



## ***Mercado Forestal N°37***

***Abril - Junio 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](http://www.infor.cl) \*\*\*

## *Contenido*

Coyuntura Económica .....	3
Indicadores Económicos .....	4
Documento: Importaciones de EE.UU. continúan bajando.....	5
Exportaciones Forestales: 1er Trimestre de 2009.....	10
Precios de Productos Forestales: Mercado Externo .....	12
Precios de Productos Forestales: Mercado Interno .....	14
Hechos Destacados.....	17

---

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

## *Coyuntura Económica*

En la última reunión del G8, celebrada recientemente en la destruida ciudad de L'Aquila en Italia, los siete países más ricos del mundo y Rusia, ratificaron las opiniones y pronósticos del debate mundial en cuanto a que la situación permanecerá incierta, manteniéndose un alto nivel de riesgo en la estabilidad económica y financiera del mundo. No obstante, la entidad reconoce algunas señales de estabilización, que provendrían del reforzamiento global de la reglamentación y la supervisión financiera, tarea en la que el G8 se ha comprometido públicamente.

En EE.UU., el presidente Obama, que anunció la mayor reforma financiera del país desde la Gran Depresión, ha advertido que el desempleo continuará subiendo y aunque no entregó cifras, se estima que la tasa podría sobrepasar la barrera de los dos dígitos, puesto que actualmente se encuentra en torno al 9,5%, el nivel más alto en los últimos 26 años. Cabe señalar que a pesar del plan de estímulo económico, la economía estadounidense ha perdido dos millones de puestos de trabajo, en un contexto en que el Producto Interno Bruto (PIB) del país cayó en 2,5% durante el primer trimestre de 2009, año que de acuerdo a las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), terminará con una baja de 2,6%. En este marco, ha comenzado a tomar fuerza el debate sobre un segundo plan de estímulo, lo que está siendo estudiado por el equipo económico de la Casa Blanca.

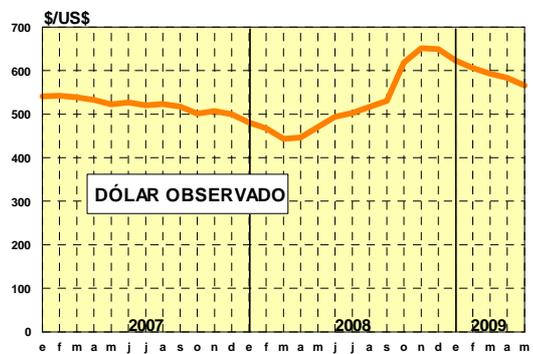
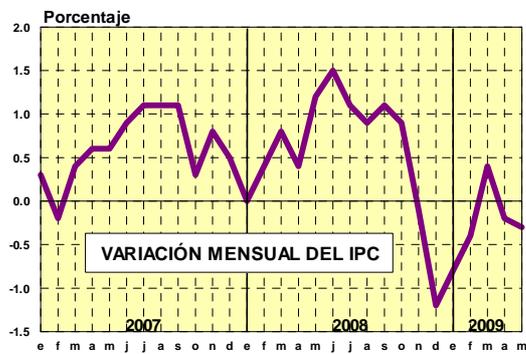
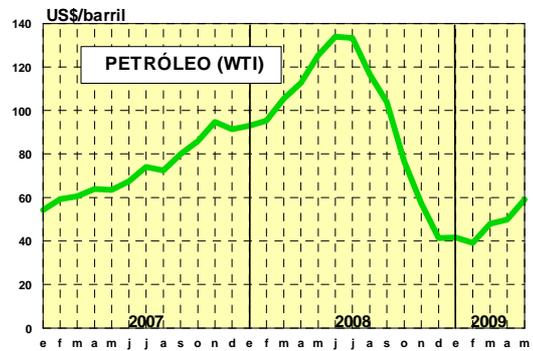
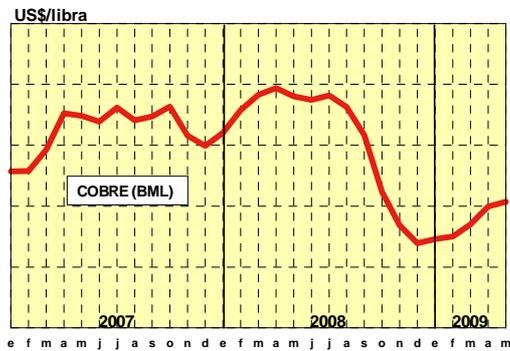
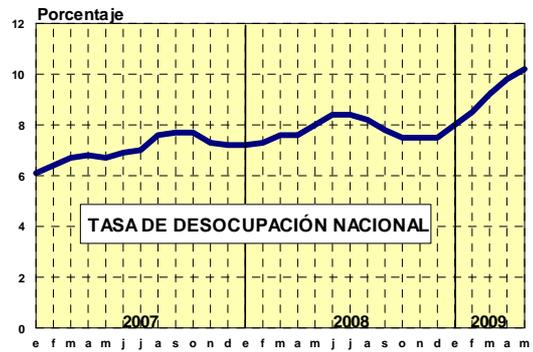
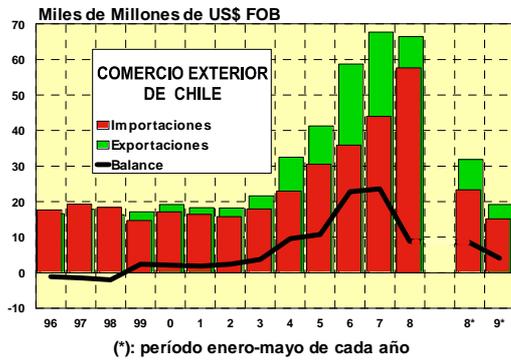
En tanto, en la zona euro el empleo registró una caída récord durante el primer trimestre del presente año, equivalente a 1,22 millones de puestos de trabajo. De los 16 países que constituyen esta zona, los más afectados son España, Eslovaquia y Grecia, pero también en Alemania, la principal economía de la región, el empleo bajó en 0,3%. Como resultado, en abril la tasa de desempleo se situó en 9,2%, la más alta de los últimos 10 años. Esta evolución no debe sorprender si se considera que durante el primer trimestre de 2009 la economía de la zona euro cayó un 4,6%, estimándose, por el FMI, que el PIB de la región terminará el año con una disminución de 4,8%.

Junto con las malas noticias de los países más desarrollados de occidente, hay grandes esperanzas en la economía de China, la que ha comenzado a mostrar signos de recuperación, con una producción industrial que se reactiva y un consumo que va en aumento. En efecto, en mayo último la producción industrial creció en 8,9%, sobrepasando las proyecciones, mientras que las ventas minoristas crecieron en 15,2%. Probablemente sean estos resultados los que han impulsado al FMI a revisar al alza su proyección de crecimiento mundial para el 2010, desde 1,9% proyectado en abril de 2009, al 2,5% de la última proyección,

Sin embargo, el optimismo relativo del FMI no es compartido por el Banco Mundial y otras entidades de relevancia mundial como, por ejemplo, la Organización Mundial de Comercio (OMC) que ha declarado que "la crisis económica está lejos de concluir"; o la CEPAL, que ha dicho que "la recuperación económica será lenta, demasiado lenta en América Latina"

La economía chilena, por su parte, mostró una baja de 4,4% en el mes de mayo, constituyéndose en la séptima baja mensual consecutiva. Esto dio paso a que el Banco Central redujera nuevamente la tasa de interés de política monetaria, quedando ésta en 0,5%, el valor más bajo en la historia económica del país.

## Indicadores Económicos

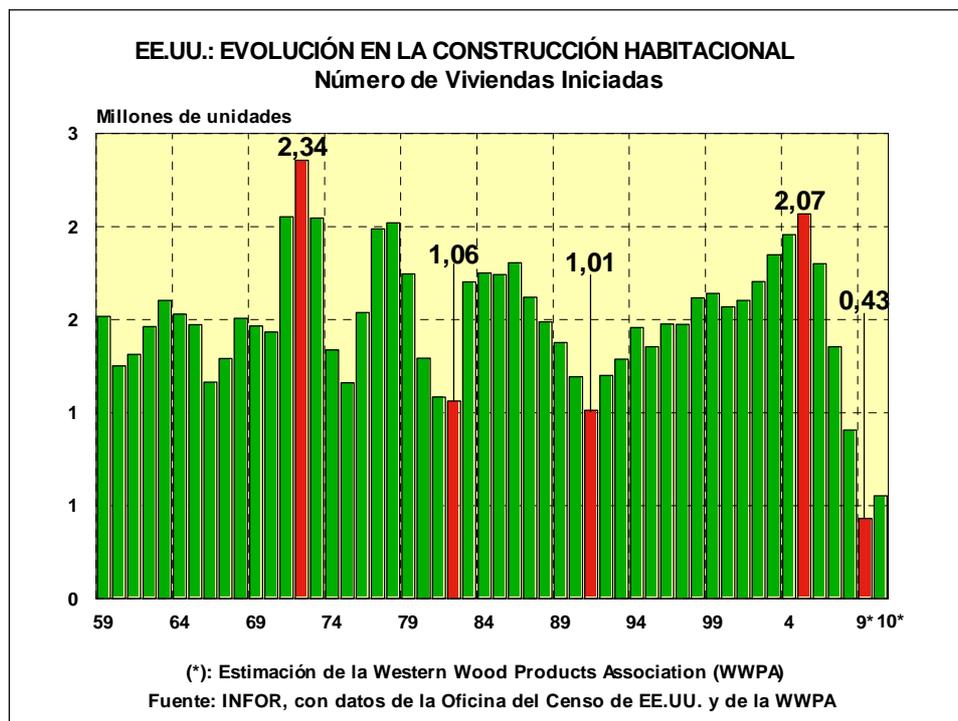


Fuente: INFOR, con datos del Banco Central de Chile

## Documento

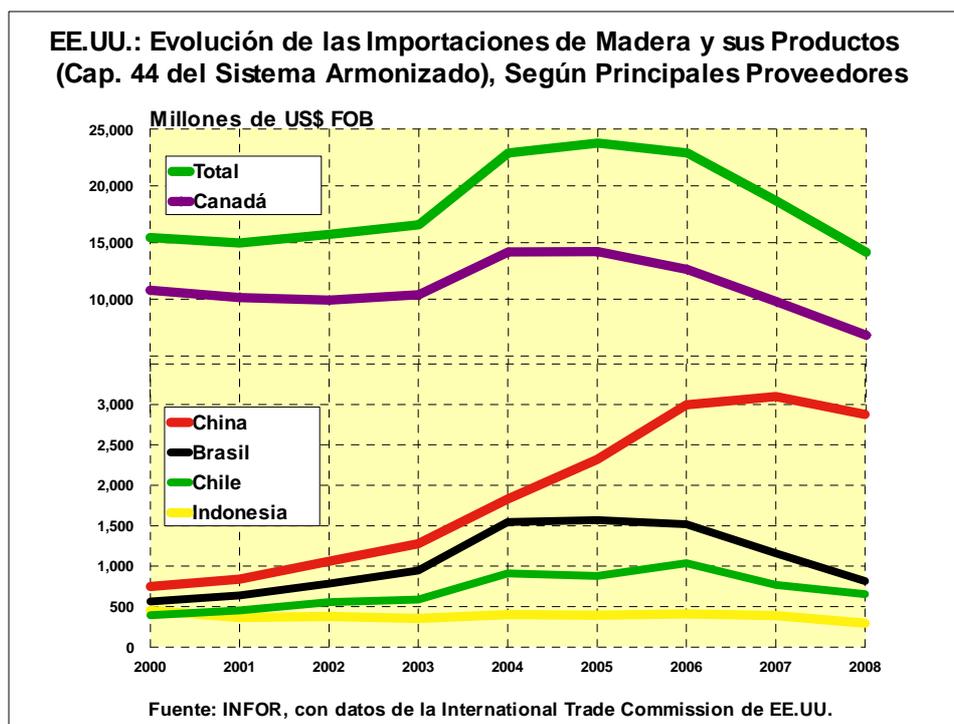
### EE.UU.: Importaciones Continúan Bajando

Es probable que nadie, ni dentro ni fuera de EE.UU., hubiera sido capaz de imaginar que la construcción habitacional de este país caería a los niveles en que se encuentra actualmente. Como se observa en el gráfico, después del *peak* de 2,07 millones de unidades que comenzaron a construirse en el año 2005, la caída ha sido en picada. Durante el mes de abril último, el número de viviendas iniciadas (*housing starts*) alcanzó a 454 mil unidades (anualizado), constituyéndose en la cifra más baja desde que se tiene registros comparables, esto es, desde hace exactamente 50 años, puesto que los primeros registros publicados por la Oficina del Censo de EE.UU. comienzan el año 1959. En mayo recién pasado, hubo una leve recuperación respecto de abril, con lo cual la cifra anualizada para ese mes se situó en 532 mil unidades. Sin embargo, los analistas coinciden en señalar que este incremento obedece a factores estacionales y mantienen el pesimismo en sus pronósticos. Así, la Western Wood Products Association (WWPA), entidad que reúne a los productores de madera aserrada de coníferas de los 12 estados del oeste de EE.UU., estima que este año las viviendas iniciadas llegarán a sólo 432 mil unidades, lo que representará una baja de más del 52% respecto del deprimido nivel registrado en 2008; en tanto, para el 2010 la organización anticipa el inicio de 553 mil viviendas, lo que constituiría una recuperación del 28%, pero aún estará muy lejos de los niveles registrados a principios de la década.



Si se considera que en EE.UU. la construcción de viviendas nuevas tradicionalmente ha representado alrededor del 45% del consumo anual de madera y sus productos (lo que sube a 75% si se agrega el segmento de remodelación y reparación de viviendas usadas), es evidente que la enorme baja en la actividad está repercutiendo negativamente en los proveedores locales -la industria del aserrío y remanufacturas-, y en los proveedores externos, entre los que Chile ocupa el cuarto lugar del *ranking*.

En el ámbito de las importaciones los efectos de la baja en la construcción han sido muy negativos. Considerando al conjunto de los productos de madera clasificados en el capítulo 44 del Sistema Armonizado, ya en el año 2006 comenzó a manifestarse una tendencia a la baja que se agudizó notablemente en los años posteriores y que aún persiste. En efecto, en el año 2008 el total importado por EE.UU. en el rubro alcanzó a US\$ 14.452 millones, lo que representó una baja de 40,5% respecto del *peak* registrado en el 2005; a esto se agrega el hecho de que durante los cuatro primeros meses del 2009 las importaciones llegaron a US\$ 3.034 millones, con una disminución de 37,5% respecto de igual período de 2008.

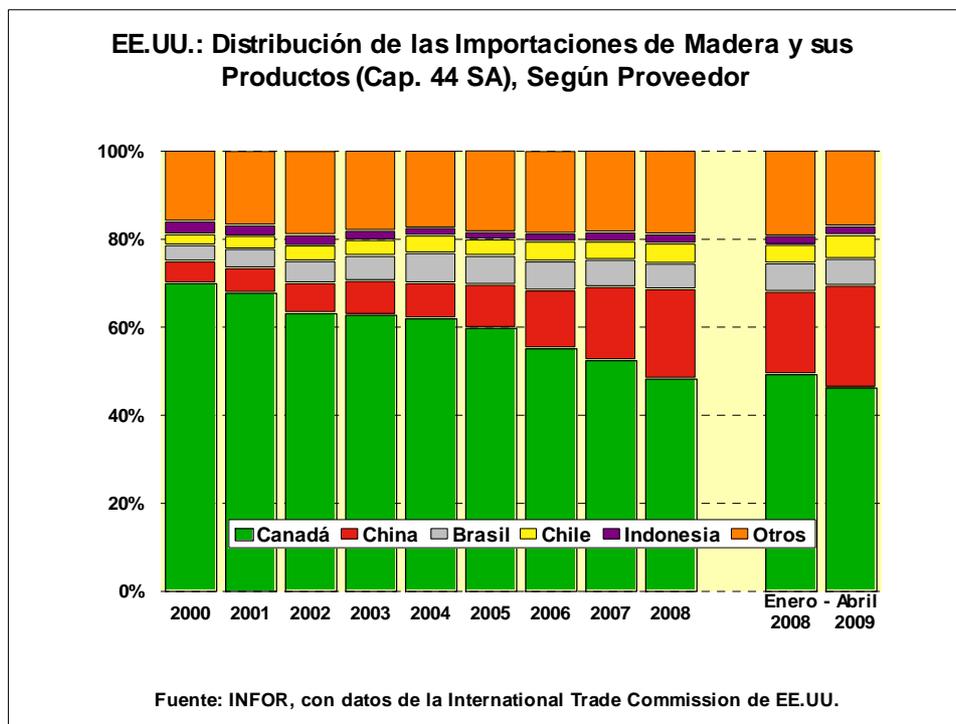


Todos los proveedores externos han sido afectados, aunque no con la misma intensidad. Entre los principales, el abastecimiento proveniente de China es el que ha tenido la trayectoria más exitosa, aunque en el 2008 mostró por primera vez un retroceso, leve comparado con los otros proveedores. Por el contrario, Canadá, el gran y tradicional proveedor de productos de madera al mercado estadounidense, mantiene su liderazgo, pero su abastecimiento ha caído muy fuerte desde el 2006. Brasil, tercero en el *ranking* de proveedores, también ha sido muy afectado, con disminuciones de 24% en el 2007 y de 29% en el 2008. En tanto, el abastecimiento de Chile bajó en 26% (2007) y 15% (2008), mientras que el de Indonesia lo hizo en 5% y 25%.

En este contexto, las tendencias en la estructura del abastecimiento externo al mercado de EE.UU., que venían manifestándose desde principios de la presente década, se han profundizado en los años de la crisis. Así, durante el período 2000-2008 Canadá perdió cerca de un 22% de participación, llegando en el 2008 a 48,2%, por primera vez una cifra inferior al 50% del total de las importaciones estadounidenses del capítulo 44. Más aún, durante los cuatro primeros meses de 2009, la participación de Canadá bajó a 46,2%.

El mayor desplazamiento del mercado ha sido desde Canadá a China, país que subió su participación de 4,9% en el 2000 a 20,3% en el 2008 y a 23,1% en el período enero-abril del presente año. Por su parte, Brasil alcanzó un récord de participación a mediados de la década, pero posteriormente ésta se estancó e incluso ha bajado en los años de la crisis,

mientras que Chile ha mostrado un crecimiento relativamente lento, pero sostenido desde el 2,5% que alcanzó en el 2000 al 5,4% que registró en el período enero-abril de 2009. La participación de Indonesia está estancada en torno al 2%.



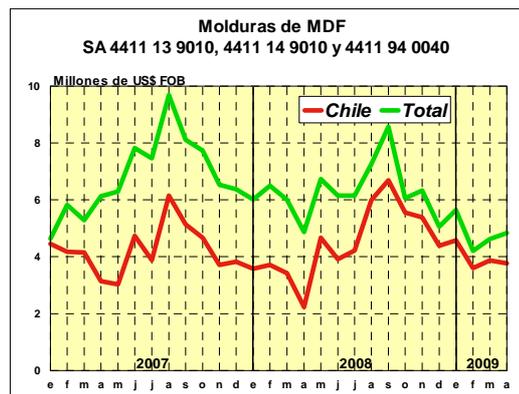
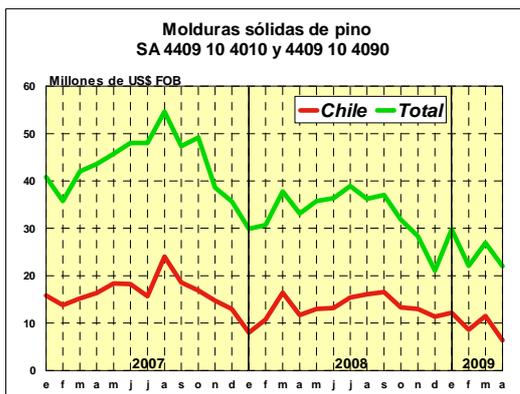
### El abastecimiento de Chile

Siempre en el ámbito del capítulo 44, Chile participa en el mercado de EE.UU. con una gran variedad de productos, sin embargo, el 85% del abastecimiento está concentrado en seis segmentos: molduras sólidas de pino, tableros contrachapados de coníferas, madera aserrada de pino, madera cepillada y elaborada de coníferas, molduras de MDF y puertas, sus marcos y umbrales.

En molduras sólidas de pino, Chile es desde hace un largo tiempo el principal proveedor externo en el mercado de EE.UU., liderazgo que lejos de perder con la crisis, lo ha consolidado puesto que como se observa en el gráfico que se presenta más abajo, desde que la crisis comenzó a ser evidente en las cifras, la participación del abastecimiento chileno muestra una clara tendencia de aumento. El principal competidor es Brasil, y luego, a una distancia considerable, también compiten México y Nueva Zelandia.

Otro segmento en el que Chile es el principal proveedor es el de las molduras de MDF, con una participación que ha aumentado significativamente desde mediados del 2008, lo que demuestra que el abastecimiento del resto de los competidores ha caído a un ritmo superior a la baja en el abastecimiento chileno. Actualmente, Canadá es el competidor más cercano, pero a una gran distancia; en cifras del año 2008, por ejemplo, Chile participó con el 69% del valor total importado por EE.UU. en molduras de MDF, mientras que Canadá lo hizo con el 11,2%. Antes, el competidor más cercano de Chile era Argentina, pero con la crisis, este proveedor prácticamente ha desaparecido del ranking. Brasil no es un actor importante en molduras de MDF.

**Evolución Mensual de las Importaciones Estadounidenses de  
Productos Forestales Seleccionados**



Fuente: INFOR, en base a datos de la Internacional Trade Commission de EE.UU.

En tableros contrachapados, Chile domina casi sin competencia en los nichos de tableros constituidos sólo por hojas de madera de coníferas. En el 2008, estos nichos alcanzaron un mercado en torno a los US\$ 100 millones, lo que representó alrededor del 5,4% del mercado total de tableros contrachapados en EE.UU. En los últimos meses, la tendencia a la baja ha sido significativa, sin embargo, si se observa la trayectoria desde principios del 2007, queda en evidencia que este segmento de los tableros contrachapados no ha sido afectado por la crisis, puesto que en el 2008 el valor importado creció en 21,4% respecto de 2007, en tanto que en los cuatro primeros meses de 2009 creció en 37,5% respecto de igual período del 2008.

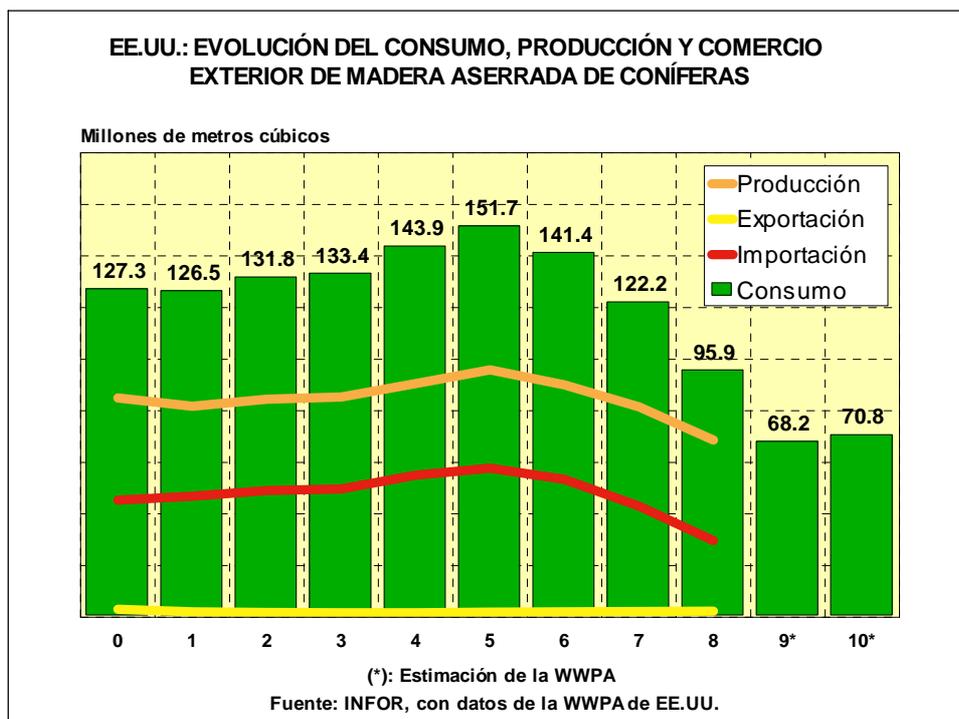
Chile domina también el mercado estadounidense de importación de madera aserrada de pino con una participación que en el 2008 llegó a 45,6%. El principal competidor es Nueva Zelanda, que alcanzó en el mismo año una participación de 38,5%. Otros competidores de menor

importancia son Alemania, Brasil y Rusia. A diferencia de los tableros contrachapados mencionados anteriormente, la madera aserrada de pino ha sido uno de los segmentos donde la crisis ha golpeado con mayor rigor, mostrando una clara tendencia a la baja en su evolución mensual del período enero de 2007 a abril de 2009. Sin embargo, un aspecto interesante de este período es que la brecha entre el total importado por EE.UU. y lo que se ha importado desde Chile se acorta significativamente, dejando a este país en una posición más sólida. Esta misma situación se repite en el rubro de las maderas cepilladas y elaboradas, donde la extraordinaria baja experimentada por Canadá, ha permitido que Chile se sitúe en el primer lugar del *ranking*.

En el rubro puertas y sus marcos, Chile es el cuarto proveedor en el mercado de EE.UU., bastante más atrás que los líderes -Canadá y China-, y cerca de Brasil, que se ubica en el tercer lugar. No obstante, como ha ocurrido en otros rubros, la baja en el abastecimiento de Chile ha sido más moderada que la experimentada por sus competidores, con lo que su participación ha aumentado.

Así, se puede concluir que en la mayoría de los casos, el posicionamiento de los productos forestales de Chile en el mercado estadounidense ha mejorado con la crisis, lo que probablemente será una importante ventaja cuando la demanda comience a recuperarse, momento para el cual los exportadores chilenos deberán estar bien preparados.

¿Cuándo vendrá la recuperación?, al menos en el ámbito de las maderas aserradas de coníferas, parece que podría comenzar lentamente el próximo año. A la luz de las proyecciones en la construcción de viviendas nuevas -432 mil unidades para este año y 553 mil unidades para el 2010- la Wood Western Products Ass. de EE.UU. ha proyectado que el consumo de madera aserrada de coníferas bajará a 68,2 millones de m<sup>3</sup> en el 2009 (-28,9% respecto de 2008) y que en el 2010 mostrará una leve recuperación, para llegar a 70,8 millones. Sin embargo, esta cifra necesitará varios períodos para retornar a los niveles que registró a mediados de la presente década, cuando superó los 150 millones de metros cúbicos.



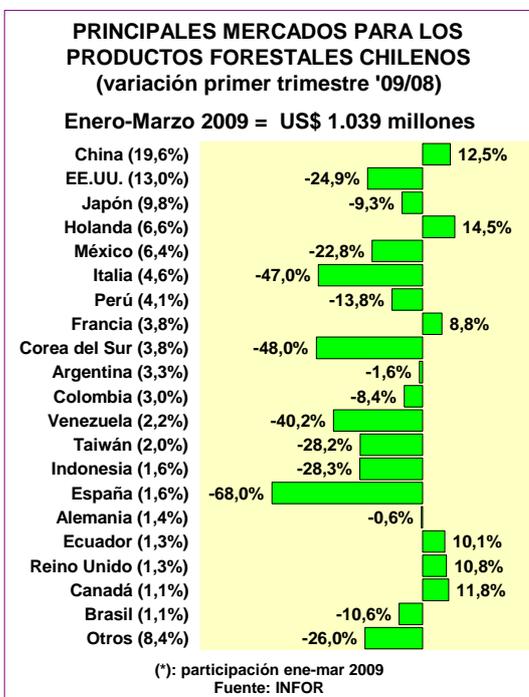
## Exportaciones Forestales

### 1er Trimestre de 2009

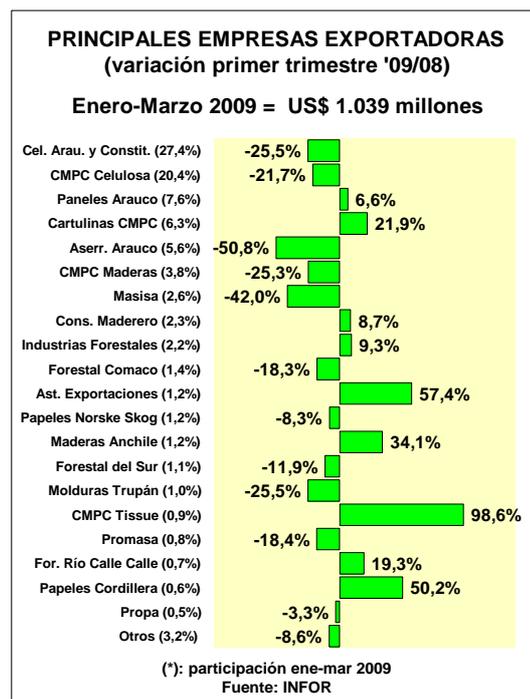
Durante el mes de marzo de 2009 los envíos de productos forestales alcanzaron a US\$ 357,6 millones, lo que significó acumular al primer trimestre un total de US\$ 1.038,7 millones. Con estos montos, las exportaciones sectoriales registraron caídas de 16,1%, al comparar igual mes de este año y el anterior, y de 20,9% respecto de igual trimestre (ene-mar 09/08). Fueron varias las ramas de la actividad forestal que experimentaron retroceso en sus montos exportados este primer trimestre, siendo las más afectadas la industria de pulpa, las maderas aserradas y cepilladas, las molduras y las puertas y sus marcos. Una combinación de menor demanda internacional y de bajos precios para los productos exportados por Chile generó este deteriorado escenario comercial.

mantiene, desde hace unos meses, en el primer lugar de la lista, acumulando US\$ 204,1 millones. El aumento respecto de enero-marzo de 2008 para este mercado se debió principalmente a la exportación de pulpa blanqueada de pino radiata y de papel periódico, este último con mayor grado de influencia en el resultado dado que en el primer trimestre de 2008 no registró embarques. Estados Unidos se ubicó en segundo lugar con US\$ 134,6 millones, en cuyo caso los productos más afectados fueron las molduras y las maderas aserradas-cepilladas.

Dentro de los principales 20 mercados destacó Canadá, con 11,8% de incremento, que en parte fue el resultado de una reactivación de la demanda por molduras MDF (24% más en volumen), al mismo tiempo que una mejoría en los precios y volúmenes de tableros contrachapados (9,5% y 10,2%, respectivamente), que son los productos más exportados a Canadá.



De un total de 89 mercados a los cuales se enviaron productos forestales chilenos en el trimestre enero-marzo 2009, China se



Principales Productos  
Variación Valor, Volumen y Precio

Producto	Monto (US\$ mill.)		
	Ene-Mar'08	Ene-Mar'09	%
Pulpa Blanqueada P.rad.	307,8	246,0	-20,1
Pulpa Blanqueada Eucalipto	295,0	217,0	-26,5
Tablero Contra. P.rad.	66,5	73,3	10,2
Cartulinas. Multicapas	53,5	65,2	21,9
Madera Aserrada P.rad.	132,1	61,3	-53,6
Astillas Eucalyptus globulus	68,4	54,3	-20,5
Papel Periódico	33,4	34,0	1,8
Molduras P.rad.	47,6	33,8	-28,9
Pulpa Cruda P.rad.	45,9	30,8	-33,0
Tablero MDF P.rad.	35,7	26,2	-26,6
Astillas Eucalyptus Nitens	14,0	26,0	86,4
Molduras MDF P.rad.	26,4	22,4	-14,9
Madera Cepillada P.rad.	28,5	14,6	-48,7
Puertas P.rad.	11,7	11,6	-0,5
Blanks P.rad.	12,5	9,8	-21,3
Producto	Volumen Exportado		
	Ene-Mar'08	Ene-Mar'09	%
Pulpa Blanq. P.rad. (ton)	445.328	539.027	21,0
Pulpa Blanq. Eucalipto (ton)	458.824	530.197	15,6
Tablero Contra. P.rad. (ton)	94.183	111.908	18,8
Cartulinas. Multicapas (ton)	59.529	73.604	23,6
Mad. Aserrada P.rad. (m3)	662.562	347.218	-47,6
Astillas Eucalyptus globulus (ton)	897.728	625.795	-30,3
Papel Periódico (ton)	53.581	43.671	-18,5
Molduras P.rad. (ton)	37.245	24.572	-34,0
Pulpa Cruda P.rad. (ton)	84.288	78.490	-6,9
Tablero MDF P.rad. (ton)	78.277	58.780	-24,9
Astillas Euc. Nitens (ton)	252.204	363.557	44,2
Molduras MDF P.rad. (ton)	29.242	23.587	-19,3
Mad. Cepillada P.rad. (m3)	105.553	58.496	-44,6
Puertas P.rad. (ton)	6.250	5.372	-14,0
Blanks P.rad. (m3)	35.065	29.407	-16,1
Producto	Precio Promedio		
	Ene-Mar'08	Ene-Mar'09	%
Pulpa Blanq. P.rad. (ton)	691,2	456,4	-34,0
Pulpa Blanq. Eucalipto (ton)	642,9	409,2	-36,4
Tablero Contra. P.rad. (ton)	706,1	654,7	-7,3
Cartulinas. Multicapas (ton)	899,0	886,0	-1,4
Mad. Aserrada P.rad. (m3)	199,3	176,6	-11,4
Astillas Eucalyptus globulus (ton)	76,1	86,8	14,0
Papel Periódico (ton)	623,0	777,9	24,9
Molduras P.rad. (ton)	1.276,8	1.375,1	7,7
Pulpa Cruda P.rad. (ton)	544,9	391,9	-28,1
Tablero MDF P.rad. (ton)	455,9	445,3	-2,3
Astillas Euc. Nitens (ton)	55,3	71,6	29,3
Molduras MDF P.rad. (ton)	901,9	951,8	5,5
Mad. Cepillada P.rad. (m3)	270,3	250,1	-7,5
Puertas P.rad. (ton)	1.872,6	2.168,2	15,8
Blanks P.rad. (m3)	356,9	334,9	-6,2

Fuente: INFOR

Un total de 536 empresas enviaron productos en el primer trimestre de este año, versus las 581 de igual trimestre de 2008. De todo el conjunto, 333 empresas tuvieron presencia exportadora en ambos períodos, mientras que en el grupo restante se observó mayor tendencia a retirarse del proceso exportador que a incorporarse a él. En efecto, comparando

iguales trimestres, se tiene que 248 empresas dejaron de exportar, en tanto que 203 aparecieron como nuevas compañías. A nivel de los grandes, el ranking lo lidera Cel. Arauco y Constitución cuyas ventas llegaron a US\$ 284,7 mill. y, en segundo lugar, se ubicó CMPC Celulosa, con US\$ 212,3 mill.

El rubro celulosa representó el 47,5% de toda la exportación forestal trimestral, seguido por los tableros y chapas de madera (10,8%) y los papeles y cartones (10,3%). A nivel de los productos específicos el más destacado fue la astilla de *Eucalyptus nitens*, con alza en su precio y volumen de 29,3% y 44,2% respectivamente. Por su parte, las pulpas de fibra corta y fibra larga blanqueadas ganaron en volumen pero retrocedieron en precio, en tanto la madera aserrada en tablones y la pulpa cruda de pino radiata fueron los dos más golpeados, con fuertes caídas en precio y volumen.

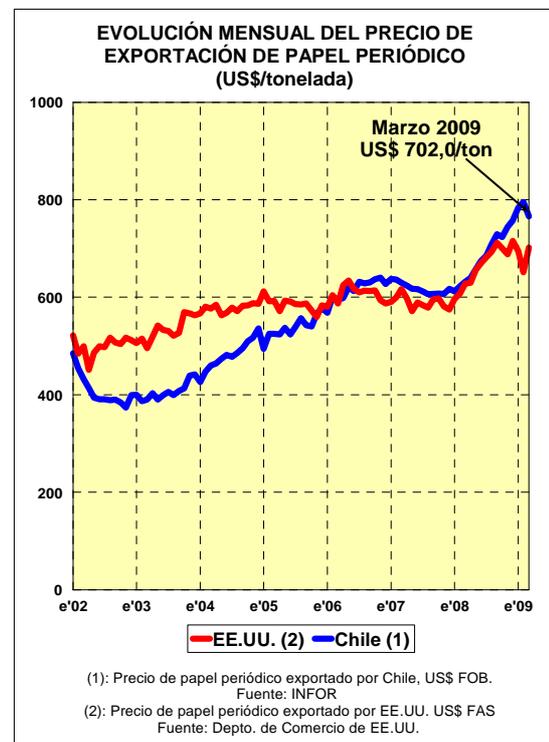
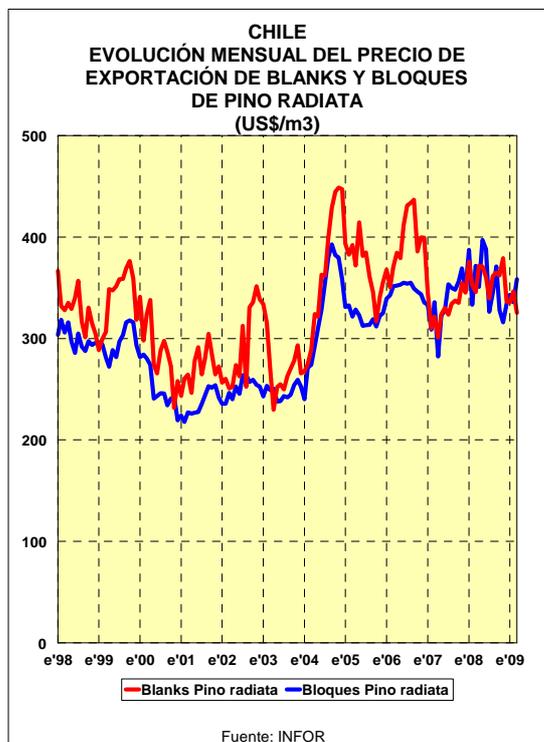
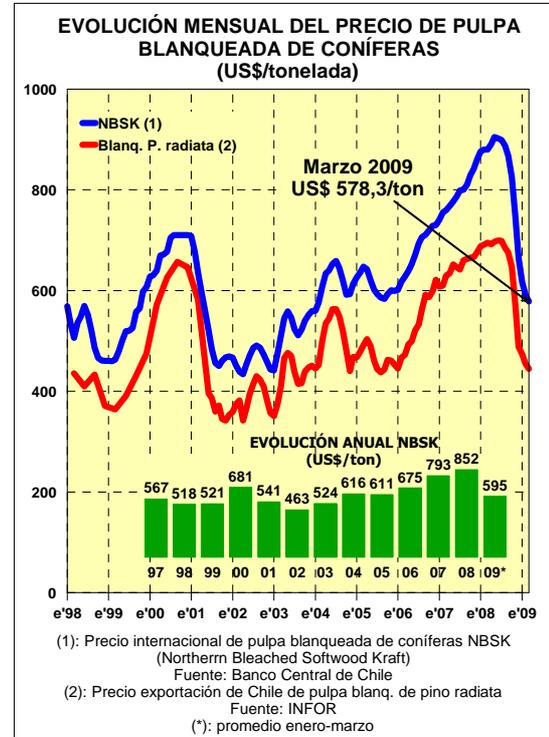
En los productos forestales no madereros (PFNM) el escenario exportador al primer trimestre 2009 mostró una baja de 36,5% en el monto total, protagonizado por caída en gran parte de los productos. Las excepciones fueron las hojas de boldo y la corteza de quillay. La menor exportación de PFNM se debió a una menor demanda de los principales compradores, puesto que en general los precios medios no sufrieron bajas significativas.

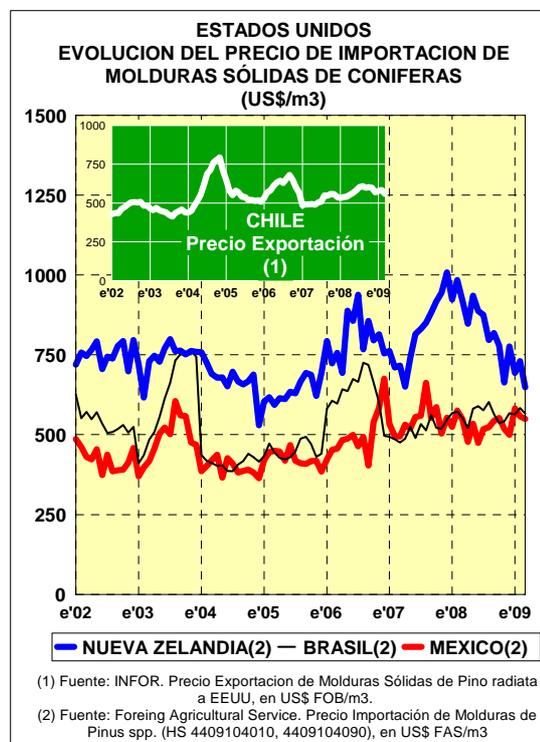
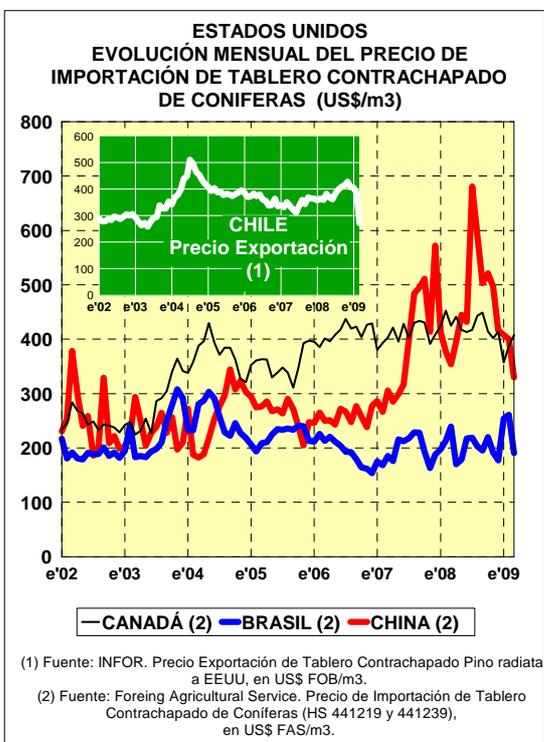
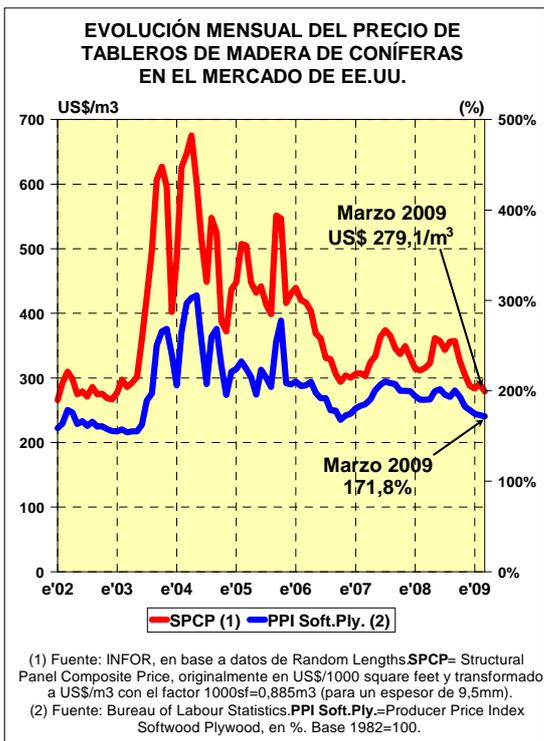
Exportaciones de PFNM (US\$ millones)

Principales Productos	Ene-Mar'08	Ene-Mar'09	%
Musgo	3,82	2,46	-35,7
Hongos	2,19	1,24	-43,3
Frutos de R.Mosqueta	3,18	1,04	-67,2
Hojas de Boldo	0,58	0,81	39,4
Hierba San Juan	0,58	0,47	-18,2
Corteza de Quillay	0,32	0,37	14,9
Principales Mercados	Ene-Mar'08	Ene-Mar'09	%
Taiwán	1,59	0,95	-39,8
EEUU	1,24	0,91	-26,2
Alemania	2,40	0,91	-62,1
Holanda	0,42	0,73	73,4
España	0,70	0,58	-17,8
Japón	0,47	0,54	15,4
TOTAL	11,20	7,11	-36,5

Fuente: INFOR.

## Precios de Productos Forestales Mercado Externo

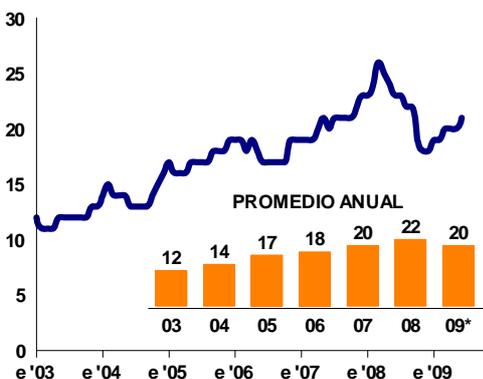




## Precios de Productos Forestales Mercado Interno

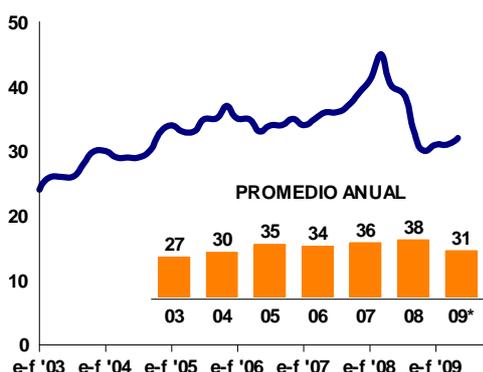
**TROZOS PULPABLES PINO RADIATA**  
Puesto planta de pulpa VII y VIII Regiones  
(US\$/m<sup>3</sup>)

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						



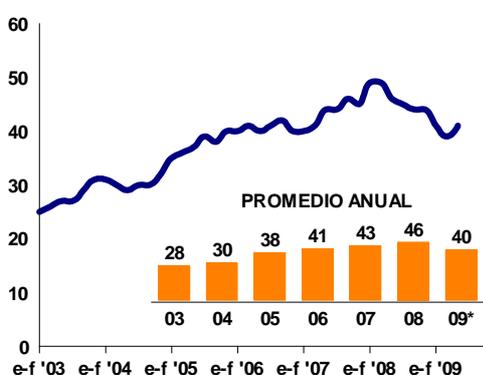
**TROZOS PULPABLES EUCALIPTO**  
Puesto planta de pulpa VIII Región  
(US\$/m<sup>3</sup>)

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			



**TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA**  
Puesto aserradero VIII Región  
(US\$/m<sup>3</sup>)

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			

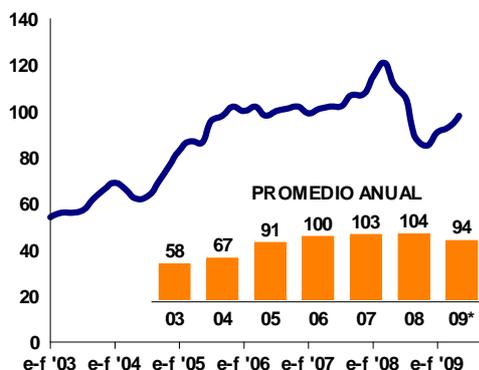


Fuente: INFOR

\*: promedio enero-junio

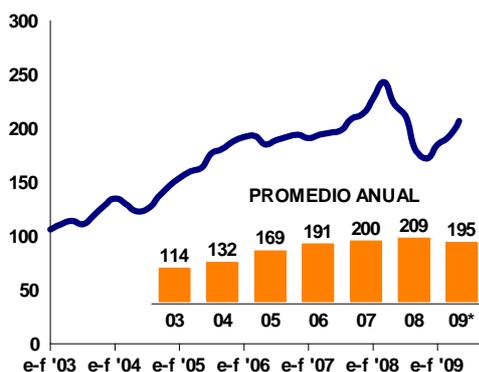
**MADERA ASERRADA PINO RADIATA**  
Puesto aserradero VIII Región  
(US\$/m<sup>3</sup>)

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			



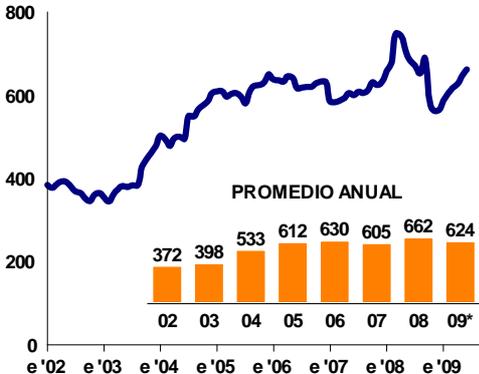
**MADERA CEPILLADA PINO RADIATA**  
Puesto barraca VIII Región  
(US\$/m<sup>3</sup>)

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			



**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
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						

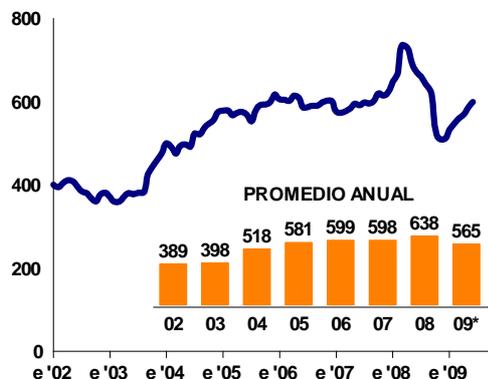


Fuente: INFOR

\*: promedio enero-junio

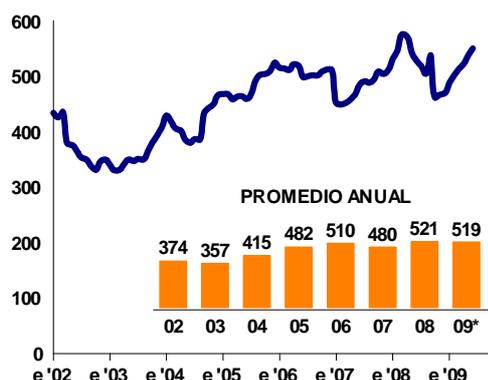
**TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm**  
Puesto bodega Santiago  
(US\$/m<sup>3</sup>)

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2002	400	394	403	411	409	397	384	380	368	360	377	381
2003	370	359	360	372	380	377	381	380	425	444	459	476
2004	500	491	475	495	497	491	524	521	537	547	556	576
2005	578	579	567	573	575	568	552	581	592	593	599	617
2006	605	604	601	614	610	585	587	590	590	598	602	602
2007	575	573	577	584	595	591	598	595	602	620	614	623
2008	647	666	736	731	694	671	660	641	625	536	509	510
2009	532	547	559	568	586	599						



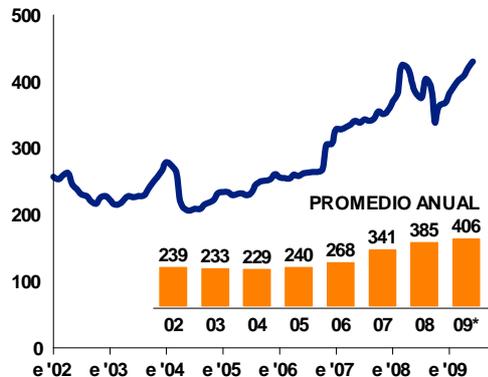
**TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm**  
Puesto bodega Santiago  
(US\$/m<sup>3</sup>)

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2002	434	426	436	378	376	365	353	350	338	331	347	350
2003	340	330	331	342	350	347	351	349	364	381	393	408
2004	429	418	405	402	385	380	387	385	435	443	450	467
2005	468	468	458	463	464	459	469	494	503	504	510	525
2006	515	514	511	522	519	498	500	502	501	509	512	512
2007	451	449	452	458	467	485	491	488	494	509	504	511
2008	531	546	576	572	543	528	519	504	538	461	467	469
2009	488	502	513	522	538	550						



**TABLERO DE PARTICULAS PINO RADIATA - TIPO PLACA 15,0 mm**  
Puesto bodega Santiago  
(US\$/m<sup>3</sup>)

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2002	257	253	259	263	245	238	230	228	220	216	226	228
2003	222	215	216	223	228	226	228	228	237	248	256	266
2004	279	274	265	217	208	206	209	208	215	218	222	233
2005	234	234	229	231	232	229	233	246	250	251	253	261
2006	256	255	254	260	258	262	263	264	264	267	306	306
2007	329	328	331	335	341	338	343	341	344	355	351	357
2008	370	381	425	422	400	381	375	404	394	338	365	367
2009	382	393	402	408	421	430						



Fuente: INFOR

\*: promedio enero-junio

## *Hechos Destacados*

- En su último reporte financiero, Empresas Arauco informó ventas totales del primer trimestre de 2009 por US\$ 660 millones, cifra menor en 31,3% respecto de los US\$ 961 millones alcanzados en igual período del año anterior, baja que fue el resultado de menores ventas en prácticamente todas sus líneas de productos. La división pulpa de madera, que sumó ventas por US\$ 339 millones y una baja de 23,3%, espera ver una tendencia a la recuperación de la demanda y precios hacia el segundo trimestre en su principal mercado de destino, el asiático, particularmente China y Corea del Sur, en tanto en Europa, la compañía espera reducir sus inventarios de pulpa, mercado que no ha mostrado aún signos de mejoría. Por su parte, la división maderas, reportó US\$ 100 millones en ventas y una baja de 45,3% respecto de enero-marzo 2008, en tanto que paneles alcanzó a US\$ 175 millones, con una merma de 25,3%.
- A US\$ 195,2 millones llegaron las ventas del Grupo Masisa en el primer trimestre de 2009, revelando una caída de 25,3% en relación con igual período de 2008. Este resultado fue consecuencia de menores volúmenes de venta en tableros de partículas (-34,5%) y en tableros MDF (-19,9%). Sin embargo, se registró una significativa alza en los precios de estos tableros que lograron compensar las devaluaciones de las monedas latinoamericanas.
- Dos hechos relevantes materializó el holding CMPC en el mes de marzo 2009 en respuesta a los efectos que ha provocado la crisis económica mundial sobre sus negocios forestales. El primero fue el cierre definitivo del aserradero Las Cañas, lo que significó marginar un 9,5% de su capacidad total de aserrío y la paralización indefinida de la línea 1 de planta Laja la cual se fundamentó en la compleja situación mundial de la celulosa y los altos costos productivos de esta línea. En ambas plantas, entre trabajadores directos y contratistas, se desvincularon unos 600 puestos de trabajo.
- El número de viviendas iniciadas en el Reino Unido llegó a 139 mil unidades en 2008 según informó la Asociación de Madera Estructural de ese país, lo que significó una caída de 35,9% respecto del año anterior. Las severas condiciones por las cuales atraviesa la industria de la construcción en ese país ha resultado, sin embargo, en una mayor participación de mercado de las viviendas con sistemas constructivos en madera, desde un 8,4% en 1998 a 24,9% en el año 2008. Esto se debe a que la construcción de viviendas con sistemas no de madera presentó una caída muy superior a la que han experimentado los sistemas constructivos en madera, lo que permitió con el tiempo aumentar la participación de mercado de estos últimos. También contribuyeron a lo anterior el dinamismo del sector de las viviendas sociales y el aumento de las preferencias de la población por usar madera en la construcción de sus viviendas.
- La industria europea de pellets está impactando fuertemente los precios de la materia prima en las industrias forestales tradicionales de ese continente. Así, por ejemplo, la caída en la demanda y precios que ha experimentado la madera pulpable en gran parte de Europa, ha sido neutralizada en aquellas zonas donde la industria de pellets tiene fuerte presencia. Con ello, han tendido a converger en forma creciente los precios de los desechos de aserraderos y los precios de trozos de pequeños diámetros, intensificando la competencia por lograr abastecimiento para la generación de energía, tal como ya está sucediendo en Suecia.