



# ***Mercado Forestal N°23***

***Diciembre de 2006***

**Área de Economía y Mercado  
Sede Metropolitana  
INFOR**

## **Presentación**

**Mercado Forestal** es una publicación del Instituto Forestal con 11 ediciones al año, que reúne el acontecer económico y comercial relativo a la actividad forestal en Chile y el exterior. La vocación eminentemente exportadora del sector forestal chileno, conlleva la necesidad de enfatizar y profundizar los temas relativos al comercio exterior de productos de madera, no sólo en la perspectiva de los productos que actualmente salen de Chile, sino que también respecto de las grandes tendencias que van delineando la trayectoria del comercio forestal internacional.

**Mercado Forestal** está organizado para entregar en sus primeras páginas los elementos e indicadores que marcan la coyuntura económica nacional e internacional. Luego incluye un artículo sobre las exportaciones del período, documentos de análisis de mercado internacional y nacional, y un conjunto de series de precios de productos forestales tanto del mercado externo como del interno. Las últimas páginas están destinadas a noticias de las empresas en cuanto a proyectos de inversión y resultados financieros y a hechos destacados que marcarán la actividad sectorial en Chile y el extranjero.

Con la publicación de **Mercado Forestal**, INFOR reafirma su objetivo de generar y transferir información actualizada y oportuna para el sector, contribuyendo así a un mejor desarrollo de la actividad y, consecuentemente, al desarrollo del país.

**Marta Ábalos Romero**  
**DIRECTORA EJECUTIVA**

\*\*\* **Mercado Forestal** se encuentra disponible en formato pdf, en [www.infor.cl](http://www.infor.cl) \*\*\*

## Contenido

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| Coyuntura Económica Internacional .....                | 3  |
| Coyuntura Económica Nacional .....                     | 4  |
| Indicadores Económicos .....                           | 6  |
| Documento del Mes: consumo de madera en Chile.....     | 7  |
| Exportaciones Forestales: enero-octubre de 2006.....   | 9  |
| Precios de Productos Forestales: Mercado Externo ..... | 11 |
| Precios de Productos Forestales: Mercado Interno ..... | 13 |
| Empresas .....                                         | 15 |
| Hechos destacados .....                                | 16 |

---

Publicación elaborada por la Sede Metropolitana de INFOR

Santiago de Chile, diciembre de 2006

Editora: Janina Gysling ([jgysling@infor.cl](mailto:jgysling@infor.cl))

Colaboradores: Verónica Álvarez, Marlene González, Germán Ortiz, Evaristo Pardo, Daniel Soto.

**PROPIEDAD INTELECTUAL: REGISTRO N° 148.249**

**ISBN: 956-8274-53-7**

## ***Coyuntura Económica Internacional***

Una noticia que ha impactado en los mercados, pero que tal vez no se ha medido en toda su dimensión, es el hecho de que la Comisión Reguladora Bancaria de China autorizó recientemente a nueve bancos de capitales extranjeros a operar a nivel local en yuanes y realizar transacciones con ciudadanos chinos. Con la nueva reglamentación, que rige desde el 11 de diciembre de 2006 para toda la región continental del país, China ha dado un paso fundamental en la apertura de su sector bancario al capital exterior. Los bancos autorizados representan el 55% del total de activos de la banca que actualmente opera en China con capital extranjero y es probable que la medida se siga extendiendo al resto de los bancos., con todo lo que ello implicará en flujo de capitales.

Las perspectivas para América Latina son en general auspiciosas, proyectándose un crecimiento de 4,5% para el 2007, lo que representa una tendencia a la baja respecto del 5% registrado en los tres últimos años. Se destaca las proyecciones de crecimiento en Argentina, país que ha logrado una rápida recuperación después de la profunda crisis económica que atravesó en los primeros años de la presente década. De acuerdo a las estimaciones del Banco Mundial, durante el 2007 la economía de Argentina crecerá por sobre el 6%, manteniendo el nivel que probablemente registrará para el 2006 y dos puntos menos que los niveles alcanzados en 2003 y 2004 cuando se inició la recuperación. Esto se refleja también en el riesgo país, indicador que actualmente se sitúa por debajo de los 200 puntos básicos, después que en el 2002 alcanzó el récord histórico de 7.174 puntos.

Venezuela será el otro país latinoamericano que crecerá en torno al 6%, mientras que Colombia, Panamá, Chile, Perú y República Dominicana crecerán algo más del 5%. Brasil y México alcanzarán un crecimiento de 3,5%, con los indicadores más bajos de la región.

Por otra parte, en EE.UU. parece que el tema del gasto fiscal ha vuelto a ser el centro de las preocupaciones. El presidente Bush ha declarado recientemente que en el corto plazo propondrá al parlamento de su país un programa presupuestario de cinco años que tendrá como objetivo equilibrar el presupuesto federal hacia el año 2012. En este sentido, Bush sostuvo que para alcanzar tal objetivo se requerirá de mucha disciplina en el gasto, priorizando las reformas al seguro social y médico al mismo tiempo que se mantiene el principio de la necesidad de mantener a la economía estadounidense en crecimiento.

Y en Alemania se reactiva el problema del desempleo. En diciembre de 2006, la cifra de desempleados volvió a superar la barrera de los 4 millones de personas, con una tasa de desocupación que alcanzó un 9,6%. El punto más crítico lo constituyen los estados que conformaban la ex Alemania del Este, donde la tasa de desempleo llegó al 15,7%, en comparación al 8% registrado en el oeste.

Entretanto, la canciller alemana, Angela Merkel, ha reaccionado con firmeza a las limitaciones que Rusia ha impuesto a las inversiones extranjeras en empresas rusas, señalando que Europa también debería poner freno a las inversiones rusas en empresas europeas. Esto porque Rusia ha declarado como estratégicas varias áreas de su economía que son muy atractivas para los capitales foráneos, como por ejemplo, el sector energético, con lo cual cierra toda posibilidad de participación a otros inversionistas. Cabe señalar que en la práctica, las limitaciones al capital ruso en empresas europeas se ha dando sin la necesidad de medidas especiales.

## **Coyuntura Económica Nacional**

### **Crecimiento económico e inflación**

En un 5,3% aumentó en octubre el Índice Mensual de Actividad Económica (Imacec), de acuerdo a información entregada por el Banco Central, en comparación con igual período del año anterior, recuperándose así de los magros resultados de meses anteriores. Este resultado estuvo por sobre las expectativas del mercado, que auguraban un avance de entre 4,5 y 5% para el décimo mes del año.

Según el último informe de política monetaria elaborado por el Banco Central, el crecimiento esperado para el presente año no superará el 5%, lo que es casi un 1% inferior a las proyecciones de comienzos de año, junto con estar bajo la tasa potencial de crecimiento de la economía.

Por su parte, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación de -0,2% en noviembre. Esta cifra está por debajo de las proyecciones del mercado que apuntaban por un IPC de -0,1%, debido -fundamentalmente- a una baja en la cotización del petróleo en los mercados internacionales. Con esto, la inflación acumulada desde enero a noviembre de 2006 alcanza a 2,5%. A doce meses, respecto de igual mes del año anterior, se constata un aumento de 2,1%.

Chile tiene como meta una inflación de 3% en el horizonte de mediano plazo, con un margen de un punto porcentual hacia arriba o hacia abajo de esa variación. En noviembre del año pasado, el IPC también bajó un 0,2%. Las bajas variaciones del IPC en los últimos meses han llevado a los especialistas a adelantar que el Banco Central podría mantener o incluso bajar la tasa rectora de la economía, que actualmente se ubica en 5,25% nominal anual.

De acuerdo a lo señalado por el Banco Central, “el entorno externo relevante para la economía chilena continua favorable”. Por otro lado, la autoridad monetaria indica que a pesar de que “la actividad interna continúa por debajo de lo previsto [...] la información más reciente sugiere que estaría recobrando mayor dinamismo durante este trimestre”, destacándose en particular, el desempeño del sector industrial y la baja en el desempleo.

El comunicado prosigue reconociendo que “las presiones de costos están contenidas”, y que por lo tanto, el Consejo prevé que la inflación se ubicará, por algún tiempo, por debajo del centro del rango meta. De hecho, en las últimas cifras de inflación para noviembre la variación del IPC a doce meses se situó en 2,1%. Por todo lo anterior, la autoridad finaliza su comunicado dando a entender que no descarta futuras reducciones de la tasa de instancia, al señalar que podrían ser necesarios cambios futuros en la tasa de política monetaria (TPM) para hacer converger la inflación a niveles del 3% anual.

### **Precio del cobre**

Durante noviembre el precio del cobre ha continuado con la tendencia a la baja que muestra desde agosto de 2006, manteniéndose en torno a los US\$ 3,2 la libra. En diciembre, la tendencia a la baja ha continuado, incluso con días en que el precio ha sido inferior a US\$3/libra. En cuanto a la proyección para las próximas semanas, se espera que la tendencia a la baja continúe, debido principalmente a la moderación de la actividad económica en China y los EEUU.

### **Exportaciones se acercan a los US\$ 60.000 millones.**

Las exportaciones chilenas alcanzaron los US\$ 4.962,3 millones en noviembre pasado, con un crecimiento de 31,6% respecto de noviembre de 2005; de éstos, US\$ 2.793,9 millones correspondieron a exportaciones de cobre. En el acumulado anual los envíos al exterior suman US\$ 59.597 millones, lo que representa un aumento de 48,4% respecto de igual período de 2005. En tanto, las importaciones alcanzaron los US\$ 3.213,1 millones en noviembre, exhibiendo un incremento de 18% respecto de noviembre de 2005, con lo que acumula US\$ 32.981 en el año. Con ello la balanza comercial del país en noviembre registró un saldo positivo de US\$ 1.749,2 millones y de US\$ 21.616 en el acumulado a noviembre.

### **Mercado bursátil**

El índice de precios selectivos de las acciones (IPSA), que agrupa a las 40 acciones líderes de la Bolsa de Comercio de Santiago, ha mantenido una fuerte tendencia al alza desde la segunda mitad de julio, terminando el año 2006 en un récord histórico de 2.693 puntos, lo que representa un alza anual de 37,1%. Estos resultados, y dado que en general la bolsa tiende a anticipar los ciclos de la actividad económica, podrían estar indicando que el escenario 2007 se perfila más positivo.

### **Indicadores de confianza**

El Indicador Mensual de Confianza Empresarial (IMCE) alcanzó en noviembre a 53,77 puntos, bajando 0,62 puntos respecto del mes anterior. A igual mes del año 2005 presentó una fuerte disminución de 5,52 puntos. En tanto, el indicador de expectativas empresariales (IEE) mostró una recuperación en diciembre al alcanzar a 67,2 puntos, lo que se compra positivamente con los 62,7 puntos registrados en septiembre, sin embargo, los niveles alcanzados en el 2006 estuvieron por debajo de lo registrado en el 2005 y gran parte del 2004. Para los próximos meses, se espera una mayor recuperación del optimismo empresarial, debido a las mejores proyecciones económicas para el 2007.

Por su parte, aunque el optimismo de los consumidores chilenos comienza a mostrar tímidas señales de recuperación, los niveles de confianza en la economía siguen bastante por debajo de lo registrado hace un año por el Índice de Percepción de la Economía (Ipec) de Adimark GfK. Así queda ilustrado en la última medición de noviembre, donde el Ipec anotó 49,8 puntos, esto es un punto por sobre octubre, pero aún por debajo de los 51,9 conseguidos en noviembre del año pasado. Con el puntaje de noviembre, prácticamente se iguala el número de visiones optimistas versus los que tienen una percepción pesimista sobre la economía. El equilibrio se alcanza cuando el Ipec llega a 50. Según el análisis del presidente de Adimark GfK, Roberto Méndez, el mes de noviembre, turbulento en el frente político, tuvo buenas noticias para los consumidores. Entre ellas, la caída en las tarifas de los buses urbanos en Santiago, la mejoría en las cifras de empleo, y la negociación del gobierno con los empleados fiscales, que culminó con importantes reajustes salariales para el sector.

### **Proyecciones 2007**

Con todo, las proyecciones de crecimiento para el 2007 apuntan a una cifra en torno al 5,3%-5,5%, con exportaciones que se mantendrían en los US\$ 55 mil millones, deteniendo su tendencia alcista debido a los menores precios del cobre. En tanto, las importaciones mostrarán un crecimiento moderado, situándose cerca de los US\$ 38 mil millones. La inflación se estima en 3%, levemente superior a los niveles de 2006, mientras que la producción industrial crecerá 5-5,5%. En este contexto, se espera que los grupos empresariales del país sorprendan al mercado con más de algún cambio que les permita consolidar sus actuales negocios e ingresar a nuevos segmentos.

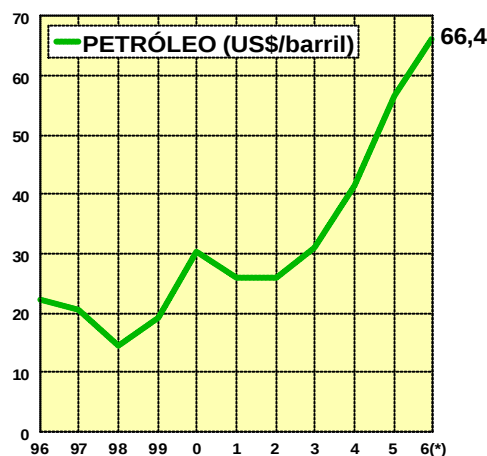
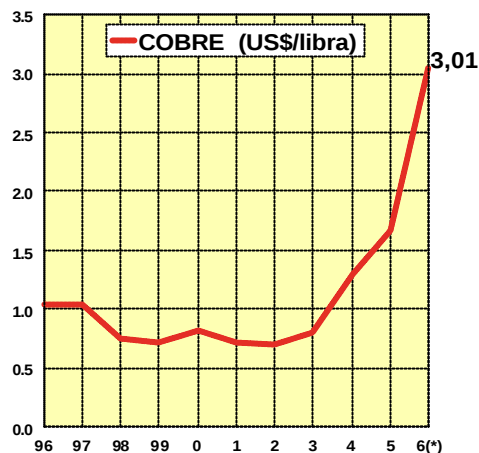
## Indicadores Económicos

**Precios Internacionales de  
Productos Básicos**

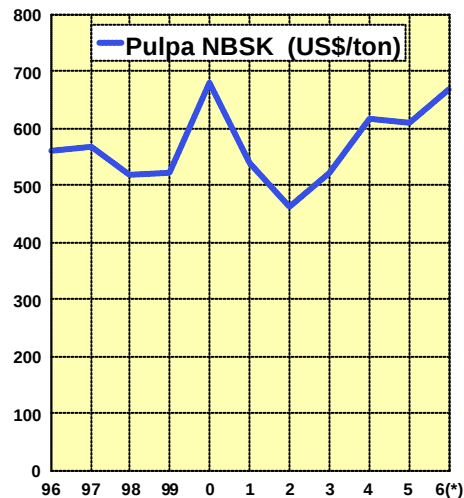
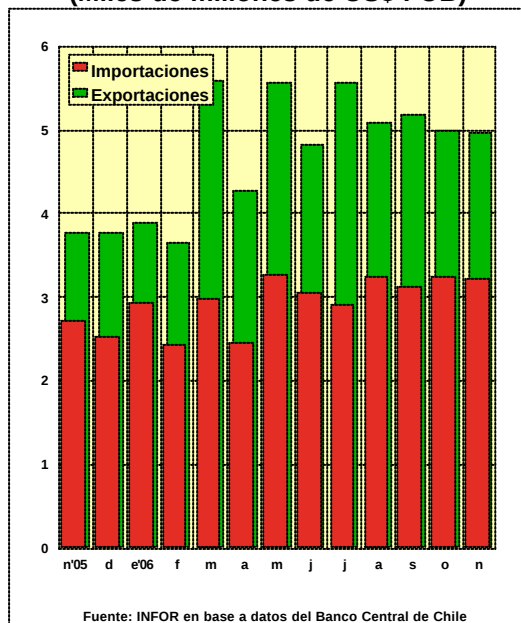
| MES      | Cobre<br>Refinado<br>BML<br>US\$/libra | Petróleo<br>WTI<br>US\$/barril |
|----------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Dic 2004 | 1,427                                  | 43,2                           |
| Ene 2005 | 1,438                                  | 46,8                           |
| Feb      | 1,476                                  | 48,0                           |
| Mar      | 1,533                                  | 54,2                           |
| Abr      | 1,540                                  | 53,0                           |
| May      | 1,474                                  | 49,8                           |
| Jun      | 1,599                                  | 56,4                           |
| Jul      | 1,639                                  | 58,7                           |
| Ago      | 1,723                                  | 65,0                           |
| Sep      | 1,750                                  | 65,5                           |
| Oct      | 1,842                                  | 62,4                           |
| Nov      | 1,937                                  | 58,3                           |
| Dic      | 2,076                                  | 59,4                           |
| Ene 2006 | 2,147                                  | 65,5                           |
| Feb      | 2,260                                  | 61,6                           |
| Mar      | 2,315                                  | 62,9                           |
| Abr      | 2,897                                  | 69,5                           |
| May      | 3,650                                  | 70,9                           |
| Jun      | 3,265                                  | 70,9                           |
| Jul      | 3,498                                  | 74,4                           |
| Ago      | 3,491                                  | 73,0                           |
| Sep      | 3,448                                  | 63,8                           |
| Oct      | 3,404                                  | 58,9                           |
| Nov      | 3,188                                  | 59,1                           |

BML: Bolsa Metales de Londres, cobre grado "A" Settlement  
WTI: West Texas Intermediate  
Fuente: Banco Central de Chile

**EVOLUCIÓN PRECIO DE PRODUCTOS  
BÁSICOS**



**Evolución Mensual del  
Comercio Exterior de Chile  
(Miles de millones de US\$ FOB)**



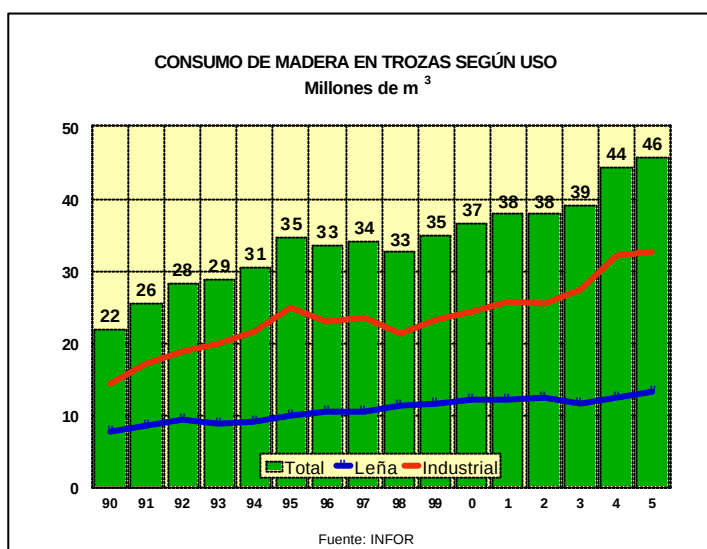
(\*): Promedio Enero-Noviembre  
Fuente: Banco Central de Chile

## Documento del Mes

### Consumo de Madera en la Actividad Forestal de Chile 1990-2005

De acuerdo a los antecedentes entregados por el último anuario estadístico del sector forestal chileno, elaborado por INFOR, durante el año 2005 el consumo de madera en el país alcanzó la cifra récord de 46 millones de m<sup>3</sup>, siguiendo la tendencia de crecimiento constante y moderado que viene registrándose desde hace unos 20 años y que sólo tuvo un leve retroceso a fines de la década de los '90, coincidiendo con la crisis asiática y sus negativas consecuencias en las ventas a Japón y Corea del Sur.

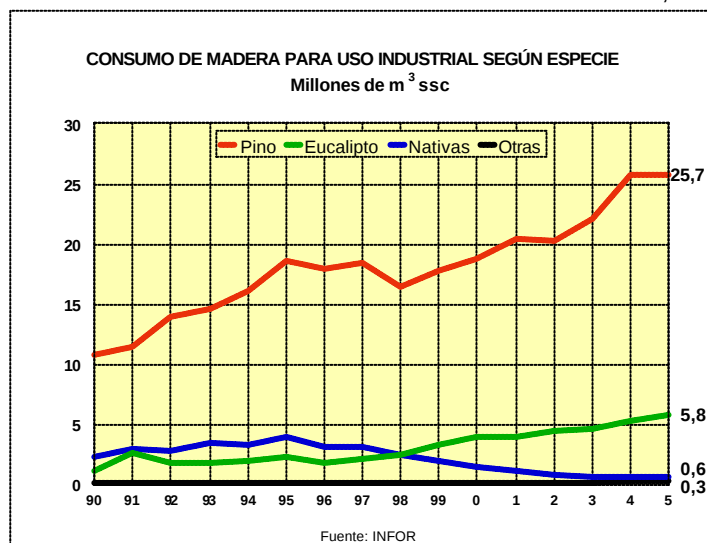
La industria es el principal destino de los 46 mill. m<sup>3</sup> de madera, con una participación del 80%. El 20% restante (9,3 mill. m<sup>3</sup>), corresponde a la madera que se consume como leña, combustible que actualmente representa el 17% de la matriz energética de Chile, lo que le otorga una importancia indiscutible. Más aún si se considera que el volumen de madera que se consume como leña es sólo levemente inferior al que se consume en la industria de pulpa química, la gran generadora de divisas para el país, y una de las más grandes a nivel mundial.



La tasa de crecimiento promedio anual del consumo de madera para leña (3,7%) ha sido inferior a la observada en la madera para uso industrial (5,7%), de tal manera que la participación de la leña en el consumo total de madera ha disminuido desde el 34,7% registrado en 1990 al 20% mencionado anteriormente.

En el consumo de madera para uso industrial, destaca la participación de la madera de pino radiata, especie que concentra el 70% del volumen.

A una distancia considerable se ubica en segundo lugar el consumo de madera de eucalipto, que muestra una clara tendencia de crecimiento desde mediados de los '90, en concordancia con el



crecimiento de las plantaciones de esta especie. En tercer lugar se ubica el consumo de madera para uso industrial de especies nativas, el cual llega a sólo 600 mil m<sup>3</sup> mostrando una notoria tendencia a la baja desde 1995 debido, principalmente, a la desaparición de las exportaciones de astillas de madera de estas especies. Por último, en Chile se consume con fines industriales alrededor de 300 mil m<sup>3</sup> de madera de otras especies introducidas distintas a pino radiata y eucaliptos, entre las que se destacan álamo y pino oregón.

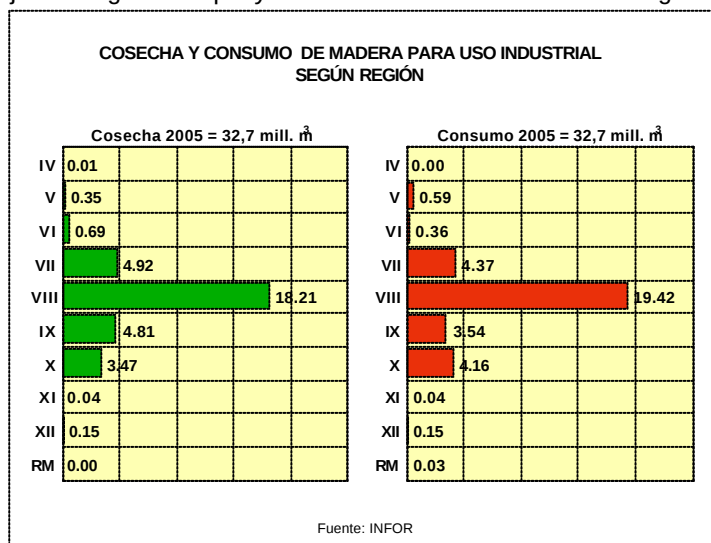
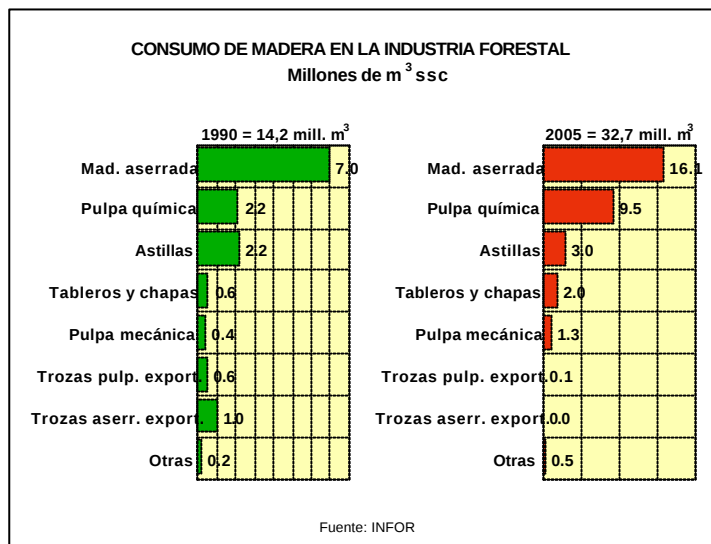
Por otra parte, el principal destino de la madera que se cosecha es la industria del aserrío, donde en el 2005 se consumió un total de 16,1 mill. m<sup>3</sup>, lo que representa el 50% del consumo total de madera para uso industrial.

El segundo rubro consumidor de madera es el de la pulpa química, con un volumen que en el 2005 alcanzó a 9,5 mill. m<sup>3</sup> y una participación del 29%. Bastante más atrás se ubican las astillas, rubro que en el 2005 consumió 3 mill. m<sup>3</sup> de madera; la industria de tableros y chapas que consumió 2 mill. m<sup>3</sup>, y la industria de pulpa mecánica con un consumo de 1,3 mill. m<sup>3</sup>. El segmento de las trozas de exportación prácticamente ha desaparecido, de tal manera que su participación en el consumo de madera no es significativa.

En cuanto a la evolución del consumo de madera en los distintos usos industriales, hay que destacar el crecimiento de 10,3% promedio anual para el período 1990-2005 registrado por la pulpa química, lo que se asocia directamente con la gran expansión de la capacidad instalada que ha tenido lugar en Chile durante los últimos años.

A continuación de la pulpa química, se destaca el crecimiento de 8,4% promedio anual experimentado por el consumo de madera en la industria de tableros y chapas de madera, segmento que también ha sido objeto de grandes proyectos de inversión. En tercer lugar se ubicó el consumo de madera en la industria de pulpa mecánica, que alcanzó un crecimiento medio anual de 7,9%.

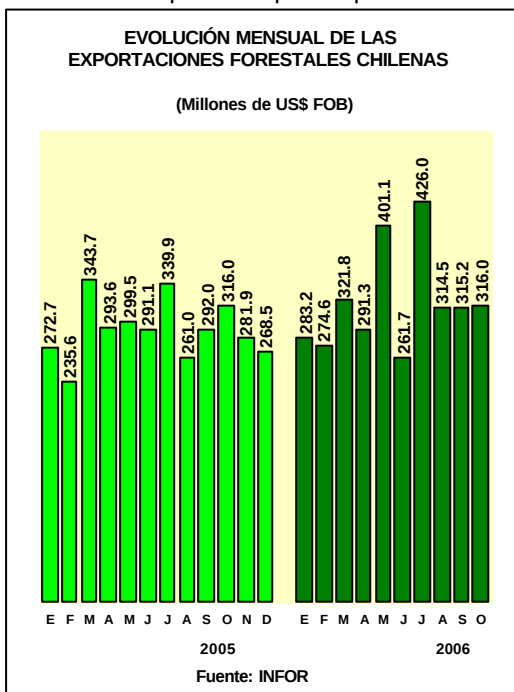
Con respecto a la distribución geográfica de la cosecha y el consumo de madera para uso industrial, es indiscutible la supremacía de la VIII región, donde se concentra el 55,7% de la cosecha de madera y el 59,4% del consumo de madera a nivel nacional.



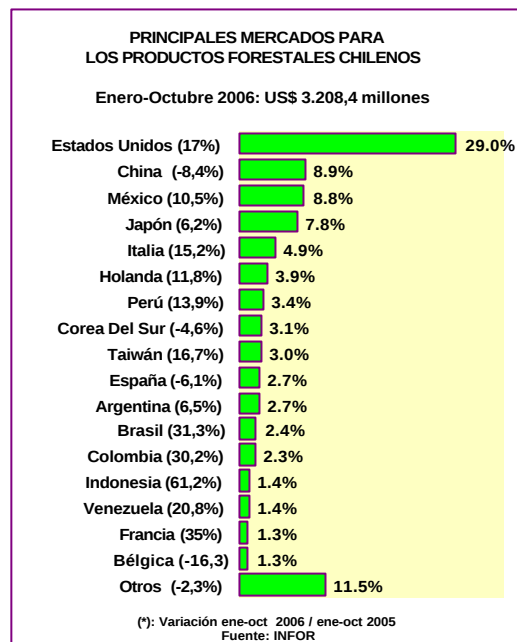
## Exportaciones Forestales

### Enero-Octubre de 2006

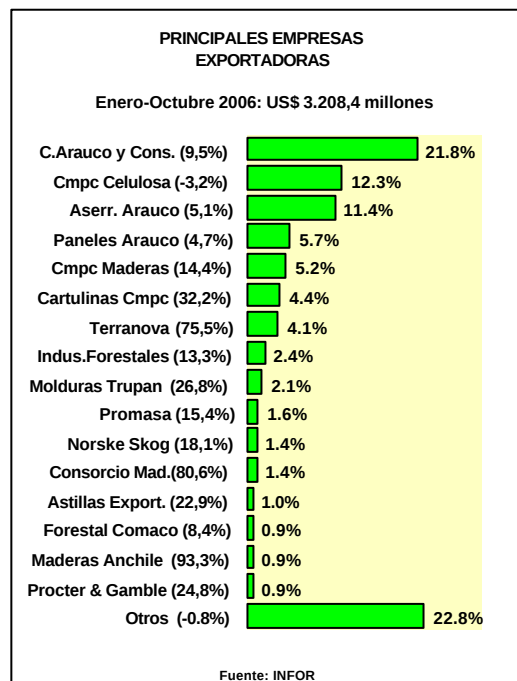
Durante el mes de octubre, los productos forestales chilenos comercializados en el exterior totalizaron US\$ 316 millones, superior sólo en un 0,3% al mes anterior y similar al monto de octubre 2005. Con este resultado, la cifra acumulada a octubre alcanzó los US\$ 3.208,4 millones, lo que significó un crecimiento de 8,9% en relación a igual período del año pasado y una participación de un 6% en el total exportado por el país.



Los productos forestales se destinaron a 115 mercados, encontrándose a la cabeza de ellos E.U.U., país que representa el 29% del total, con compras que superaron los US\$ 900 millones y un crecimiento de un 17% en relación a igual período del año 2005. La causa principal de este incremento son las molduras, segmento que representa el 42% del total y que elevó sus ventas en un 35% en relación a enero-octubre de 2005. En segundo lugar se ubica China, país que representa el 8,9% del total y que a pesar de haber disminuido sus compras en un 8,4% continúa segundo en el ranking.



Celulosa Arauco y Constitución, principal exportador de productos forestales chilenos, participó con un 22% del total, con ventas por US\$ 698 millones, mayores en un 9,5% a las registradas en igual período de 2005. En segundo lugar se ubicó CMPC Celulosa con el 12,3% y una caída de un 3,2%.



**Principales Productos**  
**Variación Valor, Volumen y Precio**

| Producto                | Monto Exportado (US\$) |             |       |
|-------------------------|------------------------|-------------|-------|
|                         | Ene-Oct'05             | Ene-Oct'06  | %     |
| Pulpa Blanqu.pino       | 601.461.246            | 639.683.294 | 6,4   |
| Pulpa Blanqu.euca       | 304.157.268            | 313.858.443 | 3,2   |
| Mad.Aserr.tabl.pino     | 337.896.967            | 306.390.823 | -9,3  |
| Molduras pino           | 207.660.424            | 274.548.922 | 32,2  |
| Contrachapado pino      | 163.966.427            | 184.682.702 | 12,6  |
| Mad.Cep.pino            | 130.113.535            | 162.479.692 | 24,9  |
| Papel y Cart.Multicapas | 105.921.428            | 140.367.505 | 32,5  |
| Papel Periodico         | 112.006.548            | 134.681.955 | 20,2  |
| Molduras Mdf pino       | 104.908.558            | 133.018.021 | 26,8  |
| Pulpa Cruda pino        | 129.867.636            | 128.188.135 | -1,3  |
| Astillas s/c euca.      | 114.862.707            | 124.238.271 | 8,2   |
| Tablero Mdf Pino        | 44.093.381             | 45.077.796  | 2,2   |
| Puertas Pino            | 36.186.520             | 41.593.845  | 14,9  |
| Marcos p/ puertas pino  | 38.697.522             | 40.657.123  | 5,1   |
| Mad.en bloques Pino     | 43.702.953             | 39.525.515  | -9,6  |
| Producto                | Volumen Exportado      |             |       |
|                         | Ene-Oct'05             | Ene-Oct'06  | %     |
| Pulpa Blanqu.pino       | 1.287.876              | 1.235.205   | -4,1  |
| Pulpa Blanqu.euca       | 638.886                | 614.291     | -3,8  |
| Mad.Aserr.tabl.pino     | 2.144.744              | 1.864.198   | -13,1 |
| Molduras pino           | 157.910                | 186.481     | 18,1  |
| Contrachapado pino      | 242.040                | 276.159     | 14,1  |
| Mad.Cep.pino            | 434.766                | 555.709     | 27,8  |
| Papel y Cart.Multicapas | 141.555                | 177.037     | 25,1  |
| Papel Periodico         | 210.511                | 219.846     | 4,4   |
| Molduras Mdf pino       | 120.823                | 152.754     | 26,4  |
| Pulpa Cruda pino        | 317.340                | 285.744     | -10,0 |
| Astillas s/c euca.      | 2.007.320              | 2.005.275   | -0,1  |
| Tablero Mdf Pino        | 129.025                | 115.979     | -10,1 |
| Puertas Pino            | 21.155                 | 24.426      | 15,5  |
| Marcos p/ puertas pino  | 31.528                 | 29.730      | -5,7  |
| Mad. en Bloques Pino    | 136.484                | 112.850     | -17,3 |
| Producto                | Precio Promedio        |             |       |
|                         | Ene-Oct'05             | Ene-Oct'06  | %     |
| Pulpa Blanqu.pino       | 467,0                  | 517,9       | 10,9  |
| Pulpa Blanqu.euca       | 476,1                  | 510,9       | 7,3   |
| Mad.Aserr.tabl.pino     | 157,5                  | 164,4       | 4,3   |
| Molduras pino           | 1.315,1                | 1.472,3     | 12,0  |
| Contrachapado pino      | 677,4                  | 668,8       | -1,3  |
| Mad.Cep.pino            | 299,3                  | 292,4       | -2,3  |
| Papel y Cart.Multicapas | 748,3                  | 792,9       | 6,0   |
| Papel Periodico         | 532,1                  | 612,6       | 15,1  |
| Molduras Mdf pino       | 868,3                  | 870,8       | 0,3   |
| Pulpa Cruda pino        | 409,2                  | 448,6       | 9,6   |
| Astillas s/c euca.      | 57,2                   | 62,0        | 8,3   |
| Tablero Mdf Pino        | 341,7                  | 388,7       | 13,7  |
| Puertas Pino            | 1.710,6                | 1.702,8     | -0,5  |
| Marcos p/ puertas pino  | 1.227,4                | 1.367,5     | 11,4  |
| Mad.en bloques Pino     | 320,2                  | 350,2       | 9,4   |

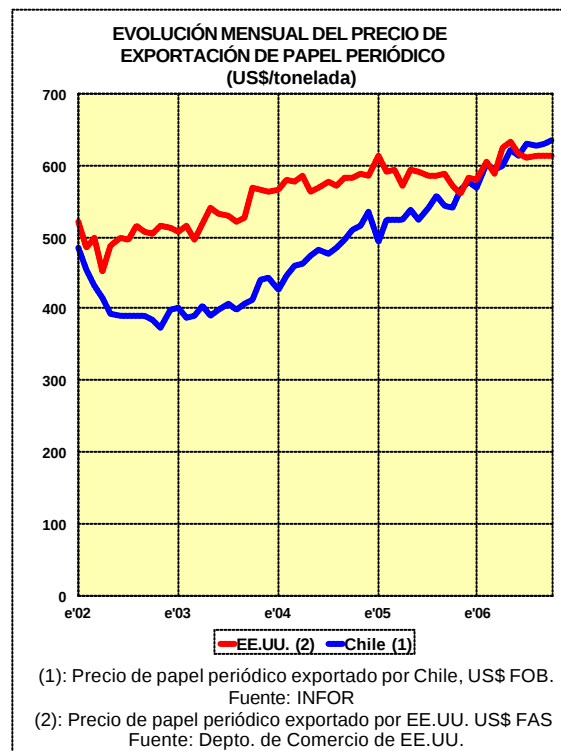
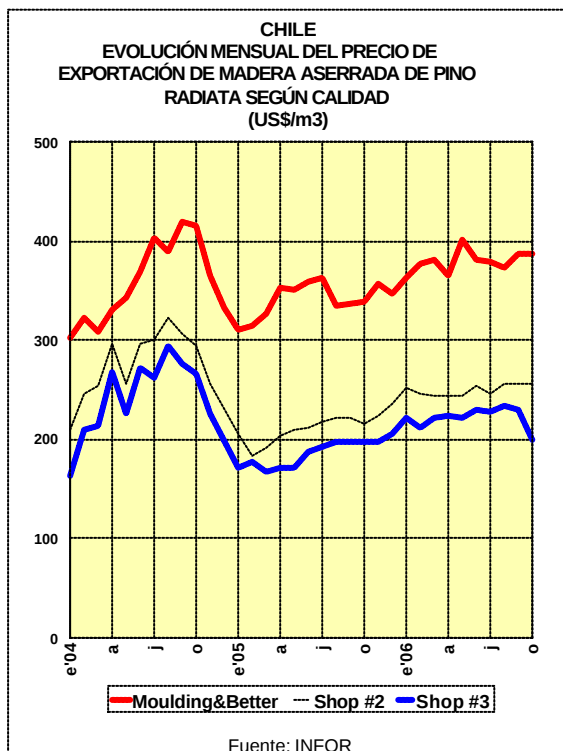
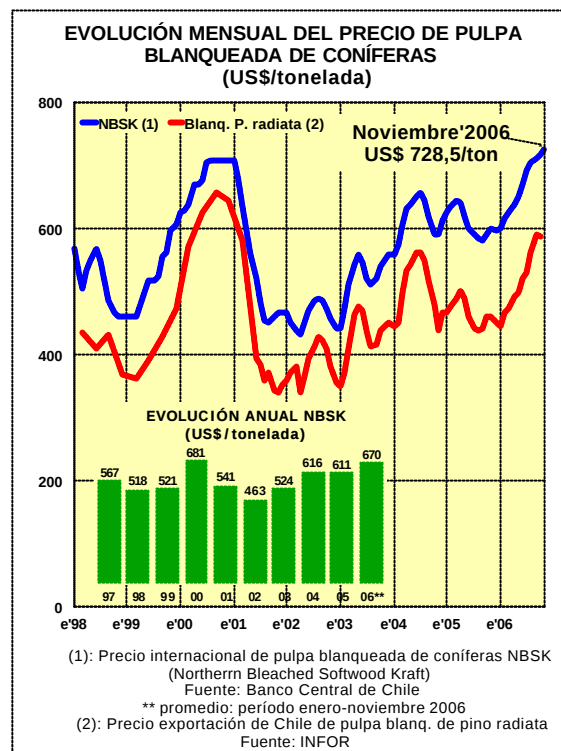
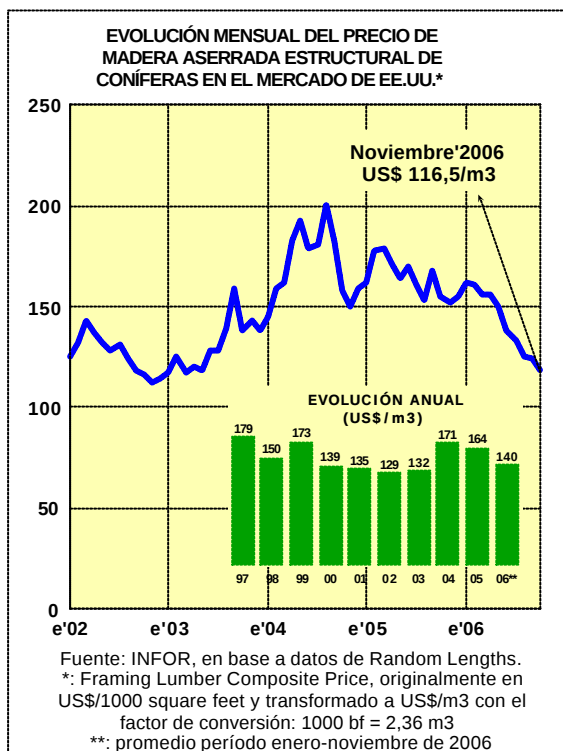
En los diez primeros meses del año 2006, el principal rubro exportado fue la celulosa que participa con el 33,7% del total, seguido por el rubro papeles y cartones y las molduras, cada uno con un 13,2%. Estos tres segmentos concentran el 60% de las exportaciones forestales chilenas.

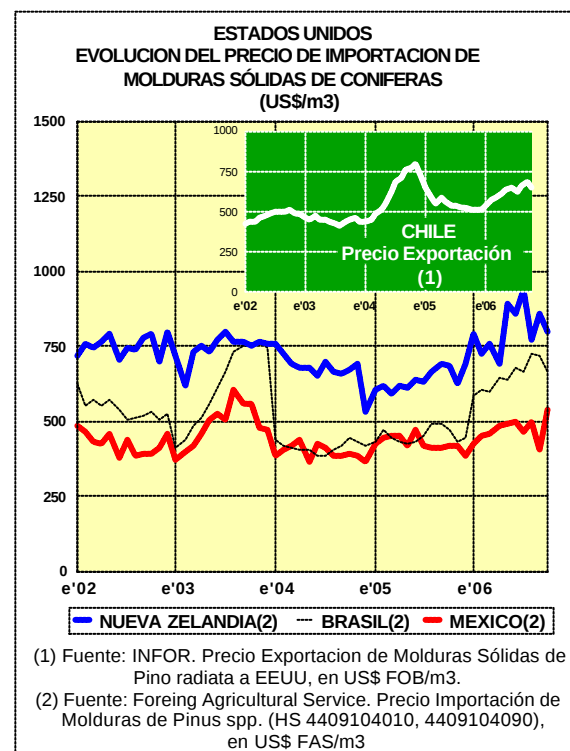
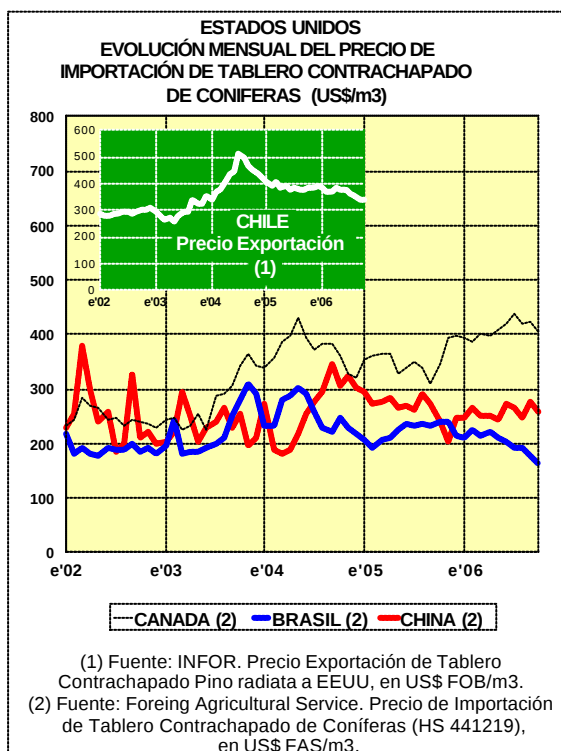
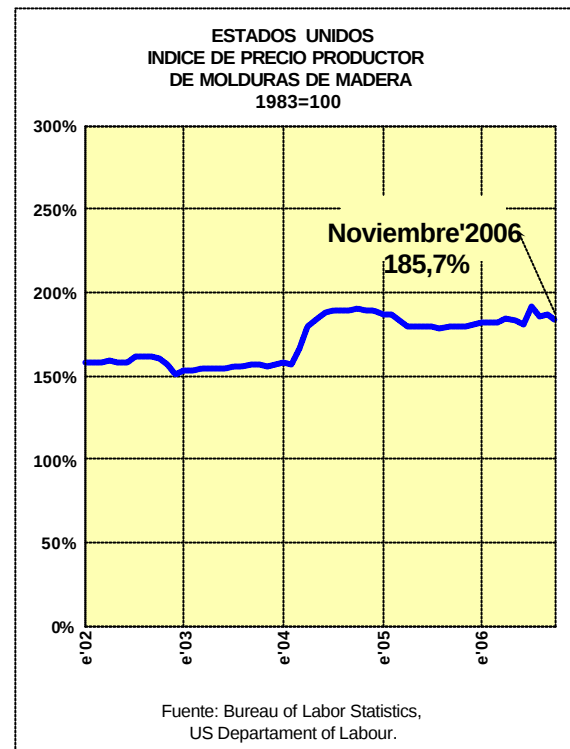
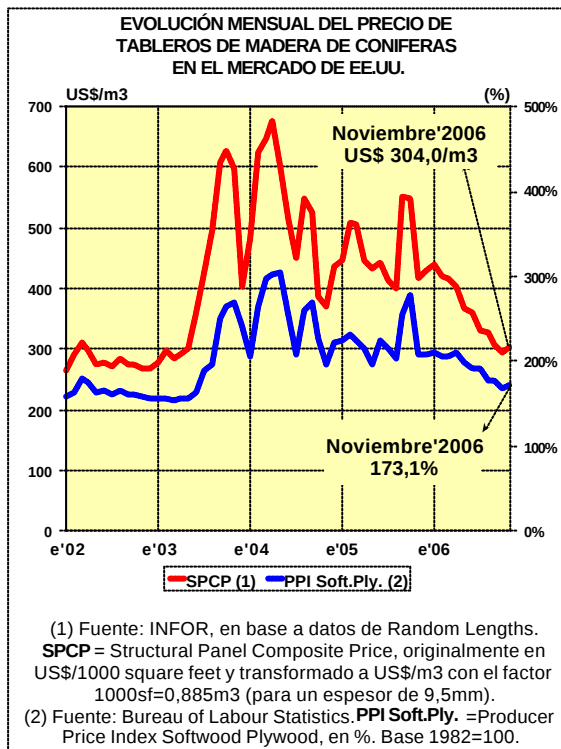
A nivel de producto, la celulosa blanqueada de pino radiata es el principal producto exportado. Con una participación del 19,9% del total, este producto registró una caída de 4,1% en el volumen exportado, pero al mismo tiempo tuvo una mejoría de 10,9% en el precio lo que significó un aumento de 6,4% en el monto exportado en relación a enero-octubre 2005. Este producto es enviado principalmente a Asia y Europa, con participaciones de un 47,8% y 39,5% respectivamente. En cuanto a los países de destino, China, a pesar de haber disminuido sus compras de celulosa en un 13,6% se ubicó en el primer lugar del ranking, con un 25,5% de participación en el total. En segundo lugar se ubicó Italia con el 14% de las adquisiciones y un aumento de 8,7%. Indonesia, mercado que ocupa el quinto lugar con un 6,3% del total, fue entre los principales, el mercado que registró el mayor crecimiento, un 100,3% en el período.

La celulosa blanqueada de eucalipto se ubicó en el segundo lugar del ranking, con una participación de 9,8% en el total. Este producto registró una caída en los volúmenes de venta de 3,8% en relación a enero-octubre 2005; sin embargo, el incremento de 7,3% en el precio de venta permitió un incremento de 3,2% en el valor exportado, en relación a igual periodo del año 2005. Su principal destino es Asia, región a la cual se envía el 45% del total. A nivel de mercados China ocupa el primer lugar, con un incremento del 20,8% en sus compras en relación a enero- octubre de 2005.

## Precios de Productos Forestales

### Mercado Externo





## Precios de Productos Forestales

### Mercado Interno

#### PRECIO NOMINAL - TROZOS ASERRABLES - PINO RADIATA PUESTO ASERRADERO - VIII REGIÓN (US\$/m<sup>3</sup>)

| AÑO     | Anual | Enero<br>Febrero | Marzo<br>Abril | Mayo<br>Junio | Julio<br>Agosto | Septiembre<br>Octubre | Noviembre<br>Diciembre |
|---------|-------|------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 2002    | 28    | 29               | 30             | 29            | 28              | 27                    | 27                     |
| 2003    | 28    | 25               | 26             | 27            | 27              | 29                    | 31                     |
| 2004    | 30    | 31               | 30             | 29            | 30              | 30                    | 32                     |
| 2005    | 38    | 35               | 36             | 37            | 39              | 38                    | 40                     |
| 2006(*) | 41    | 40               | 41             | 40            | 41              | 42                    | 40                     |

#### PRECIO NOMINAL - TROZOS PULPABLES - PINO RADIATA PUESTO PLANTA DE PULPA - VII Y VIII REGIONES US\$/m<sup>3</sup>

| AÑO     | PROMEDIO<br>ANUAL | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC |
|---------|-------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2002    | 12                | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 11  | 11  | 11  | 11  |
| 2003    | 12                | 12  | 11  | 11  | 11  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 12  | 13  | 13  |
| 2004    | 14                | 14  | 15  | 14  | 14  | 14  | 13  | 13  | 13  | 13  | 14  | 15  | 16  |
| 2005    | 17                | 17  | 16  | 16  | 16  | 17  | 17  | 17  | 17  | 18  | 18  | 18  | 19  |
| 2006(*) | 18                | 19  | 19  | 18  | 19  | 18  | 17  | 17  | 17  | 17  | 17  | 19  | 19  |

#### PRECIO NOMINAL - MADERA ASERRADA - PINO RADIATA PUESTO ASERRADERO - VIII REGIÓN (US\$/ m<sup>3</sup>)

| AÑO     | Anual | Enero<br>Febrero | Marzo<br>Abril | Mayo<br>Junio | Julio<br>Agosto | Septiembre<br>Octubre | Noviembre<br>Diciembre |
|---------|-------|------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 2000    | 76    | 80               | 80             | 77            | 74              | 72                    | 71                     |
| 2001    | 61    | 69               | 65             | 63            | 58              | 55                    | 58                     |
| 2002    | 57    | 58               | 61             | 59            | 56              | 54                    | 57                     |
| 2003    | 58    | 54               | 56             | 56            | 57              | 62                    | 66                     |
| 2004    | 67    | 69               | 66             | 62            | 63              | 69                    | 76                     |
| 2005    | 91    | 83               | 87             | 86            | 96              | 98                    | 102                    |
| 2006(*) | 100   | 100              | 102            | 98            | 100             | 101                   | 102                    |

#### PRECIO NOMINAL - MADERA CEPILLADA - PINO RADIATA PUESTO BARRACA - VIII REGIÓN (US\$/m<sup>3</sup>)

| AÑO     | Anual | Enero<br>Febrero | Marzo<br>Abril | Mayo<br>Junio | Julio<br>Agosto | Septiembre<br>Octubre | Noviembre<br>Diciembre |
|---------|-------|------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 2000    | 136   | 144              | 144            | 138           | 133             | 130                   | 129                    |
| 2001    | 118   | 132              | 125            | 121           | 111             | 106                   | 112                    |
| 2002    | 111   | 110              | 117            | 113           | 109             | 103                   | 110                    |
| 2003    | 114   | 106              | 111            | 114           | 111             | 119                   | 128                    |
| 2004    | 132   | 135              | 130            | 123           | 125             | 136                   | 146                    |
| 2005    | 169   | 154              | 160            | 163           | 177             | 181                   | 188                    |
| 2006(*) | 191   | 192              | 193            | 185           | 189             | 192                   | 195                    |

(\*): promedio del período

**Fuente: INFOR**

**PRECIO NOMINAL - TABLEROS CONTRACHAPADOS - PINO RADIATA (PLANCHA 9.5 mm)**  
**PUESTO BODEGA SANTIAGO**  
(US\$/m<sup>3</sup>)

| AÑO     | PROMEDIO ANUAL | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC |
|---------|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2001    | 330            | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | 346 | 342 | 312 | 321 | 331 |
| 2002    | 372            | 384 | 377 | 386 | 393 | 391 | 380 | 368 | 365 | 352 | 345 | 361 | 365 |
| 2003    | 398            | 354 | 344 | 361 | 374 | 382 | 379 | 383 | 382 | 427 | 446 | 461 | 478 |
| 2004    | 533            | 503 | 494 | 478 | 498 | 500 | 494 | 551 | 548 | 566 | 575 | 585 | 606 |
| 2005    | 612            | 609 | 610 | 596 | 603 | 605 | 597 | 580 | 611 | 623 | 624 | 631 | 650 |
| 2006(*) | 630            | 637 | 636 | 632 | 646 | 642 | 616 | 618 | 620 | 620 | 629 | 633 | 635 |

**PRECIO NOMINAL - TABLERO CONTRACHAPADO - PINO RADIATA (PLANCHA 18.0 mm)**  
**PUESTO BODEGA SANTIAGO**  
(US\$/m<sup>3</sup>)

| AÑO     | PROMEDIO ANUAL | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC |
|---------|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2001    | 346            | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | 352 | 348 | 335 | 344 | 354 |
| 2002    | 389            | 400 | 394 | 403 | 411 | 409 | 397 | 384 | 380 | 368 | 360 | 377 | 381 |
| 2003    | 398            | 370 | 359 | 360 | 372 | 380 | 377 | 381 | 380 | 425 | 444 | 459 | 476 |
| 2004    | 518            | 500 | 491 | 475 | 495 | 497 | 491 | 524 | 521 | 537 | 547 | 556 | 576 |
| 2005    | 581            | 578 | 579 | 567 | 573 | 575 | 568 | 552 | 581 | 592 | 593 | 599 | 617 |
| 2006(*) | 599            | 605 | 604 | 601 | 614 | 610 | 585 | 587 | 590 | 590 | 598 | 602 | 603 |

**PRECIO NOMINAL - TABLERO DE FIBRA MDF (PLANCHA 15.0 mm)**  
**PUESTO BODEGA SANTIAGO**  
(US\$/m<sup>3</sup>)

| AÑO     | PROMEDIO ANUAL | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC |
|---------|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2000    | 458            | 472 | 479 | 487 | 484 | 471 | 464 | 453 | 446 | 434 | 433 | 428 | 450 |
| 2001    | 424            | 452 | 459 | 440 | 432 | 427 | 419 | 394 | 402 | 398 | 409 | 420 | 433 |
| 2002    | 374            | 434 | 426 | 436 | 378 | 376 | 365 | 353 | 350 | 338 | 331 | 347 | 350 |
| 2003    | 357            | 340 | 330 | 331 | 342 | 350 | 347 | 351 | 349 | 364 | 381 | 393 | 408 |
| 2004    | 415            | 429 | 418 | 405 | 402 | 385 | 380 | 387 | 385 | 435 | 443 | 450 | 467 |
| 2005    | 482            | 468 | 468 | 458 | 463 | 464 | 459 | 469 | 494 | 503 | 504 | 510 | 525 |
| 2006(*) | 510            | 515 | 514 | 511 | 522 | 519 | 498 | 500 | 502 | 501 | 509 | 512 | 513 |

**PRECIO NOMINAL - TABLERO DE PARTÍCULAS (Tipo Placa 15,0 mm)**  
**PUESTO BODEGA SANTIAGO**  
(US\$/m<sup>3</sup>)

| AÑO     | PROMEDIO ANUAL | ENE | FEB | MAR | ABR | MAY | JUN | JUL | AGO | SEP | OCT | NOV | DIC |
|---------|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2000    | 286            | 295 | 299 | 304 | 302 | 294 | 290 | 283 | 279 | 271 | 272 | 268 | 268 |
| 2001    | 261            | 285 | 289 | 277 | 272 | 269 | 264 | 248 | 243 | 240 | 242 | 248 | 256 |
| 2002    | 239            | 257 | 253 | 259 | 263 | 245 | 238 | 230 | 228 | 220 | 216 | 226 | 228 |
| 2003    | 233            | 222 | 215 | 216 | 223 | 228 | 226 | 228 | 228 | 237 | 248 | 256 | 266 |
| 2004    | 229            | 279 | 274 | 265 | 217 | 208 | 206 | 209 | 208 | 215 | 218 | 222 | 233 |
| 2005    | 240            | 234 | 234 | 229 | 231 | 232 | 229 | 233 | 246 | 250 | 251 | 253 | 261 |
| 2006(*) | 268            | 256 | 255 | 254 | 260 | 258 | 262 | 263 | 264 | 264 | 267 | 306 | 307 |

(\*): promedio del período

**Fuente: INFOR**

## ***Empresas***

- International Paper (IP) anunció un acuerdo para la venta de sus negocios de papel corrugado en el Reino Unido, donde la compañía es dueña de dos plantas (Trapston y Winsford) y en Irlanda, donde tiene la planta Ashbourne. La compradora será la compañía SAICA, actualmente uno de los operadores líderes en el mercado europeo de papel corrugado, con seis fábricas de papel en Francia y España, y cuya sede principal se encuentra en Zaragoza. Cabe señalar que IP está dedicada a hacer crecer su negocio del papel corrugado en Europa, sin embargo, la venta anunciada se enmarca en la necesidad de focalizar sus esfuerzos.
- En Uruguay, Botnia centrará toda su actividad forestal en una compañía que operará bajo el nombre de Forestal Oriental. Dicha actividad incluye tanto las operaciones y tierras de propiedad de Compañía Forestal Oriental S.A. (FOSA) distribuidas en el litoral del país, así como las operaciones de cosecha, transporte y exportación de Tile Forestal S.A. distribuidas en el centro-sur del país. La nueva empresa tendrá como objetivo principal asegurar el suministro de madera a la planta de celulosa en Fray Bentos a partir del 2007.
- Una reducción de 33% registraron las ventas de Ainsworth en el tercer trimestre de 2006, respecto de igual período de 2005. Ainsworth es un importante productor del sector industrial forestal de Canadá, especializado en tableros OSB, contrachapados y madera para pisos. El mal resultado financiero es consecuencia de la continua caída de los niveles de precio del tablero OSB, además de la fuerza que ha tomado el dólar canadiense en el último tiempo, que ha afectado seriamente la competitividad de sus exportaciones. A ello se suma una menor producción en sus plantas de Minnesota, Estados Unidos.
- Luego de una evaluación de sus aserraderos, la canadiense Western Forest Products Inc. ha decidido cerrar en febrero de 2007 su planta Nueva Westminster, emplazada en las cercanías de Vancouver. En la misma fecha, la compañía reabrirá la planta Saltair (en la Isla de Vancouver), que se encuentra paralizada desde octubre de 2005. El cierre permitirá reducir el exceso de capacidad en plantas que trabajan con trozos de diámetros pequeños a medios y al mismo tiempo aprovechar los menores costos unitarios de la planta Saltair y su capacidad para producir madera aserrada de mayor longitud.
- Boise Wood Products, subsidiaria de Boise Cascade, anunció que a fines de enero de 2007 cerrará su planta de chapas de madera ubicada en Independencia (Oregon, Estados Unidos). La escasez de trozas y la amplia oferta de chapas que otras de sus plantas entregan en la misma región, son las razones fundamentales que explican este cierre. La planta, que ha estado operando desde 1963, produce chapas que son vendidas en el mercado local o utilizadas como insumo para tableros contrachapados y otras manufacturas de la misma compañía. La medida afectará a 29 empleados.
- West Fraser Timber Co. Ltd. catalogó como una transacción sin precedentes la próxima adquisición de 13 aserraderos pertenecientes a International Paper y que pasarán a su propiedad en el primer trimestre de 2007. La venta, por US\$ 325 millones, marcará una expansión significativa de West Fraser en Estados Unidos, desde la producción actual de 990 mil m3 operando sus dos plantas en Arkansas y Louisiana, a una de 4,2 millones m3 con la operación de las nuevas plantas adquiridas a IP.

## **Hechos Destacados**

- Como resultado de las sanciones impuestas por el Consejo de Seguridad de Naciones Unidas en el año 2003, para detener la utilización de los recursos madereros como fuente de financiamiento de la guerra civil en Liberia, durante octubre último se aprobó la Ley Forestal de esta nación, con lo que se pretende poner fin a un largo período de mala gestión y de explotación indiscriminada de los bosques. Cabe señalar que durante la década los 90, los recursos forestales ocupaban el 47% de la superficie total del país, mientras que el sector forestal contribuía con cerca del 20% del Producto Interno Bruto y con más del 50% de los ingresos por exportaciones.
- Según la TFA (Thai Furniture Association), las exportaciones tailandesas de muebles tuvieron un leve descenso (1%) durante el primer semestre del año, debido a la fuerte competencia ejercida por China y Taiwán en sus principales mercados de destino: EE.UU. y Japón. Sin embargo, la proyección de las exportaciones para los próximos años es positiva, estimándose un aumento de 15% en el 2007 y de 20% anual durante los siguientes 5 años. Para alcanzar este objetivo, la TFA ha establecido una nueva estrategia comercial, más agresiva, con apertura de nuevos mercados, entre los que se destaca el Medio Oriente, donde el poder de compra y la demanda de productos de alta calidad son importantes.
- La industria china de tableros MDF ha mostrado un notable desarrollo durante la presente década. Cada año se han incorporado entre 60 y 65 nuevas líneas de producción aumentando la capacidad de la industria en 3 mill. m<sup>3</sup>/año. Cerca del 60% de las plantas tiene una capacidad anual menor a 35 mil m<sup>3</sup>, un 25% entre 35 y 75 mil m<sup>3</sup> y el 15% restante produce más de 75 mil m<sup>3</sup>. A diciembre de 2005 existían 492 fábricas de MDF, con 609 líneas de producción, alcanzando una capacidad instalada total de 26,27 mill. m<sup>3</sup>.
- La disminución en la demanda internacional por contrachapados y una tasa de cambio desfavorable ha afectado significativamente las exportaciones brasileñas, observándose una baja en los montos exportados por segundo año consecutivo. La ABIMCI (Brazilian Association of the Mechanically Processed Wood Industry), pronostica que este año el sector de los contrachapados podría cerrar con una baja de 15-20% en los ingresos por exportaciones, respecto a los US\$785,7 millones alcanzados en el 2005 y explica que esto es consecuencia de la desaceleración observada en la construcción de EE.UU., principal destino de los contrachapados de Brasil. La Secretaría de Comercio Exterior declaró que durante los primeros 9 meses del año, las exportaciones del producto cayeron en un 13;6% respecto del mismo período del año anterior y sus efectos se han hecho evidentes en el sector de Palmas, en el sur del Estado de Paraná, principal zona productora y donde ya se ha despedido a unos 3.000 obreros en los últimos 3 meses, como resultado del cierre de 4 plantas y la reducción de la producción en un 10% de su capacidad.
- Las exportaciones forestales de Guatemala a EE.UU., han mostrado importantes incrementos desde que en julio último entró en vigencia el TLC entre ambos países y todo indica que el ritmo de crecimiento al menos se mantendrá. Esto quedó en evidencia cuando las exportaciones del tercer trimestre llegaron a US\$ 11,6 millones, luego que en el primer semestre habían alcanzado a US\$8,3 millones. También se observó que las exportaciones de madera aserrada de ciruelo llegaron a US\$15.650 durante el mes de marzo, pero aumentó al doble (US\$28.453) durante septiembre 2007.