



Mercado Forestal N°38

Julio - Septiembre de 2009

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

Presentación

Mercado Forestal es una publicación trimestral del Instituto Forestal, 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 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 marcan 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 ***

Contenido

| | |
|--|----|
| Coyuntura Económica | 3 |
| Indicadores Económicos | 4 |
| Documento: Crisis y Exportaciones Forestales Chilenas..... | 5 |
| Exportaciones Forestales: 1er Semestre de 2009..... | 12 |
| Precios de Productos Forestales: Mercado Externo | 14 |
| Precios de Productos Forestales: Mercado Interno | 16 |
| Hechos Destacados..... | 18 |

Publicación elaborada por la Sede Metropolitana de INFOR
Santiago de Chile, octubre de 2009
Editora: Janina Gysling (jgysling@infor.cl)
Colaboradores: Verónica Álvarez, Evaristo Pardo, Daniel Soto.
PROPIEDAD INTELECTUAL: REGISTRO N° 148.249
ISBN: 956-8274-53-7

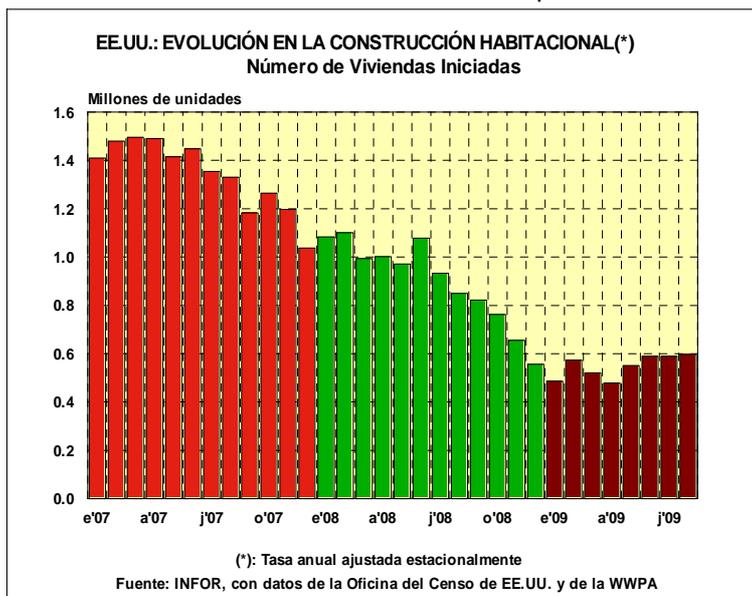
Coyuntura Económica

Después de meses de depresión y noticias negativas el optimismo ha vuelto a posicionarse en el ambiente y aunque persisten muchos elementos de incertidumbre, parece que hay consenso en cuanto a que el fondo de la crisis ya pasó y que en adelante se puede esperar que los indicadores vayan mejorando paulatinamente. En realidad, la preocupación ahora se refiere más bien a la velocidad que tomará la recuperación y no a la profundidad de la crisis.

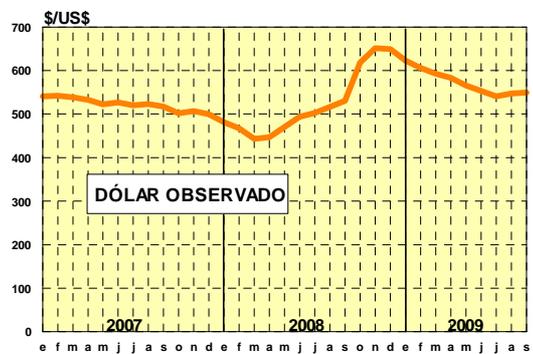
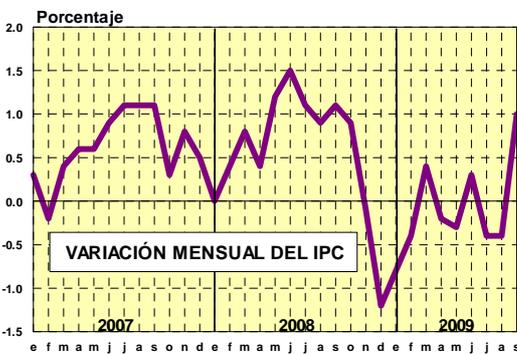
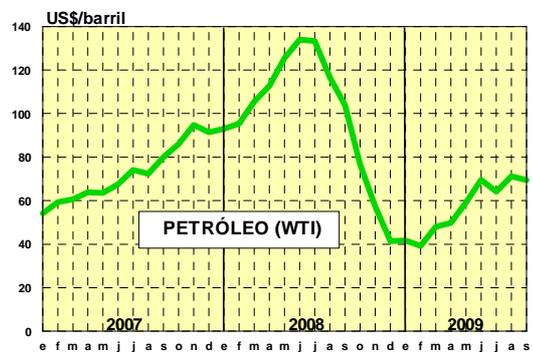
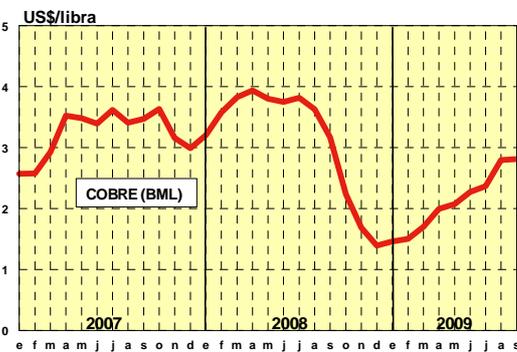
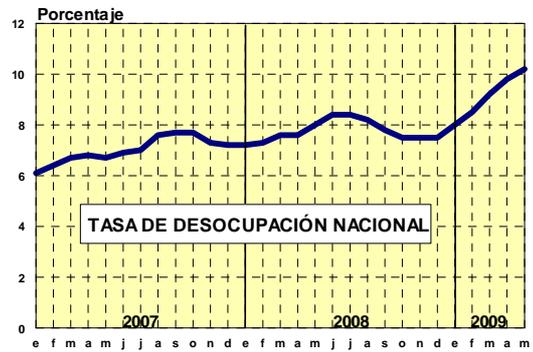
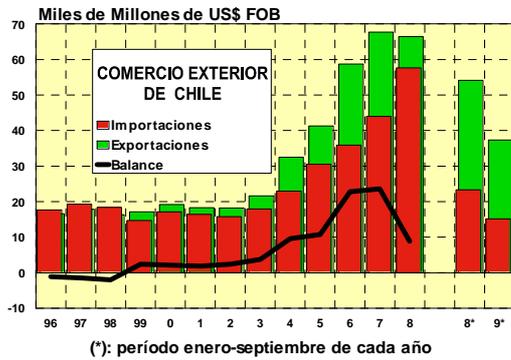
Entre los indicadores que ya han mostrado un retorno a la senda de crecimiento, y que favorece particularmente a la economía chilena, es el precio del cobre. En efecto, luego de la caída en picada del segundo semestre de 2008, cuando aterrizó en US\$ 1,39/libra, el precio del cobre ha subido hasta US\$2,81/libra en septiembre recién pasado. Con este resultado, las ventas al exterior de Chile se han visto fortalecidas, pero su valor aún permanece muy por debajo de los récords históricos alcanzados el año pasado cuando el precio topó la barrera de los US\$ 4/libra.

Entretanto, las noticias sobre el crecimiento económico en las naciones más industrializadas muestran una revisión positiva de los pronósticos que se realizaron a principios del presente año. Así, el Fondo Monetario Internacional (FMI) anunció en su último informe de perspectivas que este año la economía mundial caerá en 1,1% en lugar del -1,4% previsto en el informe anterior, y que durante el 2010 el crecimiento llegará a 3,1%, lo que también se compara positivamente con el 2,5% anunciado por la entidad en julio de 2009. China seguirá siendo el motor del crecimiento en la economía mundial, con un crecimiento de 8,5% para este año y de 9% para el 2010, seguido de más lejos por India con un crecimiento estimado en 5,4% en el 2009 y en 6,4% para el próximo año.

Por su parte, la economía de EE.UU., aún la más grande del planeta, caerá en 2,7% este año y crecerá en 1,5% el 2010. Esta estimación del FMI avalaría la opinión de muchos economistas estadounidenses que han declarado que la recesión terminó y que las perspectivas son favorables, pero que existen dos áreas de preocupación: el fuerte incremento del endeudamiento a nivel federal y las altas tasas de desempleo las que probablemente no bajarán antes del segundo semestre de 2010. Y en esto último, como también para las importaciones de productos de madera, la recuperación en la actividad de la construcción es de vital importancia, observándose desde mayo del presente año una muy leve tendencia en esa dirección.



Indicadores Económicos



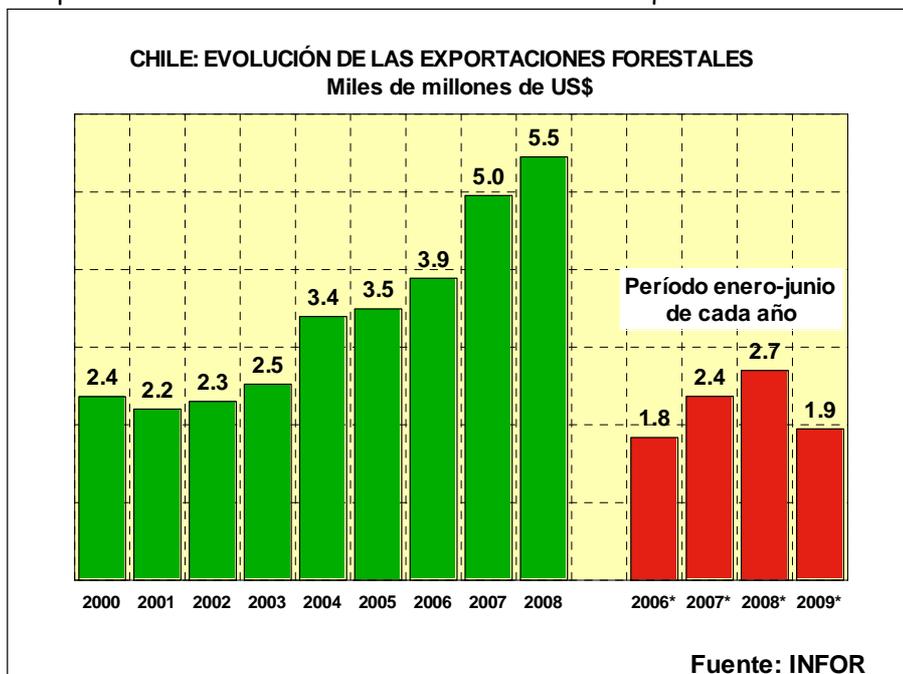
Fuente: INFOR, con datos del Banco Central de Chile

Documento

Crisis y Exportaciones Forestales Chilenas

Desde el punto de vista industrial y comercial, las exportaciones constituyen la actividad más relevante del sector forestal chileno, de tal manera que el comportamiento de los mercados externos repercute directamente en el nivel de actividad que alcanza el sector.

Más aún si se considera que el país más afectado por la crisis, Estados Unidos, fue durante 10 años consecutivos (1998-2007) el principal destino de las exportaciones forestales de Chile, en particular de las exportaciones de productos remanufacturados de madera.

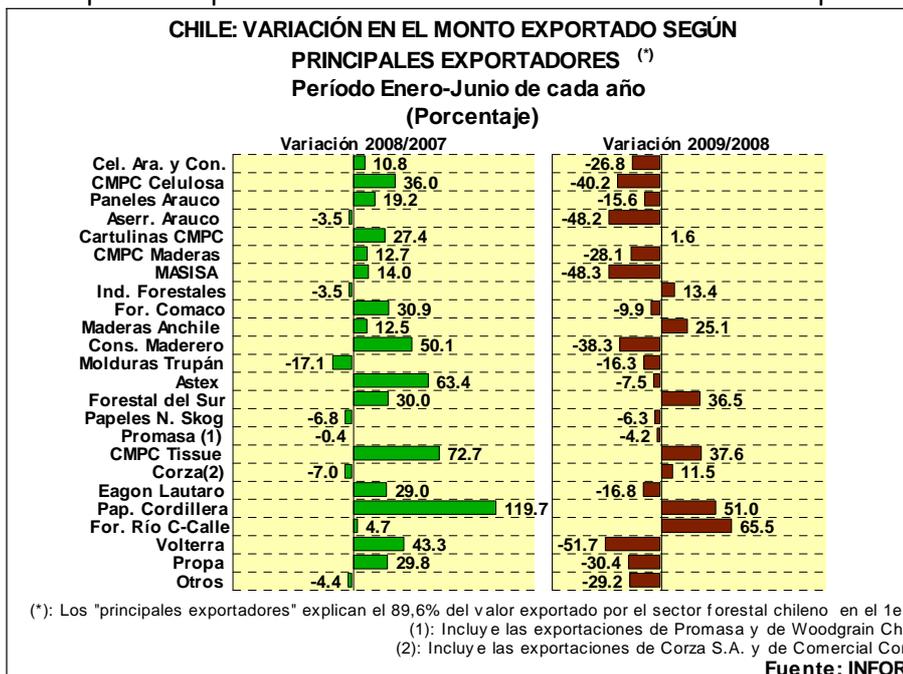


A nivel de las cifras globales, la crisis sólo se ha hecho realmente efectiva durante el 2009, puesto que en el año 2008 el sector terminó con exportaciones por US\$ 5.452,5 millones, con un incremento de 10,1% respecto del nivel registrado en el año 2007, debido fundamentalmente a que la baja en el mercado estadounidense pudo ser compensada con los altos precios y volúmenes de pulpa.

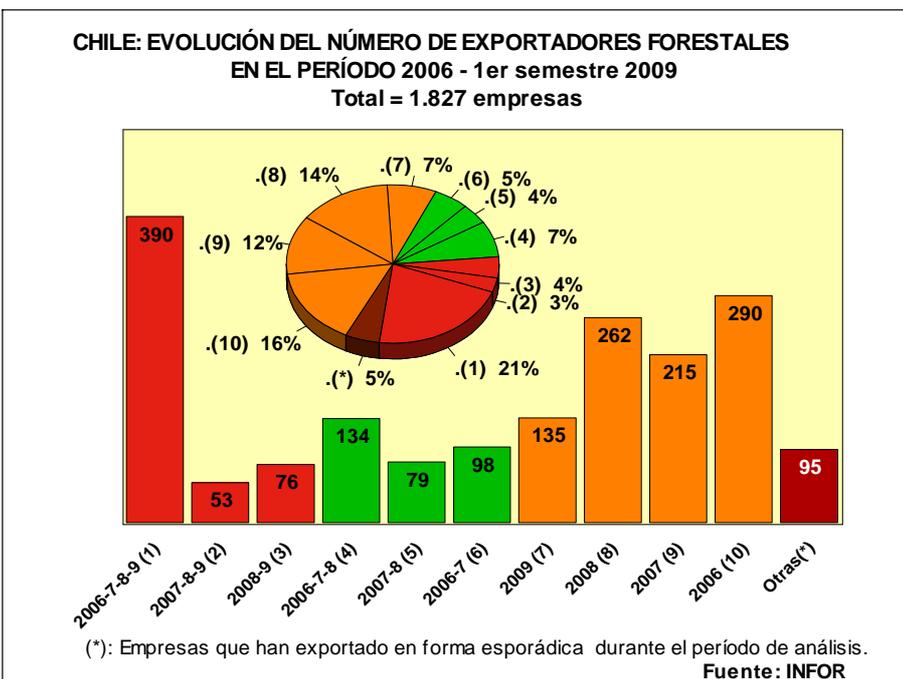
La situación comenzó a revertirse durante el último trimestre de 2008, cuando los volúmenes y los precios de los productos exportados comenzaron a mostrar signos de debilidad. Así, el año 2009 comenzó con una serie de limitaciones que, en definitiva, resultaron en una baja de 27,8% en el monto exportado durante el semestre enero-junio, respecto de igual período de 2008.

Si se compara el valor exportado por las principales empresas exportadoras durante los seis primeros meses de cada uno de los últimos tres años, se observa que durante el 2008 hubo muy pocas empresas que bajaron sus montos respecto de 2007 y además lo hicieron en porcentajes relativamente bajos. Por el contrario, en el período enero-junio de 2009 varias de las principales compañías mostraron una reducción significativa de los montos exportados, en tanto que sólo algunas mostraron una variación positiva, destacándose el incremento registrado por las exportaciones de Forestal Río Calle Calle y de Papeles Cordillera, la primera dedicada exclusivamente a las exportaciones de astillas de eucalipto, en tanto que la segunda exporta principalmente papeles del tipo *test liner*, papeles y cartones para envases y papeles para acanalar.

Cabe señalar dos aspectos importantes. Primero, que durante el período enero-junio de 2009, las principales empresas exportadoras reunieron casi el 90% del monto exportado por el sector forestal chileno. Y segundo, que cuatro de estas empresas pertenecen al grupo Arauco, con una participación conjunta de 43,8%, en tanto que siete de ellas pertenecen al grupo CMPC, con el 32% del valor total exportado en el período.



Por otra parte, si se analiza la evolución del número de exportadores forestales en el período 2006-1er semestre de 2009 (considerando que 2006 fue el último año sin crisis), se observa que del total de 1.827 empresas participantes, 390 (21,3%) han realizado exportaciones durante los cuatro años, en tanto que 53 empresas han exportado desde el 2007 a la fecha y otras 76 han exportado desde el 2008 a la fecha. Esto conforma un total de 519 empresas que en muchos casos han disminuido sus exportaciones a causa de la crisis, pero se han mantenido sólidamente en el mercado; este grupo de empresas participa con el 97,5% del monto total exportado por el sector forestal chileno en el período de análisis, y en él se concentra el total de las exportaciones de pulpa, principal producto exportado por el sector.



Luego se debe mencionar al grupo de empresas que probablemente han sido las más afectadas por la crisis, puesto que después de una cierta trayectoria como exportadores

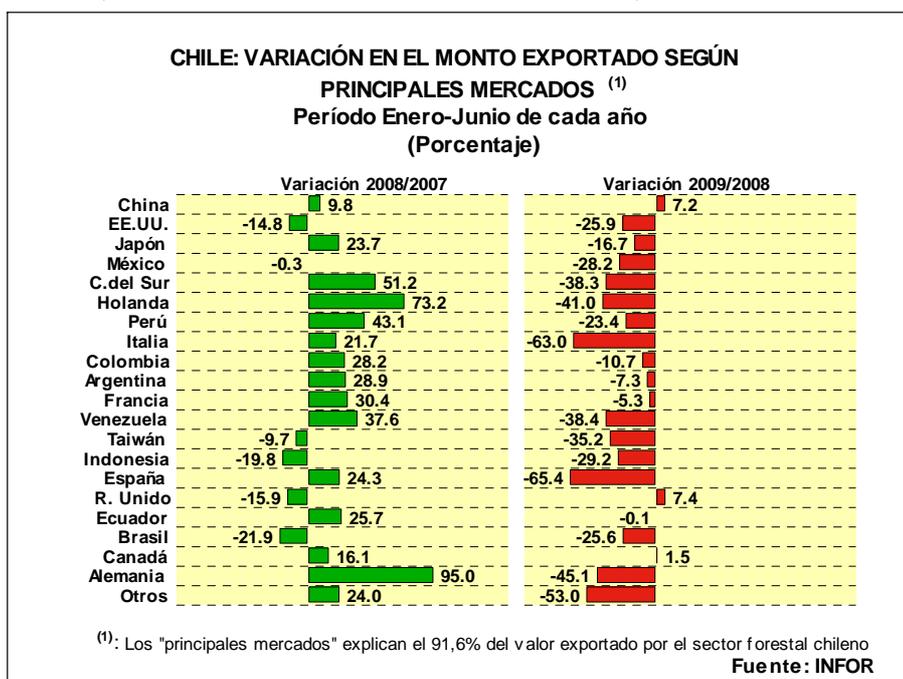
forestales, dejaron de participar en el 2008 o durante el primer semestre de 2009. En este grupo hay un total de 312 empresas, de las cuales destacan 134 que tenían una trayectoria de al menos 3 años (2006 a 2008) y que en el primer semestre del presente año no registraron exportaciones; 79 empresas que exportaron en el 2007 y 2008 y que tampoco lo hicieron en el primer semestre de este año y 98 empresas que tenían una trayectoria de al menos dos años, pero que dejaron de exportar desde los inicios de la crisis.

Por último, hay que mencionar a un número importante de empresas, más de 200 promedio anual, que aparecen en el listado de exportadores sólo durante un año. La presencia o ausencia de estas empresas sin trayectoria en el ranking de exportadores forestales, no puede atribuirse a la crisis. Lo mismo ocurre con las 95 empresas que han exportado en forma esporádica.

Liderazgo de China

Si se compara el valor exportado a los principales mercados de destino durante el primer semestre de 2009 respecto de igual período de 2008, se observa que los envíos aumentaron en sólo tres países: Reino Unido (7,4%), China (7,2%) y Canadá (1,5%). En el primer caso, el

incremento se justifica por las mayores ventas de papeles y cartulinas multicapas, en tanto que las ventas a China crecieron principalmente por las mayores ventas de pulpa cruda y blanqueada de pino radiata y las ventas a Canadá se vieron favore-



cidas por el aumento en las exportaciones de molduras de madera. Por el contrario, los envíos al resto de los principales destinos han caído considerablemente, destacándose las bajas en las ventas a los grandes socios de la Unión Europea: España (-65,4%), Italia (-63,0%), Alemania (-45,1%) y Holanda (-41,0%).

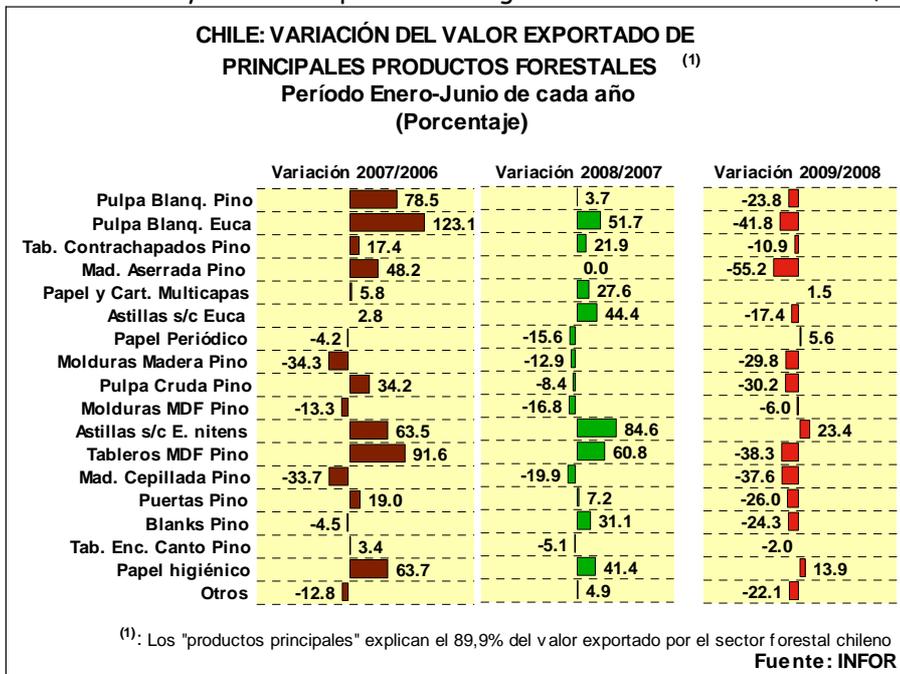
El liderazgo de China se inició en 2008, pero venía forjándose desde 2007, cuando las exportaciones forestales a este país crecieron en más de un 100% anual. Sin embargo, el factor decisivo ha sido la pérdida de la supremacía de EE.UU., con una baja acumulada superior al 50%, si se considera las cifras del primer semestre de cada año, y de 32,8% si se considera las cifras anuales. Y este es, sin duda, el efecto más negativo que ha tenido la crisis para el sector forestal chileno, la pérdida de una parte muy importante del mercado estadounidense, cuyo principal atributo era su diversificación en productos y en empresas

participantes. No obstante, Chile ha mantenido su competitividad en este mercado, de tal manera que cuando se reactive la demanda no será tan difícil retornar a los niveles de comercio anterior anteriores a la crisis.

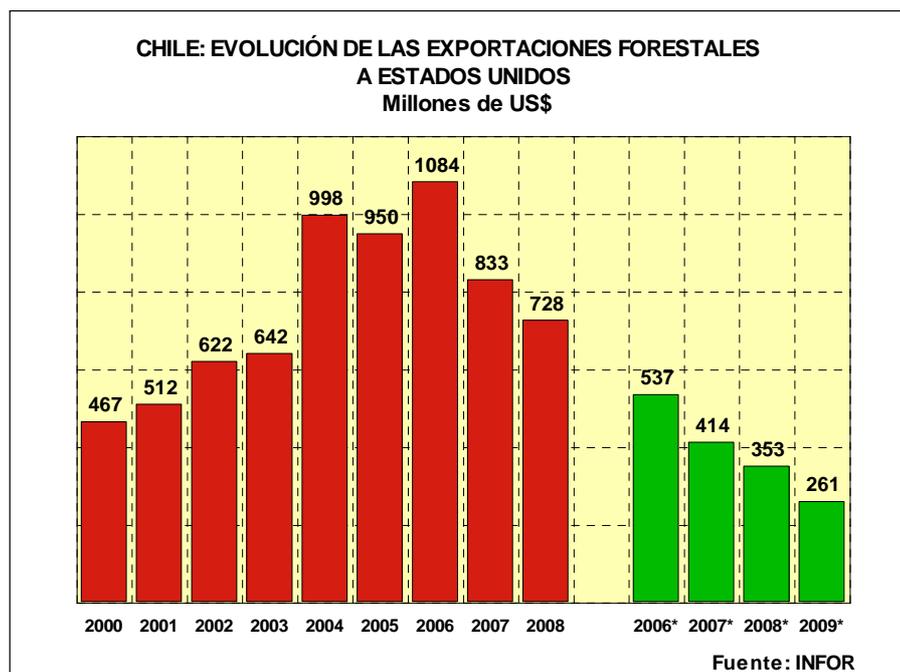
Trayectoria en productos

La trayectoria de los productos exportados es un claro reflejo de la crisis. Mientras en el 2007 las exportaciones de la mayoría de los productos seguían su senda de crecimiento, los productos que se exportaban a EE.UU. ya comenzaban a mostrar un retroceso importante debido a la crisis en el sector de la construcción en ese país. Por ejemplo, al comparar el primer semestre de 2007 con igual período de 2006, las exportaciones de molduras

sólidas de pino radiata y las de madera cepillada de la misma especie bajaron en más de un 30%, con un claro deterioro en los precios medios y en los volúmenes de exportación. Pero luego, estos productos continuaron bajando, acumulando al primer semestre de 2009 una caída de 59,8% y de 66,9% respectivamente, con lo cual las molduras descendieron del cuarto al octavo lugar del ranking de productos exportados y la madera cepillada lo hizo del sexto al décimo tercer lugar. Otros productos muy afectados por la caída del mercado de EE.UU., pero también por la baja generalizada del comercio mundial han sido: madera en



de molduras sólidas de pino radiata y las de madera cepillada de la misma especie bajaron en más de un 30%, con un claro deterioro en los precios medios y en los volúmenes de exportación. Pero luego, estos productos continuaron bajando, acumulando al primer semestre de 2009 una caída de 59,8% y de 66,9% respectivamente, con lo cual las molduras descendieron del cuarto al octavo lugar del ranking de productos exportados y la madera cepillada lo hizo del sexto al décimo tercer lugar. Otros productos muy afectados por la caída del mercado de EE.UU., pero también por la baja generalizada del comercio mundial han sido: madera en



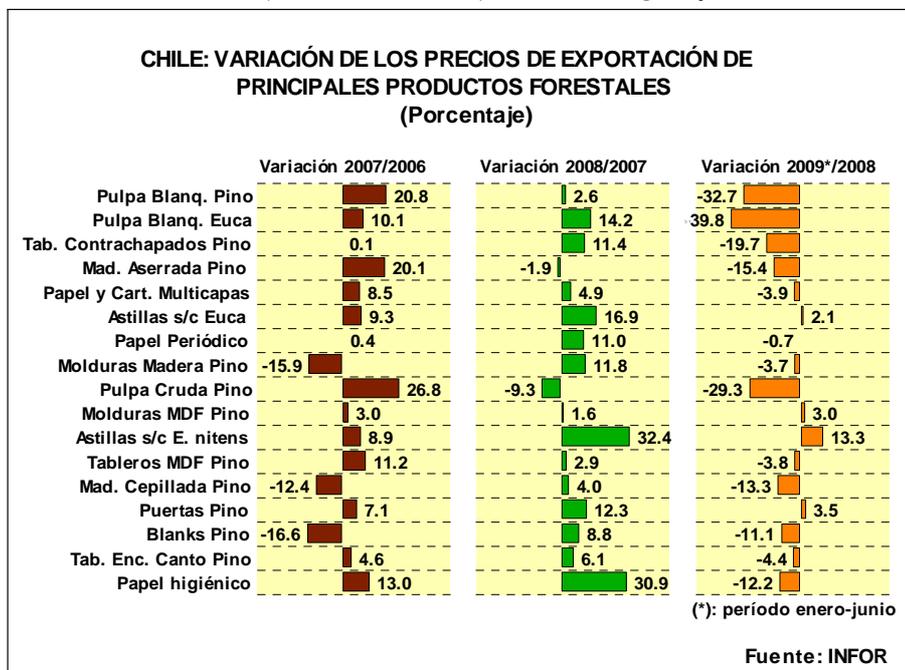
bloque (-93,9% acumulado desde el 1er semestre de 2006 al 1er semestre de 2009), listones (-85,9%), marcos para puertas (-68,8%) y muebles y sus partes (-63,9%).

Ahora bien, como se dijo anteriormente la crisis se ha hecho sentir en toda su amplitud durante el primer semestre de 2009 y durante este período las pulpas, el principal rubro de exportación del sector forestal chileno, han experimentado un descenso notable en el valor exportado, de -41,8% en pulpa blanqueada de eucalipto, -30,2% en pulpa cruda de pino radiata y -23,8% en pulpa blanqueada de pino radiata. Esta evolución se explica fundamentalmente por el deterioro de los precios, puesto que como se puede apreciar en la serie de gráficos que se presenta a partir de la página siguiente, el volumen exportado subió en pulpa blanqueada de pino radiata, se mantuvo en pulpa cruda de la misma especie y bajó levemente en pulpa blanqueada de eucalipto.

Otras bajas notables en los precios de exportación durante el primer semestre de 2009 se dieron en los siguientes productos de pino radiata: tableros contrachapados (-19,7%), madera aserrada (-15,4%), madera cepillada (-13,3%) y madera *finger joint* (-11,1%). En tanto, los únicos productos que a pesar de la crisis han logrado aumentar sus precios son: astillas de *Eucalyptus nitens* (13,3%), puertas de pino radiata (3,5%), molduras MDF de pino (3,0%) y astillas de eucalipto (2%).

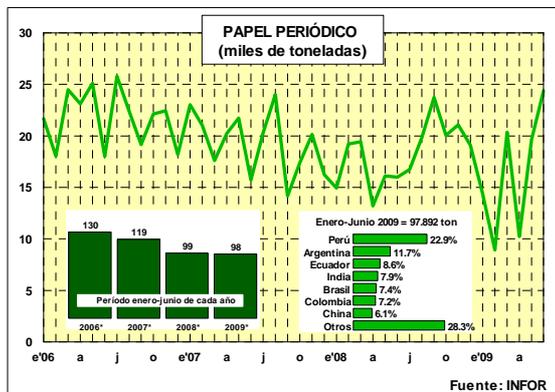
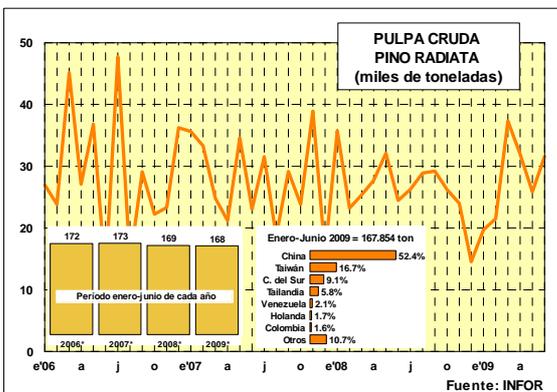
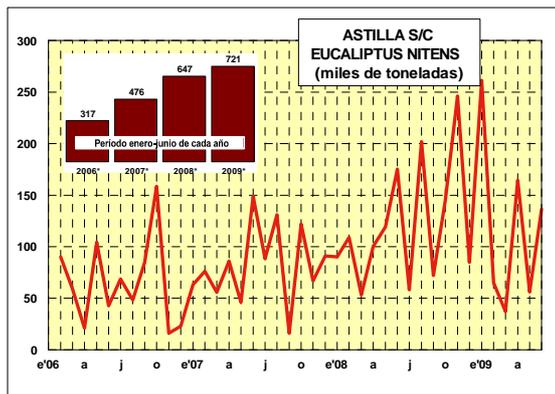
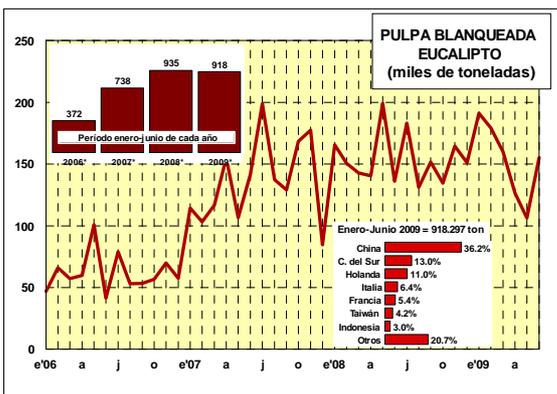
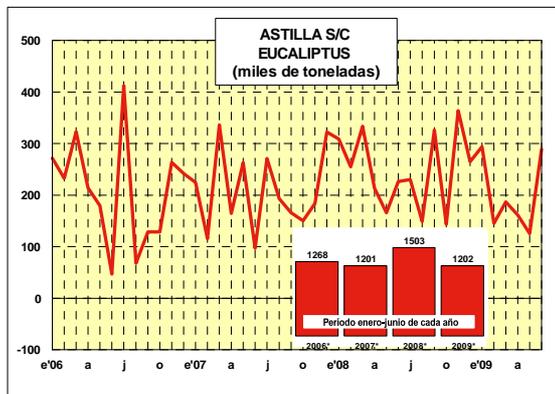
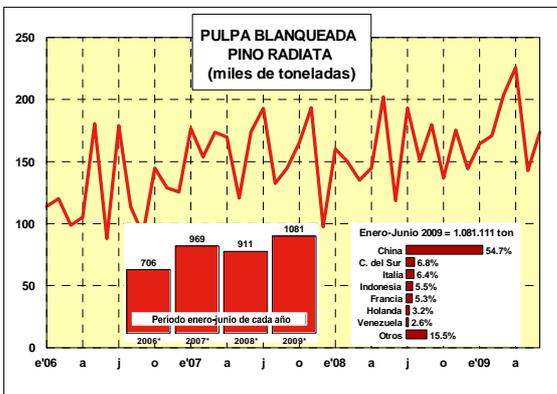
Considerando la evolución en el volumen exportado durante los primeros semestres de los cuatro últimos años, cabe destacar que entre los principales productos los que han mantenido una tendencia de crecimiento durante todo el período son: astillas de *Eucalyptus nitens*, papeles y cartulinas multicapas, tableros contrachapados de pino radiata y pulpa blanqueada de pino radiata (aunque este producto presenta una leve disminución en el 2008). Los que crecieron hasta el 2008 y bajaron sólo el primer semestre del presente año son: pulpa blanqueada de eucalipto, tableros MDF de pino radiata, madera aserrada tablón de pino radiata y madera *finger* (blanks) de pino radiata. Por último, los productos más afectados, aquellos cuyo volumen de exportación ha bajado cada primer semestre del período analizado son: papel periódico, madera cepillada de pino radiata, molduras sólidas de pino radiata y molduras MDF de pino radiata.

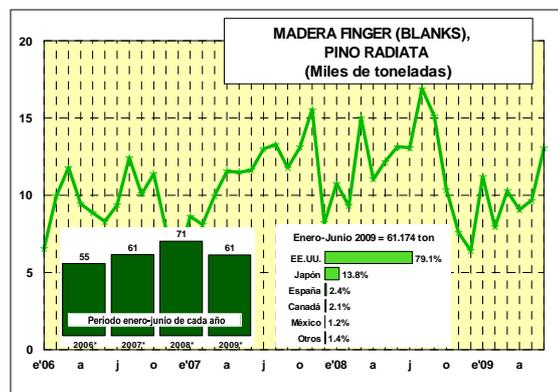
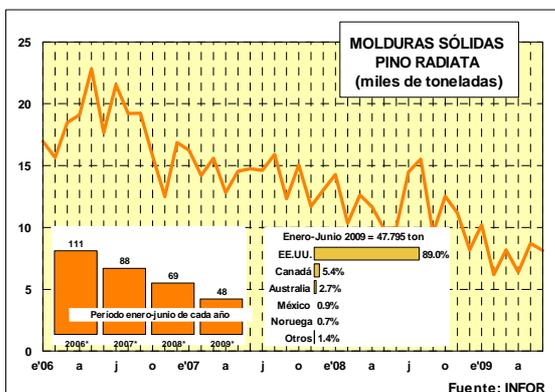
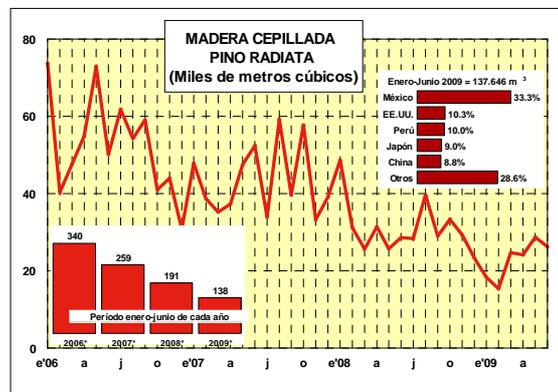
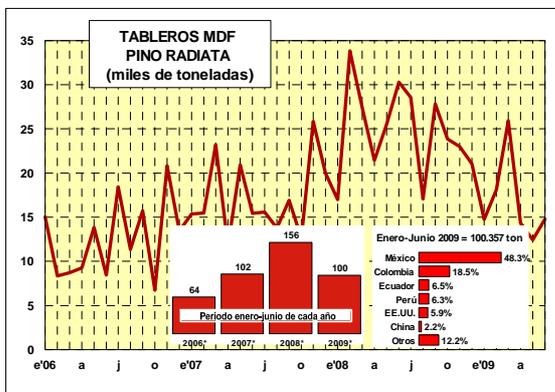
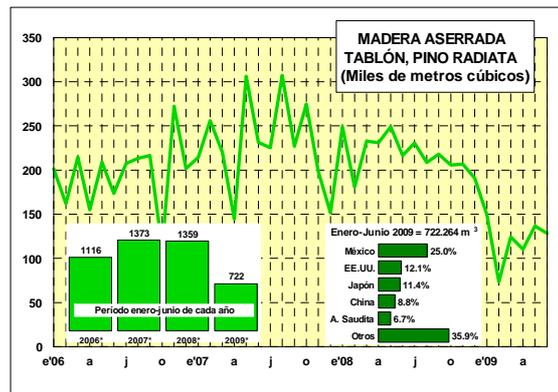
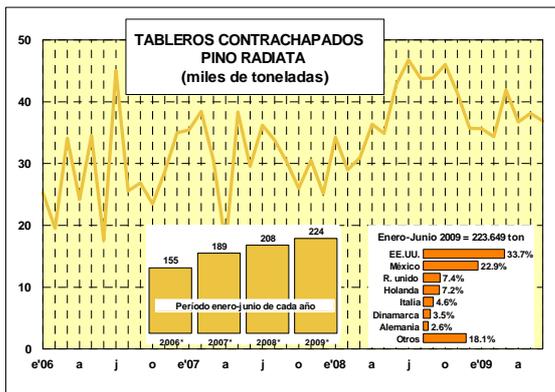
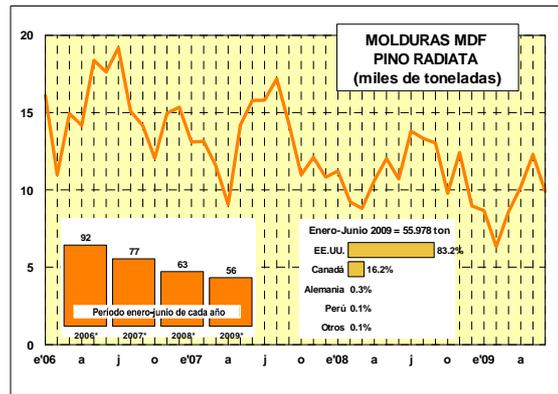
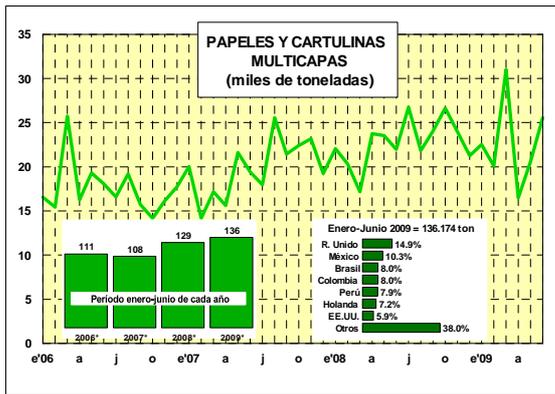
Cabe señalar que durante el tercer trimestre las exportaciones forestales de Chile han mostrado un leve repunte favorecidas por un cierto repunte en el precio de la pulpa, pero si se compara con los períodos correspondientes del año anterior, la baja aún es sustantiva, aunque podría moderarse hacia fin de año.



Cabe señalar que durante el tercer trimestre las exportaciones forestales de Chile han mostrado un leve repunte favorecidas por un cierto repunte en el precio de la pulpa, pero si se compara con los períodos correspondientes del año anterior, la baja aún es sustantiva, aunque podría moderarse hacia fin de año.

Evolución Mensual y Semestral de los Volúmenes Exportados De Principales Productos



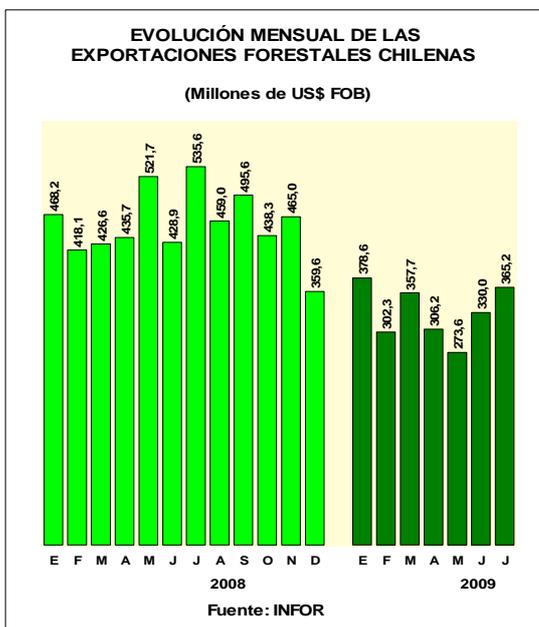


Fuente: INFOR

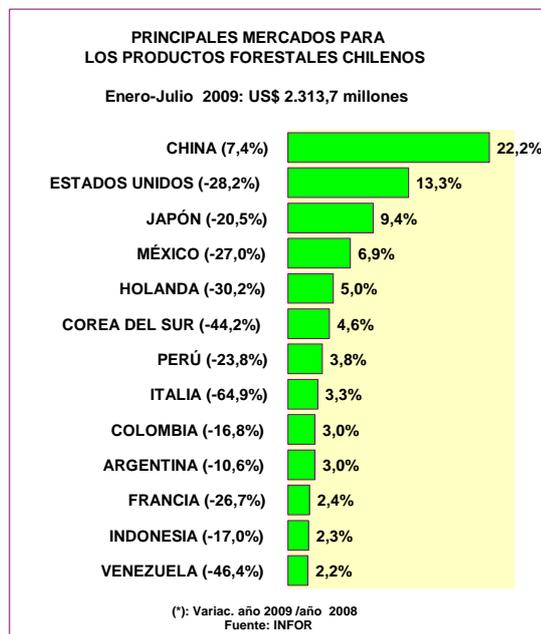
Exportaciones Forestales

Enero - Julio de 2009

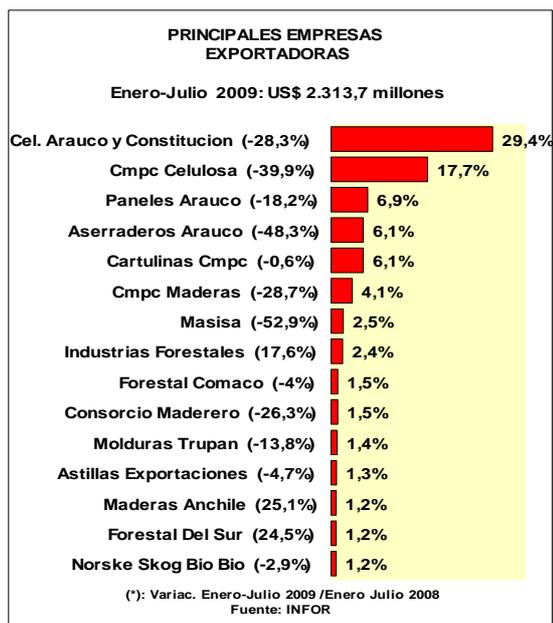
Durante el mes de julio las exportaciones forestales totalizaron US\$ 365 millones, experimentando una caída de 31,8% en relación al mes de julio de 2008, pero un aumento de 10,7% en relación a junio de 2009. El valor acumulado en los siete primeros meses del año fue de US\$ 2.313,7 millones, lo que representa una baja de un 28,5% respecto de igual período de 2008.



Los destinos de los productos forestales chilenos son principalmente los países asiáticos, a los cuales se envió el 44,2% de las ventas, principalmente de celulosa, las que representaron el 73% del total exportado por Asia. El mercado más destacado es el mercado chino, que ocupa el primer lugar en el ranking de países con US\$513 millones, una participación en el total de un 22,2% y un aumento del 7,4% en relación al año anterior. Después de Asia se ubica América del Norte con un 21,2% de participación y una baja de 26,8 en relación al periodo anterior. Su principal mercado, Estados Unidos, ocupa el segundo lugar con US\$ 306,9 millones, una participación de 13,3% y una baja de -28,2% en relación al año pasado.



De un total de 760 empresas exportadoras de productos forestales en el período enero-julio 2009, los dos grandes grupos económicos del sector; Arauco y Mininco, representan el 76% del total. De las 20 principales empresas, las bajas más significativas en relación al año anterior, se presentaron en Aserraderos Arauco (-59,3%) y CMPC Maderas (-58%).



Principales Productos
Variación Valor, Volumen y Precio

| Producto | Monto Exportado (US\$mil) | | |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|-------|
| | Enero-Julio'08 | Enero-Julio'09 | % |
| Pulpa Blanqueada Pino Radiata | 766.848 | 570.148 | -2 |
| Pulpa Blanqueada Eucalipto | 747.960 | 436.012 | -41,7 |
| Tablero Contrachapado Pino | 185.467 | 156.761 | -15,5 |
| Cartulina Multicapas | 141.913 | 141.169 | -0,5 |
| Mad. Aserrada Pino Radiata | 311.753 | 141.030 | -54,8 |
| Astillas Sin Corteza Eucalipto | 136.140 | 108.413 | -20,4 |
| Papel Periodico | 74.701 | 81.426 | 9,0 |
| Pulpa Cruda Pino Radiata | 104.605 | 75.422 | -27,9 |
| Molduras Pino Radiata | 110.822 | 74.135 | -33,1 |
| Molduras Mdf Pino Radiata | 68.690 | 63.453 | -7,6 |
| Astillas Sis/c Eucaliptus Nitens | 44.736 | 61.491 | 37,5 |
| Tablero Mdf Pino Radiata | 84.917 | 52.295 | -38,4 |
| Madera Cepillada Pino Radiata | 59.559 | 37.753 | -36,6 |
| Mad.Finger Joint (Blanks) Pino | 30.301 | 23.800 | -21,5 |
| Puertas Pino Radiata | 34.105 | 23.048 | -32,4 |
| Producto | Volumen Exportado | | |
| | Enero-Julio'08 | Enero-Julio'09 | % |
| Pulpa Blanqueada Pino (ton) | 1.104.094 | 1.268.941 | 14,9 |
| Pulpa Blanqueada Euca (ton) | 1.118.041 | 1.105.758 | -1,1 |
| Tab. Contrach. Pino (ton) | 255.022 | 265.580 | 4,1 |
| Cartulina Multicapas (ton) | 155.487 | 161.024 | 3,6 |
| Mad. Aserrada Pino (m3) | 1.590.125 | 866.420 | -45,5 |
| Astillas s/c Euca (ton) | 1.733.275 | 1.351.304 | -22,0 |
| Papel Periódico (ton) | 115.664 | 125.132 | 8,2 |
| Pulpa Cruda Pino (ton) | 194.794 | 199.328 | 2,3 |
| Molduras Pino Radiata (ton) | 83.252 | 56.568 | -32,1 |
| Molduras MDF Pino (ton) | 76.407 | 67.558 | -11,6 |
| Astillas s/c E. Nitens (ton) | 704.941 | 890.366 | 26,3 |
| Tablero MDF Pino (ton) | 184.099 | 119.907 | -34,9 |
| Mad. Cepillada Pino (m3) | 219.645 | 163.314 | -25,6 |
| Mad.Finger (Blanks) Pino (m3) | 84.478 | 73.834 | -12,6 |
| Puertas Pino Radiata (ton) | 16.960 | 10.809 | -36,3 |
| Producto | Precio Promedio | | |
| | Enero-Julio'08 | Enero-Julio'09 | % |
| Pulpa Blanqueada Pino Radiata | 694,5 | 449,3 | -35,3 |
| Pulpa Blanqueada Eucalipto | 669,0 | 394,3 | -41,1 |
| Tablero Contrachapado Pino | 727,3 | 590,3 | -18,8 |
| Cartulina Multicapas | 912,7 | 876,7 | -3,9 |
| Mad. Aserrada Pino Radiata | 196,1 | 162,8 | -17,0 |
| Astillas Sin Corteza Eucalipto | 78,5 | 80,2 | 2,1 |
| Papel Periodico | 645,8 | 650,7 | 0,8 |
| Pulpa Cruda Pino Radiata | 537,0 | 378,4 | -29,5 |
| Molduras Pino Radiata | 1.331,2 | 1.310,6 | -1,5 |
| Molduras Mdf Pino Radiata | 899,0 | 939,2 | 4,5 |
| Astillas Sis/c Eucaliptus Nitens | 63,5 | 69,1 | 8,8 |
| Tablero Mdf Pino Radiata | 461,3 | 436,1 | -5,4 |
| Madera Cepillada Pino Radiata | 271,2 | 231,2 | -14,7 |
| Mad.Finger Joint (Blanks) Pino | 358,7 | 322,3 | -10,1 |
| Puertas Pino Radiata | 2.010,9 | 2.132,2 | 6,0 |

Fuente: INFOR

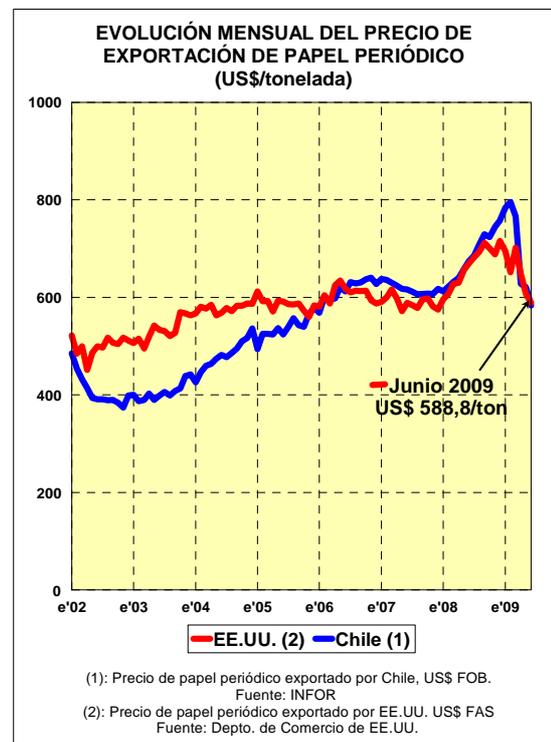
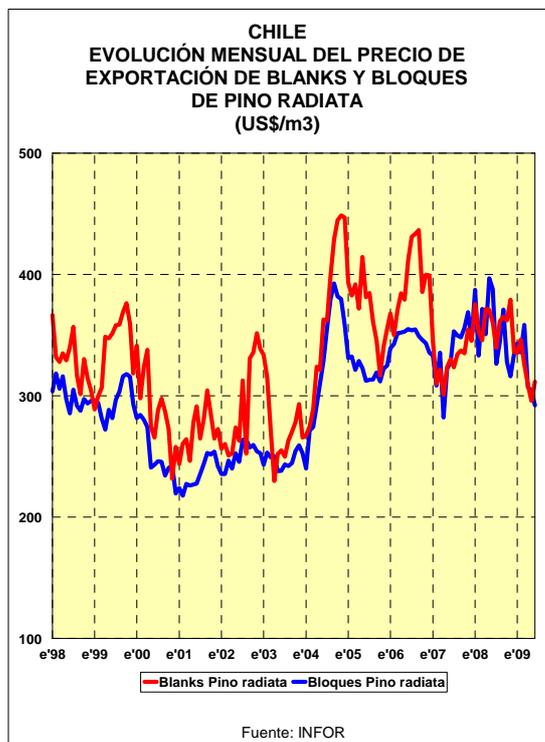
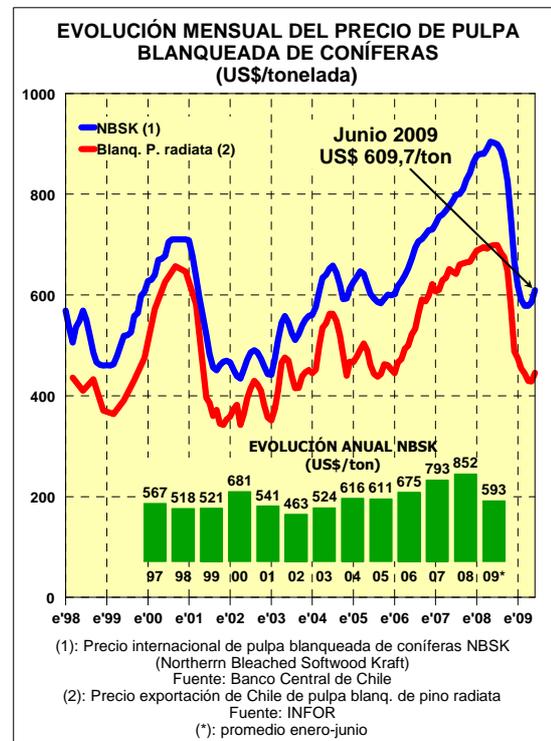
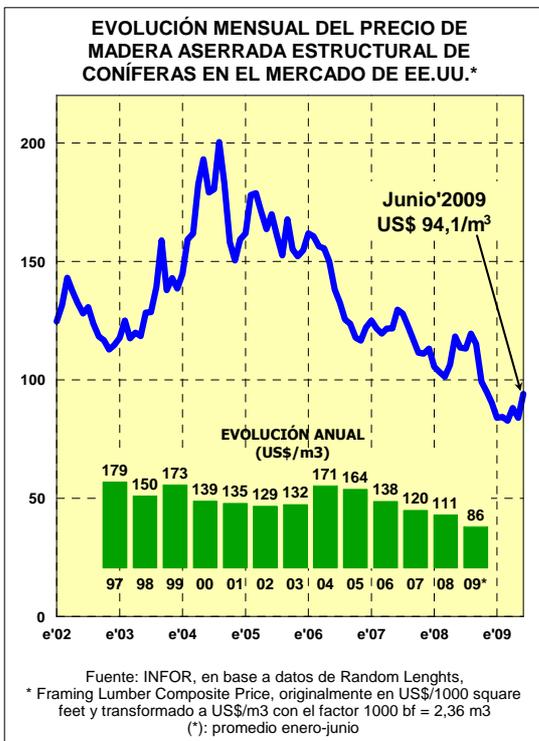
En el ranking de productos, los 15 principales alcanzaron una participación del 88,5%, dominando la pulpa blanqueada de pino radiata con el 24,6% del monto exportado, seguida de la pulpa blanqueada de eucalipto con el 18,9%, tableros contrachapados 6,8% y cartulinas multicapas 6,1%. Entre estos 15 productos el único que presentó un incremento significativo en el monto exportado fue astillas s/c de *Eucaliptus nitens* con un 37,5%, en tanto que las principales bajas se presentaron en la madera aserrada de pino radiata (-54,8%), la pulpa blanqueada de eucalipto (-41,7%) y tableros MDF (-38,4%). En el caso de la madera aserrada de pino, la baja se explica por los menores volúmenes exportados, los que disminuyeron en un 45,5%, acentuándose esta baja con una caída de 17% en el precio promedio de venta.

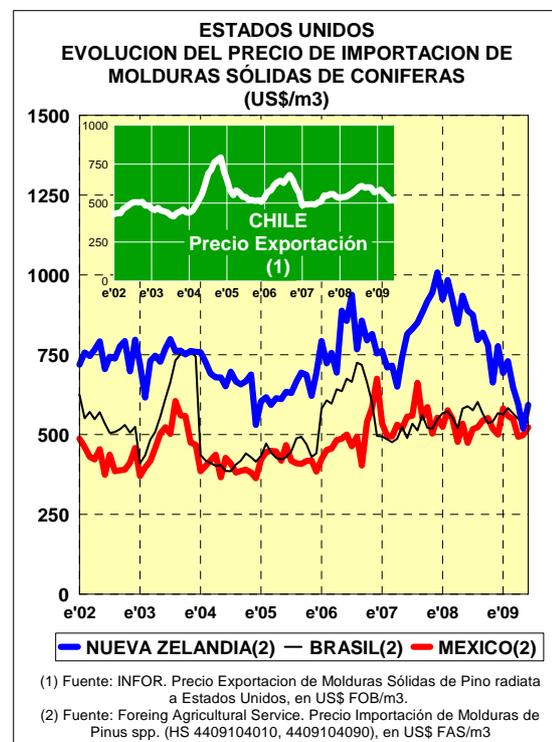
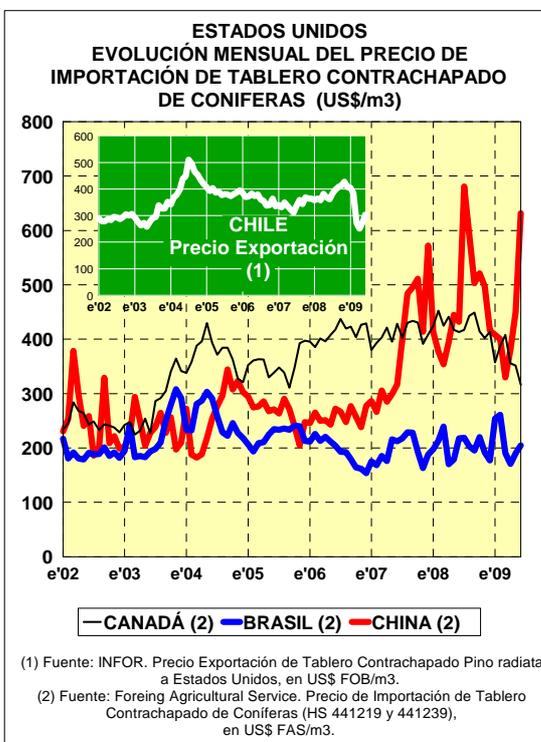
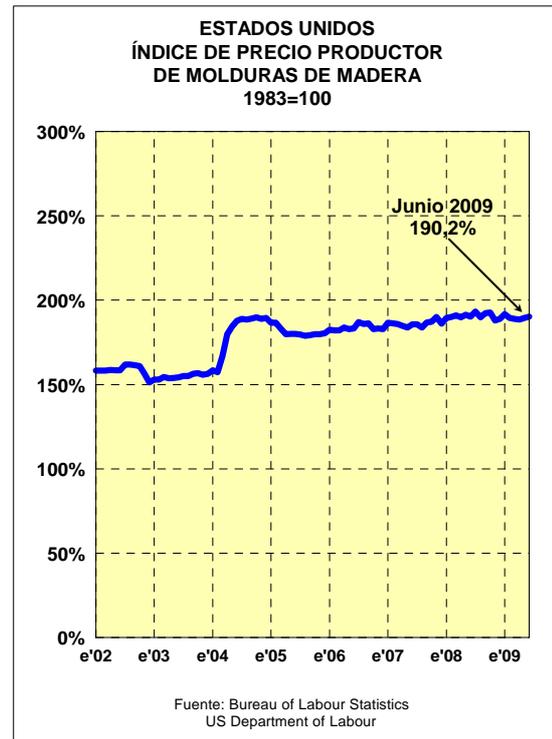
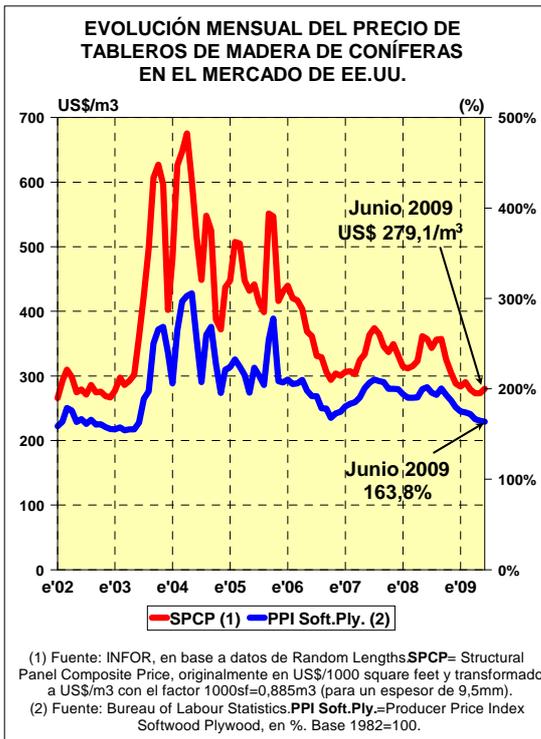
En la pulpa blanqueada de eucalipto, la caída mayor se produjo en el precio (-41,1%), mientras que el volumen disminuyó solo en un 1,1%. Sin embargo, la pulpa blanqueada de pino incrementó su demanda en un 14,9%, con un precio menor en un -35,3%, lo que arroja un resultado negativo de -25,7% en el monto exportado en el periodo.

Los tableros contrachapados de pino radiata, que se ubican en tercer lugar, aumentaron su demanda en un 4,1%, pero se exportaron a un precio menor en un 18,8% lo que significó un monto inferior en un 15,5%, en relación al año 2008. Las cartulinas multicapas también presentaron un crecimiento en el volumen exportado de un 3,6% en relación al año 2008, pero su precio bajó un 3,9%, lo que hizo caer el valor exportado del producto en 0,5%.

Cabe señalar que de acuerdo a estimaciones preliminares de INFOR, las exportaciones de agosto de 2009 llegaron a US\$ 356,3 millones, 2,4% menos que en julio del mismo año.

Precios de Productos Forestales Mercado Externo

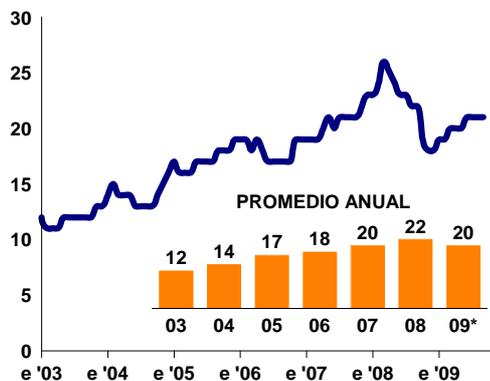




Precios de Productos Forestales Mercado Interno

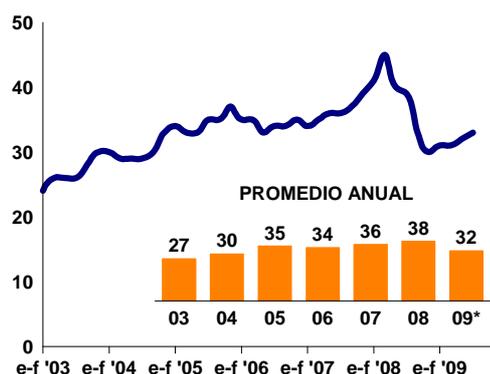
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA
Puesto planta de pulpa VII y VIII Regiones (US\$/m³)

| AÑO | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2003 | 12 | 11 | 11 | 11 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 13 | 13 |
| 2004 | 14 | 15 | 14 | 14 | 14 | 13 | 13 | 13 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| 2005 | 17 | 16 | 16 | 16 | 17 | 17 | 17 | 17 | 18 | 18 | 18 | 19 |
| 2006 | 19 | 19 | 18 | 19 | 18 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 19 | 19 |
| 2007 | 19 | 19 | 19 | 20 | 21 | 20 | 21 | 21 | 21 | 21 | 22 | 23 |
| 2008 | 23 | 24 | 26 | 25 | 24 | 23 | 23 | 22 | 22 | 19 | 18 | 18 |
| 2009 | 19 | 19 | 20 | 20 | 20 | 21 | 21 | 21 | 21 | | | |



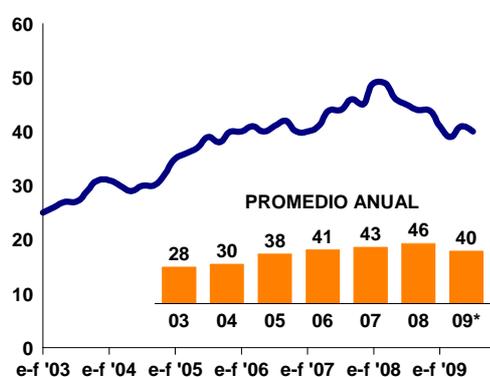
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO
Puesto planta de pulpa VIII Región (US\$/m³)

| AÑO | Ene-Feb | Mar-Abr | May-Jun | Jul-Ago | Sep-Oct | Nov-Dic |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2003 | 24 | 26 | 26 | 26 | 28 | 30 |
| 2004 | 30 | 29 | 29 | 29 | 30 | 33 |
| 2005 | 34 | 33 | 33 | 35 | 35 | 37 |
| 2006 | 35 | 35 | 33 | 34 | 34 | 35 |
| 2007 | 34 | 35 | 36 | 36 | 37 | 39 |
| 2008 | 41 | 45 | 40 | 39 | 33 | 30 |
| 2009 | 31 | 31 | 32 | 33 | | |



TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)

| AÑO | Ene-Feb | Mar-Abr | May-Jun | Jul-Ago | Sep-Oct | Nov-Dic |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2003 | 25 | 26 | 27 | 27 | 29 | 31 |
| 2004 | 31 | 30 | 29 | 30 | 30 | 32 |
| 2005 | 35 | 36 | 37 | 39 | 38 | 40 |
| 2006 | 40 | 41 | 40 | 41 | 42 | 40 |
| 2007 | 40 | 41 | 44 | 44 | 46 | 45 |
| 2008 | 49 | 49 | 46 | 45 | 44 | 44 |
| 2009 | 41 | 39 | 41 | 40 | | |

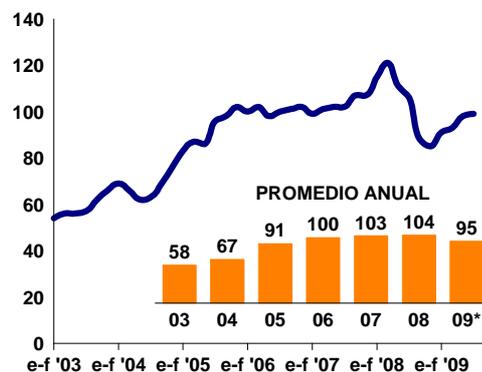


Fuente: INFOR

*: Promedio enero-septiembre

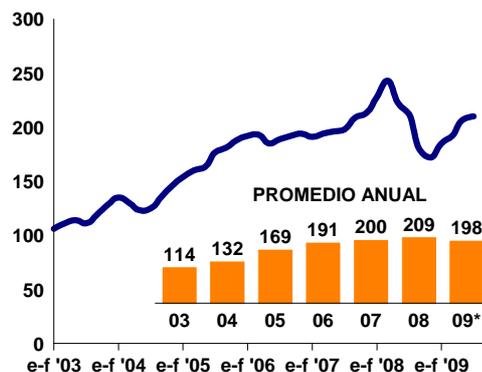
MADERA ASERRADA PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)

| AÑO | Ene-Feb | Mar-Abr | May-Jun | Jul-Ago | Sep-Oct | Nov-Dic |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2003 | 54 | 56 | 56 | 57 | 62 | 66 |
| 2004 | 69 | 66 | 62 | 63 | 69 | 76 |
| 2005 | 83 | 87 | 86 | 96 | 98 | 102 |
| 2006 | 100 | 102 | 98 | 100 | 101 | 102 |
| 2007 | 99 | 101 | 102 | 102 | 107 | 107 |
| 2008 | 115 | 121 | 111 | 106 | 88 | 85 |
| 2009 | 91 | 93 | 98 | 99 | | |



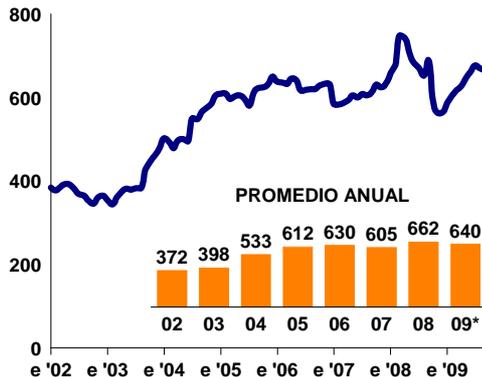
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA
Puesto barraca VIII Región (US\$/m³)

| AÑO | Ene-Feb | Mar-Abr | May-Jun | Jul-Ago | Sep-Oct | Nov-Dic |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2003 | 106 | 111 | 114 | 111 | 119 | 128 |
| 2004 | 135 | 130 | 123 | 125 | 136 | 146 |
| 2005 | 154 | 160 | 163 | 177 | 181 | 188 |
| 2006 | 192 | 193 | 185 | 189 | 192 | 194 |
| 2007 | 191 | 194 | 196 | 198 | 209 | 213 |
| 2008 | 228 | 243 | 222 | 212 | 179 | 172 |
| 2009 | 185 | 192 | 207 | 210 | | |



TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

| AÑO | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2002 | 384 | 377 | 386 | 393 | 391 | 380 | 368 | 365 | 352 | 345 | 361 | 365 |
| 2003 | 354 | 344 | 361 | 374 | 382 | 379 | 383 | 382 | 427 | 446 | 461 | 478 |
| 2004 | 503 | 494 | 478 | 498 | 500 | 494 | 551 | 548 | 566 | 575 | 585 | 606 |
| 2005 | 609 | 610 | 596 | 603 | 605 | 597 | 580 | 611 | 623 | 624 | 631 | 650 |
| 2006 | 637 | 636 | 632 | 646 | 642 | 616 | 618 | 620 | 620 | 629 | 633 | 633 |
| 2007 | 584 | 583 | 587 | 593 | 605 | 600 | 608 | 605 | 612 | 631 | 624 | 633 |
| 2008 | 658 | 677 | 749 | 743 | 706 | 682 | 671 | 652 | 690 | 592 | 562 | 564 |
| 2009 | 587 | 604 | 617 | 627 | 647 | 662 | 677 | 669 | 666 | | | |



Fuente: INFOR

*: Promedio enero-septiembre

Hechos Destacados

- El 1° de Junio de 2009 la empresa chilena CMPC Tissue tomó el control de la sociedad brasilera Melhoramentos Papéis Ltd., luego de haber suscrito un contrato de adquisición por el 100% en abril pasado. Entre los activos se cuenta con dos plantas productivas en las localidades de Mogi das Cruzes y Caieiras, ambas cercanas a Sao Paulo, que representan una capacidad de 75.000 toneladas al año y una participación de mercado cercana al 8%. Con esta compra, CMPC incrementó su capacidad a 420.000 toneladas al año de *tissue*, transformándose en el productor más importante de Latinoamérica.
- Fibria es el nombre con que operará la nueva compañía creada tras la fusión, formalizada en agosto pasado, de las brasileras Celulosa Aracruz y Votorantim Celulosa y Papel, situándose con ello como líder mundial en producción de pulpa de mercado. La unión de las dos compañías elevará la capacidad productiva a 5,8 millones de toneladas/año, casi duplicando al segundo mayor productor mundial, Arauco, que tiene una capacidad en torno a los 3,2 millones de toneladas/año. Al mismo tiempo, Fibria participará con el 37% del mercado mundial de BEKP (Pulpa kraft blanqueada de eucalipto), con el 22% del mercado mundial de BHKP (Pulpa kraft blanqueada de latifoliadas) y el 12% del total mundial de pulpa de mercado.
- IKEA, el gigante de muebles y artículos para el hogar de origen sueco con más de 300 tiendas distribuidas en 35 países, planea establecer una planta de remanufactura en Bielorusia, que estará ubicada cerca de la ciudad de Borisov y que tendrá una capacidad de procesamiento de 600 mil metros cúbicos de madera al año. Según el Ministro Forestal del país, éste será uno de los proyectos de inversión más grandes en los últimos años y será el propio ministerio el que proporcionará la materia prima a la empresa.
- El fabricante estadounidense de puertas y ventanas de madera Jeld-Wen Inc. cerró las operaciones de su planta ubicada en la ciudad de Oshkosh, Wisconsin a fines de agosto último. La compañía emitió una declaración en la cual atribuye la decisión a la recesión económica y a la continua presión que ejercen las puertas importadas, con precios muy competitivos. Jeld- Wen es una compañía originaria del Estado de Oregon y en la actualidad posee varias filiales en Estados Unidos y en otros países, entre los que se cuenta Chile (Jeld-Wen Chile).
- Suzano Papel y Celulosa anunció en julio que firmó un acuerdo final con la compañía Vale que permitirá garantizar la puesta en marcha y operación de la nueva planta de celulosa que Suzano planea construir en el Estado de Maranhão, Brasil, en 2013. La planta de celulosa tendrá una capacidad de producción de 1,3 millones de toneladas anuales de pulpa blanqueada de fibra corta y su puesta en marcha está prevista para el año 2014. Los acuerdos con Vale, compañía del rubro de la transformación de minerales y que además posee bosques, implica la adquisición de 85.000 hectáreas de tierras en la región sudoriental de Maranhão, de los cuales 34.500 hectáreas están plantadas con eucalipto, además de áreas de preservación y reservas legales. Por todos esos activos Suzano pagará 235 millones de reales (unos US\$ 117 millones) a Vale.