

Boletín N°102

# Mercado Forestal

Septiembre 2025



**INFOR**





## **MERCADO FORESTAL**

Carlos Kahler González<sup>1</sup>, Janina Gysling Caselli<sup>2</sup>,  
Evaristo Pardo Velasquez<sup>3</sup> Bautista Celis Cantillana<sup>4</sup>  
Joselyn Hernández Pineda<sup>5</sup>

**INSTITUTO FORESTAL**  
**Área de Información y Economía Forestal**  
**2025**

---

<sup>1</sup> Instituto Forestal [ckahler@infor.cl](mailto:ckahler@infor.cl)

<sup>2</sup> Instituto Forestal [jgysling@infor.cl](mailto:jgysling@infor.cl)

<sup>3</sup> Instituto Forestal [epardo@infor.cl](mailto:epardo@infor.cl)

<sup>4</sup> Instituto Forestal [bcelis@infor.cl](mailto:bcelis@infor.cl)

<sup>5</sup> Instituto Forestal [jahernandez@infor.cl](mailto:jahernandez@infor.cl)



---

### **Instituto Forestal**

Sucre 2397, Ñuñoa  
Santiago. CHILE  
F. 223667115

**[www.infor.cl](http://www.infor.cl)**

Registro Propiedad intelectual N° **2025-A-13069**  
ISSN N° 2452 - 4336. Versión Digital

Sitio de Estadísticas Forestales del Instituto Forestal: <http://wef.infor.cl/>

Se autoriza la reproducción parcial de esta publicación siempre y cuando se cite la fuente correspondiente:

**Kahler González, Carlos; Gysling Caselli, Janina; Álvarez, Pardo Velásquez, Evaristo; Celis Cantillana, Bautista; Hernández Pineda, Joselyn (2025).** Mercado Forestal. Instituto Forestal, Chile. Boletín N° 102. P.49.

Las fotografías e imágenes incorporadas en tapas o texto de la presente publicación provienen del archivo institucional de INFOR o fueron obtenidas o elaboradas durante el desarrollo de las actividades del trabajo que origina esta publicación.

N°102 - Septiembre 2025

# MERCADO FORESTAL

## CONTENIDO

COYUNTURA ECONÓMICA .....	3
INDICADORES ECONÓMICOS.....	7
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS.....	13
EXPORTACIONES DE PRODUCTOS DE MADERA A EEUU E IMPLICANCIAS DE NUEVOS ARANCELES.....	17
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO EXTERNO .....	25
ANÁLISIS DE PRECIOS EN MERCADO INTERNO.....	31
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO INTERNO.....	37
HECHOS DESTACADOS .....	43

MERCADO FORESTAL es una publicación elaborada por el Área de Información y Economía Forestal, Sede Metropolitana, Instituto Forestal (INFOR)

Editor: Carlos Kahler González  
Autores: Carlos Kahler González;  
Janina Gysling Caselli, Evaristo Pardo  
Velasquez, Bautista Celis Cantillana,  
Joselyn Hernández Pineda  
ISSN: 2452 – 4336  
Registro de Propiedad Intelectual:  
N°

MERCADO FORESTAL es una publicación trimestral que incluye en sus primeras páginas los elementos e indicadores que marcan la coyuntura económica nacional e internacional. Luego contiene un artículo sobre las exportaciones del período, documentos de análisis, noticias y un conjunto de series de precios de productos forestales tanto en el mercado externo como en el interno. MERCADO FORESTAL se publica en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La edición del mes de septiembre contiene las cifras de exportaciones hasta el mes de agosto del año 2025.





## COYUNTURA ECONÓMICA

La evolución de la economía global durante el presente año ha estado determinada por los anuncios de cambios en la política arancelaria informados por Estados Unidos desde el mes de abril. La escalada de incertidumbre derivada de estos anuncios dio lugar a revisiones a la baja de 0,5 puntos porcentuales en las proyecciones de crecimiento global del FMI (IMF, 2025) en el mes de abril, fijando una previsión de crecimiento para la economía mundial de 2,8 % para el año 2025. Dichos ajustes se fundamentaron en que los aranceles constituyen *shocks* de oferta para los países que los imponen y *shocks* de demanda para aquellos cuyas exportaciones se ven afectadas por estas medidas.

En los meses siguientes, algunos acuerdos tendientes a moderar las sobretasas arancelarias extremas anunciadas inicialmente, junto con un incremento del comercio exterior derivado del adelantamiento de operaciones comerciales y de inversión para evitar futuras alzas de tasas, generaron un ambiente de resiliencia inicial tanto en los países exportadores como en los mercados de destino.

Sin embargo, con la disipación de los factores temporales que explicaban esa resiliencia inicial posterior a los anuncios arancelarios, comenzaron a manifestarse eventos menos favorables, como la ralentización del mercado laboral en Estados Unidos y la transmisión del aumento de aranceles a los precios al consumidor. En las economías avanzadas, marcadamente dependientes de la inmigración, los ingresos netos de mano de obra se han visto restringidos, con el consecuente impacto en el producto potencial. Las proyecciones finales del FMI para octubre prevén una desaceleración del crecimiento desde el 3,3 % registrado en 2024 al 3,2% en 2025 y a 3,1 en el 2026.

Las proyecciones de la OCDE también apuntan a una ralentización de la economía global, en niveles muy similares a los previstos por el FMI, estimando una desaceleración desde 3,3 % en 2024 hasta 3,2 % en 2025 y 2,9 % en 2026 (OECD, 2025).

Para China, principal socio comercial del sector forestal chileno, la OCDE proyecta una moderación del crecimiento, desde el 5,0 % registrado en 2024 hasta 4,9 % en 2025 y 4,4 % en 2026. El apoyo fiscal en ese país ha contribuido a mitigar las dificultades derivadas de la debilidad del comercio exterior y del sector inmobiliario. Sin embargo, se espera una ralentización de la economía a medida que se disipe el efecto del adelanto de actividades económicas, entren en vigor mayores tarifas y disminuya el apoyo fiscal.

En el caso de Estados Unidos, segundo socio comercial de los productos forestales, la OCDE prevé una desaceleración del crecimiento del PIB desde un 2,8 % en 2024 hasta un 1,8 % en 2025 y 1,5 % en 2026. Esta economía experimentó un impulso inicial, a partir de los anuncios del 2 de abril, producto del adelanto de operaciones comerciales y de la elevada inversión asociada al desarrollo de la inteligencia artificial. Sin embargo, en los meses posteriores los efectos de estos factores se comienzan a compensar con el aumento de las tarifas arancelarias y la reducción de la inmigración neta con importantes consecuencias en el empleo.



Las proyecciones para la Euro Zona apuntan a una aceleración desde el 0,8 % del año 2024 a 1,2 % el 2025, cayendo nuevamente a 1,0 % en el año 2026, en un escenario de fricciones comerciales e incertidumbre geopolítica, factores que serían parcialmente contrarrestados por condiciones crediticias más favorables.

Otros socios comerciales relevantes para el sector forestal presentarían trayectorias divergentes. En Corea del Sur, cuya economía creció un 2,0 % en 2024, se proyecta una desaceleración a 1,1 % en 2025, con una recuperación al 2,2 % en 2026. Japón, que creció apenas un 0,1 % en 2024, alcanzaría un 1,1 % en 2025 y desaceleraría a 0,5 % en 2026. En México, tras un crecimiento de 1,4 % en 2024, se anticipan tasas de 0,8 % en 2025 y 1,3 % en 2026. (Ver gráfico pg. 7)

Las proyecciones de inflación general para las economías del G20 apuntan a una disminución, desde el 3,4 % en 2025 hasta 2,9 % en 2026, sobre la base de una moderación de la actividad económica y de las presiones en el mercado laboral. En el caso de la inflación subyacente en las economías avanzadas, se prevé una mayor estabilidad, estimándose en 2,6 % para 2025 y 2,5 % en 2026 (OCDE, 2025).

El comercio mundial de mercancías registró en el primer semestre de 2025 un crecimiento superior a lo previsto por la OMC, con aumentos de 4,9 % en volumen y 6 % en valor respecto de 2024. Este dinamismo se explica por la concentración anticipada de importaciones en Estados Unidos, ante los anuncios de alzas arancelarias, y por el impulso de bienes vinculados a la inteligencia artificial — como semiconductores y equipos de telecomunicaciones— que crecieron 20 % interanual (WTO, 2025).

Sin embargo, la OMC proyecta una desaceleración para el cierre de 2025 y 2026, debido al aumento de aranceles, la incertidumbre comercial y la presión inflacionaria derivada de mayores costos de insumos y menores inventarios. Se estima que el crecimiento del comercio mundial bajará de 2,8 % en 2024 a 2,4 % en 2025 y a 0,5 % en 2026.

Un alto nivel de incertidumbre predomina en el mercado forestal global tras los anuncios del 29 de septiembre del presidente Trump sobre nuevas medidas arancelarias del 10 % para importaciones de maderas de coníferas y productos derivados. Estos aranceles se originan en una instrucción al Secretario de Comercio para investigar si las importaciones representan una amenaza para la seguridad nacional. El informe concluyó que las importaciones actuales debilitan la economía estadounidense, generando riesgos de cierres de fábricas e interrupciones en las cadenas de suministro, además de reducir la utilización de la capacidad de producción local. (The White House, 2025, ver análisis pg. 17)

En cuanto a la coyuntura económica nacional, el Banco Central, en su Informe de Política Monetaria de septiembre (BCCh, 2025 a), ajustó levemente sus proyecciones de crecimiento del PIB para 2025 y 2026, manteniendo sin cambios las previsiones para 2027. Los rangos estimados de crecimiento son: 2,25-2,75 % para 2025; 1,75-2,75 % para 2026; y 1,5-2,5 % para 2027.



La inflación total ha mostrado una reducción en los últimos meses, pasando de un 4,4 % en junio a un 4 % en agosto, con expectativas que se mantienen alineadas con la meta del 3 % a dos años. Entre sus componentes destaca la caída de los precios de los bienes, en particular de los alimentos. Sin embargo, la inflación subyacente ha seguido una trayectoria inversa, aumentando desde 3,6 % en mayo hasta 3,9 % en agosto, en un contexto de depreciación del tipo de cambio y mayor dinamismo del gasto interno.

La demanda interna ha mostrado un desempeño superior a lo previsto, tendencia explicada principalmente por el aumento de la inversión y, en menor medida, por el consumo privado.

La formación bruta de capital fijo (FBCF) creció 4 % en el segundo trimestre del año en términos desestacionalizados, impulsada principalmente por el incremento del componente maquinaria y equipos, asociado sobre todo a los sectores minero y energético. Por su parte, el componente construcción y otras obras registró un aumento trimestral de 1,1 %, evidenciando una recuperación gradual. Las proyecciones anuales para la FBCF apuntan a un incremento de 5,5 % en 2025, 4,3 % en 2026 y 3,1 % en 2027.

En su Reunión de Política Monetaria del 9 de septiembre, el Consejo del Banco Central de Chile (BCCh) acordó mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 4,75 %. Esta decisión se adoptó considerando que el escenario externo ha evolucionado en torno a lo esperado, aunque persisten diversos focos de incertidumbre. Por el momento, las medidas arancelarias implementadas por el gobierno de Estados Unidos han provocado cambios relevantes en los flujos de comercio debido a efectos anticipatorios, lo que dificulta evaluar sus impactos de mediano plazo sobre la actividad y la inflación en distintas economías. Por otra parte, la actividad local ha evolucionado en línea con lo proyectado en el IPoM de junio, ratificando el carácter transitorio de los factores que impulsaron su crecimiento a comienzos del año (BCCh, 2025b).

Los precios de las materias primas han tenido un comportamiento favorable para la economía nacional durante el presente año, con alzas en el precio del cobre y caídas en el del petróleo. De acuerdo con la Comisión Chilena del Cobre, la variación del precio promedio en la Bolsa de Metales de Londres (BML) entre enero y septiembre de 2025, respecto de igual período de 2024, muestra un incremento de 4,7 %, registrándose aumentos interanuales en siete de los primeros nueve meses del año (COCHILCO, 2025).

En el caso del petróleo, en septiembre de 2025 se registró un valor de US\$ 64 por barril, el nivel más bajo desde abril de 2021, completándose siete meses consecutivos de caídas interanuales en el precio promedio mensual. La disminución interanual del precio del barril en agosto de 2025 alcanzó un 15,2 %.



## Referencias

**BCCh (2025 a).** Banco Central de Chile. Informe de Política Monetaria, septiembre 2025. <https://www.bcentral.cl/documents/33528/7622839/IPoM%20Septiembre%202025.pdf/af7fdd2d-91e4-ac85-9f33-3b713bf6cece>

**BCCh (2025 b).** Banco Central de Chile. Reunión de Política Monetaria, 9 de septiembre 2025. <https://www.bcentral.cl/documents/33528/6875503/Comunicado+RPM+septiembre+2025.pdf/1f7b5abc-1802-2751-b55a-64879fa793bf?t=1757479227568>

**COCHILCO (2025).** Comisión Chilena del Cobre, Boletín COCHILCO Septiembre 2025 <https://boletin.cochilco.cl/productos/boletin.asp?anio=2025&mes=09&tabla=tabla1>

**IMF (2025).** International Monetary Fund. World Economic Outlook. Global Economy in Flux, Prospects Remain Dim, October 2025 <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/10/14/world-economic-outlook-october-2025>

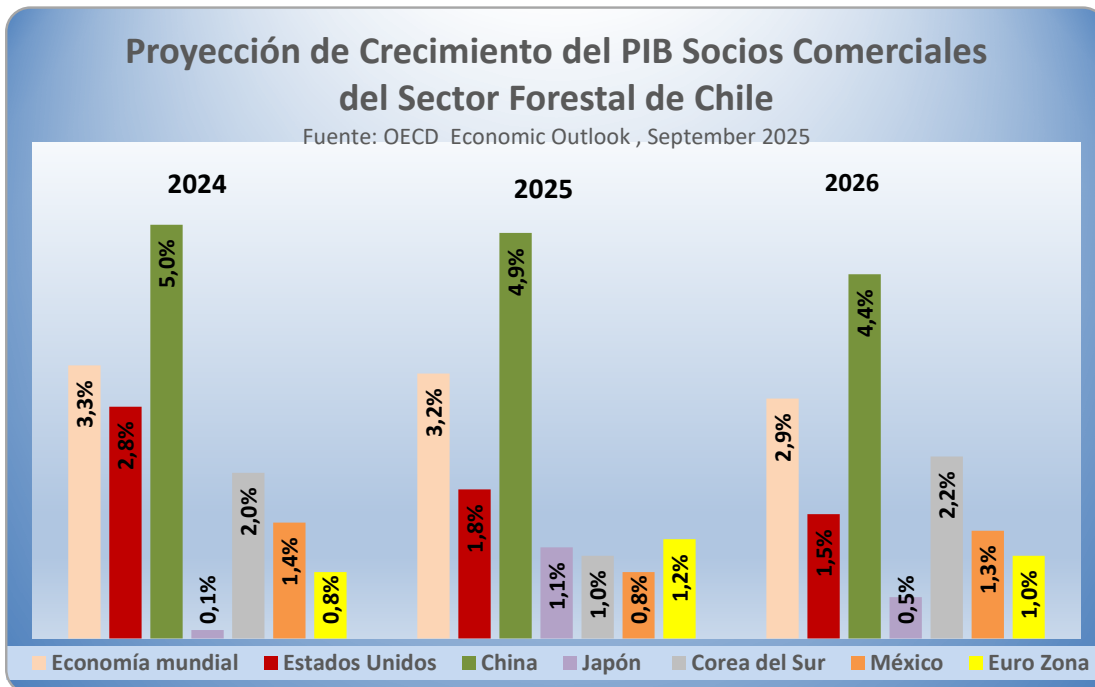
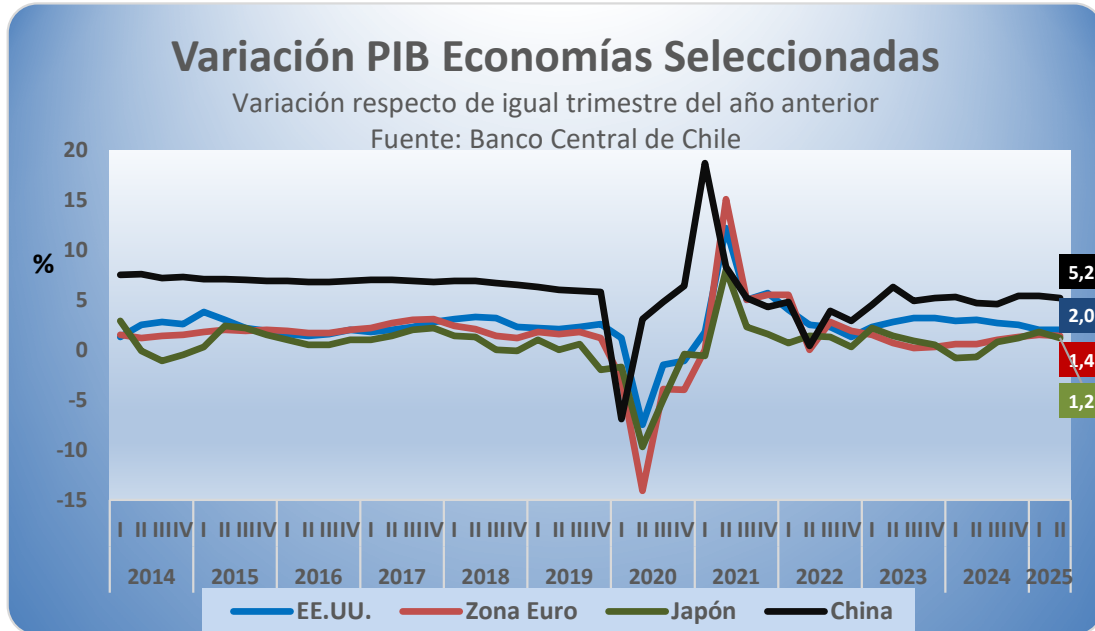
**OECD (2025).** Organisation for Economic Co-operation and Development. OECD Economic Outlook, Finding the Right Balance in Uncertain Times, September 2025. [https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/09/oecd-economic-outlook-interim-report-september-2025\\_ae3d418b/67b10c01-en.pdf](https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/09/oecd-economic-outlook-interim-report-september-2025_ae3d418b/67b10c01-en.pdf)

**The White House. (2025).** Adjusting imports of timber, lumber, and their derivative products into the United States. 29 septiembre 2025. <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/09/adjusting-imports-of-timber-lumber-and-their-derivative-products-into-the-united-states/>

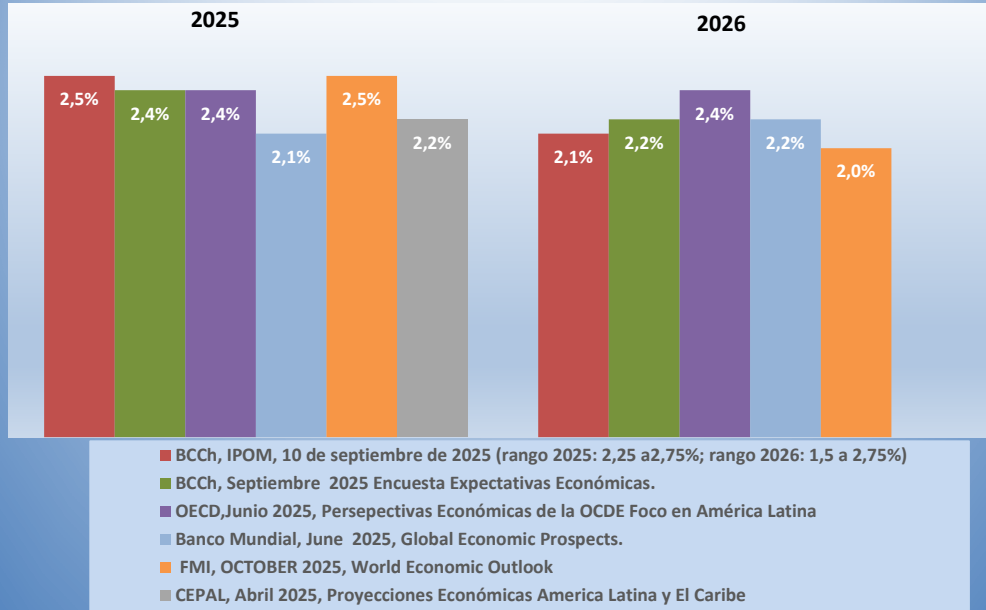
**WTO (2025).** World Trade Organization, Global Trade Outlook and Statistics, October 2025. WTO Publications. [https://www.wto.org/english/news\\_e/news25\\_e/stat\\_07oct25\\_e.pdf](https://www.wto.org/english/news_e/news25_e/stat_07oct25_e.pdf)



## INDICADORES ECONÓMICOS

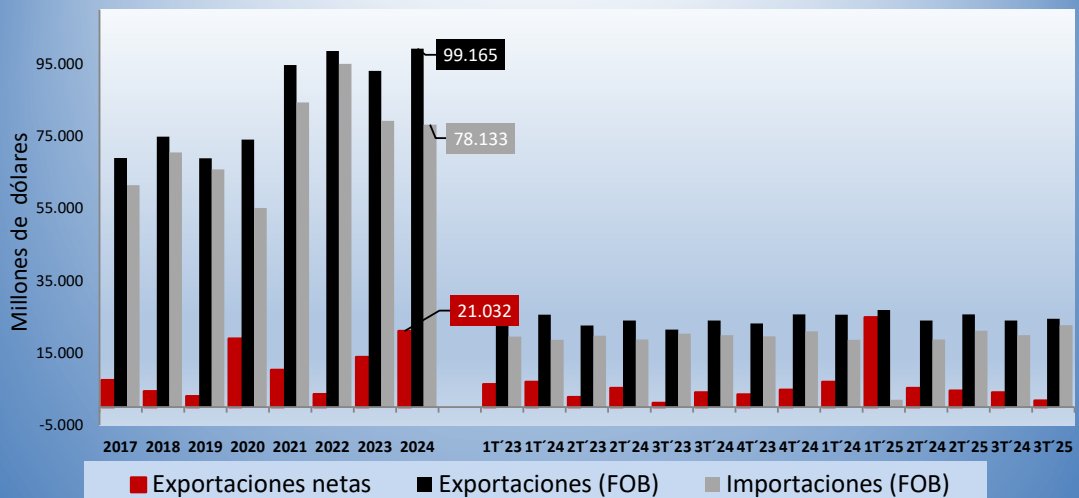


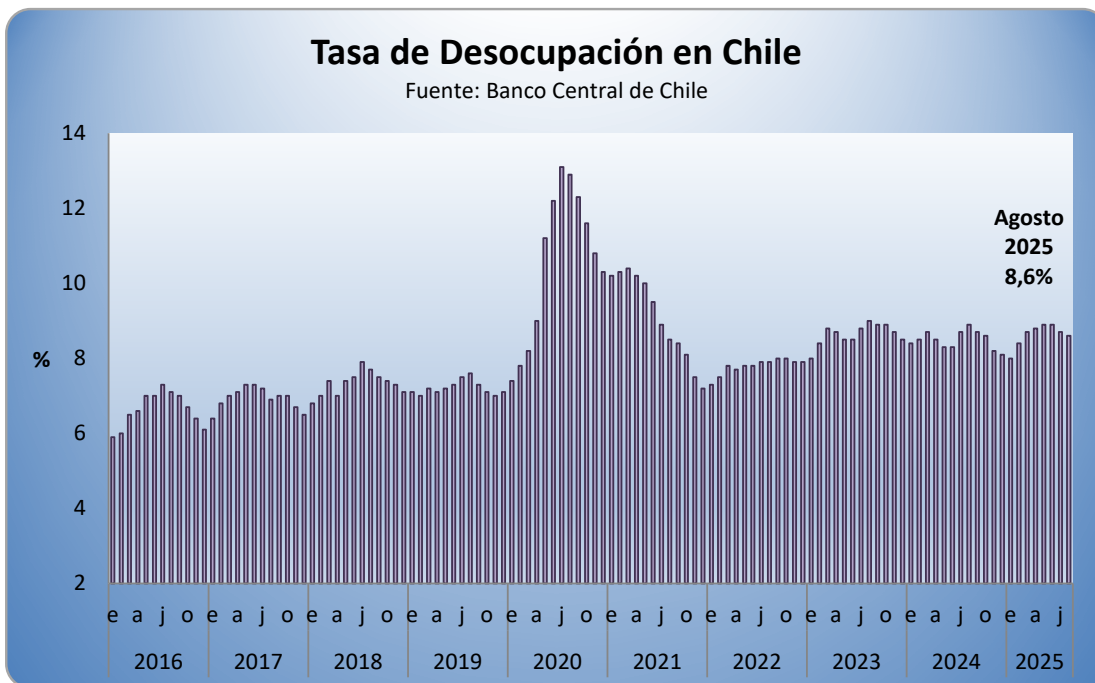
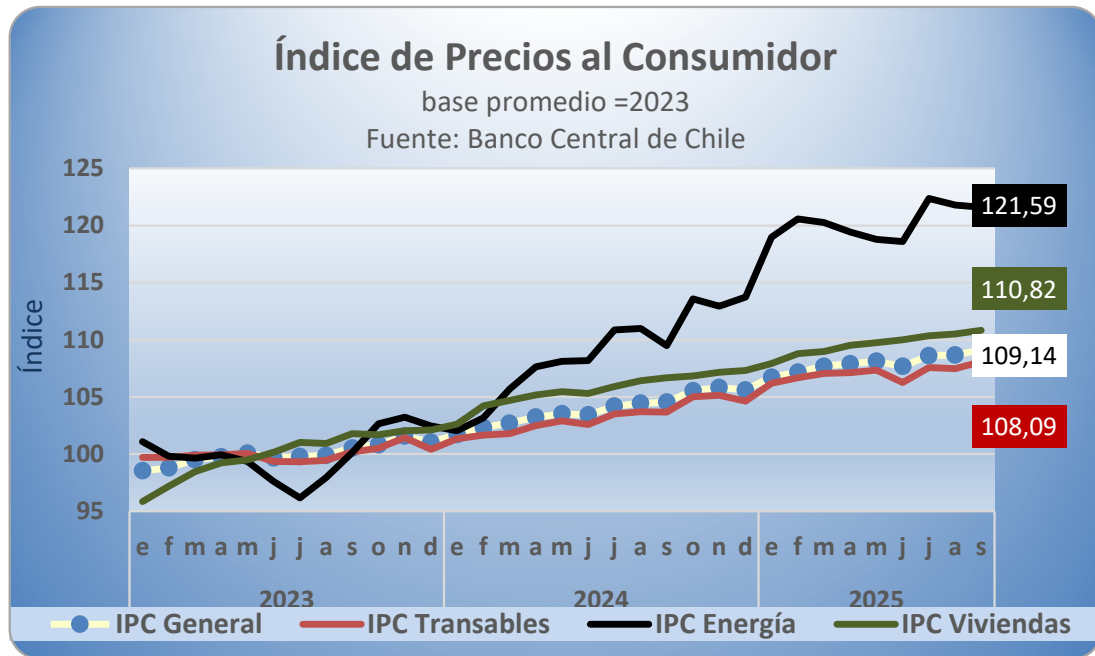
### Proyecciones de Crecimiento del PIB de Chile



### Chile: Comercio Exterior de Bienes

Fuente: Banco Central de Chile





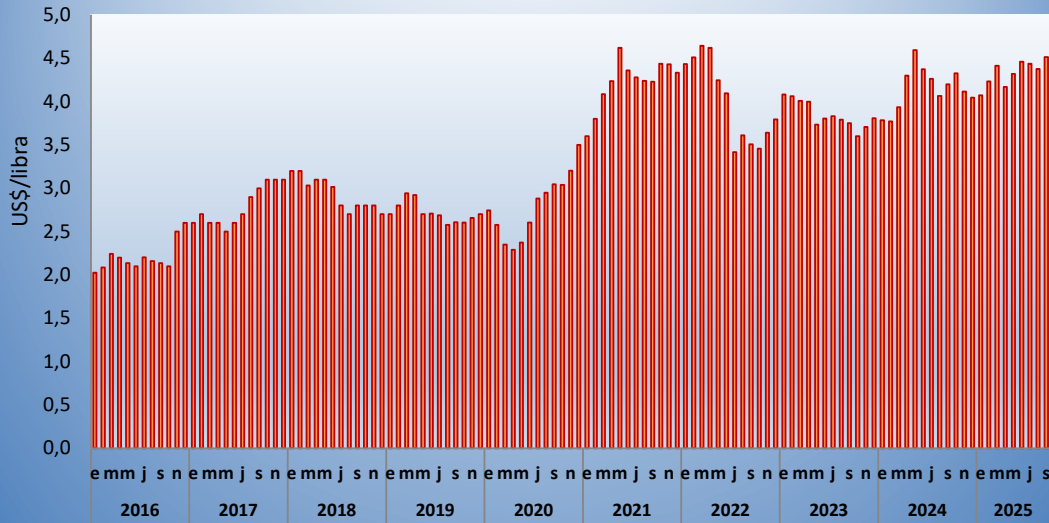
### Precio del Cobre Refinado BML

(Bolsa de Metales de Londres)

Fuente: Banco Central de Chile

Septiembre 2025

US\$ 4,51/lb



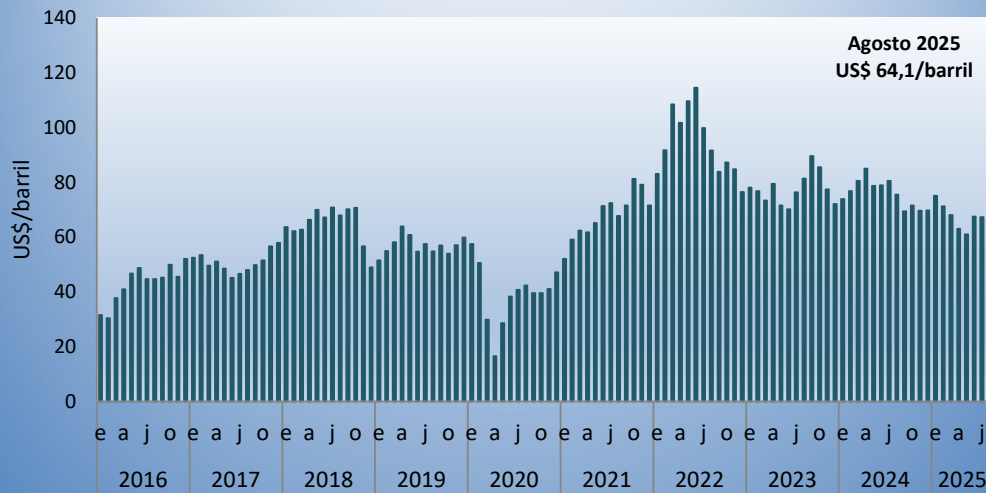
### Precio del Petróleo WTI

(West Texas Intermediate)

Fuente: Banco Central de Chile

Agosto 2025

US\$ 64,1/barril



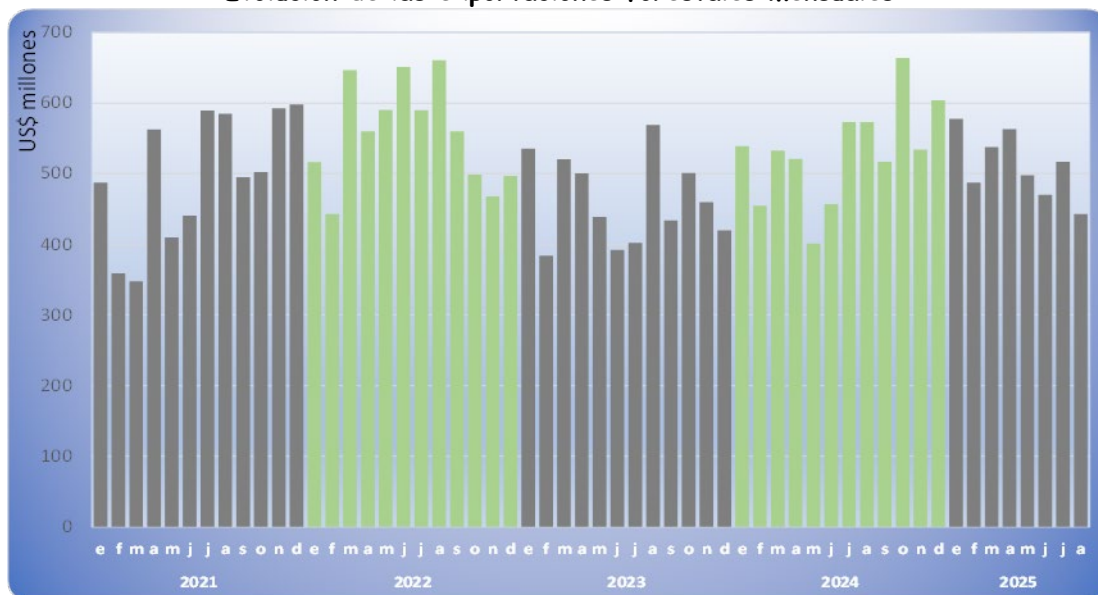




## EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS

Durante el período enero-agosto de 2025, las exportaciones forestales chilenas han ido perdiendo el dinamismo que mostraron en el primer semestre del año, llegando a US\$ 4.093 millones con un crecimiento de solo un punto porcentual comparado con los ocho primeros meses de 2024. En agosto último, el monto exportado fue de US\$ 442,7 millones, con caídas de -22,8% respecto de igual mes del año anterior y de -14,4% en relación con julio del 2025. Es probable que esta evolución responda a una situación puntual, sin embargo, considerando la guerra comercial emprendida por las autoridades de EEUU cabe hacerse la pregunta de si los resultados de agosto son un anuncio de la reacción del mercado internacional frente a cambios tan profundos como inesperados.

Evolución de las exportaciones forestales mensuales



La evolución de los 20 principales productos exportados muestra que las bajas en el monto de los envíos son bastante generalizadas, como resultado de menores precios y/o volúmenes, en algo más de la mitad de estos productos. En volumen destacan las caídas en las exportaciones de tableros MDP con melamina de pino radiata (-34,3 %), pulpa textil de eucalipto (-23,2 %) y astillas de *Eucalyptus nitens* (-20,5 %). En precios, las bajas son mucho más moderada, la mayor es de -7,3 % en el precio medio de exportación de la pulpa blanqueada de eucalipto, seguida por la disminución del precio medio de la pulpa cruda de pino radiata, -5,8 %, al mismo tiempo que el precio medio de la pulpa blanqueada de pino radiata subió un 4,9 % y el de la pulpa textil de eucalipto solo bajó en 1,4 %. Con todo, lo que permitió este año mantener el nivel exportado en enero-agosto de 2024 fue, principalmente, el gran crecimiento de los volúmenes enviados al exterior de pulpas blanqueadas, tableros contrachapados, molduras de madera y algunas otras remanufacturadas.



## Principales productos forestales exportados

PRODUCTOS	Monto exportado		
	ene-ago '24	ene-ago '25	Variación (%)
PULPA BLANQUEADA EUCALIPTO	992.440.675	1.072.502.083	8,1
PULPA BLANQUEADA PINO RADIATA	723.064.002	816.540.732	12,9
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA	258.110.977	281.287.111	9,0
MADERA ASERRADA TABLONES PINO RADIATA	294.459.067	280.348.578	-4,8
CARTULINA MULTICAPAS ESTUCADA	250.451.757	232.189.548	-7,3
PULPA TEXTIL EUCALIPTO	275.413.048	208.615.214	-24,3
MOLDURAS DE MADERA PINO RADIATA	162.111.452	168.244.553	3,8
PULPA CRUDA PINO RADIATA	126.771.701	119.954.540	-5,4
MOLDURAS MDF PINO RADIATA	126.514.993	111.329.142	-12,0
TABLEROS ENCOLADOS DE CANTO PINO RADIATA	100.259.250	110.781.671	10,5
ASTILLAS SIN CORTEZA EUCALIPTO NITENS	106.956.662	82.745.184	-22,6
TABLERO MDF PINO RADIATA	53.385.557	59.068.402	10,6
MADERA FINGER JOINT (BLANKS) PINO RADIATA	47.144.964	57.853.941	22,7
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA	48.656.580	45.997.978	-5,5
TABLERO MDP PINO RADIATA	29.223.300	41.332.798	41,4
PUERTAS PINO RADIATA	40.216.080	32.433.194	-19,4
TABLERO MDP CON MELAMINA PINO RADIATA	38.220.686	25.873.335	-32,3
PAPEL KRAFT PARA SACOS Y BOLSAS	25.509.552	25.493.943	-0,1
CARAS DE PUERTAS MOLDEADAS PINO RADIATA	22.830.993	19.086.894	-16,4
OTROS ENVASES Y PAPELES O CARTONES PARA ENVASES	18.541.945	19.044.164	2,7
	Volumen exportado		
	ene-ago '24	ene-ago '25	Variación (%)
PULPA BLANQUEADA EUCALIPTO (t)	1.709.564	1.992.268	16,5
PULPA BLANQUEADA PINO RADIATA (t)	1.107.425	1.191.698	7,6
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA (t)	274.632	285.043	3,8
MADERA ASERRADA TABLONES PINO RADIATA (m <sup>3</sup> )	1.274.643	1.149.669	-9,8
CARTULINA MULTICAPAS ESTUCADA (t)	237.819	225.530	-5,2
PULPA TEXTIL EUCALIPTO (t)	310.966	238.896	-23,2
MOLDURAS DE MADERA PINO RADIATA (t)	84.960	88.315	3,9
PULPA CRUDA PINO RADIATA (t)	183.760	184.620	0,5
MOLDURAS MDF PINO RADIATA (t)	118.397	109.330	-7,7
TABLEROS ENCOLADOS DE CANTO PINO RADIATA (t)	60.521	66.606	10,1
ASTILLAS SIN CORTEZA EUCALIPTO NITENS (t)	1.524.540	1.212.276	-20,5
TABLERO MDF PINO RADIATA (t)	87.186	97.478	11,8
MADERA FINGER JOINT (BLANKS) PINO RADIATA (m <sup>3</sup> )	90.739	113.593	25,2
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA (m <sup>3</sup> )	155.834	138.497	-11,1
TABLERO MDP PINO RADIATA (t)	44.172	59.286	34,2
PUERTAS PINO RADIATA (t)	13.574	10.712	-21,1
TABLERO MDP CON MELAMINA PINO RADIATA (t)	55.068	36.157	-34,3
PAPEL KRAFT PARA SACOS Y BOLSAS (t)	34.617	31.888	-7,9
CARAS DE PUERTAS MOLDEADAS PINO RADIATA (t)	24.513	20.576	-16,1
OTROS ENVASES Y PAPELES O CARTONES PARA ENVASES (t)	27.299	25.123	-8,0
	Precio medio de exportación		
	ene-ago '24	ene-ago '25	Variación (%)
PULPA BLANQUEADA EUCALIPTO	580,5	538,3	-7,3
PULPA BLANQUEADA PINO RADIATA	652,9	685,2	4,9
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA	939,8	986,8	5,0
MADERA ASERRADA TABLONES PINO RADIATA	231,0	243,9	5,6
CARTULINA MULTICAPAS ESTUCADA	1.053,1	1.029,5	-2,2
PULPA TEXTIL EUCALIPTO	885,7	873,2	-1,4
MOLDURAS DE MADERA PINO RADIATA	1.908,1	1.905,0	-0,2
PULPA CRUDA PINO RADIATA	689,9	649,7	-5,8
MOLDURAS MDF PINO RADIATA	1.068,6	1.018,3	-4,7
TABLEROS ENCOLADOS DE CANTO PINO RADIATA	1.656,6	1.663,2	0,4
ASTILLAS SIN CORTEZA EUCALIPTO NITENS	70,2	68,3	-2,7
TABLERO MDF PINO RADIATA	612,3	606,0	-1,0
MADERA FINGER JOINT (BLANKS) PINO RADIATA	519,6	509,3	-2,0
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA	312,2	332,1	6,4
TABLERO MDP PINO RADIATA	661,6	697,2	5,4
PUERTAS PINO RADIATA	2.962,7	3.027,7	2,2
TABLERO MDP CON MELAMINA PINO RADIATA	694,1	715,6	3,1
PAPEL KRAFT PARA SACOS Y BOLSAS	736,9	799,5	8,5
CARAS DE PUERTAS MOLDEADAS PINO RADIATA	931,4	927,6	-0,4
OTROS ENVASES Y PAPELES O CARTONES PARA ENVASES	679,2	758,0	11,6

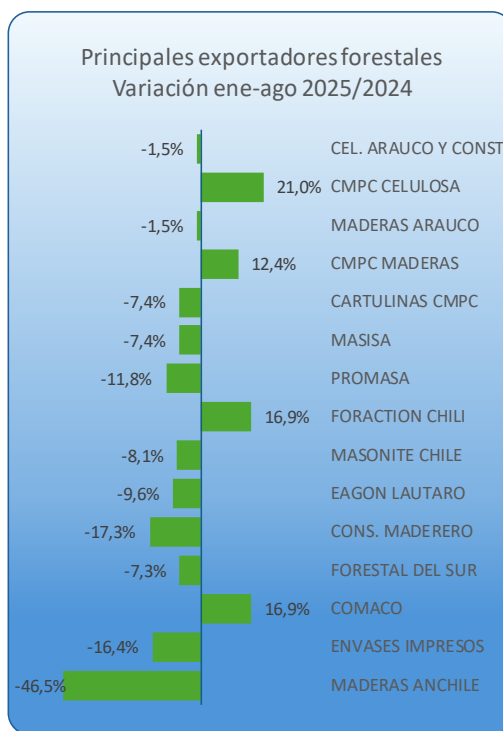


China continúa como líder del ranking de mercados de las exportaciones forestales chilenas, con una participación que tienen una brecha cada vez más amplia con EEUU, según en el ranking. Casi el 95 % de los US\$ 1.530,5 millones exportados a China en el período enero-agosto 2025 corresponde a pulpas, destacándose por mucho las pulpas blanqueadas con el 82,4 %. La canasta de productos que se exporta a EEUU, con un monto total en el período de US\$ 739,9 millones, es muy diversa y consiste principalmente en remanufacturas y tableros de madera. Cabe señalar que, a partir del 14 de octubre de 2025, es probable que algunos de estos productos tengan que ingresar al mercado de EEUU pagando un nuevo arancel decretado por las autoridades de ese país, que para el caso de Chile puede ser de hasta un 10 %. Sin embargo, para llegar a saber cuál será la nueva posición competitiva de los productos forestales chilenos en el mercado estadounidense habrá que esperar no solo el resultado de las negociaciones entre las autoridades pertinentes de ambos países, sino que también los resultados de las negociaciones de los países que compiten con Chile, tales como Canadá, México, Brasil, China, Vietnam y varios otros, dependiendo del producto en cuestión.

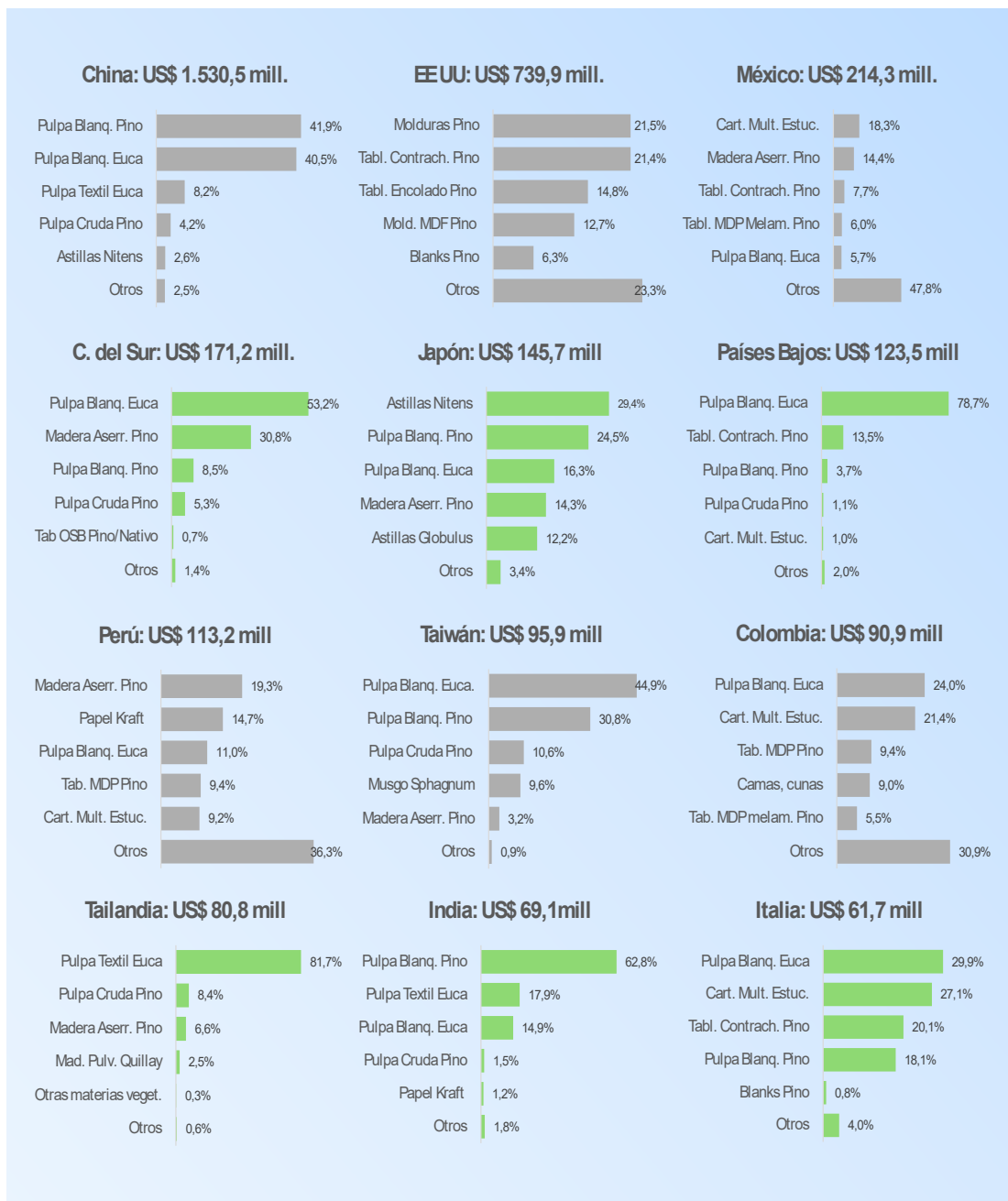
Después de China y EEUU, cuyos montos enviados crecieron en 6,7 % y 0,9 %, respectivamente, comparando los ocho primeros meses de 2025 con igual período de 2024, se ubican los envíos forestales a México (-15,4 %), Corea del Sur (-10,4 %), Japón (-8,3 %) y Países Bajos (-3,7 %), todos con caídas significativas. En el gráfico que se presenta a continuación, se pueden observar cuáles son los principales productos que se exportan a estos destinos, siendo importante señalar que México es otro país que recibe una canasta diversificada de productos forestales chilenos, mientras que Corea del Sur está más concentrada en pulpas y madera aserrada, Japón en astillas para pulpa y pulpas, y los Países Bajos prácticamente compran solo pulpa y algo de tableros contrachapados.

En cuanto a los exportadores, los 15 principales reúnen el 89,8 % del monto exportado por el sector en los ocho primeros meses de 2025, en tanto que los 5 líderes, concentran el 79,8 % del total. Los resultados para el período muestran que solo cuatro de estas empresas aumentaron sus exportaciones: CMPC Celulosa con +21,0 %, Foraction 16,9%, Comaco 16,9 % y CMPC Maderas 12,4%. Las otras 112 empresas exportadoras disminuyeron sus envíos de productos forestales en el período analizado, destacando las bajas de 46,5% para Maderas Anchile, 17,3% de Consorcio Maderero y de 16,4% de Envases Impresos.

El número total de empresas que participaron en las exportaciones del período enero-agosto 2025 llegó a 578, en el mismo período del año 2024 participaron 626 empresas. Si bien puede ser importante la participación de un mayor número de exportadores, lo cierto es que las empresas que cambian año a año solo inciden en el 1 % de las exportaciones, puesto que la tendencia de estas se decide en los envíos de los 100 primeros exportadores.



Principales productos exportados a principales destinos  
Enero-Agosto 2025



## Exportaciones de productos de madera a Estados Unidos e implicancias de nuevos aranceles

### Antecedentes

El 29 de septiembre, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump anunció nuevas medidas arancelarias que entrarán en vigor a partir del próximo 14 de octubre. Estas contemplan la aplicación de un arancel adicional del 10 % a las importaciones de maderas de coníferas y sus productos derivados, provenientes de diversos países proveedores<sup>1</sup>.

Si bien estos anuncios generan incertidumbre en el mercado mundial de las maderas blandas, incluido el sector forestal chileno, la medida no resulta sorpresiva. Según informaciones previas de la Casa Blanca ya se conocía que los aranceles sobre estos productos estaban siendo evaluados en virtud de un mandato del 1° de marzo de 2025, mediante el cual el presidente Trump instruyó al Secretario de Comercio a iniciar una investigación bajo la Ley de Expansión Comercial, con el fin de determinar si las importaciones de madera representan una amenaza para la seguridad nacional<sup>2</sup>.

Es importante recordar que, antes del primer anuncio de imposición de nuevos aranceles<sup>3</sup>, los productos forestales chilenos ya tenían acceso al mercado estadounidense, con bajos o nulos aranceles, gracias al Tratado de Libre Comercio vigente desde 2004, el cual eliminó progresivamente los aranceles a una amplia variedad de bienes. En este contexto, los productos forestales exportados a Estados Unidos habían quedado exentos de modificaciones arancelarias en los anuncios emitidos en abril. Sin embargo, se estaba a la espera de los resultados de la investigación por parte del Secretario de Comercio.

Como resultado de la investigación y de acuerdo a lo informado por Trump, el informe del Secretario de Comercio concluyó que "las cantidades y circunstancias actuales de las importaciones de productos de madera están debilitando nuestra economía, lo que se traduce en amenazas persistentes de cierres de fábricas madereras e interrupciones en las cadenas de suministro de

---

<sup>1</sup> The White House. (29/09/2025). Adjusting imports of timber, lumber, and their derivative products into the United States.

<https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/09/adjusting-imports-of-timber-lumber-and-their-derivative-products-into-the-united-states/>

<sup>2</sup> The White House. (01/03/2025). Addressing The Threat to National Security from Imports of Timber, Lumber. <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/03/addressing-the-threat-to-national-security-from-imports-of-timber-lumber/>

<sup>3</sup> The White House in X. (02/04/2025). El presidente de Estados Unidos, en el llamado "Día de Liberación", anunció los nuevos aranceles impuestos unilateralmente a las importaciones provenientes de numerosos países, con tasas que van desde 10% hasta un máximo de 49%, las que entrarán en vigencia el próximo 5 y 9 de abril de 2025. Esta medida forma parte de una estrategia orientada a reducir el déficit comercial estadounidense y fortalecer la producción interna.

<https://x.com/WhiteHouse/status/1907533090559324204>



productos de madera, entre otros efectos, además de disminuir la utilización de la capacidad de producción de nuestra industria maderera nacional<sup>1</sup>.

Bajo este escenario, es relevante analizar el impacto de estas medidas sobre las exportaciones chilenas de productos de madera a Estados Unidos, uno de sus principales destinos comerciales. A continuación, se presenta un resumen de las exportaciones de productos de madera a Estados Unidos, destacando aquellos afectos a los aranceles (Cap. 44, partidas 4401-4413, y Cap. 94, partidas 9401 y 9403), entre enero de 2024 y agosto 2025.

### Exportaciones 2024 (valores FOB)

Durante el año 2024, las exportaciones totales de productos de madera a Estados Unidos alcanzaron US\$ 1.180,8 millones. De este total, el 83,1 % correspondió a producto del Capítulo 44 (US\$ 980,8 millones) que estarán afectos a los nuevos aranceles, mientras que los productos del Capítulo 94 tuvieron una participación marginal de 0,1 % (US\$ 0,8 millones).

En contraste, los productos que no serán afectados representaron el 16,9 % de las exportaciones, equivalentes a US\$ 199,2 millones.

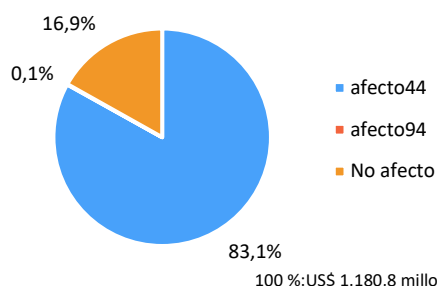
En el período enero-agosto de 2025, las exportaciones a Estados Unidos totalizaron US\$ 739,9 millones, mostrando una estructura similar a la del año previo. De ese monto, el 83,9 % correspondió a productos del Capítulo 44 (US\$ 620,5 millones) sujetos a los nuevos aranceles, mientras que los productos del Capítulo 94 mantuvieron una baja participación de 0,1% (US\$ 0,4 millones).

En tanto, los productos no afectos alcanzaron el 16,1 % del total exportado, equivalentes a US\$ 119,0 millones.

Cuadro 1. Resumen datos exportación 2024

#### Resumen datos 2024

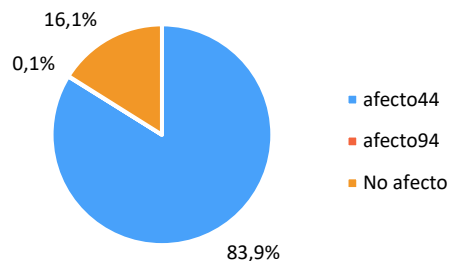
- Afecto Cap. 44: US\$ 980,8 millones (83,1 %).
- Afecto Cap. 94: US\$ 0,8 millones (0,1 %).
- No afecto: US\$ 199,2 millones (16,9 %).
- Total: US\$ 1.180,8 millones.



Cuadro 2. Resumen datos exportación enero-agosto 2025

**Resumen datos Enero - agosto 2025**

- Afecto Cap. 44: US\$ 620,5 millones (83,9 %).
- Afecto Cap. 94: US\$ 0,4 millones (0,1 %).
- No afecto: US\$ 119,0 millones (16,1 %).
- Total: US\$ 739,9 millones.



100 %:US\$ 739,9 millones

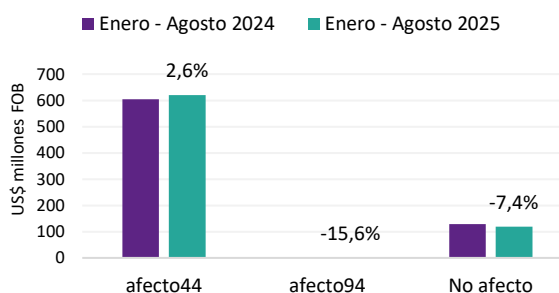
**Comparación enero-agosto (2024 vs 2025)**

Al comparar el periodo enero - agosto de 2024 con el mismo período de 2025, se observa un crecimiento de 0,9 % en el total exportado, pasando de US\$ 733,6 millones a US\$ 739,9 millones. En este contexto, los productos del Capítulo 44 que se verán afectados por los nuevos aranceles aumentaron en 2,6 %, mientras que los del Capítulo 94 retrocedieron en 15,6 %. Esto se tradujo en un incremento en la participación de los productos afectados en el total exportado, que subió de 82,5 % en 2024 a 83,9 % en 2025.

Cuadro 3. Resumen datos exportación enero a agosto 2024 - 2025

**Resumen datos enero-agosto 2024 - 2025**

- Total exportado: +0,9 % (US\$ 733,6 millones → US\$ 739,9 millones).
- Afecto Cap. 44: +2,6 % (US\$ 604,6 millones → US\$ 620,5 millones).
- Afecto Cap. 94: -15,6 % (US\$ 0,52 millones → US\$ 0,44 millones).
- Participación productos afectados: 82,5 % (2024) → 83,9 % (2025).

**Principales productos afectados exportados a Estados Unidos en 2024 (Cap. 44)**

Entre los principales productos que estarán afectados a los nuevos aranceles del Capítulo 44, exportados a Estados Unidos en 2024 destacan las molduras de madera (US\$ 258,5 millones, equivalentes al 21,9 % del total exportado al país), los tableros contrachapados (US\$ 240,7 millones, 20,4 %), las molduras MDF (US\$ 179,1 millones, 15,2 %) y los tableros encolados de canto (US\$ 154,0 millones, 13,0 %). También sobresalen la madera Finger Joint en formato Blanks, con US\$ 60,7 millones (5,1 %), y en menor medida los tableros MDF, con US\$ 53,2 millones (4,5 %).

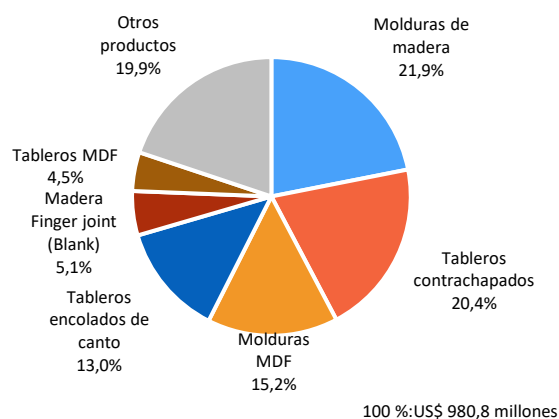


Durante el período enero-agosto de 2025, la composición de las exportaciones del Capítulo 44 hacia Estados Unidos se mantuvo concentrada en los mismos productos de mayor valor agregado observados el año anterior. Las molduras de madera y los tableros contrachapados lideraron los envíos, con valores de US\$ 158,8 millones y US\$ 158,7 millones, respectivamente, ambos equivalentes al 25,6 % del total. Les siguieron los tableros encolados de canto (US\$ 109,5 millones, 17,6 %), las molduras MDF (US\$ 93,8 millones, 15,1 %) y la madera Finger Joint en formato Blanks (US\$ 46,8 millones, 7,5 %), confirmando la relevancia de los productos elaborados dentro de la oferta exportadora chilena de madera.

Cuadro 4. Resumen datos exportación, principales productos capítulo 44, 2024

**Resumen principales productos cap. 44, 2024**

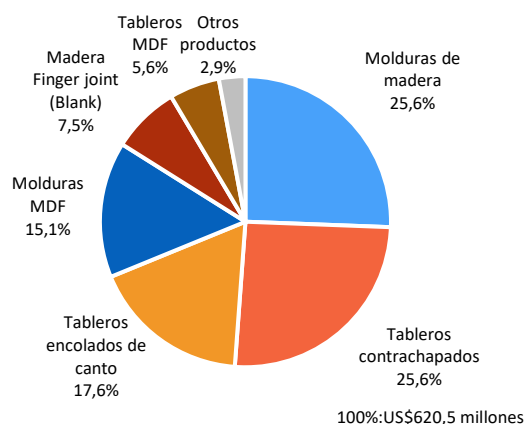
- Molduras de madera: US\$ 258,5 millones (21,9 % del total).
- Tablero contrachapado: US\$ 240,7 millones (20,4 %).
- Molduras MDF: US\$ 179,1 millones (15,2 %).
- Tableros encolados de canto: US\$ 154,0 millones (13,0 %).
- Madera Finger Joint (Blanks): US\$ 60,7 millones (5,1%).



Cuadro 5. Resumen datos exportación, principales productos capítulo 44, enero a agosto 2025

**Resumen principales productos cap. 44, Enero - agosto 2025**

- Molduras de madera: US\$ 158,8 millones (25,6 % del total).
- Tablero contrachapado: US\$ 158,7 millones (25,6 %).
- Tableros encolados de canto: US\$ 109,5 millones (17,6 %).
- Molduras MDF: US\$ 93,8 millones (15,1 %).
- Madera Finger Joint (Blanks): US\$ 46,8 millones (7,5 %).



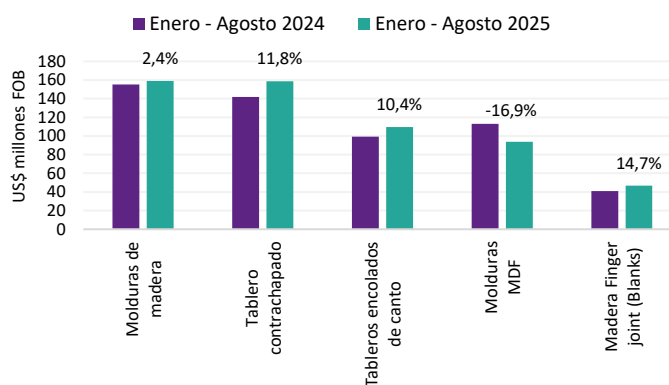
### Variaciones destacadas enero-agosto 2025 vs 2024 (Cap. 44)

Al comparar el periodo enero - agosto 2025 respecto a 2024, se observa un dinamismo importante en varios de estos productos. Las molduras de madera crecieron 2,4 % en monto exportado y 17,6 % en volumen (de 56,6 mil a 66,6 mil toneladas), los tableros contrachapados aumentaron 11,8 % en monto y 19,1 % en volumen (de 99,9 mil a 119,1 mil toneladas), mientras que los tableros encolados de canto registraron un alza de 10,4 % en monto y 22,6 % en volumen (de 42,2 mil a 51,8 mil toneladas). La madera Finger joint (Blanks) aumentó 14,7 %. Por el contrario, algunos productos evidenciaron caídas relevantes, como las molduras MDF (-16,9 %) y las molduras MDF (-15,8 %).

Cuadro 6. Resumen datos exportación, variaciones principales productos capítulo 44, enero a agosto 2024 - 2025

#### Resumen principales productos cap. 44, 2024 - 2025

- Molduras de madera: +2,4 %.
- Tablero contrachapado: +11,8 %.
- Tableros encolados de canto: +10,4 %.
- Molduras MDF: -16,9 %
- Madera Finger Joint (Blanks): +14,7 %.



### Comentarios

En términos generales, más del 83 % de las exportaciones chilenas de madera a Estados Unidos se concentran en productos afectos a los aranceles, lo que confirma la alta exposición del sector a esta medida. Asimismo, el dinamismo exportador está liderado por productos de mayor valor agregado, principalmente molduras y tableros, mientras que los muebles del Capítulo 94 mantienen una baja participación (0,1 %) y muestran retrocesos en 2025. Este mayor dinamismo no solo se refleja en los montos exportados, sino también en los volúmenes, durante el primer semestre de 2025, los tres principales productos del capítulo 44 (molduras de madera, tableros contrachapados y tableros encolados de canto) afectos a los nuevos aranceles crecieron en promedio un 19 %, lo que confirma una mayor demanda desde el mercado estadounidense.

La participación de Chile en el mercado de importaciones de productos forestales de Estados Unidos en 2024 alcanzó el 2,4 % del monto total importado por ese país. Según cifras de la USITC (United States International Trade Commission), Chile se ubicó en el noveno lugar como país proveedor.



El ranking de los 10 principales productos importados desde Chile, que concentraron el 97,7 % del total, estuvo liderado por tableros contrachapados de coníferas, seguidos por molduras de madera de coníferas, tableros MDF (incluidas molduras de MDF) y madera Finger joint blanks de coníferas. Más atrás se ubicaron los paneles encolados de canto, puertas y umbrales de madera, cartulinas multicapas estucadas, pulpa cruda de coníferas, artículos varios de madera y papeles y cartones engomados o adhesivos. En 2023 y 2024, Chile se convirtió en el mayor proveedor de tableros contrachapados de coníferas para Estados Unidos, con participaciones del 32,7 % y 33,1 %, respectivamente.

Más allá del 2,4 % que representan las importaciones desde Chile en el total de productos forestales adquiridos por Estados Unidos, cabe preguntar: ¿qué significan para ese mercado los principales productos en los que participa Chile y con quién compite en ellos? En 2024, las importaciones estadounidenses de los 10 principales productos donde participa Chile alcanzaron un total de US\$ 7.679 millones, equivalentes al 16,4 % de las importaciones forestales de ese país (considerando los capítulos 44, 47 y 48 del SA).

Los principales competidores de Chile en esos productos corresponden a países que ya enfrentan contextos arancelarios más severos a través de diversas ordenes ejecutivas dictadas previamente por el gobierno de Estados Unidos: Canadá es el gran competidor, con participación destacada en cada uno de los 10 principales productos, ocupando generalmente entre el primer y tercer lugar del ranking de proveedores, salvo en molduras de madera de coníferas (440910) y madera aserrada de coníferas que incluye blanks (440711), donde se ubica en el quinto lugar. Brasil es otro competidor importante, con diverso nivel de presencia según producto, destacándose como líder en molduras de madera de coníferas (440910) y tableros contrachapados de coníferas (441239). Por su parte, China figura entre los cuatro principales proveedores en 6 de los 10 productos en los que participa Chile. Nueva Zelanda, también exportador de pino radiata a Estados Unidos, representa un fuerte competidor de Chile en 440711, pero no enfrenta aranceles diferentes a los de Chile.

Los principales productos chilenos se enfrentan al 10 % adicional aplicado globalmente, por lo que, en general, mantienen sin cambios la ventaja comparativa ante sus competidores, aunque se vuelven menos competitivos frente a la producción estadounidense. Sin embargo, cabe destacar que los productos forestales que más peso tienen en las importaciones de Estados Unidos poseen poca correlación con los productos que Chile exporta hacia este mercado, por lo que castigar las exportaciones chilenas no contribuiría significativamente con el objetivo estadounidense de resguardar la seguridad nacional, mediante la reducción de importaciones, las que se enfocan en productos de madera aserrada que Chile no le provee.

Si bien el arancel del 10 % se aplicará a una importante cantidad de productos, existe una instancia de apelación en la cual se espera presentar antecedentes que permitan reconocer a Chile como un socio estratégico de Estados Unidos.

El carácter de socio estratégico obedece, por una parte, a la naturaleza complementaria de los productos que Chile exporta a Estados Unidos, como es el caso de madera remanufacturada destinada a usos decorativos o terminaciones, la que constituye un complemento a la madera aserrada estructural que produce Estados Unidos para la construcción de viviendas.



Por otra parte, es importante destacar la existencia de inversiones chilenas en Estados Unidos que contribuyen a la generación de empleos y al fortalecimiento de las cadenas de valor en la industria forestal de este país.

Finalmente, una posible disminución o sustitución de importaciones forestales por parte de Estados Unidos generaría una contracción y un reordenamiento del mercado global del sector, con impactos directos y colaterales en diversos países exportadores. Por ejemplo, una eventual redestinación de exportaciones de madera aserrada de Canadá, desde Estados Unidos hacia otros mercados, podría desplazar la oferta chilena en destinos prioritarios como Corea del Sur, Japón, México o Vietnam.

### **Posibles efectos sobre la Pyme Forestal**

En el año 2024, un total de 36 exportadores participaron en los envíos de productos incluidos en el Capítulo 44 (del 4401 al 4413) hacia Estados Unidos. Tres grandes empresas (Grupos Arauco, CMPC y MASISA) concentraron el 78,2 % del valor total exportado.

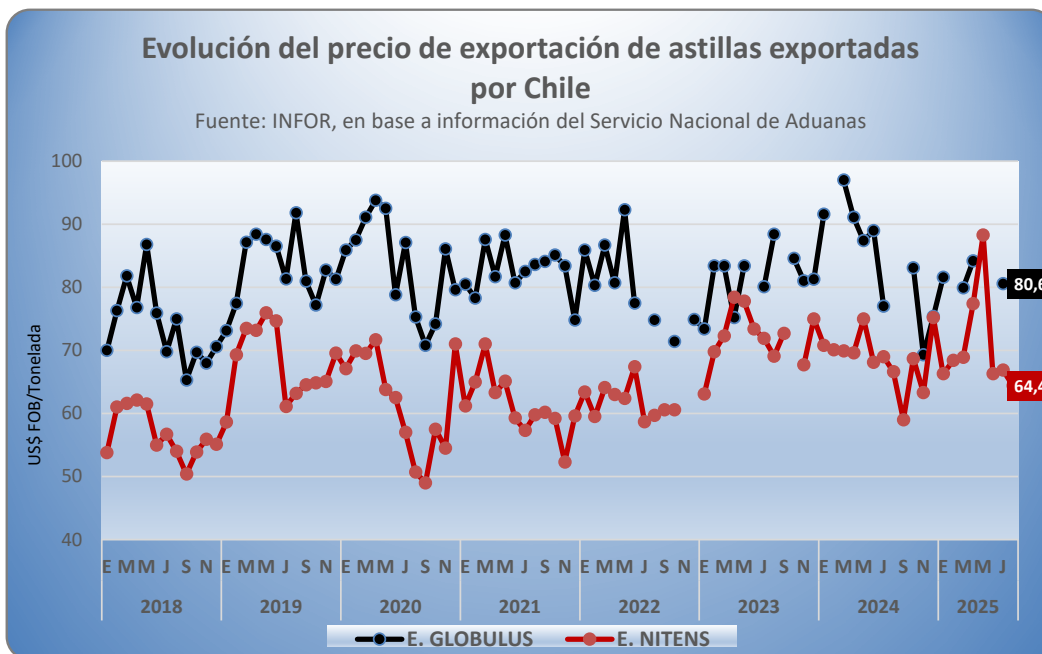
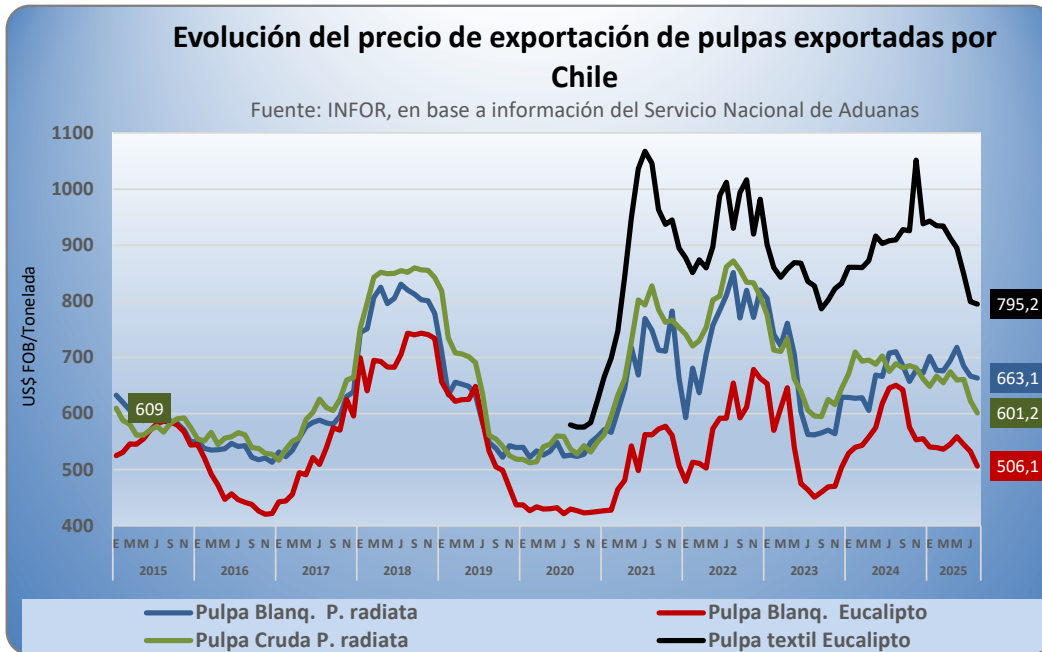
No resulta fácil determinar cuántos aserraderos o industrias secundarias de la madera correspondientes a Pymes participan directa o indirectamente en el mercado de importación de Estados Unidos, debido a que, en gran parte, estas empresas lo hacen a través de terceras empresas o intermediarios (*trader*). Sin embargo, su participación se enmarca en el 21,8 % del valor exportado correspondiente a los 33 exportadores restantes, excluyendo a las tres grandes empresas mencionadas.

Este grupo de Pymes podría verse afectado directamente en sus futuros envíos ante un eventual incremento de aranceles. No obstante, si a mediano plazo se concreta una contracción efectiva del mercado estadounidense y, en consecuencia, del mercado global, una eventual disminución del volumen de exportaciones de Chile —como resultado de la redestinación de productos a diferentes mercados por parte de los actuales proveedores de Estados Unidos— podría generar efectos colaterales para las Pymes, derivados de una sobreoferta en el mercado interno, con la consecuente presión a la baja en los precios.





## PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO EXTERNO

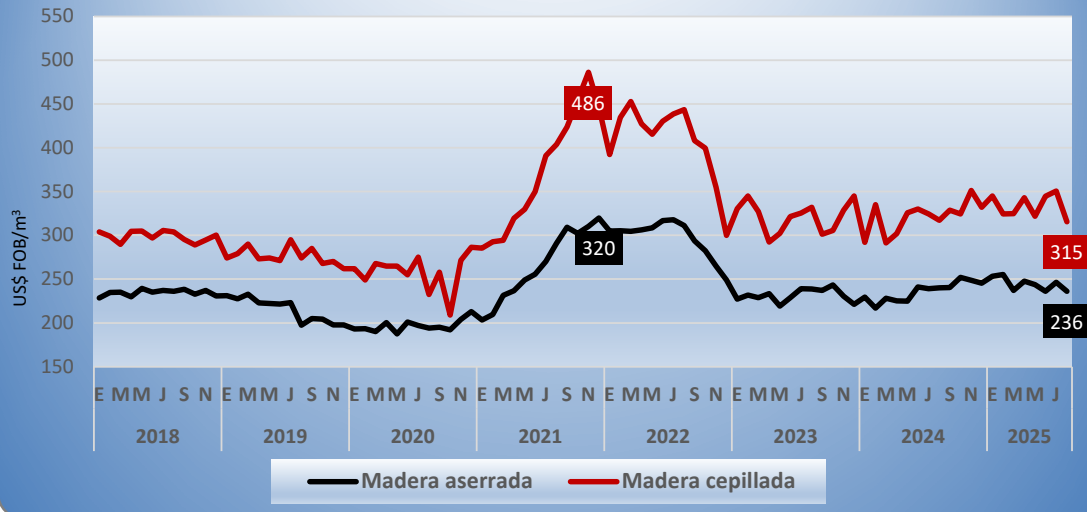


Nota: las líneas discontinuas corresponden a meses en los que no se registran exportaciones.



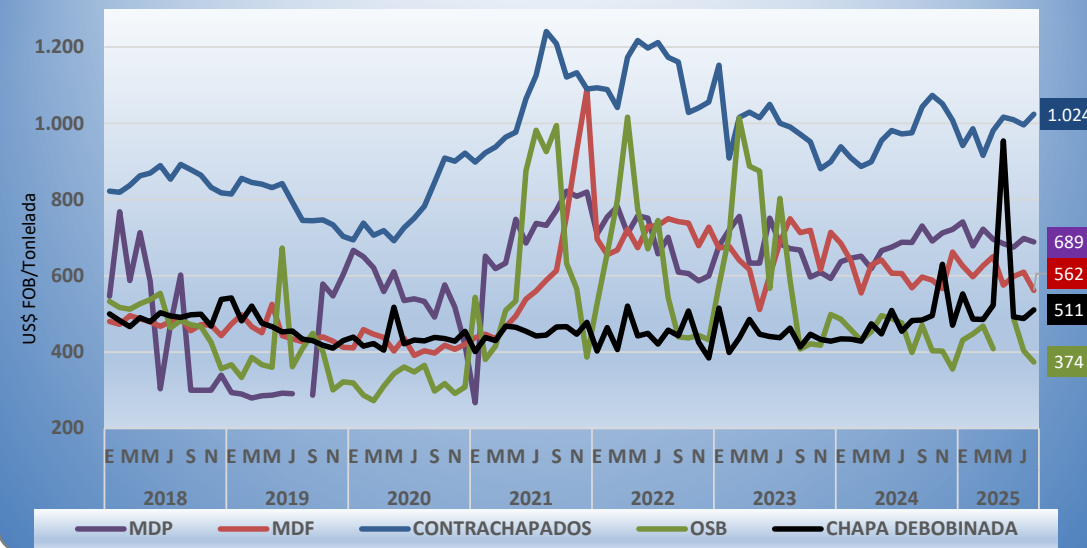
### Evolución del precio de exportación de mad. aserrada y mad. cepillada de Pino radiata exportadas por Chile

Fuente : INFOR, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas



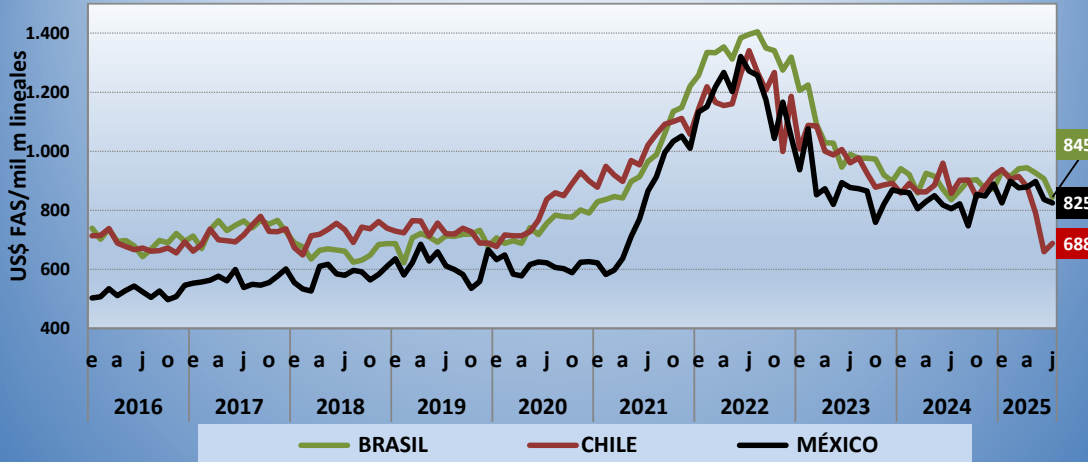
### Evolución del precio de exportación de tableros y chapas de Pino radiata exportados por Chile

Fuente: INFOR, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas



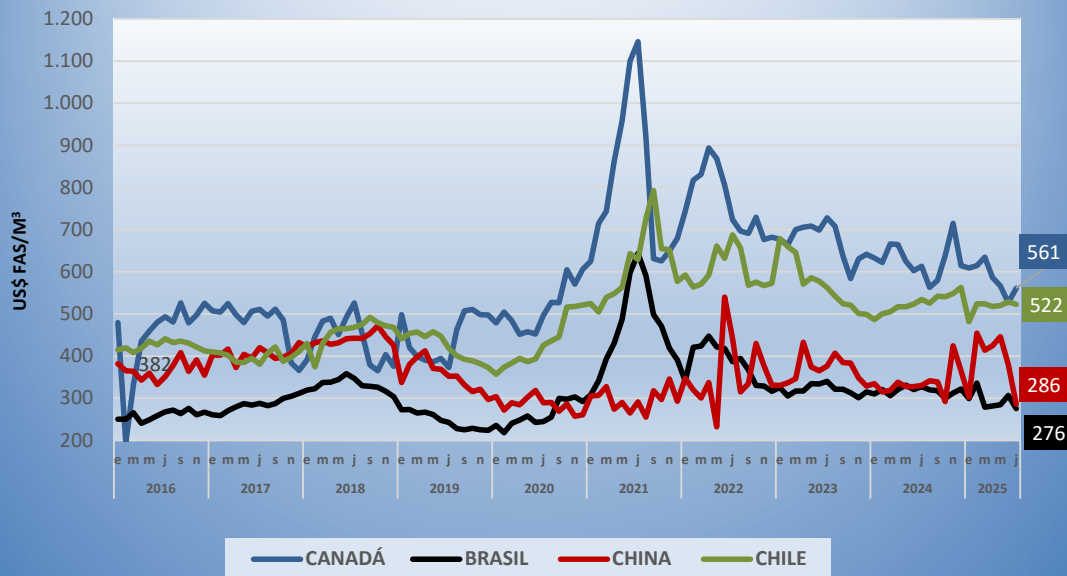
### Evolución del precio de importación de molduras sólidas de coníferas importadas por EEUU desde principales proveedores

Fuente: INFOR, en base a datos de US ITC (HTS 4409104010 y HTS 4409104090)



### Precio de importación de tableros contrachapados de coníferas importados por EEUU

Fuente : INFOR, en base a datos de USITC (HTS441239)



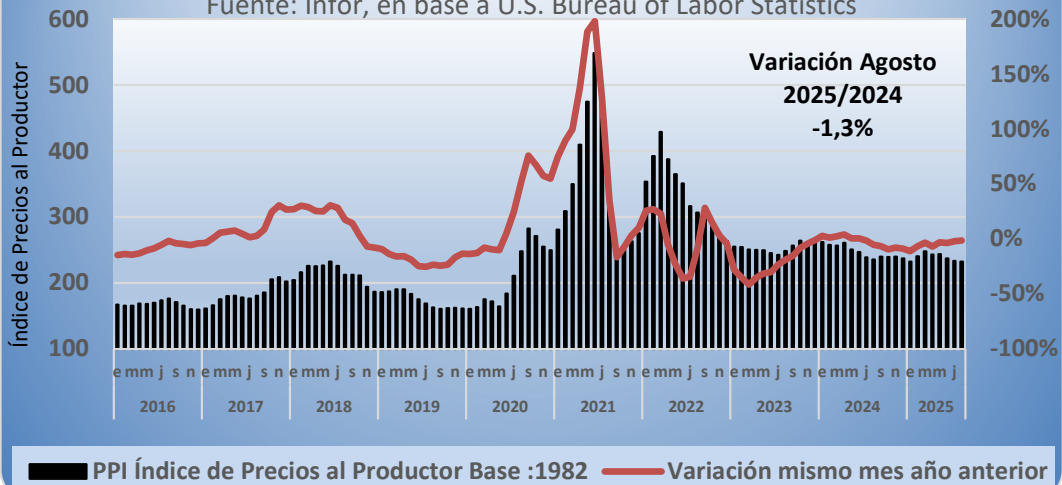
### Índice de precios al productor de madera aserrada de coníferas en EEUU

Fuente: Infor en base a U.S. Bureau of Labor Statistics



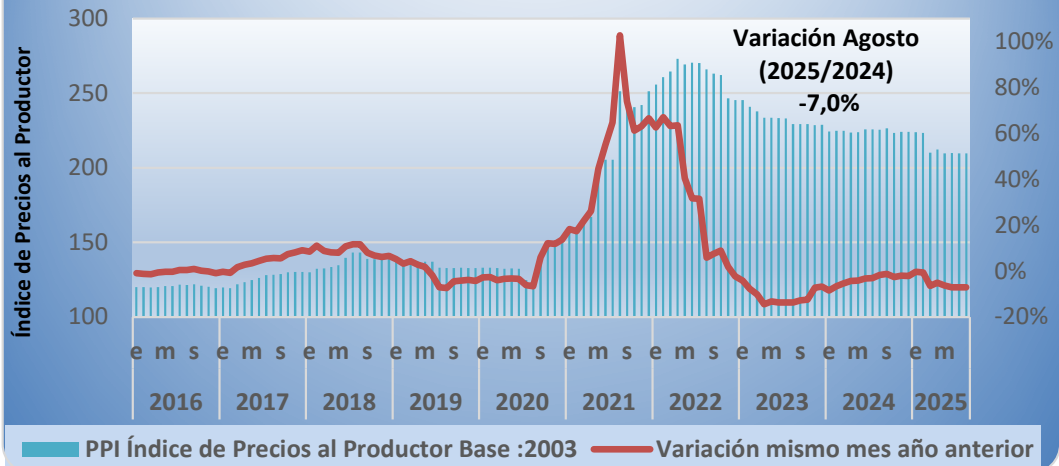
### Índice de precios al productor para tableros contrachapados de coníferas en EEUU

Fuente: Infor, en base a U.S. Bureau of Labor Statistics



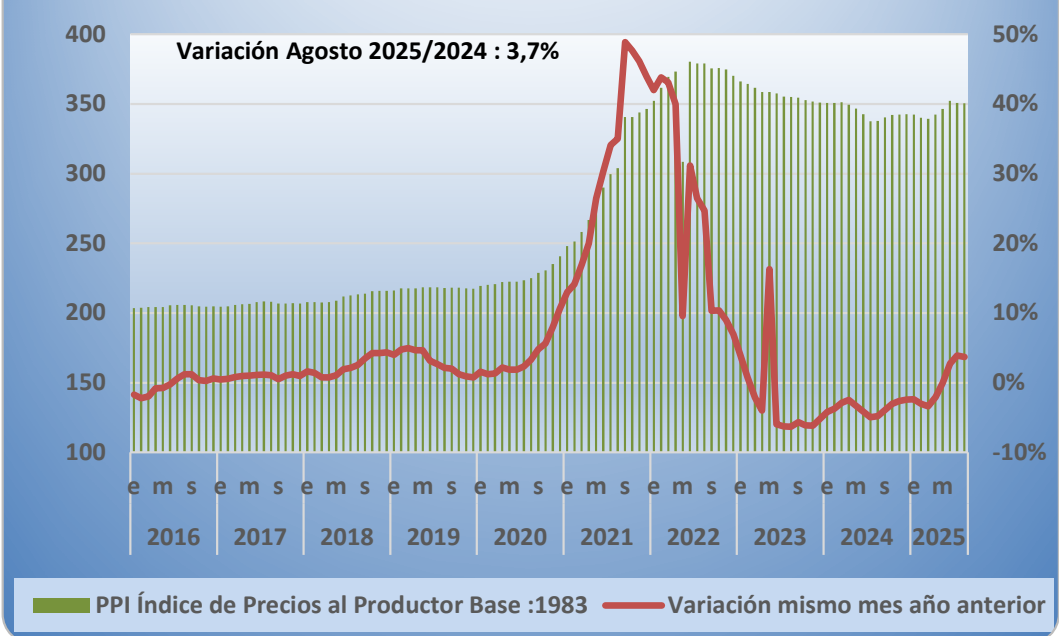
### Índice de precios al productor de productos de ingeniería en madera en EEUU

Fuente: Infor en base a U.S. Bureau of Labour Statistics



### Índice de precios al productor de molduras de madera en EEUU

Fuente: Infor en base a U.S. Bureau of Labor Statistics





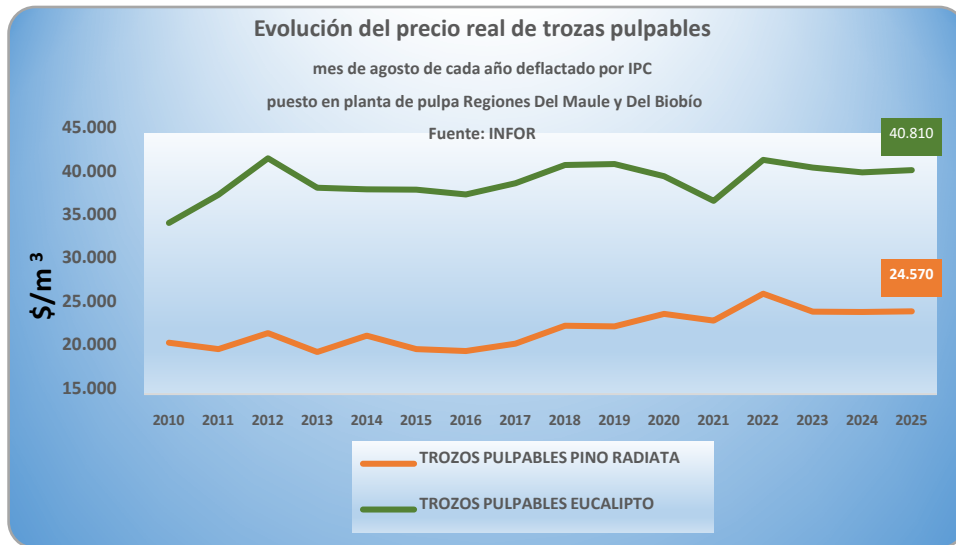
## ANÁLISIS DE PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES EN EL MERCADO INTERNO

En agosto de 2025 los precios reales de nueve productos del mercado interno monitoreados por Mercado Forestal se mantuvieron estables, con leves variaciones interanuales en comparación con los valores registrados en agosto de 2024. La mayor alza correspondió a la madera cepillada de pino radiata, con un incremento de 1,84 %, mientras que la madera aserrada de pino radiata registró la baja más significativa, con una contracción del 3,23 % en su precio.

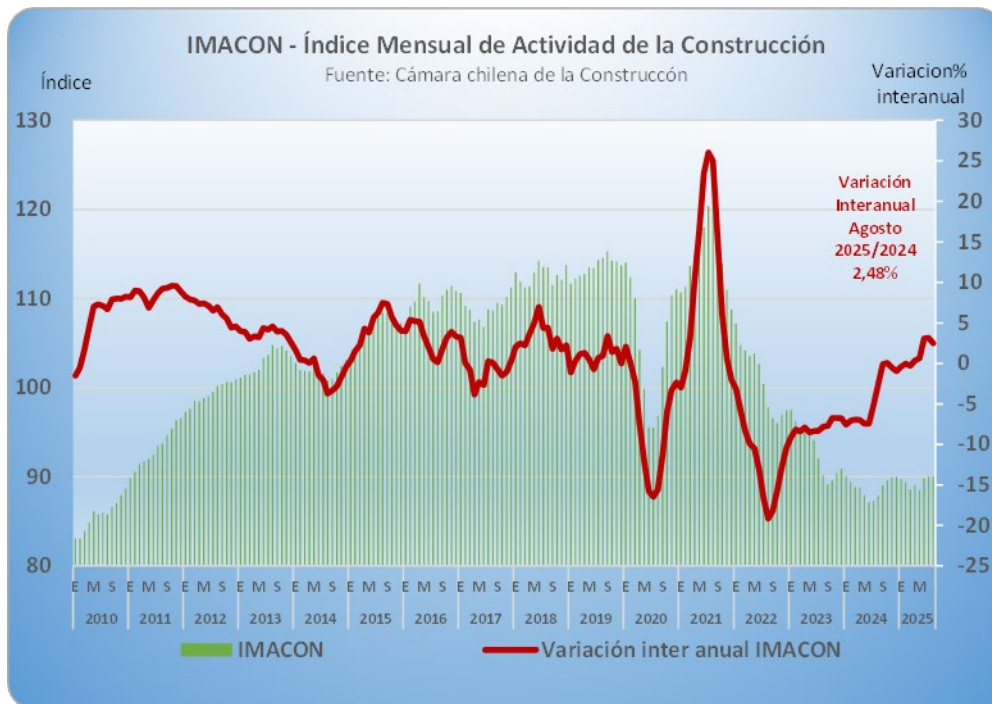
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO NACIONAL																	
PRODUCTO	PRECIOS REALES EN MES DE AGOSTO DE CADA AÑO DEFLACTADOS POR IPC en miles de \$/m <sup>3</sup>														Variación 2025 -2024		
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		2024	2025
<b>TROZOS PULPABLES PINO RADIATA</b> en planta de pulpa Regiones del Maule y Biobío	20,9	20,2	22,0	19,9	21,8	20,2	20,0	20,8	22,9	22,8	24,3	23,5	26,6	24,5	24,5	24,6	0,45%
<b>TROZOS PULPABLES EUCALIPTO</b> en planta de pulpa Región del Biobío	34,7	38,0	42,2	38,8	38,6	38,6	38,0	39,3	41,4	41,5	40,1	37,3	42,0	41,1	40,6	40,8	0,60%
<b>TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA</b> en aserradero Región del Biobío	43,5	40,2	40,8	42,1	42,8	46,9	44,5	43,1	42,1	44,2	42,0	47,8	55,4	49,4	47,8	47,8	-0,08%
<b>MADERA ASERRADA PINO RADIATA</b> en aserradero Región del Biobío	109	101	99	98	97	95	93	97	94	91	91	149	157	147	145	140	-3,23%
<b>MADERA CEPILLADA PINO RADIATA</b> en bodega Región del Biobío	231	212	209	202	197	194	195	202	206	206	200	246	249	237	229	233	1,84%
<b>TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm</b> en bodega Santiago	598	572	620	647	619	634	617	547	577	561	588	757	704	712	671	671	0,02%
<b>TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm</b> en bodega Santiago	539	516	560	584	558	572	556	493	498	483	507	610	563	569	536	535	-0,22%
<b>TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm</b> en bodega Santiago	440	438	453	441	508	501	488	523	553	537	521	553	514	520	476	469	-1,44%
<b>TABLERO MDP DE PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm</b> en bodega Santiago, * desde 2014 tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por MDP	326	319	314	305	359	377	408	446	457	444	439	462	453	460	421	410	-2,74%

Los precios de las trozas pulpables de pino y eucalipto se mantuvieron estables en agosto, registrando leves alzas interanuales de alrededor de 0,5 % y 0,6 %, respectivamente. En ambos casos, el precio más alto del período analizado (2010-2025) se alcanzó en el año 2022, con valores de \$ 26.600 y \$ 42.000 por metro cúbico, respectivamente.





El sector de la construcción, principal demandante de productos forestales como madera aserrada, madera cepillada y diversos tipos de tableros, ha mostrado signos de recuperación en los últimos meses. El Índice Mensual de Actividad de la Construcción (IMACON), tras 40 meses casi ininterrumpidos de variaciones interanuales negativas —entre diciembre de 2021 y marzo de 2025—, revirtió esta tendencia en los últimos cinco meses, registrando variaciones interanuales positivas entre abril y agosto.



Si bien los incrementos interanuales del IMACON en los últimos cinco meses han sido moderados y el Índice de Ventas de Materiales para la Construcción al por Mayor (IVM) registró en agosto una caída interanual de 4,4 %, es importante considerar el significativo aumento de los permisos de edificación en obras nuevas. Entre enero y agosto de 2025, estos permisos acumulan un alza de 36 % en el número de unidades autorizadas y de 41 % en la superficie aprobada para edificación.

El incremento en los permisos de edificación permite inferir que la actual recuperación del sector podría prolongarse e intensificarse en los próximos meses, en la medida que se materialicen las obras recientemente autorizadas. La proyección de la inversión en vivienda pública y privada representa un incremento anual del 2 %.

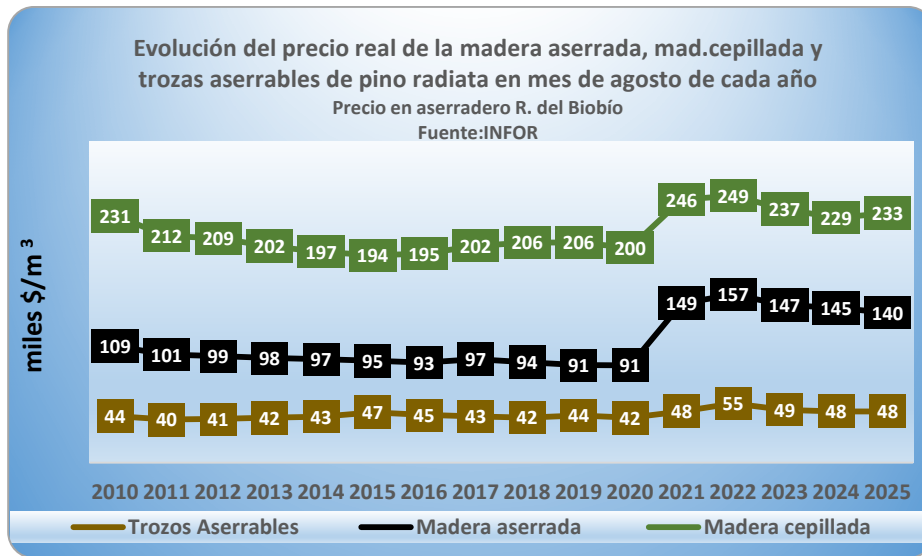
La inversión proyectada en vivienda pública y privada muestra un incremento anual del 2 % para el año 2025. Esta expansión se explica principalmente por un aumento de 5,7 % en la inversión pública, mientras que la inversión privada registraría un alza más acotada, de solo 0,4 %.

<b>Indicadores Industria de la Construcción</b>	
IVM Índice de ventas de materiales para la construcción, al por mayor, variación interanual mes de agosto 2025, fuente: CChC	<b>-4,4%</b>
Superficie de edificación habitacional y no habitacional, nueva y ampliaciones, autorizada durante el año en curso hasta el mes de agosto de 2024 y 2025 (variación %), fuente:INE	<b>33,9%</b>
Permisos de edificación habitacional, obras nuevas en unidades, durante el año hasta el mes de agosto, años 2024 y 2025 (variación %), fuente: INE	<b>36,1%</b>
Permisos de edificación habitacional, obras nuevas en superficie, durante el año hasta el mes de agosto, años 2024 y 2025 (variación %), fuente: INE	<b>41,2%</b>
Proyección variación anual inversión en vivienda pública y privada, 2025 (proyectado), fuente: CChC	<b>2,0%</b>
Variación número de viviendas vendidas en el Gran Santiago al segundo trimestre de años 2024 y 2025 Fuente: BCCh en base a CChC	<b>1,8%</b>

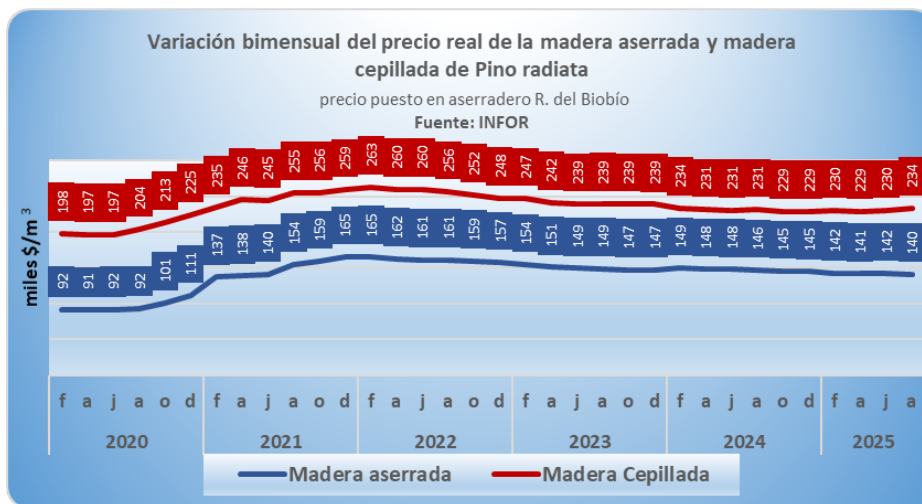
La reciente recuperación del sector de la construcción aún no se refleja en un aumento de los precios de la madera aserrada, que en agosto registra una caída interanual de 3,2 %, acumulando así su tercer año consecutivo de descenso. En contraste, la madera cepillada muestra una recuperación interanual de su precio de 1,8 %, revirtiendo las caídas registradas en agosto durante los dos años anteriores.

Las trozas aserrables de pino radiata, materia prima para la producción de madera aserrada y madera cepillada, registran una mínima contracción en su precio de 0,1 %. Esta variación se traduce en un aumento del margen entre producto y materia prima en el caso de la madera cepillada, mientras que, para la madera aserrada, el margen disminuye.



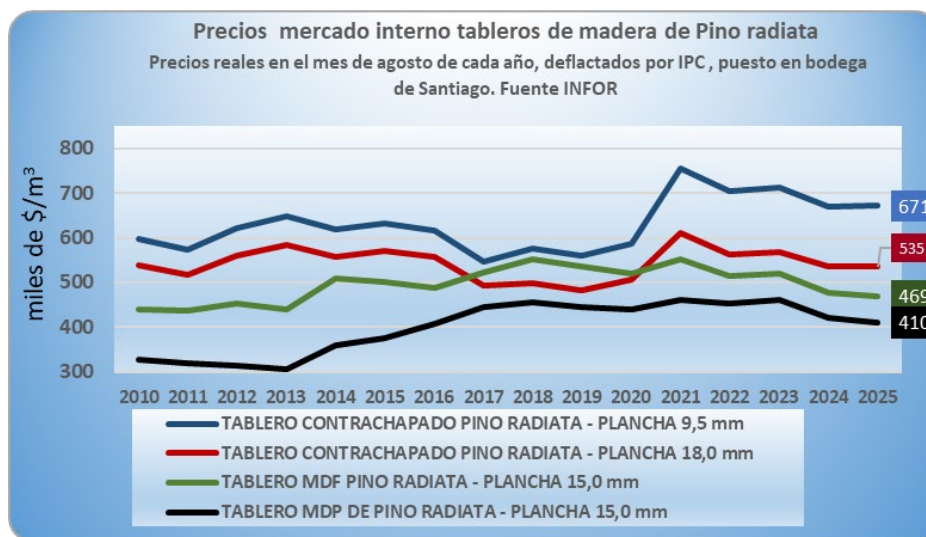


El siguiente gráfico muestra los precios bimensuales de la madera aserrada y la madera cepillada entre 2020 y agosto de 2025. Ambos productos alcanzaron su valor máximo en febrero de 2022, con \$ 165.000/m<sup>3</sup> para la madera aserrada y \$ 263.000/m<sup>3</sup> para la madera cepillada. Desde esos niveles máximos, ambos productos experimentaron caídas continuas en su precio bimensual, que se prolongaron hasta agosto de 2025 en el caso de la madera aserrada y hasta diciembre de 2024 en el caso de la madera cepillada, mostrando una estabilización durante 2025 para este último producto.



En agosto de 2025, los precios de los tableros contrachapados de 9,5 mm se mantienen sin variación respecto al mismo mes de 2024. En el caso de los tableros contrachapados de 18 mm, así como de los MDF y MDP de 15 mm, la variación interanual de agosto registró leves bajas de 0,2 %, 1,4 % y 2,7 %, respectivamente. Estas variaciones reflejan una moderación en la caída de precios tras las contracciones registradas en los dos años anteriores, particularmente notorias en 2024, cuando los contrachapados cayeron 5,8 % y los MDF y MDP 8,5 %.

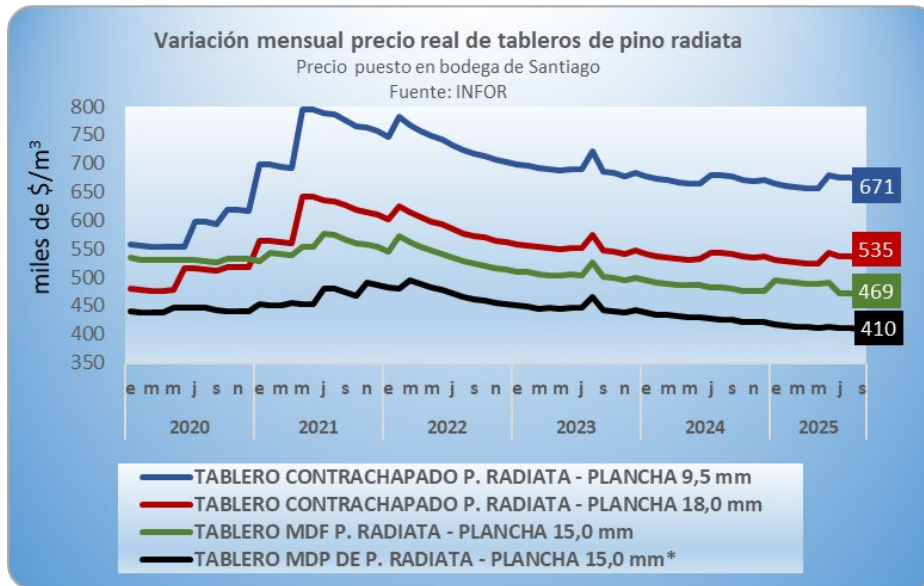
Los tableros contrachapados presentan precios superiores a los registrados antes de la pandemia, en 2019, mientras que los tableros MDP y MDF, en agosto de 2025, se sitúan por debajo de los valores de ese mismo mes de 2019.



El siguiente gráfico muestra la variación de los precios mensuales reales de los tableros de pino radiata desde enero de 2020 hasta septiembre de 2025. Los dos tipos de tableros contrachapados alcanzaron su nivel máximo de precios en mayo de 2021. En el caso de los tableros MDF, el precio máximo se registró en julio de 2021, mientras que para los tableros MDP se observó en marzo de 2022.

En cuanto a los precios mínimos del período analizado, los contrachapados alcanzaron su nivel más bajo en marzo de 2020, mientras que los tableros MDF y MDP registraron sus menores precios en septiembre de 2025.





El precio real de los tableros OSB de 15 mm en el *retail* de Santiago registró una baja interanual de 5,1 % en el tercer trimestre de 2025, en comparación con el mismo período de 2024. Respecto al segundo trimestre de 2025, se observa una leve disminución de 1,3 %. El valor registrado en el tercer trimestre de 2025 representa una caída de 25 % respecto del precio máximo del período 2019-2025, alcanzado en el segundo trimestre de 2021, pero se mantiene ampliamente por encima de los niveles previos a la pandemia.

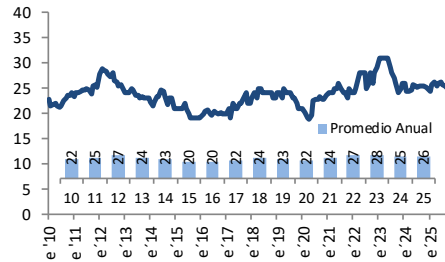


## PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO INTERNO

### TROZOS PULPABLES PINO RADIATA

Puesto planta de pulpa Regiones del Maule y Biobío (US\$/m<sup>3</sup>)

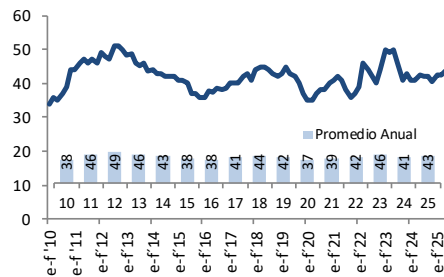
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	23	21	22	22	21	21	22	22	23	24	24	24
2011	23	24	24	24	25	25	25	25	24	26	26	25
2012	28	29	28	28	28	27	28	27	26	25	24	24
2013	24	24	24	25	25	24	24	23	23	23	23	23
2014	22	22	22	23	23	25	25	23	22	23	23	21
2015	21	21	21	21	22	21	20	19	19	19	19	19
2016	19	20	20	21	20	20	20	20	20	20	20	20
2017	20	21	20	22	21	21	22	22	23	24	22	22
2018	23	24	23	25	25	24	24	24	24	24	23	23
2019	23	24	23	25	24	24	24	23	23	22	21	21
2020	21	20	19	19	20	23	23	23	23	23	23	24
2021	24	24	24	25	25	26	25	24	24	23	25	24
2022	24	25	27	28	28	28	25	26	28	26	28	29
2023	31	31	31	31	31	29	28	27	26	24	25	26
2024	26	25	24	25	26	26	25	25	26	25	25	25
2025	25	26	26	26	26	26	26	25	25			



### TROZOS PULPABLES EUCALIPTO

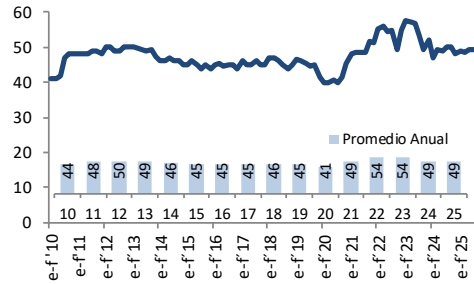
Puesto planta de pulpa Región del Biobío (US\$/m<sup>3</sup>)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2010	34	36	35	37	39	44
2011	44	46	47	46	47	46
2012	49	48	47	51	51	50
2013	48	49	46	45	46	44
2014	44	43	43	42	42	42
2015	41	41	40	37	37	36
2016	36	38	37	39	38	39
2017	40	40	40	42	43	41
2018	44	45	45	44	43	42
2019	43	45	43	42	40	38
2020	35	33	37	38	38	40
2021	41	42	41	38	36	37
2022	39	43	44	42	40	44
2023	50	49	50	44	41	43
2024	41	41	42	42	42	40
2025	43	42	44	42		



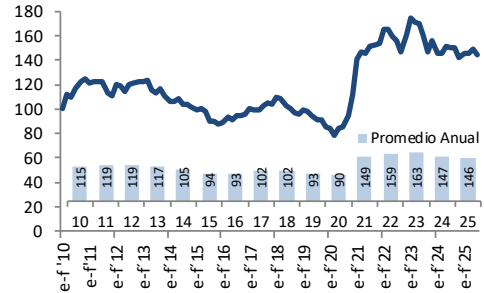
**TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA**  
**Puesto aserradero Región del Biobío (US\$/m³)**

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2010	41	41	42	47	48	48
2011	48	48	48	49	49	48
2012	50	50	49	49	50	50
2013	50	50	49	49	49	47
2014	46	46	47	46	46	45
2015	45	46	45	44	45	44
2016	45	46	45	45	45	44
2017	46	45	45	46	45	45
2018	47	47	46	45	44	45
2019	47	46	45	45	45	41
2020	40	40	41	40	42	46
2021	48	49	49	49	52	52
2022	55	56	54	55	49	55
2023	58	57	57	53	49	52
2024	47	49	49	50	50	48
2025	49	49	49	49		



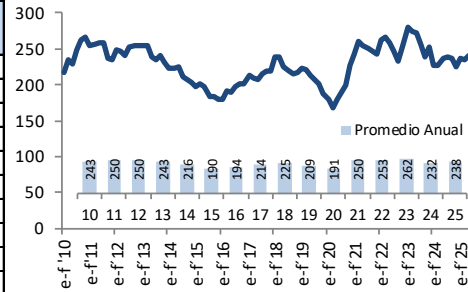
**MADERA ASERRADA PINO RADIATA**  
**Puesto aserradero Región del Biobío (US\$/m³)**

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2010	101	112	110	117	123	125
2011	121	122	123	123	113	111
2012	120	119	114	120	121	123
2013	123	123	116	114	116	111
2014	106	106	108	104	104	102
2015	99	101	98	90	90	88
2016	89	93	92	95	95	96
2017	101	99	99	103	105	104
2018	110	109	103	100	97	96
2019	100	98	95	92	91	85
2020	84	78	84	86	95	112
2021	142	147	146	151	153	154
2022	165	166	160	156	147	161
2023	174	171	170	159	147	156
2024	145	146	151	150	150	142
2025	146	145	149	145		



**MADERA CEPILLADA PINO RADIATA**  
**Puesto barraca Región del Biobío (US\$/m<sup>3</sup>)**

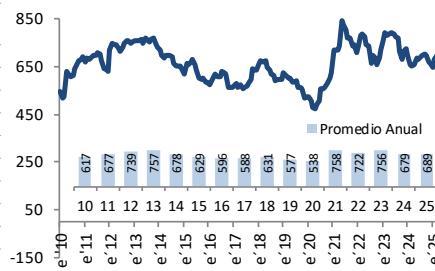
AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2010	217	234	229	248	263	267
2011	254	257	258	259	236	234
2012	249	247	241	252	255	255
2013	255	255	239	235	240	232
2014	224	224	226	212	208	203
2015	198	201	197	183	184	179
2016	180	191	190	198	202	201
2017	213	209	208	215	220	220
2018	239	238	225	219	215	216
2019	224	220	212	207	202	187
2020	181	168	181	189	200	227
2021	243	261	255	250	246	243
2022	263	266	258	247	233	254
2023	280	275	273	256	238	253
2024	227	228	236	238	237	225
2025	236	235	242	241		



**TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm**

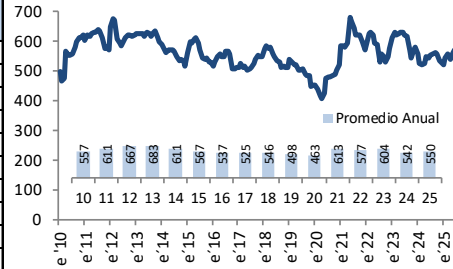
**Puesto bodega Santiago (US\$/m<sup>3</sup>)**

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	548	515	525	628	613	609	615	642	662	675	678	689
2011	668	687	682	694	699	696	706	700	676	639	643	632
2012	717	747	741	740	723	711	731	748	757	756	748	754
2013	761	761	761	762	750	767	764	753	765	771	743	729
2014	719	696	684	696	695	698	691	666	650	654	651	630
2015	621	661	656	671	679	655	634	599	596	602	586	586
2016	571	586	605	615,7	605	606	627	626	617	564	562	563,8
2017	566	582	565	571	557	562	568	581	598	641	636	633
2018	666	676	668	672	644	634	618	615	592	596	595	595
2019	623	615	604	604	583	583	588	565	561	559	519	524
2020	522	507	481	473	491	508	555	555	563	580	600	623
2021	721	722	718	737	843	827	801	770	767	738	739	707
2022	731	782	789	774	743	735	661	697	685	660	688	719
2023	763	790	779	785	790	789	775	771	713	681	711	724
2024	695	655	652	657	687	681	693	698	701	696	668	661
2025	649	679	696	675	690	716	705	695	699			



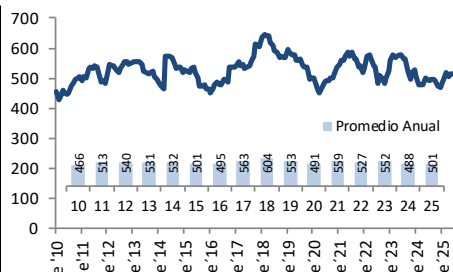
**TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm**  
**Puesto bodega Santiago (US\$/m<sup>3</sup>)**

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	497	467	475	567	553	550	555	579	597	609	612	621
2011	603	620	615	626	631	628	637	632	610	576	580	570
2012	647	674	668	668	653	642	660	675	683	683	675	680
2013	686	687	687	687	677	692	689	679	690	695	670	658
2014	648	628	617	628	627	629	624	601	587	590	588	568
2015	561	597	592	605	612	591	572	541	538	543	529	528
2016	515	529	546	555	546	546	566	565	557	508	507	509
2017	510	525	510	515	503	507	513	524	540	552	549	546
2018	574	582	576	579	555	546	553	530	511	514	513	513
2019	537	530	521	521	502	502	507	487	484	482	448	451
2020	450	436	414	407	423	473	478	478	485	486	502	521
2021	582	583	580	595	680	667	645	621	621	618	596	570
2022	589	624	630	618	593	587	528	557	547	527	549	574
2023	610	631	622	627	631	630	619	616	570	544	568	578
2024	555	523	520	525	549	544	553	558	560	556	534	528
2025	518	542	556	539	551	570	562	554	557			



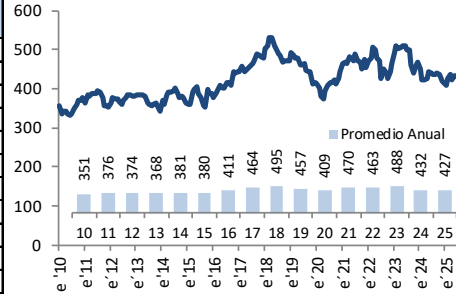
**TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM**  
**Puesto bodega Santiago (US\$/m<sup>3</sup>)**

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	456	429	436	462	451	448	452	472	487	497	499	507
2011	491	506	501	531	535	533	540	536	517	489	492	484
2012	524	545	541	540	528	519	534	546	553	553	547	550
2013	556	556	556	556	548	522	520	512	521	524	506	496
2014	489	474	466	572	571	573	568	547	534	537	535	517
2015	526	524	519	531	537	518	502	474	472	476	464	464
2016	452	464	479	487	479	479	497	496	488	539	537	539
2017	541	556	540	545	532	538	543	555	572	613	609	606
2018	638	647	640	643	617	609	592	588	567	571	570	570
2019	596	588	578	579	558	558	563	541	537	536	497	501
2020	500	485	460	452	470	486	492	492	499	500	516	536
2021	544	561	558	573	587	575	585	563	560	539	540	517
2022	534	571	576	565	542	537	483	509	500	482	502	525
2023	557	577	569	573	577	576	566	563	521	497	520	529
2024	507	478	476	480	502	497	491	495	497	493	474	469
2025	483	506	519	503	514	516	493	486	489			



**TABLERO MDP de PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM\***  
**Puesto bodega Santiago (US\$/m<sup>3</sup>)**

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	357	335	341	343	335	333	336	351	361	369	370	376
2011	365	383	380	386	389	388	393	390	376	356	358	352
2012	363	378	375	375	366	360	370	378	383	383	379	382
2013	385	385	385	386	380	362	361	355	361	364	351	344
2014	371	360	383	392	392	393	401	386	377	379	378	365
2015	360	359	390	399	404	389	377	356	354	398	388	387
2016	378	388	400	407	400	401	415	414	408	442	441	442
2017	444	456	443	448	454	458	463	473	487	484	481	478
2018	503	511	529	532	510	502	489	486	469	472	471	471
2019	493	486	478	478	461	461	465	447	445	443	411	414
2020	413	401	380	374	396	410	415	415	421	413	427	443
2021	466	467	465	483	480	471	489	470	468	450	476	455
2022	470	479	508	498	478	473	426	449	441	425	443	463
2023	491	509	502	507	510	510	501	498	461	440	460	468
2024	449	423	421	425	444	440	435	438	440	437	420	415
2025	407	426	437	424	433	435	431	424	427			



(\* ) A partir de 2014, los tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por tableros MDP





## HECHOS DESTACADOS

- Los precios promedio de la pulpa NBSK (*Northern Bleached Softwood Kraft*) en agosto alcanzaron los 1.700 US\$/t en el mercado de EEUU, 1.490 US\$/t en Europa y 685 US\$/t en el mercado chino. En comparación con el precio promedio de los últimos doce meses, en agosto se registraron contracciones de 2,6 % en EEUU, 2,2 % en Europa y 9,2 % en China.

(<https://natural-resources.canada.ca/domestic-international-markets/current-lumber-pulp-panel-prices#pulp>)

- Como tendencia general para los precios de la pulpa de madera, en un mediano plazo (5 años), destacan señales que apuntarían hacia presiones a la baja desde la oferta, fundamentalmente por la influencia china, ya que han aumentado la producción notablemente, sumándose a los megaproyectos sudamericanos en la oferta mundial, mientras que la demanda no crece a ritmo similar.

La producción de pulpa química de madera se duplicó entre 2019 y 2023 (FAOSTAT), y el 2024 la producción de pulpa de madera en China creció 14 % en términos anuales mientras que el consumo total de pulpa sólo creció 4% (EUWID *Pulp & Paper*, septiembre 17). El efecto general en los precios de pulpa golpea tanto por la sobreproducción, como por el efecto que tiene en el mercado global que el principal consumidor comience a autoabastecerse.

Respecto a los precios actuales, los inventarios se mantienen en niveles altos, y con la sobreoferta mundial se torna difícil para los productores lograr incrementos en los precios (EUWID *Pulp & Paper*, septiembre 10).

- En línea con la caída de los precios internacionales de la pulpa, los precios promedio de exportación de los cuatro tipos de pulpa exportados por Chile registraron, en agosto de 2025, caídas interanuales respecto a agosto de 2024. En el caso de la pulpa blanqueada de pino, la contracción fue de 6,6 %, mientras que las caídas fueron más pronunciadas para la pulpa blanqueada de eucalipto (12 %), la pulpa cruda de pino (12,6 %) y la pulpa textil de eucalipto (13,2 %). (ver gráficos pg. 25)

En cuanto a las pulpas blanqueadas, tanto de pino como de eucalipto, los precios promedio han mostrado bajas continuas durante los últimos tres meses. La pulpa cruda de pino registró dos meses consecutivos de disminuciones, mientras que la pulpa textil de eucalipto ha experimentado caídas ininterrumpidas desde marzo, completando en agosto de 2025 seis meses consecutivos de descenso en su precio promedio de exportación.



- En agosto de 2025, el indicador "tasa de viviendas iniciadas en EE UU" presentó un valor anualizado de 1,307 millones de viviendas, lo que representa una caída interanual de 8,5 % respecto a agosto de 2024 y una baja mensual de 6 % en comparación con julio de 2025.

El comportamiento errático de este indicador durante el año, con alzas y bajas mensuales alternadas, puede interpretarse como consecuencia de la incertidumbre generada en el mercado inmobiliario tras los anuncios del 2 de abril, relacionados con drásticas medidas arancelarias que afectan materiales de construcción importados, como la madera aserrada y sus productos derivados (ver gráfico pg. 11).

- El Índice de Precios al Productor (PPI, por su sigla en inglés) registró en agosto de 2025 una disminución interanual de 7 % en el caso de los productos de ingeniería en madera, mientras que los tableros contrachapados mostraron una leve caída de 1,3 %. Por el contrario, las molduras de madera y la madera aserrada de coníferas presentaron alzas en sus precios durante el mismo mes, alcanzando incrementos de 3,7 % y 5,2 %, respectivamente. (ver gráficos, pg. 28 y 29)
- Uno de los países más afectados por las políticas de alzas arancelarias impulsadas por el presidente Trump es Canadá, que destina más de la mitad de su producción de madera al mercado estadounidense. El incremento adicional del 10 % en los aranceles, anunciado el 29 de septiembre, se suma a las tarifas del 35,19 % que ya se aplican sobre la madera blanda canadiense.

Estas tarifas, establecidas originalmente en 2017, son revisadas anualmente por el Departamento de Comercio de EEUU en el marco de una investigación independiente. Los aranceles compensatorios y antidumping, destinados a contrarrestar lo que EEUU considera exportaciones subsidiadas de manera injusta— han favorecido que el sur de Estados Unidos supere a Columbia Británica como el principal actor en el mercado norteamericano de la madera.

Los aserraderos canadienses han reducido su producción y cerrado plantas en los últimos años, una tendencia que se prevé continuará. En respuesta, el gobierno de Canadá anunció en agosto un paquete de apoyo financiero por hasta 854 millones de dólares estadounidenses para fortalecer su industria forestal.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-10-14/trump-s-wood-tariffs-what-they-mean-for-canada-us-consumers>)

- Recientes anuncios de CMPC reflejan la necesidad de enfrentar un complejo escenario financiero, derivado de los bajos precios internacionales de la celulosa y de las exigencias asociadas al mantenimiento de su megaproyecto en Brasil.



El proyecto *Natureza*, que contempla una inversión de US\$ 4.500 millones, representa un desafío estratégico para la expansión de la compañía en el mercado brasileño.

Entre las medidas que la empresa evalúa se incluyen un aumento de capital, refinanciamiento de deudas y la venta de activos no estratégicos por un monto estimado de hasta US\$ 1.500 millones. (El Mostrador Semanal, 20 octubre 2025)

- La empresa *Celulosa Argentina S.A.*, principal productora de papel en el país transandino, entró en convocatoria de acreedores tras haber declarado cesación de pagos en mayo y enfrentar un pedido de quiebra. Tras el cierre del ejercicio, la empresa declaró que sus ingresos se habían reducido un 44 % en el año, mientras que el último semestre reportó una caída en las ventas de un 52 % respecto del mismo período del año anterior. Desde fines de julio la compañía se encuentra con sus dos plantas paralizadas.  
<https://www.ambito.com/negocios/celulosa-argentina-se-presento-concurso-acreedores-un-balance-devastador-n6185105>
- En el centro de Portland se ha construido el edificio de madera más alto del estado de Oregón. La obra, denominada "*Julia West House*", cuenta con 12 pisos, 90 apartamentos amoblados, 44 metros de altura y una superficie total de 465 m<sup>2</sup>. Estos departamentos están destinados a personas con ingresos aproximadamente 30 % inferiores al promedio del área.

El edificio constituye uno de los primeros ejemplos de una torre "Tipo IV-B" en Oregón, tras la adopción en 2018 del código estatal para edificaciones en madera masiva, que convirtió a este estado en el primero de Estados Unidos en establecer regulaciones específicas para este tipo de construcciones. Antes de esa fecha, las estructuras de madera pesada estaban limitadas a un máximo de seis pisos de altura. Las nuevas normas permiten la construcción de edificios Tipo IV-A de hasta 18 pisos, Tipo IV-B de hasta 12 pisos y Tipo IV-C de hasta nueve pisos.

<https://www.globalconstructionreview.com/new-affordable-timber-tower-is-oregons-tallest/>







ESTADÍSTICAS  
FORESTALES

wef.infor.cl

## INSTITUTO FORESTAL

### SEDE DIAGUITAS

Juan Georgini Runi 1507, La Serena.

Fono (56-51) 2362600

### SEDE METROPOLITANA

Sucre 2397, Ñuñoa. Casilla 3085, Santiago.

Fono (56-2) 23667100

### SEDE BIOBÍO

Calle Nueva Uno 3570 Lote 4, San Pedro de la Paz. Casilla 109 C,  
Concepción.

Fono (56-41) 2853260

### SEDE LOS RÍOS

Fundo Teja Norte s/n, Valdivia. Casilla 385, Valdivia.

Fono (56-63) 335200

### SEDE PATAGONIA

Camino Coyhaique Alto Km. 4, Coyhaique.

Fono (56-67) 2262500

### OFICINA CHILOÉ

Pasaje Los Queltehues s/n, sector de Putemun, Castro.

Fono (56-65) 2636574

### OFICINA COCHRANE

Teniente Merino 463, Cochrane.

Fono (56-9) 8831860

[www.infor.cl](http://www.infor.cl)

[oirs@infor.cl](mailto:oirs@infor.cl)