas ratios.	41
Tabla 6: Ratios del sector	42
Tabla 7: Ratios del sector de la cuenta de pérdidas y ganancias.....	45

ÍNDICE ILLUSTRACIONES

Ilustración 1: Proceso de fabricación del papel.....	19
Ilustración 2: Proceso fabricación del papel, ajuste de textura.	20
Ilustración 3: Proceso fabricación del papel, secado y enrollado.....	20
Ilustración 4: Análisis PESTEL	23
Ilustración 5: Modelo de las 5 fuerzas de Porter.....	29
Ilustración 6: Cartón	31
Ilustración 7: embalajes de cartón	32
Ilustración 8: Productos higiénicos y sanitarios	32
Ilustración 9: Productos de papelería.....	32
Ilustración 10: Papeles pintados de pared.....	33
Ilustración 11: utensilios de papel y cartón	33
Ilustración 12: Fondo maniobra sector.....	40
Ilustración 13: modelo lineal.....	49
Ilustración 14: Economía circular	50

ÍNDICE GRÁFICAS

Gráfico 1: Producto Interior Bruto (PIB). Variación anual 2018-2021.....	26
Gráfico 2: Variación mensual del IPC. Índice General año 2021.....	27
Gráfico 3: Variación del IPC. Índice General desde al 1962 a la actualidad.....	27
Gráfico 4: Inflación por Comunidades Autónomas.....	28
Gráfico 5: Evolución trimestral Tasa de Paro 2018-2021	28

ÍNDICE FORMULAS

Fórmula 1: coste de la deuda	46
Fórmula 2: Rentabilidad económica.....	46
Fórmula 3: Rentabilidad financiera	47
Fórmula 4: Apalancamiento financiero	48

1 INTRODUCCIÓN.

1.1 Objeto del TFG.

El objeto de este trabajo de fin de grado es la elaboración de un análisis del sector papelerero en la Comunidad Valenciana, cuyas empresas que lo forman se dedican a la manipulación del papel. Este estudio debe proporcionar conclusiones y mejoras futuras al final de este, además de ofrecer información necesaria para conocer la situación en la que se encuentra el sector.

1.2 Objetivos.

Para la correcta realización del análisis se ha planteado unos objetivos que sirven de ayuda para una mejor búsqueda e interpretación de la información. Estos objetivos son:

- Introducir el producto principal del estudio a realizar para situar mejor al lector, analizando los distintos tipos de productos que se obtienen mediante la utilización del papel.
- Obtener información del nacimiento del papel y de sus derivados, así como su posterior crecimiento y la situación que ocupa el sector hoy en día en el mercado.
- Elaboración de un análisis económico del sector para conocer la situación económico-financiera lo más real posible mediante la elaboración de un balance agregado de una muestra representativa de las empresas de la Comunidad Valenciana de la que se posean los últimos datos.
- Elaborar un análisis de situación, a través de un análisis externo e interno para obtener la información correspondiente sobre las distintas debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas que afectan al sector.
- Analizar la economía circular que envuelve al sector papelerero así como su transición de economía lineal a la economía circular.
- Plantear propuestas de mejora frente a los problemas que hayan sido descubiertos una vez realizado por completo el análisis así como establecer

líneas de acción que beneficien la situación del sector dentro de la economía y el mercado.

1.3 Estructura de trabajo

Para una mejor lectura y comprensión el TFG se divide en bloques para poder analizar en profundidad cada uno de los distintos objetivos.

El primer bloque no tiene repercusión en el análisis ya que abarca resumen y objetivos.

El bloque siguiente analiza el producto objeto de estudio, el papel, su origen, su elaboración, sus diferentes tipos de usos y sus clases, con ello este apartado introduce el elemento principal del análisis a desarrollar.

Luego se va a analizar todo el entorno del sector papelero, tanto análisis externo aplicando el análisis estratégico de los factores macroeconómicos utilizando PESTEL, posteriormente se va a realizar el análisis interno analizando el grado de atractivo del sector mediante el modelo de las 5 fuerzas de Porter, para finalizar juntar ambos análisis en un análisis DAFO para diseñar las posibles estrategias en las que se puede basar el sector para afrontar su futuro a corto, medio y largo plazo.

Posteriormente se introduce el sector de los manipuladores de papel. Empezando una introducción del sector papelero español, explicando los sucesos que han pasado hace poco y que han mermado los beneficios esperados, también se explica los planes de futuros de este sector así como empezamos a hablar de la economía circular muy arraigada en este sector.

Seguidamente se analiza el sector de los manipuladores de papel en la Comunidad Valenciana recogiendo una muestra representativa mediante el SABI sistema de análisis de balances ibéricos y analizando su balance de situación junto con su fondo de maniobra y la cuenta de pérdidas y ganancias.

El antepenúltimo bloque consta de informar de cómo el sector papelero español se está esforzando en crear un sistema de producción enfocado en la economía circular. Analizando tanto la economía lineal como la economía circular e informando sobre las propuestas de mejora que está realizando el sector en este ámbito.

Para finalizar se incluyen propuestas de mejora y líneas de acción futuras para mejorar la situación actual del sector de los manipulados de papel en la Comunidad Valenciana. Mediante el DAFO obtenido anteriormente realizamos un plan de acción para paliar las debilidades, afrontar las amenazas del sector y realzar las fortalezas y aprovechar las oportunidades.

El trabajo termina con una conclusión de todos los aspectos analizados. Dicho apartado consistirá en un resumen final que relacionará todas las partes entre sí para extraer las ideas más importantes.

1.4 Metodología.

Para la realización del TFG se han utilizado diferentes fuentes de información. La fuente primaria que se ha utilizado ha sido la base de datos del SABI y de las fuentes secundarias mayormente han sido información en páginas Web y revistas.

1.5 Justificación del trabajo.

He enfocado el TFG al mundo de los manipuladores de papel porque llevo trabajando en el sector de los manipulados más de cinco años, lo que ha hecho que tenga bastante conocimientos del sector y pueda ofrecer una mayor comprensión e información en su análisis.

1.6 Asignaturas relacionadas.

En la realización del presente TFG se han aplicado los conocimientos adquiridos a lo largo del grado de las siguientes asignaturas:

- **Introducción a la contabilidad** (Socías Salvá, Herranz Bascones, Jover Arbona, Lull Gilet, & Horrach Rosselló, 2011)

La asignatura representa la introducción al marco conceptual de la información contable ya al proceso de generación de la misma. La elaboración del ciclo contable la formulación de cuentas anuales constituyen los objetivos primarios de la asignatura.

El motivo tener los conocimientos básicos contables y conocer el mundo de la contabilidad para posteriormente junto con análisis y consolidación contable poder hacer un análisis detallado del sector.

- **Análisis y Consolidación** (Marí Vidal & Mateos Ronco, 2013)

Se pretende, partiendo de la Contabilidad General o Financiera, poder interpretar y analizar cuál es la situación económica-patrimonial de la empresa o sector, sobre la base del análisis de sus estados contables.

El motivo es poder analizar el sector mediante las herramientas de análisis mostradas en la asignatura como es el análisis del balance, fondo de maniobra y pérdidas y ganancias.

- **Economía Española** (García de la Cruz & Ruesga Benito, 2014)

Mediante el conocimiento de esta asignatura se pretende que el alumno conozca las características y la situación estratégica y competitiva de los diversos sectores productivos donde desarrollará su actividad profesional. Para ello, después de revisar la historia económica reciente de España, se analizará el papel que juegan los factores clave del crecimiento en el devenir actual de la economía española. Posteriormente se discutirá la estructura económica española, así como diversos aspectos distributivos e institucionales (mercado laboral, sistema financiero, sector público) de gran importancia socioeconómica. Más allá de aportar información descriptiva o coyuntural, se busca ayudar al alumno a analizar críticamente la información económica que reciben a través de prensa, las fuentes estadísticas y los informes emanados por organismos oficiales, y a que adquiera una mayor capacidad de analizar las limitaciones y oportunidades de negocio que brinda su entorno empresarial.

El motivo poder analizar y conocer con mayor profundidad las informaciones obtenidas de organismos oficiales, revistas y prensa. Además analizar el sector más detalladamente gracias a los métodos conocidos a través de esta asignatura.

- **Estrategia y Diseño de la Organización** (Johnson, 1996)

La asignatura pretende que adquiramos el conocimiento de los fundamentos conceptuales básicos de la dirección estratégica de la empresa, familiarizándose con los conceptos y terminología específica de la disciplina: qué es la estrategia y la dirección estratégica y el importante papel que la dirección estratégica desempeña dentro de la empresa. Las actividades permitirán realizar análisis estratégicos y de resolución de situaciones de negocio reales. Como la estrategia persigue la adaptación permanente de la empresa con su entorno, es preciso saber identificar las oportunidades y amenazas que ofrece ese entorno así como, conocer cuáles son los recursos y capacidades (fortalezas y debilidades) con las que cuenta la empresa para

desarrollar ventajas competitivas que les permitan un desempeño superior a sus competidores.

El motivo obtener los conocimientos para poder realizar los análisis correspondientes y poder realizar estrategias que mejoren los datos analizados o fortalecer las mejoras ya existentes todo con el fin de obtener ventajas respecto a la competencia.

2 ANTECEDENTES: SITUACIÓN ACTUAL.

2.1 Marco teórico.

2.1.1 ¿De dónde viene el término papel?

El término papel viene del latino papyrus, que a su vez procede del griego.

La humanidad ha ido utilizando a lo largo de su historia distintos materiales como soporte de la escritura, primero emplearon piedras, luego madera, los metales o arcilla. Después fueron entrándose materiales más apropiados como el papiro y el pergamino y por último el papel.

Las fuentes históricas atribuyen la invención del papel a Ts'ai Lun un dignatario de la corte imperial de china que en el año 105 d.c. empezó a producir hojas de papel utilizando retales de tela usada, corteza de árbol y redes de pesca (ASPAPPEL, 2010).

2.1.2 ¿Qué es el papel?

El papel es un producto natural, renovable y reciclable. Es natural porque la madera, la materia prima con la que se fabrica el papel, procede del árbol. Y es renovable porque el árbol se regenera, vuelve a crecer, y se vuelve a plantar.

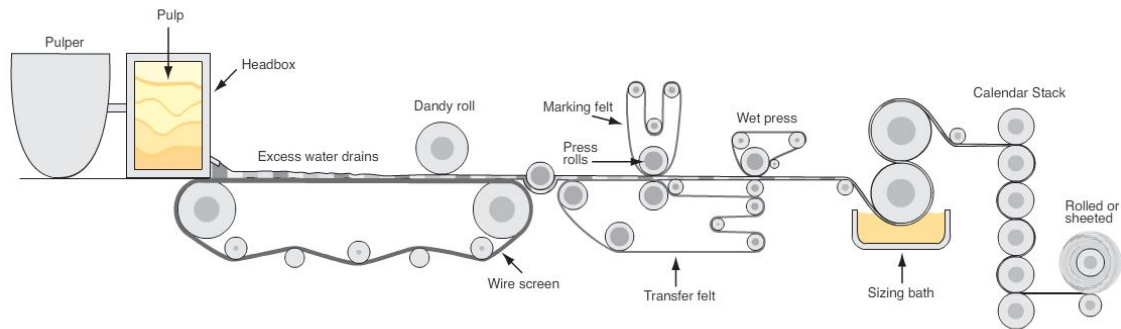
Además, el papel usado se recicla: se envía otra vez a la fábrica papelera para convertirlo en papel nuevo.

Hay un papel para cada necesidad: más de 500 tipos de papeles. A lo largo del día utilizamos constantemente el papel para comunicarnos, para crear arte y cultura y disfrutar de ellas, para estudiar, para cubrir necesidades higiénicas y sanitarias, para distribuir, almacenar y transportar todo tipo de mercancías...

Los consumidores valoran mucho el papel por sus ventajas medioambientales y por su utilidad. Según una encuesta de SigmaDos, el nivel de satisfacción del consumidor español con los productos papeleros es de 7,7 sobre 10 (ASPAPPEL, 2010).

2.1.3 El proceso de fabricación del papel. ¿Cómo se hace?

Ilustración 1. Proceso de fabricación del papel



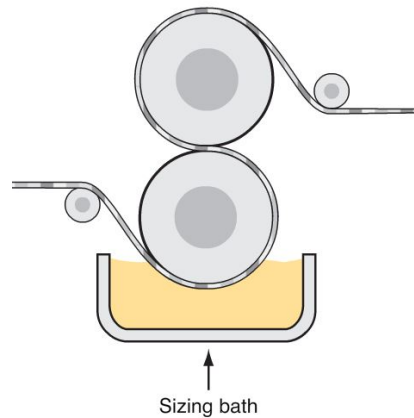
Fuente: (strathmoreartist, 2010).

Los principios básicos en la fabricación y formación del papel no han cambiado desde que Ts'ai Lun inventó el proceso hace casi 2000 años. Se muelen las fibras de madera o algodón hasta que se convierte en pequeñas partículas, las fibras se diluyen con agua para hacer pulpa y se colocan en un depósito.

La pulpa se va dosificando en una corriente continua de malla metálica en movimiento. El cable en movimiento se sacude de forma mecánica de un lado a otro para distribuir la pulpa uniformemente en la malla y escurrir el agua. Las cajas de succión instaladas debajo de la malla también ayudan a escurrir el exceso de agua.

Se transfiere entonces la pulpa a una manta de tejido de fieltro y se lleva el papel a una prensa que elimina todavía más agua. Con la variación de la textura del tejido y de ubicación de los fieltros, también puede variar la textura de acabado del papel. El papel de acuarela, por ejemplo utiliza un fieltro con mucha textura, mientras que los fieltros para los papeles de dibujo y bocetos tienen muy poca textura. En este punto, las fibras están entrelazadas y el papel se ha secado lo suficiente para pasar por un baño de "cola" para mejorar las propiedades de rendimiento de la hoja. Sin el encolado, el papel sería como un papel secante. El encolado sella las fibras de forma individual o como una estructura para provocar las fibras de forma individual o como una estructura para provocar resistencia al agua. La cantidad de cola se ajusta según la calidad del papel. Por ejemplo los papeles de dibujos tienen más cola para resistir al agua, mientras que los papeles de acuarela requieren un método distinto para permitir la absorbencia y seguir manteniendo una barrera interna.

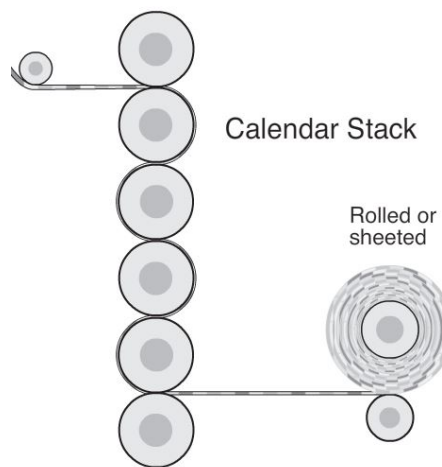
Ilustración 2: Proceso fabricación del papel, ajuste de textura.



Fuente: (strathmoreartist, 2010).

Después del baño de cola, el papel se vuelve a secar. En este punto pasará por diferentes procesos de acabado, dependiendo del tipo de papel. Un grupo de calandrado, que es una pila de rodillos por las que pasa el papel, determina la suavidad final de la hoja. El grado de calandrado puede ajustarse para cambiar la suavidad de una hoja.

Ilustración 3: Proceso fabricación del papel, secado y enrollado.



Fuente: (strathmoreartist, 2010).

2.1.4 Sus antecedentes e historia del papel.

China ofreció a la humanidad un material escritórico de bajo coste y alta permanencia, que en poco tiempo fue sustituyendo al papiro y al pergamino, con los que convivió en sus inicios. Según la tradición, la historia del papel se inicia en el año 105, cuando el chambelán de la corte Ts'ai Lun ofreció al emperador Hai una blanca hoja de papel. A su muerte este invento era conocido en toda la China imperial. La innovación de Ts'ai Lun fue la desintegración de las fibras vegetales y trapos con un

mazo pesado de madera en un mortero de piedra. La forma a mano china estaba constituida por un marco de madera, en el que sujetaba un tejido fino de bambú, unido con hilos de seda. Como materia cohesiva para unir las fibras y dar la impermeabilidad necesaria, se utilizó un extracto de agar, alga marina que ya se usaba en China, con fines medicinales, desde tiempos remotos. Desconocemos de qué materiales estaban hechas estas primitivas hojas de papel: lino, esparto, cáñamo. Es de suponer conociendo los capullos de seda, estudiarían la base de alimentación de los gusanos, es decir la hoja de morera de la que tal vez obtendrían la primera pasta de papel.

En el año 751, durante la expedición árabe hacia la frontera China, el gobernador militar del califato de Bagdad capturó, en Samarkanda, tras la batalla de Telas, dos fabricantes de papel. Con su ayuda construyó un molino papelerero en esta ciudad, localidad propicia para ello, ya que tenía mucha agua, canales de regadío y campos de lino y cáñamo. Los árabes tienen el mérito indiscutible de haber extendido la fabricación del papel en su vasto imperio hasta España. La antigua ruta de la seda llevó a Europa otro producto oriental: el papel, convirtiéndose en una preciosa y lucrativa mercancía solicitada por todos los países de Medio Oriente (Asenjo & Hidalgo, 2022).

2.1.5 Las distintas variedades del papel

Con la evolución del papel posteriormente poco a poco fueron mejorando el proceso de la fabricación del papel creando nuevos productos derivados del papel, hoy en día hay más de 500 tipos de papel, que se agrupan en tres grandes tipos de papeles: Los gráficos (prensa, impresión y escritura), los papeles para envases y embalajes y los higiénicos y sanitarios, de los cuales vamos a enumerar los más significativos:

- ***Papeles gráficos***

Como hemos mencionado anteriormente fue descubierto por los chinos en el año 105 y poco a poco han ido mejorando con el tiempo, se caracteriza por ser resistente a la intemperie, gran resistencia al desgarro y alta opacidad incluso cuando está mojado.

○ ***Papel higiénico***

Es un papel fino absorbente hecho de pulpa de celulosa. Se destaca por su bajo gramaje y poseer una textura consistente (micro-arrugas) más conocido como crepado, que le confiere una suavidad y capacidad de absorción. Dentro de este modo de papel están el papel higiénico, el papel de cocina, las servilletas y los pañuelos de papel.

No surgió en el mundo hasta el siglo XIX, se identifica a Joseph Gayetty como el introductor de esta versión a partir del 1857. El producto contenía hojas sueltas de papel manila humedecidas con aloe. Los primeros paquetes eran de 500 hojas de 14x21. Desafortunadamente era muy caro y la gente corriente no podía pagar esas cantidades y encima tenían un producto sustituto que era el papel de periódico por lo cual este invento fallo y dejo de comercializarse. El primer intento de lanzar al mercado el rollo de papel sería por walter Alcock. En 1879 pero sin éxito. Y un año después los hermanos Scott darían una vuelta al invento haciendo el rollo más pequeño y logrando así su comercialización.

○ ***Cartón.***

En 1874 aparece el norteamericano Oliver Long, quien inventa lo que posteriormente evolucionará como cartón corrugado: una especie de sándwich hecho con dos láminas de papel, entre las cuales se pegan tiras o virutas de papel. Se caracteriza por ser un tipo de papel resistente, duro que puede soportar peso.

○ ***Papel reciclado.***

Junto con las tres grandes clases de papel luego aparece la cuarta gran clase y lo que pronto será el producto estrella del sector. El papel reciclado es aquel papel que se aprovecha de productos de papel existentes, dándoles una segunda vida y ahorrando aproximadamente.

- 17 árboles adultos.
- 2.5 metros cúbicos de desperdicios.
- 27.000 litros de agua.
- 1440 litros de aceite.
- 4100 kilovatios-hora de energía.
- 27 kilogramos de contaminantes.

Por cada tonelada de papel reciclado, en comparación de esa misma tonelada de papel virgen.

3 ANÁLISIS EXTERNO.

Par empezar el análisis, nos disponemos a realizar un análisis externo utilizando el análisis PESTEL para identificar las fuerzas externas a nivel macro que influyen sobre el sector analizado y pueden determinar su evolución.

3.1 ANÁLISIS ESTRATÉGICO DE LOS FACTORES MACROECONÓMICOS (PESTEL)

El análisis PESTEL, es un instrumento que facilita la investigación y que ayuda a las compañías a definir su entorno, analizando una serie de factores cuyas iniciales son las que le dan el nombre. Político, Económico, Social, Tecnológico, Ecológico y Legal.

Ilustración 4: Análisis PESTEL



Fuente: (Johnson, 1996).

3.1.1 Análisis político legal.

España hoy en día debido al covid-19 que ya hace 2 años que está activo, ha ocasionado muchísimos problemas incluso como bien sabemos paro el mundo por unos 3 meses en 2019. Su economía también sufrió debido a ello obteniendo, pérdidas económicas en casi todos los sectores. Lo peor de todo es que seguimos teniendo secuelas de ello ya que la pandemia aún no se ha terminado y sigue habiendo mucho miedo al que hacer... y ese parón ha ocasionado muchos cuellos de botella en muchas materias primas que estamos sufriendo ahora incluso hace unos meses había escasez de pales.

En cuanto a la política española está igual o peor que en el tema de la pandemia ya que el bipartidismo ya se ha terminado y ahora están en fase de transición al pluripartidismo y no se aclaran ya que ahora les cuesta mucho mas alcanzar la mayoría para poder hacer las leyes, decretos o reformas que necesita España.

3.1.2 Normativas.

○ ***Restricciones del Covid-19.***

Como bien es sabido el covid-19 ha afectado muchísimo a la economía española ya que fue capaz de frenar el mundo entero unos meses, causando estragos económicos. En el caso de la comunidad valenciana se realizaron medidas de contención a lo largo del 2021, las cuales afectan al sector analizado ya que buena parte de los productos que se crean van directos al sector servicio. Podemos ver que penalizaron una parte del sector, con el cierre de los hoteles, bares, hostales en si lugares de ocio (GVA, 2020), hecho que aun sigue ocurriendo, pero en proceso de “desescalada”, sin embargo el hecho de que cerraran los dichos establecimientos causo que la gente comprara más cosas a través de internet (Sales force, 2022), y hoy en día la mayoría de productos son transportados en embalajes de cartón.

○ ***Directiva (UE) 2019/904***

La entrada en vigor de la directiva (UE) 2019/904 del parlamento europeo y del consejo, de 5 de junio de 2019, relativa a la reducción del impacto de determinados productos de plástico en el medio ambiente. El artículo 5 de dicha directiva establece que los estados miembros prohibirán la introducción en el mercado de los productos

de plástico de un solo uso y de plásticos oxodegradables (Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, 2019).

Hablamos de la problemática del sector del plástico ya que el principal sustituto es el papel y el cartón, hecho, que ha hecho que el sector del papel y cartón se modernice en cuanto a conseguir un producto fiel y consistente que logre substituir los productos de plástico a la perfección.

- ***Ley medioambiental 22/2011.***

Ley 22 2011 de 28 julio, esta ley tiene por objeto regular la gestión de los residuos impulsando medidas que prevengan su generación y mitiguen los impactos adversos sobre el medio ambiente y la salud humana. Mejorando su eficiencia en el uso de recursos (BOE, 2011).

3.1.3 Análisis tecnológico.

La tecnología es hoy en día uno de los factores más importantes para la industria ya que puede influir en tu posición en el mercado y obtener una ventaja competitiva frente a tus competidores pero no deja de ser costosa y muy cara. En el tema de la industria papelera su forma de realizar la materia prima (el papel) apenas ha cambiado sin embargo cada vez hay más tipos de productos que se mezclan con el papel para hacer un producto muy similar pero mejorado como por ejemplo el airlaid un tipo de papel que se asemeja al tejido. Dicho sector está más enfocado en mejorar su economía circular y así abaratar costes ya que su materia prima se complementa muy bien con el reciclado, como comentaremos posteriormente.

3.1.4 Análisis social.

En el ámbito social el tema del papel y cartón está muy integrado en la sociedad hasta el punto de ser producto de primera necesidad como es el papel higiénico en cuanto al tema del cartón hoy en día es un producto esencial ya que el modelo de consumo actual (compras online) toda compra realizada por un cliente exige un embalaje del cual la gran mayoría de estos embalajes están hechos con cartón.

También cabe destacar el tema medioambiental ya que la sociedad es cada vez más consciente de la contaminación que sufre el planeta y cada vez más gente está substituyendo el plástico por el cartón o el papel.

3.1.5 Análisis económico.

- **Producto Interior Bruto (PIB)**

Gráfico 1: Producto Interior Bruto (PIB). Variación anual 2018-2021



Fuente: (INE, 2021).

Tabla 1: Producto Interior Bruto (PIB), variación trimestral y anual

PIB Trimestral a precios de mercado 2021			
Fecha	PIB Trimestral	Var. Trim. PIB (%)	Var. anual PIB Trim. (%)
IV Trim 2021	319.030 M€	2,0%	5,2%
III Trim 2021	303.717 M€	2,6%	3,4%
II Trim 2021	292.209 M€	1,2%	17,7%
I Trim 2021	288.038 M€	-0,7%	-4,3%
< PIB España 2020		PIB España 2022 >	
Evolución: PIB anual España			
Fecha	PIB anual	Var. PIB (%)	
2020	1.121.948 M€	-10,8%	
2019	1.244.375 M€	2,1%	

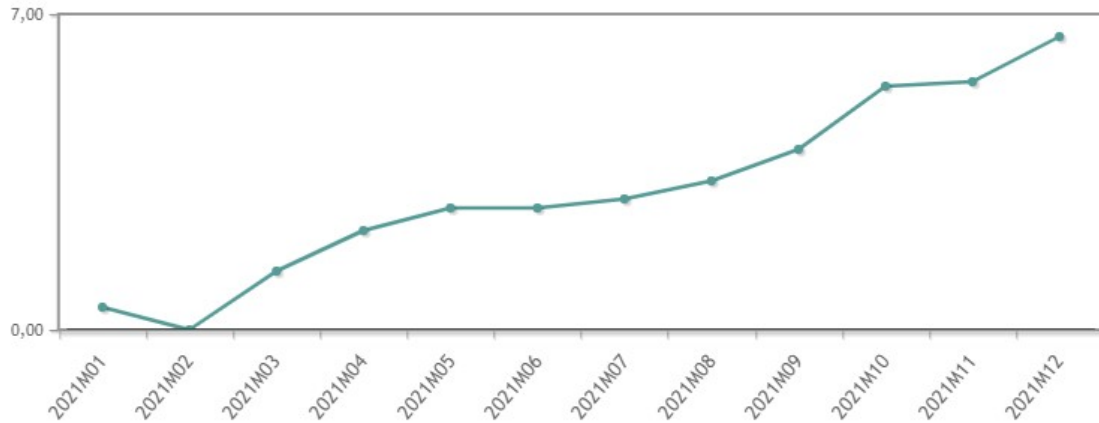
Fuente: (Expansión, 2021)(datos del INE).

Como se observa en la tabla 1, la economía española ha crecido un 5% en 2021, según el INE, dato positivo ya que el año anterior a causa de la pandemia la producción cayó un 10,8% como se observa en la gráfica. Dicho crecimiento ha sido muy grande aún considerándose que estamos en pandemia y que aún siguen algunas restricciones que limitan el consumo. Hemos pasado de tener el por dato el año anterior a tener uno de

los mejores datos de crecimiento en 25 años con un 5.2 que fue para el 2000, dato muy positivo y alentador.

- **Índice de Precios de Consumo (IPC)**

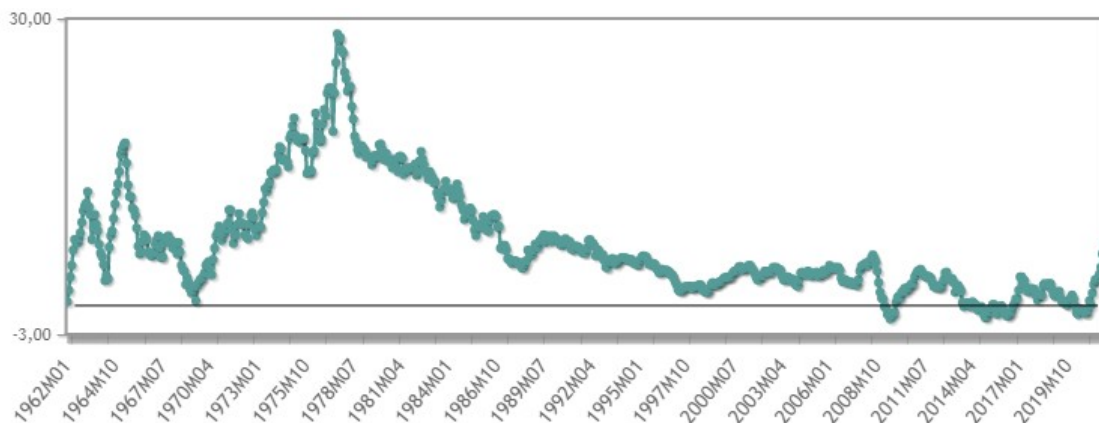
Gráfico 2: Variación mensual del IPC. Índice General año 2021



Fuente: (INE, 2021).

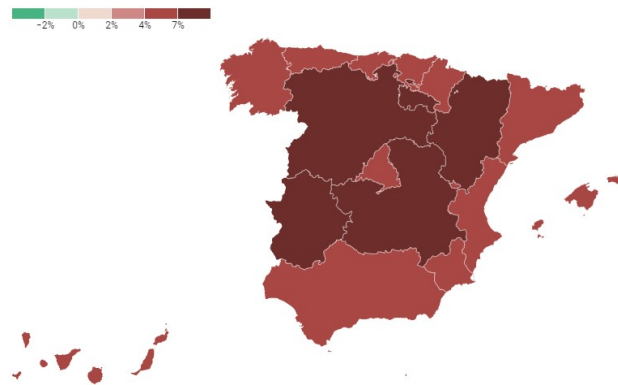
En cuanto al IPC o índice de precios al consumo, como se puede observar en el gráfico 2, lamentablemente se ha disparado llegando al 6.5% en diciembre marcando el nivel más alto en 29 años todo esto debido al encarecimiento de la luz, de los alimentos y hoteles y restaurantes (según los datos del INE).

Gráfico 3: Variación del IPC. Índice General desde al 1962 a la actualidad..



Fuente: (INE, 2021).

Gráfico 4: Inflación por Comunidades Autónomas

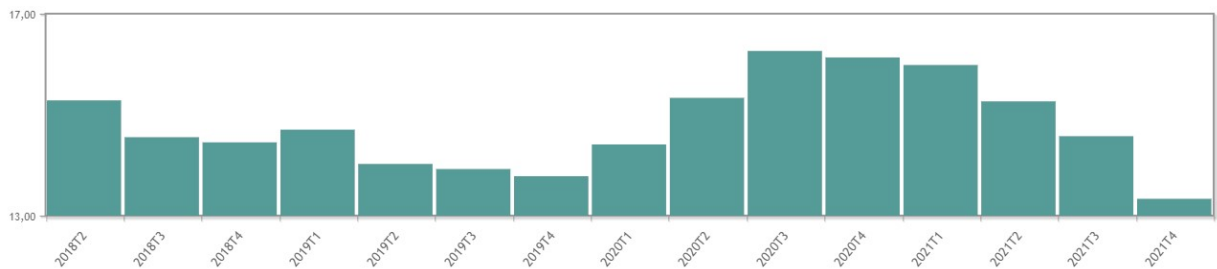


Fuente: (RTVE, 2022).

La tasa anual del IPC ha subido en diciembre en todas las comunidades autónomas situando a Castilla La Mancha con el crecimiento más elevado con un 7.6% y a Canarias la más baja con un 5.8%, la Comunidad Valenciana tiene un crecimiento de un 6.8%.

○ **Tasa de paro.**

Gráfico 5: Evolución trimestral Tasa de Paro 2018-2021



Fuente: (INE, 2021).

Como se observa en el gráfico 5, la encuesta de población activa del cuarto trimestre ha corroborado lo que ya venía sucediendo en los anteriores trimestres y es que el paro en España está descendiendo bastante rápido. Algo que es de esperar ya que venimos de una situación nunca vista en el que la vida y la economía pararon casi por completo situándonos al mismo nivel de paro que en situación “pre pandemia”.

4 ANÁLISIS INTERNO.

Para terminar de analizar el sector una vez realizado el análisis externo vamos a realizar un análisis interno para analizar las fuerzas competitivas del sector. De esta forma aprovechar las oportunidades presentes en el mercado y a su vez disminuir las amenazas.

4.1 ANÁLISIS DEL GRADO DE ATRACTIVO DEL SECTOR (5 FUERZAS).

- **MODELO DE LAS 5 FUERZAS DE PORTER.**

Dicho análisis es un modelo estratégico elaborado por el economista y profesor Michael Porter en 1979. Que explica que la rivalidad entre competidores, es el resultado de la combinación de cuatro fuerzas o elementos y trata de valorar el atractivo de diferentes industrias. Las cinco fuerzas constituyen la estructura de una industria en la que las empresas producen el mismo producto o servicio principal. Este modelo puede proporcionar valiosa información desde el punto de un análisis estratégico, ya que aparte de valorar el atractivo de la industria o del sector, puede ayudar a tomar acciones en los distintos puntos de atención que se identifican, amenazas entrantes, poder de negociación, amenazas de sustitutos y poder de negociación.

Ilustración 5: Modelo de las 5 fuerzas de Porter.



Fuente: (Johnson, 1996).

Las 5 fuerzas son:

1. Amenaza de entrada en una industria: Las barreras de entrada son factores que necesitan ser superados por los nuevos entrantes para poder competir con éxito.
2. Amenazas de sustitutivos para los productos o servicios de la industria: La sustitución reduce la demanda de una determinada categoría de productos en la medida en que el cliente cambia hacia otras alternativas.
3. Poder de los compradores de los productos o servicios de la industria: Los compradores pueden no ser los consumidores finales es decir intermediarios.
4. Poder de los proveedores en la industria: Los proveedores suministran a la organización para producir el bien o servicio, e incluye trabajo y fuentes de financiación.
5. Grado de rivalidad entre competidores de la industria: Los rivales competitivos son empresas que tienen los mismos bienes o servicios y van dirigidos al mismo grupo de clientes.

Dicho método finaliza explicando que si las cinco fuerzas son intensas no es atractivo entrar en ese sector ya que existe demasiada competencia y presión para poder obtener beneficios.

4.1.1 Análisis de los clientes.

El poder de negociación de los clientes es fuerte debido a que el papel es un producto bastante explotado en la vida diaria incluso algún tipo de papel como es el higiénico es un producto de carácter esencial. Como la mayoría de los consumidores de productos se pueden diferenciar ya sea por calidad o por precio ajustándose cada uno a un tipo de sector.

4.1.2 Análisis de la competencia.

La competencia más directa de las empresas de la Comunidad Valenciana son las empresas que están situadas a la comunidad de Cataluña ya que dicha comunidad tiene las principales empresas de producción de la materia prima que consumen las empresas analizadas. Sin embargo el resto de empresas que hay en todo el país que se dedican al mismo tipo de producto o semejante características también es considerado competencia. En temas de competencia extranjera cabe destacar la fuerte competencia que ejercen las empresas portuguesas ya que obtienen el mismo producto con un coste menor ya que los impuestos y salarios son menores que en

España, sin embargo al estar analizando la comunidad valenciana y no España se puede decir que es menor competencia al tener que sumarle el coste del transporte. También hay que destacar la competencia indirecta que estaría formada por aquellas empresas que producen productos substitutivos.

4.1.3 Análisis barrera de entrada.

Como cualquier industria la principal barrera de entrada es la económica ya que es necesario invertir mucho capital en obtener la maquinaria adecuada con su correspondiente lugar de producción y almacenamiento por lo tanto las infraestructuras también deben de ser grandes y por ende costosas.

Aparte de la barrera económica también está la ventaja competitiva que ya tienen las empresas existentes con sus años de experiencia y conocimiento y que ya tienen su marca en el mercado. Dar a conocer tu producto ajustando la calidad precio en este sector en el que hasta 1 céntimo puede marcar la diferencia puede ser una odisea.

4.1.4 Análisis del producto.

Como hemos mencionado anteriormente hay más de 500 productos de papel simplificados en 3 categorías sin embargo el sector analizado se puede dividir en 5 subsectores:

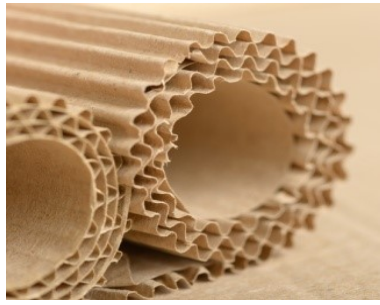
1. Fabricación de papel y cartón ondulados, fabricación de envases y embalajes de papel y cartón.
Cajas de cartón, un tipo de embalaje hecho de papel que substituye al plástico con burbujas de aire.

Ilustración 6: Cartón



Fuente: (Google imágenes, 2020).

Ilustración 7: embalajes de cartón



Fuente: (Google imágenes, 2020).

2. Fabricación de artículos de papel y cartón para uso doméstico, sanitario e higiénico.

Higiénico, bobinas de papel, servilletas, manteles, rollos de mantel.

Ilustración 8: Productos higiénicos y sanitarios



Fuente: (Google imágenes, 2016).

3. Fabricación de artículos de papelería.

Libretas, libros, cuadernos, agendas, cartas.

Ilustración 9: Productos de papelería



Fuente: (Google imágenes, 2022).

4. Fabricación de papeles pintados.

Papeles pintados para decoración de habitaciones, murales.

Ilustración 10: Papeles pintados de pared



Fuente: (Google imágenes, 2022).

5. Fabricación de otros artículos de papel y cartón.

Para utensilios de cocina, de hogar como son vasos, cañas (pajitas), e incluso cucharas.

Ilustración 11: utensilios de papel y cartón



Fuente: (Google imágenes, 2022).

Mencionar que el papel ya procesado, es decir ya se ha manipulado la bobina y se ha transformado en el producto acabado es bastante difícil exportarlo ya que termina siendo un producto que abarca bastante espacio y pesa muy poco haciendo muy poco rentable el transporte a larga distancia porque los costes del transporte se comen fácilmente el margen de beneficio del producto que como hemos dicho anteriormente es muy ajustado.

4.1.5 Análisis productos substitutivos.

La competencia más directa en temas de envases y embalajes, para el uso doméstico, sanitario e higiénico, y la fabricación de otros artículos de papel y cartón es el plástico. Sin embargo cada vez más debido a las nuevas leyes y decretos que están prohibiendo el uso del plástico, el papel y el cartón le están comiendo sector al plástico realizándose los mismos productos que antes se hacían con plástico substituyéndolo con papel o cartón, por lo tanto se puede decir que el plástico sigue siendo una amenaza sin embargo debido a las leyes y la conciencia de los consumidores respecto a la contaminación de estos a mermado su competencia. También está la madera, el cristal, los bioplásticos o el textil.

Para los artículos de papelería la competencia más directa es el uso de tablets y libros electrónicos.

Para los papeles pintados son los botes de pintura para paredes, la madera, el plástico o algunos tipos de roca.

En conclusión es un mercado maduro cuya dificultad es tener el capital suficiente para poder tener las infraestructuras y maquinaria adecuada para la realización de la actividad. Sin embargo hay infinidad de productos por lo que se puede penetrar al mercado, en este mercado la calidad / precio es la que impone la venta ya que el producto final es el mismo para todos.

5 Análisis DAFO.

El análisis DAFO (debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades) es uno de los métodos más sencillos y eficaces para decidir el futuro comportamiento de la empresa. El principal objetivo de un análisis DAFO es ayudar a la organización a encontrar sus factores estratégicos, para una vez identificados, usarlos y apoyar en ellos los cambios organizacionales; consolidando las fortalezas, minimizando las debilidades, aprovechando las oportunidades y reduciendo las amenazas.

Dicho análisis se basa en 2 pilares el análisis interno y el análisis externo de una organización.

5.1.1 Análisis interno.

Para realizar el análisis interno se deben analizar los recursos, los riesgos y las actividades de la empresa, para obtener las fortalezas y las debilidades de la empresa.

Debilidades: describen los factores en los cuales la empresa posee una posición desfavorable respecto a la competencia.

Fortalezas: describen los recursos y las capacidades que posee la organización, así como los factores que posee para diferenciarse de la competencia.

5.1.2 Análisis externo.

Para realizar el análisis externo se debe analizar el mercado, el sector y la competencia, para obtener las oportunidades y las amenazas de la empresa.

Oportunidades: describen los posibles nichos de mercado, negocios, etc...

Amenazas: describen los factores que pueden poner en peligro el status de la organización

Mediante los análisis mencionados realizamos el DAFO:

Tabla 2: DAFO

DEBILIDADES	AMENAZAS
<p>Excesiva capitalización.</p> <p>Precios de los productos muy ajustados.</p> <p>Pocas empresas productoras de materias primas en España.</p>	<p>Inflación.</p> <p>Caída de la demanda por el Covid-19.</p> <p>Competencia fuerte entre empresas.</p>
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<p>Productos posicionados como primera necesidad.</p> <p>Producto con un alto volumen de reciclaje.</p> <p>Sector con un buen grado de su aplicación de su sistema productivo encaminado hacia la economía circular.</p>	<p>Aprovechar el incremento de ventas del comercio electrónico debido al Covid-19</p> <p>Principal sustituto al plástico.</p> <p>Mejoras e investigación en el reciclaje del producto.</p>

Fuente: Elaboración propia (2022).

6 INFORME ANUAL DEL SECTOR PAPELERO ESPAÑOL

Antes de proceder al análisis del sector de los manipuladores de papel en la Comunidad Valenciana vamos a hablar del sector papelero que produce la materia prima de la cual se nutre el sector analizado, según ASPAPEL (Asociación española de fabricantes de pasta, papel y cartón).

Debido al covid-19 el sector papelero al igual que la mayoría de sectores ha disminuido su producción, aún así en 2020 su producción se sitúa en 6.27 millones de toneladas de papel y 1.65 millones de toneladas de celulosa, con una caída en la producción de papel del 2.6% y del 0.4% en la de celulosa, según el Informe Anual del Sector de la Celulosa y el Papel editado por ASPAPEL. El empleo se ha mantenido estable en 16.637 empleados directos. La facturación del sector en 2020, pese al mantenimiento del nivel de actividad cae un 14% hasta los 3.981 millones de euros. El 46% de la producción se destina a los mercados exteriores, que suponen el 59% de la facturación total.

La existencia de una fuerte industria papelera nacional ha permitido, incluso durante el confinamiento, atender la demanda y asegurar el suministro de los productos de higiene y limpieza, de los envases y embalajes de productos de primera necesidad o de los papeles gráficos para la comunicación y el ocio.

La transición a la nueva economía en el sector papelero es ya un hecho y buena parte de ello son los casi 2.000 millones de euros invertidos en el período 2015-2020 para mejorar el rendimiento de las plantas y centros de producción con base en los estándares de sostenibilidad más exigentes. Y desde el compromiso con la reconstrucción económica, en los próximos tres años se acometerá un plan de inversiones estratégicas por valor de 1.400 millones, que impulsará la transformación de la cadena de papel española en un referente internacional de industria circular y “descarbonizada”.

En cuanto a la producción de cartón ondulado y los papeles higiénicos y sanitarios crece su producción, contando que la producción total de las sesenta y nueve fábricas papeleras españolas descendió en 2020 un 2.6%, obteniendo una producción total de 6.268.500 de toneladas, de las cuales un 3.52 millones de toneladas fue para la producción de papeles para cartón ondulado, la de papeles higiénicos y sanitarios fue de 0.8 millones de toneladas, para papeles gráficos (prensa e impresión y escritura) 0.64 millones de toneladas, la de cartón estucado 0.32 millones de toneladas, la de otros envases y embalajes 0.53 millones de toneladas y la de productos especiales para muy diversas aplicaciones 0.46 millones de toneladas.

Como se menciona con anterioridad el mayor crecimiento lo experimentan los papeles de cartón ondulado (5.1%) y los papeles higiénicos y sanitarios (3.2%). Por el contrario la producción de papeles gráficos desciende un 33.2% y la de los papeles especiales cae el 9.2%. El resto de papeles se mantiene en volúmenes similares a los del ejercicio anterior.

Con un 7% de la producción total europea, España es el sexto productor de papel de la UE, tras Alemania, Finlandia, Suecia, Italia y Francia. Fuente: (ASPAPPEL, 2021).

Tabla 3: Producción de papel por comunidad autónoma, miles de toneladas (2020)

COMUNIDAD AUTÓNOMA	Miles de toneladas	% del total	Nº de fábricas
Aragón	2.230,9	35,6%	8
Cataluña	1.292,5	20,6%	23
País Vasco	870,6	13,9%	10
Navarra	513,3	8,2%	6
Castilla y León	437,4	7,0%	7
Comunidad Valenciana	208,8	3,3%	7
Andalucía	715,0	11,4%	2
Galicia			1
Canarias			1
Castilla La Mancha			1
Madrid			2
Murcia			1
Total			6.268,50

Fuente: (ASPAPPEL, 2021).

*En las Comunidades en las que hay menos de tres fábricas, se agrupa el dato de producción, en cumplimiento de la normativa de Competencia.

7 EL SECTOR DE LOS MANIPULADORES DE PAPEL EN LA COMUNIDAD VALENCIANA.

Mediante el SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos) vamos a realizar un balance agregado de una muestra representativa del sector de los manipuladores de papel de la Comunidad Valenciana para poder conocer la situación económico-financiera del sector.

Tabla 4: Balance agregado de la muestra representativa del sector¹ en miles de €.

	2020		2019	
	mil EUR		mil EUR	
Número de empresas		147		147
Formato Global				
Balance de situación				
Inmovilizado	392.031	145	366.741	144
Inmovilizado inmaterial	7.901	59	3.555	57
Inmovilizado material	339.972	141	291.782	141
Otros activos fijos	44.157	120	71.403	120
Activo circulante	553.820	147	550.782	146
Existencias	131.939	135	129.125	136
Deudores	284.137	146	297.983	145
Otros activos líquidos	137.743	146	123.674	144
Tesorería	119.732	143	97.784	141
Total activo	945.850	147	917.523	147
Fondos propios	579.671	147	562.100	147
Capital suscrito	76.685	147	76.602	147
Otros fondos propios	502.986	147	485.498	147
Pasivo fijo	114.617	115	93.496	115
Acreeedores a L. P.	108.632	108	87.114	107
Otros pasivos fijos	5.986	147	6.382	146
Provisiones	919	5	3.199	6
Pasivo líquido	251.563	147	261.927	147
Deudas financieras	60.424	96	71.637	95
Acreeedores comerciales	90.516	135	92.582	138
Otros pasivos líquidos	100.622	146	97.708	145
Total pasivo y capital propio	945.850	147	917.523	147

Fuente: (SABI, 2021).

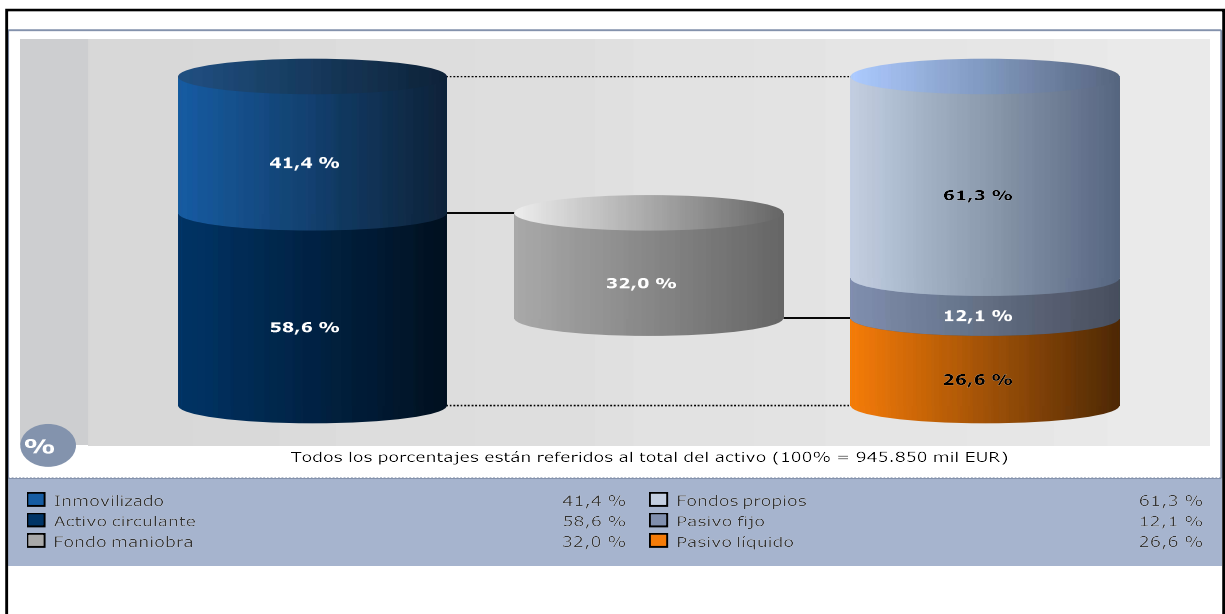
¹ Las provisiones no se han tenido en cuenta en los cálculos debido al reducido número de empresas componentes de esta partida del balance.

Como se observa en la tabla 4, en las partidas de balance no todas están compuestas por el total de empresas analizadas debido a que o no se poseía la información sobre ellas o directamente no existe esa partida en su balance. Vamos a realizar un primer análisis del balance para extraer las primeras informaciones. Antes que nada cabe destacar que el Intervalo de años analizado entro el covid-19 y puede haber datos anómalos debido al desastre económico financiero y humanitario que ha causado este virus.

Respecto al activo, en términos generales ha aumentado respecto al año anterior. Excepto otros activos fijos y los deudores. En cuanto a otros activo fijo su variación puede deberse al deterioro de valor de las acciones en otras compañías debido a la crisis que hay ahora y que ya hace años que llevamos acarreado. En cuanto al patrimonio neto y pasivo, también aumenta respecto al año anterior. El aumento del pasivo y patrimonio neto puede deberse a la petición a la petición de préstamos por parte de las empresas para hacer frente a los gastos más líquidos debido a la crisis existente.

El patrimonio neto representa un poco más de la mitad del patrimonio neto mas pasivo por lo que se puede decir mediante la muestra que el sector analizado tiende a ser conservador, financiándose más con sus aportaciones que con deuda ajena. Respecto al volumen de la deuda, la mayor parte de esta es a corto plazo, es decir con pasivo corriente y la mayoría de esta deuda es con proveedores y no con entidades de crédito, por lo que se trata de una deuda sin coste, algo positivo para el sector analizado.

Ilustración 12: Fondo maniobra sector.



Fuente: (SABI, 2021).

Con la observación de la ilustración 12, se comprueba que mediante la muestra escogida del sector analizado hay un fondo de maniobra positivo lo que significa que las empresas analizadas se encuentran en una situación adecuada, solvente y estable. El fondo de maniobra cuyo valor se obtiene mediante la diferencia del activo corriente y el pasivo corriente indica la solvencia financiera y se emplea como medida financiera a largo plazo, se puede considerar un diagnóstico favorable existiendo un equilibrio económico-financiero y que el sector dispone de recursos suficientes para hacer frente a los pagos más a corto plazo. Cabe destacar que el fondo de maniobra es más grande que el pasivo corriente y que el pasivo no corriente y casi a la par que el conjunto de ellos lo que significa a priori hay un coste de oportunidad muy elevado, lo que puede hacer que estén perdiendo ocasiones de rentabilizar su capital, sin embargo al estar hablando de un sector da a entender que su funcionamiento es así, ya que sus existencias casi no tienen fecha de caducidad y que este tipo de empresas la mayoría de ellas tienen ventas estacionales lo que hay parte del año que se dedican a almacenar para cuando lleguen las fechas con más venta vaciar los almacenes, dicho esto se puede decir que estamos hablando de un sector tradicionalmente capitalizado.

7.1 Ratios de liquidez y endeudamiento.

Para analizar mejor la situación económica se realizarán una serie de ratios de liquidez y endeudamiento que nos ayudaran a saber si la situación de la empresa es adecuada y la variación que ha sufrido respecto al año anterior. Los ratios de liquidez comprenden liquidez tesorería y disponibilidad; mientras que los de endeudamiento son endeudamiento, autonomía, solvencia y calidad de la deuda.

Tabla 5: Formulas ratios.

LIQUIDEZ	ENDEUDAMIENTO
Liquidez= Activo Corriente/ Pasivo Corriente (=1.5)	Endeudamiento= Pasivo / PN +Pasivo (=0.4,0.6)
Tesorería= Realizable + efectivo/ Pasivo Corriente(=1)	Autonomía= Patrimonio Neto / Pasivo (=0.7-1.5)
Disponible= Efectivo/ Pasivo Corriente (= 0.2,0.3)	Solvencia= Activo / Pasivo (=1.5)
	Calidad de la deuda= Pasivo Corriente / Pasivo (cuanto más baja mejor)

Fuente: Elaboración propia, datos (Amat & Oriol, 2008).

Tras aplicar las fórmulas en los datos del SABI se obtiene la siguiente tabla:

Tabla 6: Ratios del sector

RATIOS	2020	2019
R. LIQUIDEZ		
LIQUIDEZ	2,20	2,10
TESORERÍA	2,15	1,98
DISPONIBLE	0,48	0,37
R. ENDEUDAMIENTO		
ENDEUDAMIENTO	0,39	0,39
AUTONOMÍA	1,58	1,58
SOLVENCIA	2,58	2,58
CALIDAD DEUDA	0,69	0,74

Fuente: elaboración propia a través del SABI.

7.1.1 Ratios liquidez:

(Óptimo 1.5-2).

Como se puede observa en la tabla de los ratios, el ratio de liquidez de la muestra del sector analizado está por encima de lo óptimo lo que genera un exceso de liquidez ya que con su activo corriente puede hacer frente a todo su pasivo corriente e incluso a su pasivo no corriente. Esto se es debido a la gran cantidad de activo corriente que tiene el sector, concretamente sus deudores que poseen más del 50% de esta partida.

7.1.2 Ratio tesorería:

(Óptimo 0,8-1.2).

Como se puede ver en la tabla, el ratio de tesorería del sector analizado es el doble del óptimo lo que a priori lo que indica es que dicho sector tiene un exceso de activos corriente que no generan rendimiento. Como se observa en el balance de situación esto se debe a los deudores que sacando las existencias de la ecuación sigue siendo la partida más cuantiosa haciendo que el ratio se dispare.

7.1.3 Ratio de disponibilidad:

(Óptimo 0.2-0.3).

Como se observa en la tabla anterior, el ratio de disponibilidad del sector es un poco más elevado de lo óptimo lo que quiere significar que el conjunto de las empresas analizadas pueden hacer frente con su activo más líquido (efectivo y bancos) sus pasivos más líquidos.

Los ratios de liquidez del año 2020 reflejan lo ya mencionado anteriormente en el fondo de maniobra, las empresas tienen un equilibrio económico financiero positivo, sin embargo hay un exceso de liquidez, tesorería y disponible, al tratarse de un análisis del sector da a entender que la mayoría de las empresas analizadas tienen este comportamiento puede ser debido a su sistema de negocio en el que el producto terminado no tiene fecha de caducidad y sus ventas son cíclicas por lo tanto pueden acumular muchas existencias sin problema.

7.1.4 Ratio endeudamiento:

(Óptimo 0.4-0.6).

Como se observa en la tabla está ligeramente por debajo del óptimo, lo que quiere decir que las empresas analizadas están poco endeudadas y tal vez podrían aprovechar un mayor nivel de deudas para hacer inversiones. Este dato se verá más adelante junto con las rentabilidades y el apalancamiento financiero.

7.1.5 Ratio de autonomía:

(Óptimo 0.7-1.5).

Está dentro de lo óptimo, ligeramente elevado lo que significa que las empresas del sector son suficiente independientes con su capital propio y por lo tanto no depender del capital ajeno.

7.1.6 Ratio de solvencia: (Óptimo 1.5).

Como se puede observar está por encima de su óptimo, lo que quiere decir que hay un exceso de solvencia. Que como se viene diciendo de antemano esto es debido al activo y más concretamente al activo corriente.

7.1.7 Ratio de calidad de la deuda.

En principio la calidad de la deuda es un poco elevada ya que hay bastante deuda a c/p sin embargo este tipo de empresas es muy solvente y dispone de bastante liquidez para hacer frente a las deudas a c/p.

En cuanto a los ratios de endeudamiento del 2020 se observa que son más “adecuados” estando dentro de los intervalos óptimos, excepto la solvencia que hay un exceso , debido a su activo que ya habíamos mencionado con anterioridad que es elevado.

En principio estamos en un sector solido con exceso de liquidez y muy solvente y tiene un endeudamiento y autonomía estable, se puede decir salvo estas salvedades que en términos generales el diagnostico del sector es positivo.

Comparando un poco los ratios del sector del año 2020 con los del 2019, se observa que los ratios de endeudamiento se mantienen de un año respecto al otro con un dato positivo que la calidad de la deuda del sector mejora un poquito, en cambio los ratios de liquidez han subido un poco respecto a 2019 lo que significa un empeoramiento de sus ratios ya que tiene exceso de liquidez, tesorería y disponible, ocasionado esa posible falta de sacar rendimiento a sus activos. Esto se debe a que todas las partidas del activo corriente han subido y que su pasivo corriente ha disminuido especialmente su deuda con entidades de crédito.

En resumen, aceptando lo ya mencionado anteriormente, se trata de un sector en equilibrio económico financiero, presentando la pérdida de rentabilidad debido a su exceso de activo corriente. Debiendo ajustar bastante las partidas de su activo corriente para poder bajar ese exceso de ociosidad.

7.2 Análisis de los ratios de pérdidas y ganancias.

El siguiente análisis que vamos a tener en cuenta para ver la situación económico-financiera del sector es el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias. Para ello se va a realizar un cuadro recogiendo los elementos que incorporan este estado contable.

Tabla 7: Ratios del sector de la cuenta de pérdidas y ganancias

	2020		2019		
	Miles €	%	Miles €	%	
VENTAS	1.152.913	100%	1188816	100%	0,97
VAB	311697	27,04%	281465	23,68%	1,11
Gastos de personal	-166924		-156783		
EBITDA	144.773	12,56%	124682	10,49%	1,16
Amortización y deterioro	-48482		-39412		
BAII	96291	8,35%	85270	7,17%	1,13
Gastos financieros	-3660		-3233		
Ingresos financieros	1150		1602		
BAI	93782	8,13%	83639	7,04%	1,12
Impuesto sobre beneficios	-21067		-20491		
B. Neto de operaciones continuadas	72.715	6,31%	63148	5,31%	1,15

Fuente: elaboración propia a través del SABI.

Vamos a hacer hincapié en los ratios de expansión de las principales partidas en las cuales se observa que todas menos la partida de ventas son superiores a 1 que quiere decir que es un resultado positivo respecto al año anterior (excepto las ventas que son ligeramente menores que el año anterior). Los datos obtenidos en la grafica son obtenidos del SABI por lo que algunas partidas no aparecen y por lo tanto no tenemos datos sobre ellas.

En primer lugar observamos que las ventas del sector son ligeramente menores al año anterior un 3% menores, pese a esto su valor añadido bruto (VAB) es positivo (11%) esto se debe a que su margen bruto ha conseguido una expansión positiva a pesar de que el resultado de explotación ha sido superior negativamente en 2020 al del año 2019, el EBITDA también ha experimentado una expansión positiva (16%) debido a la expansión del VAB porque los gastos de personal han aumentado de un ejercicio al otro. Respecto al BAII su expansión es positiva también (13%), esto se debe a las expansiones positivas anteriores ya que la amortización y deterioro de este año son superiores a los del año anterior, el BAI también es positivo (12%) también debido a sus anteriores expansiones ya que este año los gastos financieros han sido mayores y sus ingresos financieros menores respecto al año anterior. Por último el beneficio neto de operaciones continuadas u también mencionado resultado del ejercicio ha sido

también positivo (15%) debido a todas las anteriores expansiones que han sido positivas menos las ventas que han sido negativas pero tan leves que no han modificado el resultado manteniendo un resultado positivo en todas las siguientes expansiones y obteniendo un resultado del ejercicio mayor que el año anterior.

Para concluir con el análisis económico-financiero del sector, vamos a calcular la rentabilidad económica y financiera junto con el apalancamiento financiero.

7.3 Rentabilidad económica.

La rentabilidad económica o también denominada ROI (Return on Investment), mide el rendimiento de los activos, es decir, la capacidad que tienen estos de generar beneficios, sin tener en cuenta como se han financiado ni el coste que han supuesto para la empresa.

Al estar calculando la rentabilidad económica del sector y no de una empresa en concreto, el resultado de ésta no se puede comparar con el sector por lo que se ha de conocer el coste de la deuda del mismo sector para compararlo con su rentabilidad.

Fórmula 1: coste de la deuda

$$\% \text{ Deuda con Coste sobre Pasivo Total} = \frac{\text{Recursos Ajenos con Coste}}{\text{Pasivo total}} \times 100$$

Fuente: (Marí Vidal & Mateos Ronco, 2013).

Mediante la fórmula anterior obtenemos el coste de la deuda del sector, obteniendo para el 2020 un 17% y para el 2019 un 20%, pese a que ha bajado respecto al año anterior gracias a que el pasivo a aumentado y a que la deuda financiera ha descendido, el coste de la deuda es alto, se debería intentar reducir más los pasivos con coste para la empresa con el fin de reducir su coste de la deuda.

Fórmula 2: Rentabilidad económica

$$\text{Rentabilidad económica (ROI)} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Fuente: (Marí Vidal & Mateos Ronco, 2013).

Mediante la fórmula anterior obtenemos la rentabilidad económica del sector, obteniendo para el 2020 un 10% ya para el 2019 un 9%, pese a mejorar la rentabilidad económica respecto al año anterior, gracias a que el BAII aumenta notablemente más que el total activo sigue siendo menor que el coste de la deuda (17%) por lo tanto es un dato negativo para el sector ya que los rendimientos que generan los activos no alcanzan a cubrir el coste de la financiación.

7.4 Rentabilidad financiera.

La rentabilidad económica, denominada también ROE (Return on Equity) mide la capacidad de los fondos propios, es decir las inversiones realizadas por las empresas para generar beneficios. También se la conoce como la rentabilidad de los accionistas.

Fórmula 3: Rentabilidad financiera

$$\text{Rentabilidad financiera ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

Fuente: (Marí Vidal & Mateos Ronco, 2013).

Mediante la fórmula anterior obtenemos la rentabilidad financiera del sector, obteniendo para el 2020 una rentabilidad financiera del 13% y para el 2019 un 11%. Como se observa hay un incremento de la rentabilidad debido a que tanto los beneficios netos y los fondos propios han aumentado sin embargo los beneficios netos han aumentado mucho más haciendo que la rentabilidad del sector aumente este dato es positivo para los inversores ya que han aumentado respecto al año anterior sin embargo deben ser comparadas con otras inversiones alternativas que se encuentren en el mercado financiero en ese mismo periodo de tiempo para ver cuál es la más rentable.

7.5 Apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero relaciona las deudas con los fondos propios del sector, es decir, el efecto que tiene el endeudamiento sobre la rentabilidad de sus accionistas.

Fórmula 4: Apalancamiento financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Resultado antes de Impuestos}}{\text{Resultado antes de Intereses e Impuestos}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Fondos Propios}}$$

Fuente: (Marí Vidal & Mateos Ronco, 2013).

Mediante la fórmula anterior obtenemos el apalancamiento financiero del sector, siendo para el 2020 del 1.58 y para el 2019 del 1.60 ambas son positivas y mayor que 1 por lo tanto para este sector endeudarse es positivo y ha sido positivo. La ligera variación que hay del 2019 al 2020 es debido a que todas las partidas han aumentado sin embargo lo que más aumentado es el BAII haciendo un leve descenso en la ecuación.

Sin embargo hemos visto anteriormente que el ROI es de 10% y el coste de la deuda es de 17%, por lo tanto no interesa endeudarse ya que nos endeudamos a un interés del 17% para recibir un rendimiento del 10%.

8 ECONOMÍA CIRCULAR.

Conservar el medio ambiente es un deber de las Administraciones públicas tal y como recoge la constitución Española en el artículo 45, aparte debería ser una exigencia social.

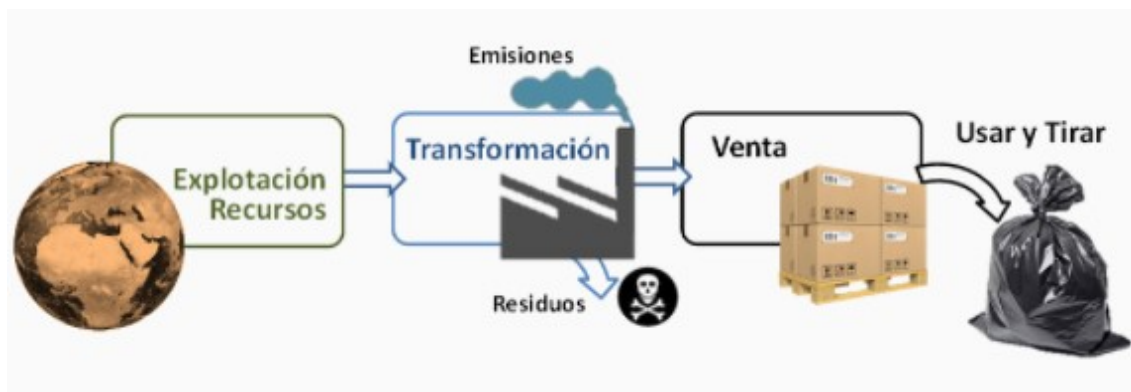
El actual modelo lineal de producción (extraer, producir, consumir, generación de residuos) se está haciendo obsoleto e insostenible, por eso se está intentando implementar un nuevo modelo de desarrollo y crecimiento que permita optimizar la utilización de los recursos ya disponibles manteniendo su valor más tiempo en el conjunto de la economía y así reducir la generación de residuos: economía circular.

Para poder lograr el cambio de una economía lineal a una economía circular se necesita la colaboración entre administraciones, sectores y la sociedad.

En la Comunidad Valenciana se están haciendo mejoras para conseguir una economía circular contando con planes y programas que contribuyen al cumplimiento de los objetivos de la UE, como el Plan Valenciano de Producción Ecológica (AGROAMBIENT, 2015).

8.1 Modelo de producción lineal.

Ilustración 4: modelo lineal



Fuente (+ Sostenibles, 2022).

La ilustración anterior nos muestra la producción en modelo lineal, en primero lugar se extraen los recursos naturales que son necesarios para el proceso de fabricación del producto, después estos recursos se añaden, refinan o ajustan en un proceso de fabricación del producto final. Luego se vende a los intermediarios (mayoristas o minoristas) o directamente al consumidor final, luego los consumidores hacen uso del

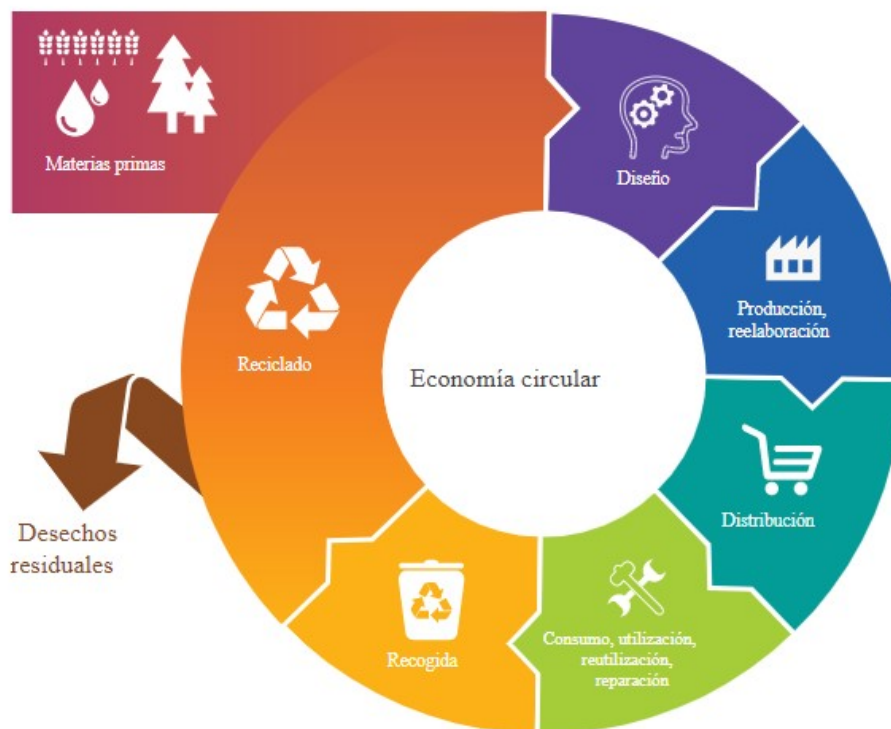
producto y una vez termina su vida útil ya sea por desgaste, consumo u obsolescencia, se desecha y pasa a ser un residuo.

Durante todas las fases, se consume energía, se emiten gases de efecto invernadero y se producen residuos contaminantes, además para cada proceso productivo se necesitan recursos económicos. Mediante este modelo no se recicla ni la mitad de las materias primas que se consumen.

Como hemos comentado anteriormente dicho modelo se está haciendo insostenible por eso la clase política se está moviendo para evitar los estragos que está causando este modelo. Están creando acuerdos gubernamentales sin embargo las principales potencias contaminadoras (EEUU, Rusia, India y China) no están por la labor, llevan varios años tratando de llegar a acuerdos pero no concretando objetivos, en la pasada cumbre del clima 2021 (vigésimo sexta edición) se tenía por objetivo conseguir que los países participantes firmaran un acuerdo con medidas concretas para combatir el cambio climático. Finalmente tras 12 días de cumbre, los casi 200 países que la conforman se comprometieron a intensificar esfuerzos (COP26 GLASGOW, 2021).

8.2 Modelo de economía circular.

Ilustración 5: Economía circular



Fuente: (Parlamento Europeo, 2005).

La ilustración anterior nos muestra el modelo de economía circular, donde su principal objetivo es reutilizar el máximo posible los recursos disponibles, es decir que los componentes de los productos sean reutilizados al terminar la vida útil y que estos productos sean fácilmente reparables. Con este sistema lo que se trata es de reducir la extracción de materias primas algunas de ellas en principios de escasez, aparte de reducir el impacto ambiental que causan los desechos y la contaminación del aire y el agua .

Con este modelo lo que se intenta es obtener unos productos más duraderos y más fáciles de reparar con eso se intenta reducir el consumo de nuevos productos así como reducir los costes al consumidor final, aparte, también se intenta que las empresas reduzcan sus costes en la obtención de materias primas y por lo tanto en la producción y junto con todo lo mencionado se intenta reducir las cantidades de residuos generados ya que los residuos que se obtengan en cada fase de la producción se tratarán con el fin de que se vuelvan a introducir al mercado y a la cadena de producción reduciendo la polución y el consumo de energías que se producen en dichas fases.

La unión Europea consciente de la necesidad de implementar este nuevo modelo va realizando progresos con la implantación en 2019 del pacto verde Europeo. Cuyo pacto trata de establecer una hoja de ruta hacia una economía circular, climáticamente neutra, en la que el crecimiento económico esté disociado del uso de los recursos. Dicha economía circular arrojará beneficios netos en términos de crecimiento de PIB y creación de empleo, ya que la aplicación de las medidas de la economía circular en Europa podría aumentar el PIB de la UE en un 0,5% adicional de aquí al 2030 y crear alrededor de 700.000 nuevos puestos de trabajo (Vivian LOONELA, 2022).

En el caso de la industria papelera el tema de la economía circular está bastante ligado a su industria por motivos de responsabilidad medioambiental ya que la materia prima del papel se obtiene mediante la destrucción de los árboles hecho que por parte de los consumidores está muy mal visto y una de las formas de paliar esta mala reputación es la aplicación de medidas para minimizar el gasto en obtención de materia prima. Por eso el sector fabrica productos reciclables que se reciclan masivamente. Y las fábricas de celulosa y papel son muy eficientes en el uso del agua y energía y en la gestión de los residuos de fabricación (ASPAPPEL, 2020).

En la UE, región líder en el mundo en reciclaje de papel y cartón, la industria papelera española ocupa la tercera posición, después de Alemania y Francia en volumen de papel reciclado, empata con Italia. España ha sido recientemente pionera en legislar sobre el fin de la condición de residuo del papel recuperado, lo que supone para toda la cadena del reciclaje de papel y cartón una gran oportunidad para garantizar la

calidad de la materia prima, reducir la burocracia y eliminar barreras a la libre circulación (ASPAPPEL, 2020).

La madera utilizada en la fabricación de papel en España es en su práctica totalidad (96%) madera de procedencia local y mayoritariamente certificada (59%). Las plantaciones de madera para el sector que se están continuamente regenerando y replantando, generan más de 5.500 empleos directos y casi 17.700 indirectos en el ámbito rural (ASPAPPEL, 2020).

El sector papelero es líder en producción y utilización de energía renovable procedente de la biomasa (una tercera parte del combustible que utiliza el sector es biomasa y biogás). El 79% de los residuos de fabricación se convierten de nuevo en recursos en el uso directo agrícola o como compost, reciclados como materia prima en otras industrias o bien vía valorización energética en la propia fábrica o en otras industrias, en un perfecto ejemplo de simbiosis industrial (ASPAPPEL, 2020).

Hablando del pacto verde Europeo en España en el tema del sector papelero, se está promoviendo el proyecto REPAPPEL cuya finalidad es la investigación industrial y el desarrollo experimental de soluciones tecnológicas y de gestión para una valorización novedosa de alto valor añadido de los residuos y subproductos de la producción de pasta y papel, integrando toda la cadena de valor: fabricantes de pasta y papel , ingenierías, empresa de tratamiento de residuos e industrias transformadoras del sector químico y la construcción. Con la ejecución de este proyecto se definirán nuevas soluciones técnicas, económicas y medioambientalmente viables que aporten una solución global a la reducción de residuos, la valorización de subproductos, la mejora de procesos y fabricación de productos con mejores prestaciones y más sostenibles para distintas aplicaciones industriales (Residuos profesional, 2022).

9 LÍNEAS DE ACCIÓN Y MEJORA.

Junto con la información que hemos analizado a lo largo del trabajo de fin de grado vamos a realizar una serie de propuestas de mejora y líneas de acción para impulsar la industria papelera de la Comunidad Valenciana:

- Como se ha visto anteriormente en el análisis del balance se debería de disminuir el activo corriente para ajustar los ratios sin embargo al ser un sector cuyos productos no tienen fecha de caducidad y el sector es mayoritariamente estacional es muy poco probable que se pueda hacer una mejora contundente y efectiva en este ámbito, se podría mejorar un poco la situación acortando un poco el plazo de pago de los deudores ya que este es el dato más anómalo que hay en el de activo corriente.
- Al ser un sector en el cual el precio/calidad del producto del producto está muy ajustado se puede invertir en I+D para intentar sacar una ventaja competitiva ya sea por la invención de un nuevo producto o mejorar el sistema de producción del producto y conseguir abaratar costes de producción. Como por ejemplo:
 - investigar en los cuellos de botella existentes e intentar sacar una mejora que evite o mejore el estado de cuello de botella.
 - Invertir en la creación de papel por ejemplo a través de las algas y así poder evitar en mejor medida la tala de árboles.
- Fomentar el consumo de papel como consumo limpio, fuera de contaminación y ecológico implantando las cadenas de valor correspondientes en sistema de producción que muestren de donde vienen las materias primas para demostrar que son 100% ecológicas y mostrando al consumidor dicho proceso.
- Fomentar la concienciación del reciclaje tanto en la empresa como en la población ya sea mediante publicidad, conferencias, en charlas de empresa o escuelas e intentar empezar a cambiar la mentalidad del ser humano hacia una economía circular ya que la economía lineal terminara con el planeta.
- Mejorar las ventas que se vieron mermadas a causa de del covid-19 aprovechando el formato online que a causa del mismo virus ahora está en una etapa de crecimiento.
- Aprovechar las restricciones impuestas en el sector de los plásticos creando o mejorando nuevos productos hechos de papel y cartón que sean substitutos directos de los productos prohibidos de plástico para poder hacerse con su mercado.

10 CONCLUSIONES

En este trabajo de fin de grado el sector analizado contiene más de 500 clases de papel agrupadas en 3 grandes sectores: los papeles gráficos, los papeles de envases y embalajes y los papeles higiénicos y sanitarios. De las tres grandes clases de papel que tiene el sector, el higiénico y sanitario son los que menos competencia tienen ya que es difícil obtener un producto que sea higiénico o sanitario que alcance a tener unos niveles de precio que le puedan hacer competencia ya que normalmente estos productos son de usar y tirar. Los papeles gráficos tampoco tienen mucha competencia pero se puede observar que a largo plazo puede ser substituido por completo por elementos electrónicos. Los que más competencia tienen son los papeles destinados a envases y embalajes ya que el plástico está muy presente en ese sector sin embargo cada vez está siendo penalizado por los entes públicos al ser un producto procedente del petróleo y que su descomposición puede tardar hasta 500 años en desaparecer.

El sector manipulador del papel de la Comunidad Valenciana goza de buena posición al estar cerca de Aragón y Cataluña principales lugares donde se centran la mayoría de empresas productoras de papel materia prima de este sector, y además tiene cerca gran parte de la costa mediterránea donde se centran las principales empresas del sector servicio que son los clientes estrella de este sector.

Para conocer mejor la situación del sector hemos realizado dos análisis importantes: un análisis económico-financiero y un análisis DAFO apoyándonos con un análisis interno viendo el grado de atractivo del sector con un modelo de las 5 fuerzas de Porter y un análisis externo analizando los factores macroeconómicos utilizando un análisis PESTEL.

Como aspecto positivo estamos hablando de un sector que apuesta por el futuro instaurando el término de economía circular, reciclando y evitando todo gasto innecesario que se pueda evitar. Como aspecto negativo cabe destacar que los precios de los productos suelen estar muy quemados al ser productos que son difíciles de mejorar y que todas las empresas tienen los mismos productos con apenas breves modificaciones en los productos para poder diferenciarse entre ellas, también tenemos la problemática a nivel mundial del covid-19 que ha causado estragos en la economía llegando a paralizar por completo la gran mayoría de empresas que eran los clientes de este sector causando problemas económicos muy severos aún así este sector ha conseguido obtener beneficios.

Posteriormente mediante el análisis económico-financiero hemos deducido que se trata de un sector en condiciones favorables con la salvedad de que tiene un exceso de activo corriente que causa que los ratios de liquidez estén un poco fuera de las

condiciones óptimas, sin embargo los ratios de endeudamiento los tiene correctos, esto se debe principalmente a las características del sector ya que las empresas pertenecientes a él, suelen tener ventas estacionales y aparte la materia prima al igual que su producto acabado no tienen fecha de caducidad. También mencionar que pese a los tiempos de pandemia que estamos viviendo en el que el sector servicios (mayormente el eje principal de las empresas del sector analizado), ha estado cerrado y sin embargo el sector de los manipulados de papel ha seguido generando beneficios

El sector papelerero en si se está esforzando para implementar la economía circular en su sistema productivo y así deshacerse del sistema lineal que hoy en días es un sistema obsoleto y que genera muchos problemas a largo plazo. Dicho sector es uno de los más avanzados en este tema gracias a sus inversiones en este campo y a que el papel, materia prima de este sector tiene una alta capacidad de reciclaje haciendo muy viable económicamente su reutilización.

BIBLIOGRAFÍA

+ Sostenibles. (2022). *Sistema productivo actual (Lineal)*. Recuperado el 18 de 02 de 2022, de <https://empresa.unlugarme.com/sistema-productivo-actual-lineal/>

AGROAMBIENT. (2015). *Plan de producció ecológica*. Recuperado el 18 de 02 de 2022, de <https://agroambient.gva.es/es/web/desarrollo-rural/plan-de-produccion-ecologica>

Amat, & Oriol. (2008). *Análisis de estados financieros : fundamentos y aplicaciones*. Barcelona: Gestión 2000.

areadepymes. (01 de 05 de 2017). Recuperado el 07 de 01 de 2022, de <https://www.areadepymes.com/?tit=deuda-con-coste-sobre-pasivo-total-formulario-economico-financiero&name=Manuales&fid=ee0bcau>

Asenjo, J., & Hidalgo, M. C. (22 de 02 de 2022). *El papel: 2.000 años de historia*. Recuperado el 27 de 02 de 2022, de <http://www.interempresas.net/Graficas/Articulos/37870-El-papel-2000-anos-de-historia.html>

ASPAPEL. (15 de 04 de 2010). *El papel protagonista de nuestra Historia*. Recuperado el 15 de 01 de 2022, de http://www.aspapel.es/sites/default/files/adjuntos/Doc%20141_0.pdf

ASPAPEL. (22 de 06 de 2021). *INFORME ANUAL DEL SECTOR DE LA CELULOSA Y EL PAPEL*. Recuperado el 05 de 02 de 2022, de <http://www.aspapel.es/content/la-industria-papelera-mantiene-el-nivel-de-actividad-y-el-empleo-en-el-ano-de-la-pandemia-y->

ASPAPEL. (01 de 06 de 2020). *La bioindustria papelera*. Recuperado el 20 de 02 de 2022, de <http://www.aspapel.es/content/la-bioindustria-papelera-referente-en-economia-circular>

BOE. (29 de 07 de 2011). *BOLETÍN OFICIAL DEL ESTADO, ley 20/2011*. Recuperado el 18 de 02 de 2022, de <https://www.boe.es/buscar/pdf/2011/BOE-A-2011-13046-consolidado.pdf>

Chocano Cebriá, A. (2017). *RIUNET*. Obtenido de https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/88510/48708298W_TFG_15046949107231414056608239764583.pdf?sequence=2&isAllowed=y

COP26 GLASGOW. (31 de 10 de 2021). *COP26 Glasgow o Cumbre del Clima 2021*. Recuperado el 18 de 02 de 2022, de <https://www.greenteach.es/cop26-glasgow-o-cumbre-del-clima-2021-resumen-acuerdos/>

DOGV. (2021). Recuperado el 17 de 01 de 2022, de <https://dogv.gva.es/es/covid-19>

EPDATA. (12 de 2021). Recuperado el 07 de 01 de 2022, de <https://www.epdata.es/datos/paro-registrado-datos-graficos/38/espana/106>

Expansión. (2021). *Producto Interior Bruto*. Recuperado el 07 de 01 de 2022, de <https://datosmacro.expansion.com/pib/espana?anio=2021>

Google imágenes. (14 de 02 de 2022). AS. Recuperado el 14 de 02 de 2022, de <https://mejorconsalud.as.com/trucos-limpiar-paredes-empapeladas/>

Google imágenes. (5 de 10 de 2020). *El Empaque*. Recuperado el 14 de 02 de 2022, de <https://www.elempaque.com/temas/El-futuro-del-sector-del-papel-y-el-carton+135995>

Google imágenes. (04 de 11 de 2020). <https://www.trupal.com.pe/blog/descubre-los-beneficios-y-propiedades-del-carton-corrugado-para-embalar/>. Recuperado el 14 de 02 de 2022, de <https://www.trupal.com.pe/blog/descubre-los-beneficios-y-propiedades-del-carton-corrugado-para-embalar/>

Google imágenes. (10 de 7 de 2016). *Mucho negocio*. Recuperado el 14 de 02 de 2022, de <https://muchosnegociosrentables.com/iniciar-una-fabrica-de-papel-higienico/>

Google imágenes. (14 de 02 de 2022). *Pixabay*. Recuperado el 14 de 02 de 2022, de <https://pixabay.com/es/photos/escritorio-utensilios-de-escritura-1574669/>

Google imágenes. (14 de 02 de 2022). *Shutterstock*. Recuperado el 14 de 02 de 2022, de https://www.shutterstock.com/es/search/papel+reciclado+vector?image_type=photo

GVA. (12 de 03 de 2020). *Normativa sobre la situación de pandemia por el SARS-CoV-2*. Recuperado el 07 de 01 de 2022, de <https://dogv.gva.es/es/covid-19>

INE. (2021). *Índice de precios de consumo*. Recuperado el 08 de 01 de 2022, de https://www.ine.es/prensa/ipc_prensa.htm

INE. (2021). *PIB a precios de mercado. Variación trimestral*. Recuperado el 07 de 01 de 2022, de https://www.ine.es/dynngs/INEbase/es/operacion.htm?c=Estadistica_C&cid=1254736164439&menu=ultiDatos&idp=1254735576581

INE. (2021). *Tasas de paro*. Recuperado el 15 de 01 de 2022, de <https://www.ine.es/consul/serie.do?s=EPA815&c=2&nult=15>

Johnson, G. (1996). *Dirección estratégica : análisis de la estrategia de las organizaciones*. Madrid: Prentice Hall .

Marí Vidal, S., & Mateos Ronco, A. (2013). *Análisis económico-financiero: supuestos prácticos*. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia.

Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico. (5 de 7 de 2019). *NOTA INFORMATIVA SOBRE LA ENTRADA EN VIGOR DE LA DIRECTIVA (UE) 2019/904*. Recuperado el 25 de 01 de 2022, de https://www.miteco.gob.es/es/calidad-y-evaluacion-ambiental/temas/prevencion-y-gestion-residuos/210702entradaenvigorsupo_tcm30-527707.pdf?_ga=2.40579237.687961163.1645177229-941242509.1645177229

Parlamento Europeo. (02 de 12 de 2005). *Economía circular: definición, importancia y beneficios*. Recuperado el 20 de 02 de 2022, de <https://www.europarl.europa.eu/news/es/headlines/economy/20151201STO05603/economia-circular-definicion-importancia-y-beneficios>

Residuos profesional. (14 de 02 de 2022). *El proyecto REPAPEL*. Recuperado el 23 de 02 de 2022, de <https://www.residuosprofesional.com/repapel-economia-circular-sector-papelero/>

RTVE. (14 de 01 de 2022). *IPC*. Recuperado el 07 de 01 de 2022, de <https://www.rtve.es/noticias/20220114/ipc-cierra-2021-65-sigue-maximos-desde-hace-casi-30-anos/2255901.shtml#:~:text=En%20el%20C3%BAltimo%20mes%20de,por%20encima%20del%20mes%20anterior>

SABI. (20 de 12 de 2021). *El Sistema de Análisis de Balances Ibéricos*. Recuperado el 20 de 12 de 2021, de <https://sabi.bvdinfo.com/SSOLogin.serv?product=sabineo&loginpostback=true&ssotoken=FkiYKJbkZytrEmzs6SUkuBrgwoC4KfmkwZ8gxug0>

Sales force. (15 de 01 de 2022). Recuperado el 15 de 01 de 2022, de <https://www.salesforce.com/resources/research-reports/shopping-index/>

strathmoreartist. (22 de 02 de 2010). *Proceso de fabricación del papel*. Recuperado el 2022 de 01 de 16, de <https://www.strathmoreartist.com/preguntas-frecuentes-res/como-se-fabrica-el-papel.html>

Vivian LOONELA, D. S. (20 de 02 de 2022). Nuevo plan de acción para la economía circular.

ANEXO

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Reflexión sobre la relación del TFG con los ODS en general y con el/los ODS más relacionados.

Para finalizar vamos a comentar acerca de la agenda 2030 de desarrollo sostenible impulsada por Naciones Unidas, la cual es un plan de acción mundial a favor de las personas, el planeta y la prosperidad basada en 17 objetivos de desarrollo sostenible (ODS) que tiene por objeto asegurar el progreso social y económico sostenible en todo el mundo y fortalecer la paz universal dentro de un concepto más amplio de libertad.

Como se ha mencionado anteriormente el sector analizado en este trabajo de fin de grado realiza grandes inversiones en la mejora del desarrollo sostenible prueba de ello son los casi 2.000 millones de euros invertidos en el periodo 2015-2020 en mejoras de plantas y centros de producción. Dicho sector principalmente se está enfocando en el objetivo 12 de los ODS (Producción y consumo responsables) sin embargo el sector también se enfoca en el objetivo 5 (Igualdad de género), objetivo 6 (Aguas limpias y saneamiento), objetivo 7 (Energía asequible y no contaminante), objetivo 8 (Trabajo decente y crecimiento económico) objetivo 9 (industria innovación e infraestructuras), objetivo 13 (Acción por el clima), objetivo 15 (Vida de ecosistemas terrestres) y el objetivo 17 (Alianzas para lograr los objetivos) sin dejar de lado los otros objetivos.

El sector del papel está mejorando su consumo y su producción enfocados a un desarrollo sostenible, reciclando y mejorando su sistema de producción logrando con ello que sus materias primas se consuman menos y evitando la contaminación por emisiones de gas y residuos derivados al sistema productivo.

También destacar que el sector papelerero tiene previsto un plan de inversiones estratégicas llamado Papel BCD (bicircularidad y descarbonizada), cuya ambición es transformar la cadena de papel española en un referente internacional de industria circular y descarbonizada, fomentando la creación de empleo (4.500 empleos directos y 8.500 indirectos), mediante el desarrollo de proyectos pioneros e innovadores replicados a lo largo de toda la cadena de valor, implementando mejoras en la valoración de los residuos de proceso y en la calidad del reciclaje y su mediación, obteniendo una mejora de la eficiencia energética, reducción del uso del agua y eco innovación en el desarrollo de productos papeleros bicirculares (la circularidad natural de la materia prima renovable y la circularidad social del reciclaje) y bajos en carbono, como alternativa a los productos intensivos en carbono procedentes de fuentes no renovables, substituyendo el gas y combustibles fósiles por combustibles renovable e

hidrógeno verde en las cogeneraciones, la incorporación de biogás e hidrógeno verde como combustibles para cubrir la demanda de energía térmica y la integración de instalaciones de generación de electricidad a partir de fuentes renovables (fotovoltaicas, biomasa, residuos renovables, etc.).

Con todo esto se puede decir que el sector papelero español tiene presente la necesidad del cambio de una economía lineal a una economía circular y es de los principales sectores españoles en los cuales a día de hoy ya tiene implantado en su sistema productivo el eje del cambio hacia la economía circular, optando por un mundo más limpio, saludable, sostenible, igualitario y equitativo.