



MERCADO FORESTAL



INSTITUTO FORESTAL

Boletín 56 – Marzo 2014

Boletín N°56 – Marzo 2014

MERCADO FORESTAL

CONTENIDO

COYUNTURA ECONÓMICA	3
INDICADORES ECONÓMICOS.....	5
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS.....	7
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO EXTERNO.....	9
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO INTERNO.....	11
HECHOS DESTACADOS.....	13
EMPRESAS.....	14

MERCADO FORESTAL es una publicación elaborada por el Grupo de Información y Análisis Estratégico Forestal, Sede Metropolitana, Instituto Forestal (INFOR)

Editora: Janina Gysling
Colaboradores: Vinci Urra, Roger Toledo y Evaristo Pardo.
Propiedad Intelectual
Registro N° 148.249
ISBN: 956-8274-53-7

MERCADO FORESTAL es una publicación trimestral que incluye en sus primeras páginas los elementos e indicadores que marcan la coyuntura económica nacional e internacional. Luego contiene un artículo sobre las exportaciones del período, documentos de análisis, noticias y un conjunto de series de precios de productos forestales tanto en el mercado externo como en el interno.

MERCADO FORESTAL se publica en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La edición del mes de marzo contiene las cifras anuales de exportaciones correspondientes al año calendario anterior.



COYUNTURA ECONÓMICA

Las proyecciones para la economía mundial en el 2014 son levemente mejores que los resultados obtenidos para 2013. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta una tasa de crecimiento del 3,6% para este año (en 2013 la tasa de crecimiento fue de 3%) y un 3,9% para el año 2015. Seguramente estas cifras pueden ser revisadas a la baja, principalmente por los riesgos de baja inflación en las economías desarrolladas y de que algunos flujos de capitales cambien de dirección, y por las incertidumbres geopolíticas entre las que se destaca el conflicto en Ucrania. Este último punto ya ha significado que el FMI reduzca las expectativas de crecimiento que tenía a comienzos de abril para Rusia.

La situación económica mundial es bastante heterogénea respecto a las expectativas de crecimiento, aun con algunos riesgos por los altos niveles de endeudamiento y el persistente nivel de desempleo. Para la zona euro las expectativas de crecimiento para este año son levemente mejores que los resultados de 2013 y que las estimaciones hechas en el segundo semestre de 2013, pero se mantienen en niveles bajos de crecimiento. Se espera que Italia vuelva a crecer, pero las expectativas son solo de 0,6% para este año. Situación similar se espera para España. Las mayores complicaciones que enfrentan las economías de la zona euro son los altos niveles de desempleo, el sobreendeudamiento empresarial y su debilitado sistema bancario que afecta la confianza y la demanda en algunas economías.

Las expectativas de crecimiento del FMI para EE.UU. son de 2,8% en 2014, mientras que para China e India son de 7,5% y 5,4%, respectivamente. En el caso de EE.UU. existe inquietud por el manejo de la política monetaria, la evolución de las expectativas inflacionarias y la estabilidad financiera. China, por su parte, ha logrado mantener su crecimiento gracias a la expansión del crédito y al sobre endeudamiento de sus gobiernos locales. El FMI reconoce que pese a que esta estrategia podría traerle dificultades en el presente año, si se incrementan los riesgos vinculados a la calidad de los activos del sistema financiero, la autoridad china tiene totalmente en sus manos la posibilidad de controlar este efecto adverso.

En general, la situación mundial para las economías emergentes se proyecta con incertidumbre, debido a los cambios en la política monetaria y el posible encarecimiento del capital que podría provocar un enfriamiento en la inversión. CEPAL proyecta para 2014 una acotada demanda por productos básicos, especialmente alimenticios y mineros, lo cual sumado a la apreciación de las monedas de los países desarrollados, provocará una caída moderada en los precios. Esta baja en los precios afectaría, entre otros, a los países exportadores de América del Sur.

En este contexto, CEPAL prevé para el 2014 un leve incremento en el crecimiento de América Latina y el Caribe, en torno al 2,7%, lo cual está en línea con las estimaciones del FMI, debido a una acotada actividad en las principales economías de la región. Las expectativas de



crecimiento para Brasil son de 1,8% y para México de 3,0% en 2014, con expectativas levemente superiores para 2015.

El crecimiento de Chile en 2013 fue de 4,1%, con una marcada desaceleración en la segunda mitad del año. Para este año, el FMI proyecta un crecimiento de 3,6%, mientras que el Banco Central (BC) de Chile ha bajado las expectativas de crecimiento respecto de lo que esperaba en diciembre pasado, situándolo entre un 3% y 4%. El principal factor para este ajuste es la proyección de una caída en el dinamismo de la actividad y una menor demanda interna. De igual forma, el BC ajustó a la baja su tasa de política monetaria a un 4% anual, con lo cual se acumula una caída de 50 puntos (0,5%) en el presente año. Adicionalmente, las altas tasas de inflación en los primeros meses del año, han hecho que la inflación acumulada en los 12 últimos meses sea de 3,5%, pese a ello el BC mantiene sus expectativas en torno al 3% de inflación anual. Los principales factores que han contribuido al alza inflacionaria son los mayores precios de los alimentos, combustibles y la depreciación persistente del peso (alza del tipo de cambio).

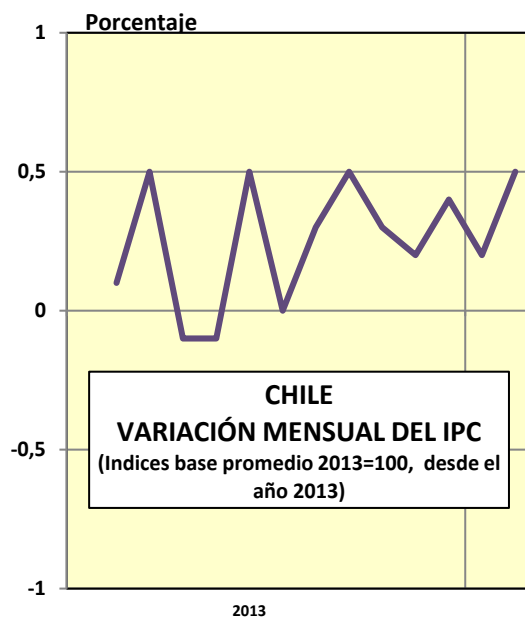
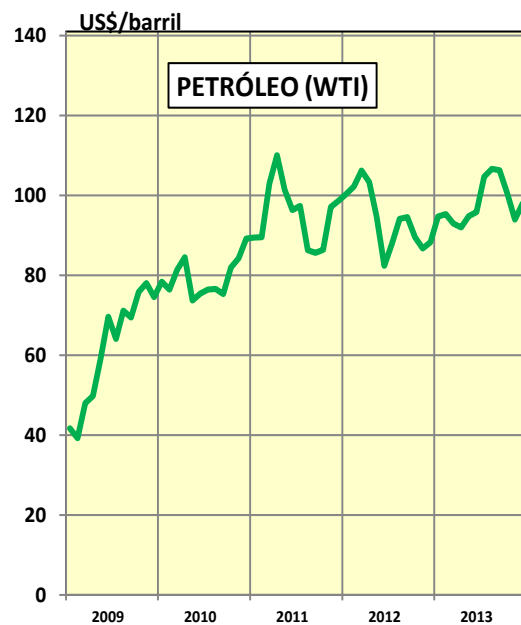
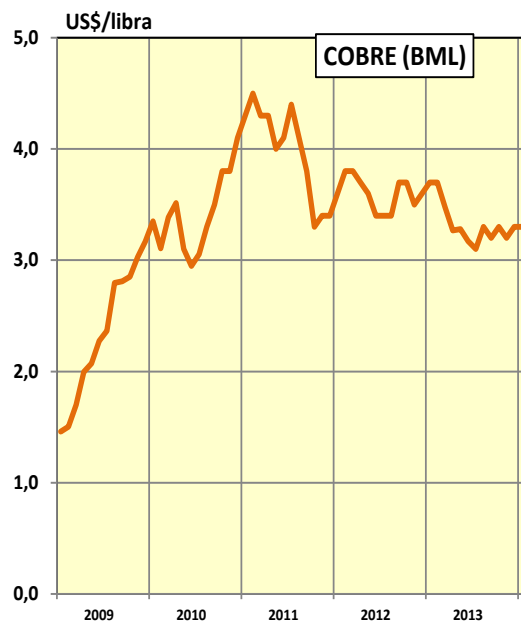
Las expectativas de una expansión más moderada en la economía chilena durante el 2014 se mantienen, aun cuando el IMACEC de febrero sorprendió con un 2,9%, alcanzando una variación acumulada en el período de 2,2%. La actividad en el sector construcción continúa con un notable dinamismo en la venta de viviendas y un bajo nivel de existencias. Sin embargo, en el 2013 la tasa de crecimiento de las ventas de viviendas fue sólo de 1,43%, lo que representó una fuerte caída respecto de 2012, que registró un 18% de crecimiento en las ventas. Por otra parte, el precio del cobre registra una leve caída respecto del precio promedio en 2013, pero se mantiene en los niveles del cuarto trimestre. Adicionalmente, el precio del petróleo ha registrado un alza en los meses de febrero y marzo, pero las expectativas internacionales coinciden en que se debiera mantener en los niveles actuales o bajar durante el 2014.

En el mercado de los productos forestales, el precio internacional de la pulpa blanqueada de coníferas sigue mostrando un crecimiento sostenido que comenzó hacia fines de 2013, alcanzando los US\$920/ton en marzo pasado, de acuerdo a información del BC; esto está en línea con la evolución del precio de exportación de la pulpa blanqueada de pino radiata que produce Chile, la que en marzo último llegó a US\$690,6/ton. En el caso de la pulpa blanqueada de latifoliadas, los precios internacionales de FOEX muestran también un alza; sin embargo, el precio de exportación de la pulpa blanqueada de eucalipto que produce Chile, ha mostrado una tendencia a la baja.

Según datos del Departamento de Comercio de los EE.UU., el mercado inmobiliario de este país pareciera seguir mostrando buenas señales, si bien las cifras de permisos de construcción de marzo cayeron un 2,4% respecto de febrero, estas cifras representan un incremento del 11,2% respecto de marzo de 2013. A raíz de estas nuevas cifras y tras más de 5 años de una deprimida actividad, esta evolución ya está teniendo efectos positivos en las exportaciones forestales chilenas asociadas al sector de la construcción en EE.UU.

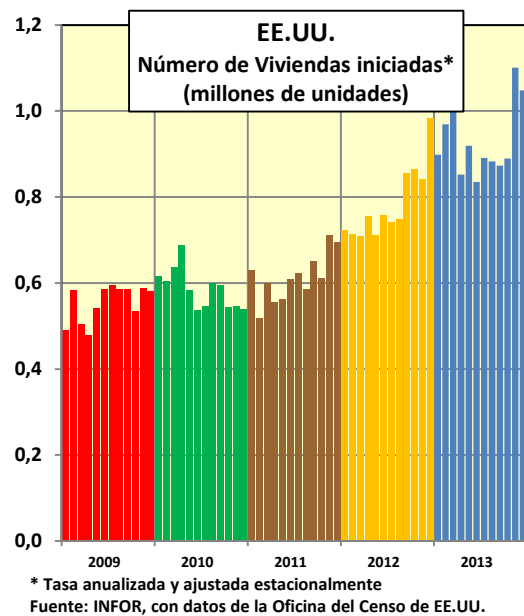
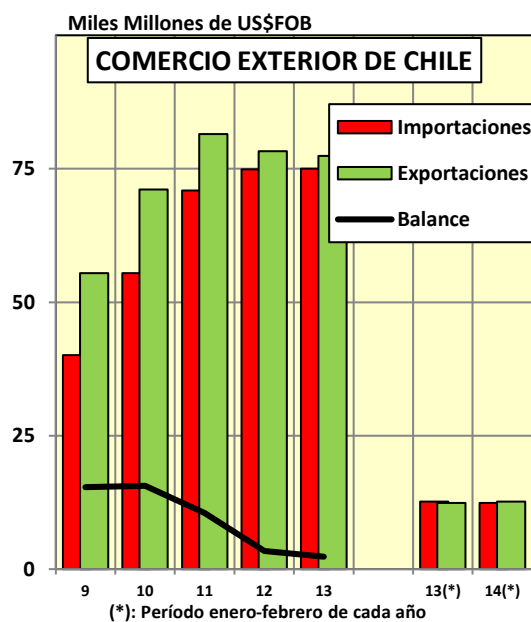
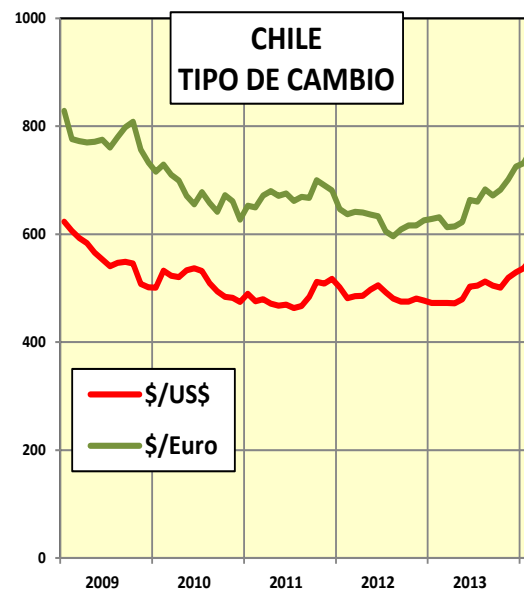
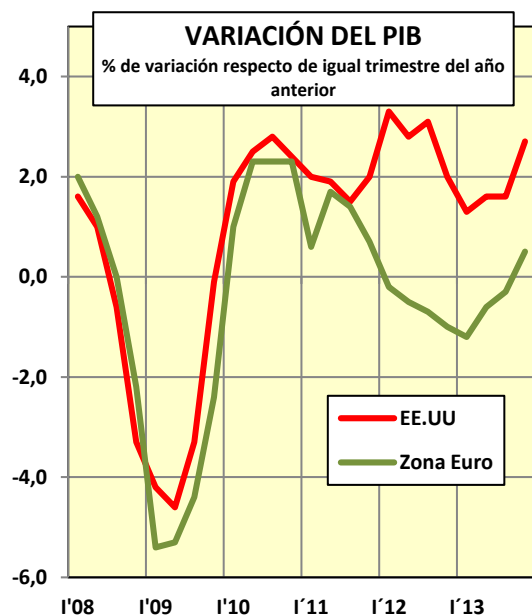


INDICADORES ECONÓMICOS



Fuente: INFOR, con datos del Banco Central de Chile



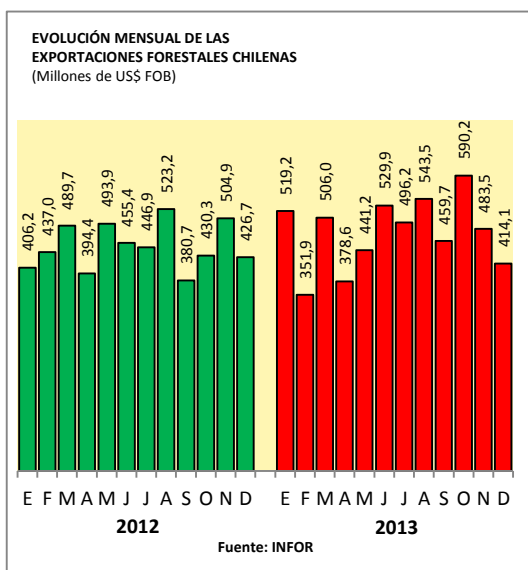


Fuente: INFOR, con datos del Banco Central de Chile



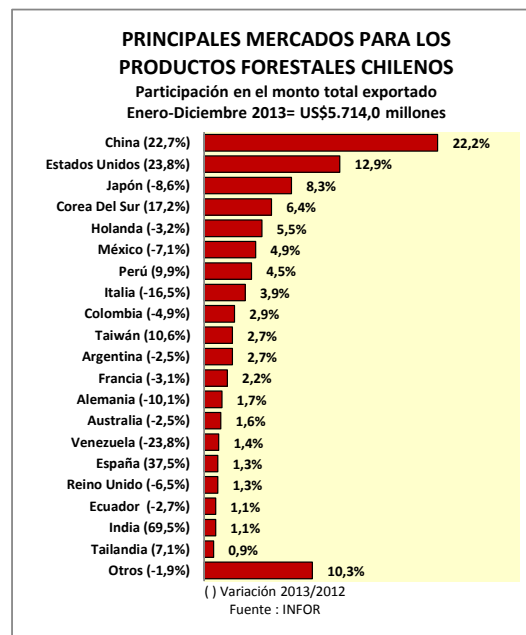
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS ENERO-DICIEMBRE 2013

Durante el mes de diciembre de 2013, las exportaciones forestales chilenas llegaron a US\$ 414,1 millones de dólares, lo que representó una baja de 14,4% respecto del mes anterior y de 2,9% respecto de diciembre de 2012. Con este resultado, el año 2013 terminó con exportaciones por un monto total de US\$ 5.714 millones, 6% más altas que las registradas el año anterior.



Los principales mercados para los productos forestales exportados en el 2013 fueron China, que alcanzó una participación de 22,2%, EE.UU. con el 12,9% y Japón con el 8,3%. Un 75,8% de las exportaciones a China fueron de pulpa blanqueada, en tanto que a EE.UU. se exportó principalmente molduras (50,2% del total exportado a este mercado) y tableros contrachapados (10,5%), y a Japón se enviaron astillas de eucalipto (66,3%). Entre los principales mercados de destino, los que anotaron un mayor crecimiento respecto del

2012, fueron EE.UU. (23,8%), China (22,7%) y Corea del Sur (17,2%). Muchos más abajo en el ranking, se destacaron los crecimientos registrados en las exportaciones de productos forestales a India (69,5%) y España (37,5%).

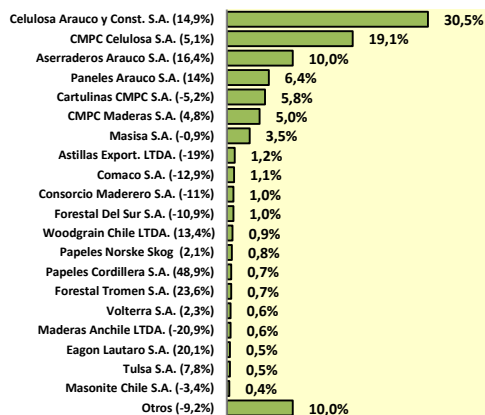


El ranking de empresas permaneció sin cambios importantes. Celulosa Arauco y Constitución lidera con el 30,5%, seguida a una distancia significativa por CMPC Celulosa con 19,1%. Luego se ubicaron Aserraderos Arauco y Paneles Arauco, seguidas por dos compañías del grupo CMPC: Cartulinas CMPC y CMPC Maderas. Masisa ocupó el séptimo lugar del ranking. Estas siete empresas concentran más del 80% de las exportaciones sectoriales y con la excepción de Cartulinas CMPC y Masisa, todas mostraron incrementos en sus ventas al exterior respecto de 2012.



PRINCIPALES EXPORTADORES DE PRODUCTOS FORESTALES

Participación en el monto total exportado
Enero-Diciembre 2013= US\$5.714,0 millones



() Variación 2013/2012

*: Considera la fusión con la empresa INFORSA

Fuente: INFOR

El ranking de productos exportados fue nuevamente encabezado por la pulpa blanqueada, de eucalipto y de pino, seguida por la madera aserrada de pino y las cartulinas multicapas. Los principales incrementos en el volumen exportado se dieron en algunos tipos de papeles, molduras MDF, pulpa cruda y tableros encolados de canto. También se registró un gran aumento en el volumen de ventas al exterior de tableros MDP, pero esto se debió a que este es un producto nuevo para el sector exportador forestal.

En general, la evolución de los precios de los principales productos fue favorable, destacándose bajas moderadas sólo en cuatro productos: astillas, cartulinas multicapas, papel periódico y papel kraft. En cuanto a los incrementos en el precio medio de exportación, cabe mencionar a las molduras MDF (20,3%), las molduras de madera sólida (15,1%) y la madera *finger* (12,4%).

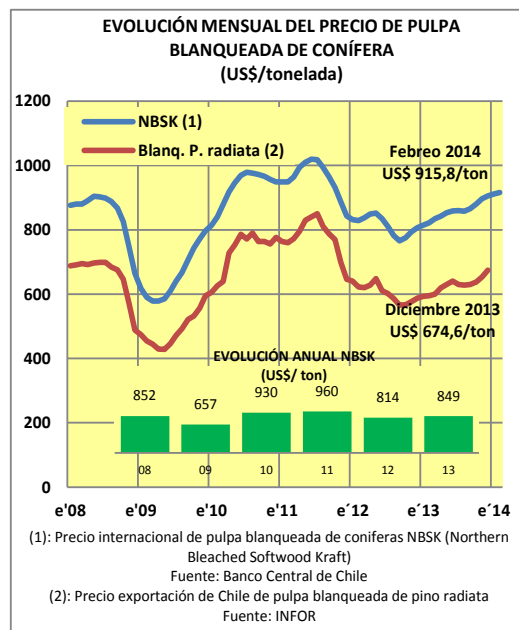
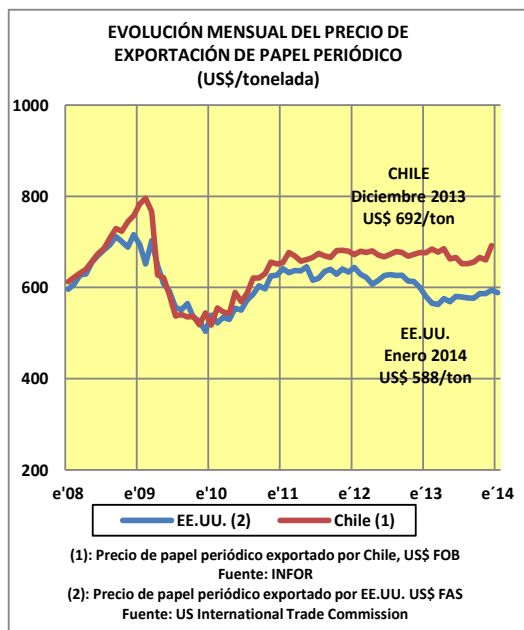
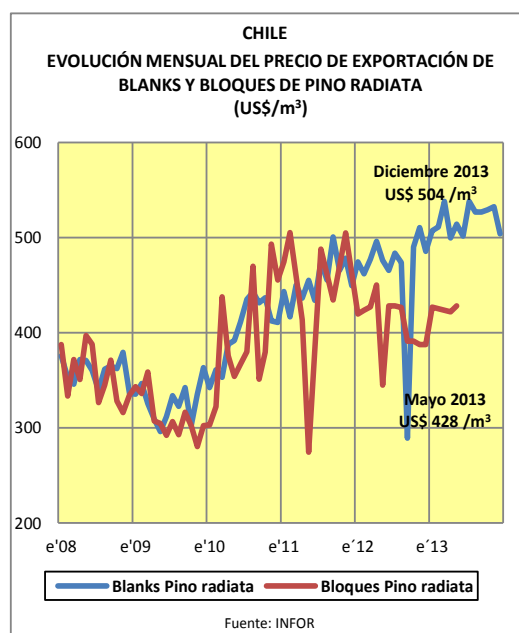
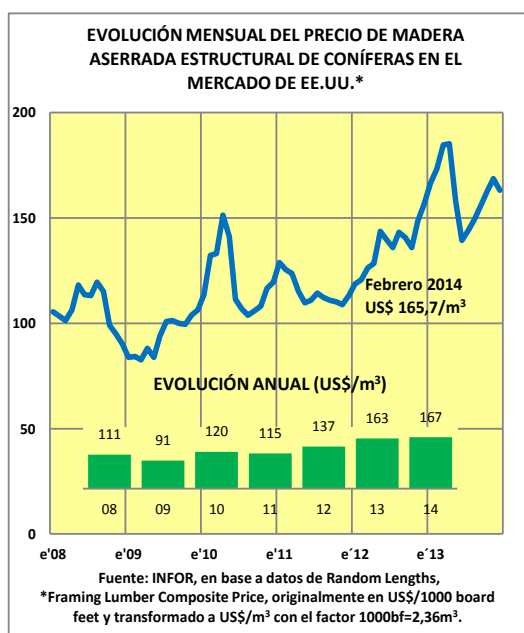
Principales Productos Forestales Exportados

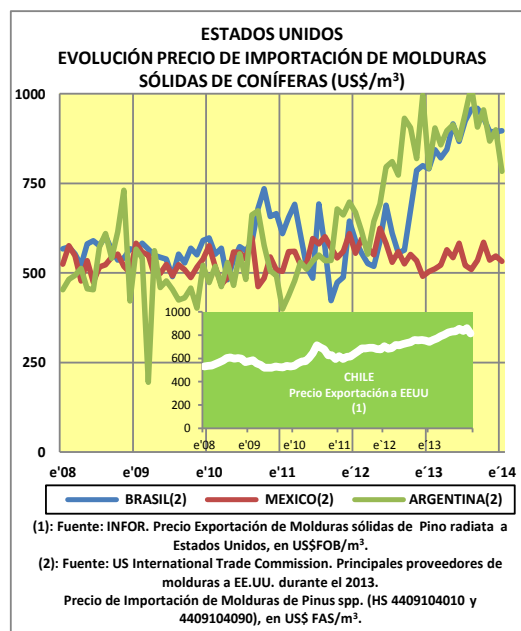
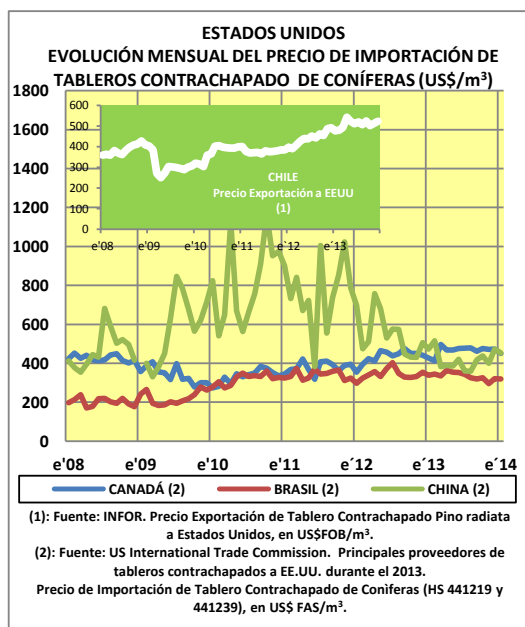
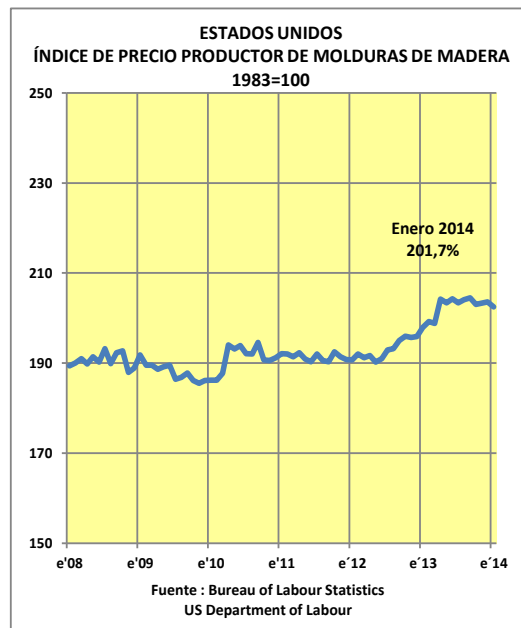
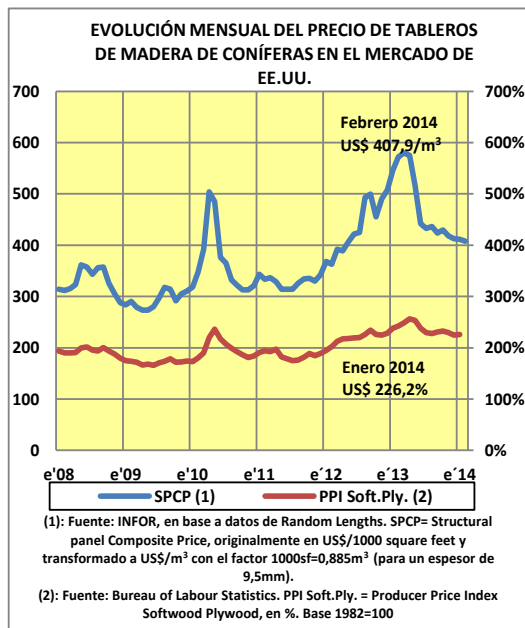
Producto	Monto Exportado (US\$ FOB)		
	Ene-Dic'12	Ene-Dic'13	Var. 13/12(%)
Pulp. Blanq. Euca	1.154.440.739	1.263.917.035	9,5
Pulp. Blanq. Pino	1.149.832.516	1.253.335.740	9,0
Mad. Aserr. Tab. Pino	477.273.119	570.299.936	19,5
Cart. Multicapa Estuc.	346.323.862	327.871.157	-5,3
Pulpa Cruda Pino	229.737.126	280.955.075	22,3
Astillas s/c Euca	299.811.387	263.983.345	-12,0
Molduras Pino	220.401.087	263.982.439	19,8
Tabl. Contrac. Pino	281.260.399	252.936.780	-10,1
Molduras MDF Pino	115.398.282	171.576.430	48,7
Tablero MDF Pino	145.529.190	118.274.298	-18,7
Mad. Cep. Pino	105.310.089	106.140.738	0,8
Tab. Encol. de Canto Pino	57.285.517	67.045.346	17,0
Papel Periódico	108.268.473	64.802.741	-40,1
Mad. Finger Joint Pino	51.224.007	57.682.031	12,6
Tablero MDP c/ melamina Pino	21.381.555	55.370.113	159,0
Astillas s/c Nitens	68.479.756	49.272.604	-28,0
Puertas Pino	49.776.334	47.371.197	-4,8
Papel Kraft para Sacos y bolsas	20.604.934	34.181.711	65,9
Papel Test Liner	18.777.749	25.477.155	35,7
Sacos y bolsas de papel	22.606.779	24.208.259	7,1
Producto	Volumen Exportado		
	Ene-Dic'12	Ene-Dic'13	Var. 13/12(%)
Pulp. Blanq. Euca (ton)	2.022.792	2.084.793	3,1
Pulp. Blanq. Pino (ton)	1.900.046	1.997.500	5,1
Mad. Aserr. Tab. Pino (m³)	2.173.932	2.473.716	13,8
Cart. Multicapa Estuc. (ton)	324.384	313.001	-3,5
Pulpa Cruda Pino (ton)	402.199	473.731	17,8
Astillas s/c Euca (ton)	3.422.292	3.166.730	-7,5
Molduras Pino (ton)	132.610	138.030	4,1
Tabl. Contrac. Pino (ton)	346.909	283.056	-18,4
Molduras MDF Pino (ton)	110.940	137.086	23,6
Tablero MDF Pino (ton)	265.607	215.240	-19,0
Mad. Cep. Pino (m³)	348.379	341.237	-2,0
Tab. Encol. de Canto Pino (ton)	39.183	45.492	16,1
Papel Periódico (ton)	160.615	96.989	-39,6
Mad. Finger Joint Pino (m³)	110.723	110.976	0,2
Tablero MDP c/ melamina Pino	34.985	83.836	139,6
Astillas s/c Nitens	973.126	734.821	-24,5
Puertas Pino	20.997	19.012	-9,5
Papel Kraft para Sacos y bolsas (ton)	24.409	40.819	67,2
Papel Test Liner (ton)	24.494	32.309	31,9
Sacos y bolsas de papel (ton)	13.024	14.317	9,9
Producto	Precio promedio		
	Ene-Dic'12	Ene-Dic'13	Var. 13/12(%)
Pulp. Blanq. Euca	571	606	6,2
Pulp. Blanq. Pino	605	627	3,7
Mad. Aserr. Tab. Pino	220	231	5,0
Cart. Multicapa Estuc.	1.068	1.048	-1,9
Pulpa Cruda Pino	571	593	3,8
Astillas s/c Euca	88	83	-4,8
Molduras Pino	1.662	1.913	15,1
Tabl. Contrac. Pino	811	894	10,2
Molduras MDF Pino	1.040	1.252	20,3
Tablero MDF Pino	548	549	0,3
Mad. Cep. Pino	302	311	2,9
Tab. Encol. de Canto Pino	1.462	1.474	0,8
Papel Periódico	674	668	-0,9
Mad. Finger Joint Pino	463	520	12,4
Tablero MDP c/ melamina Pino	611	660	8,1
Astillas s/c Nitens	70	67	-4,7
Puertas Pino	2.371	2.492	5,1
Papel Kraft para Sacos y bolsas	844	837	-0,8
Papel Test Liner	767	789	2,9
Sacos y bolsas de papel	1.736	1.691	-2,6

Fuente: INFOR



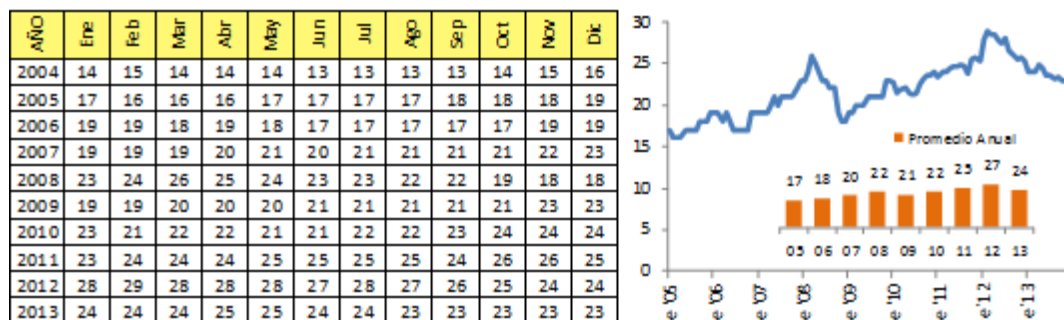
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO EXTERNO



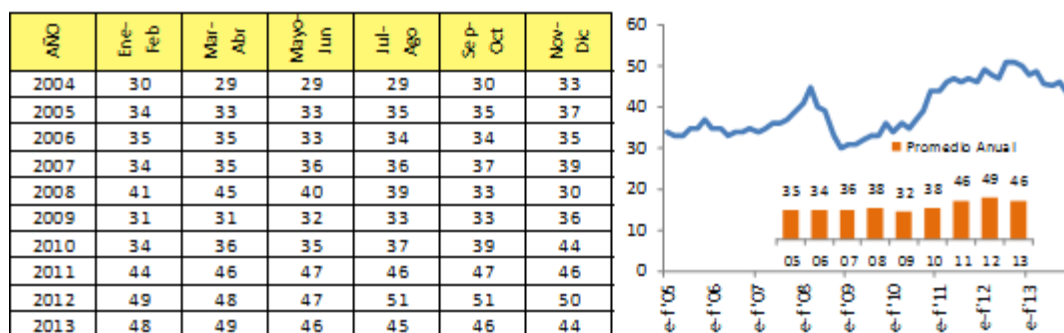


PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO INTERNO

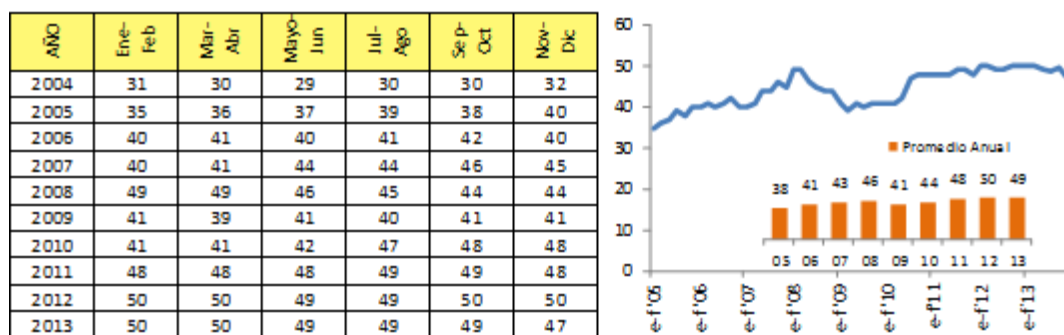
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA
Puesto planta de pulpa VII y VIII Regiones (US\$/m²)



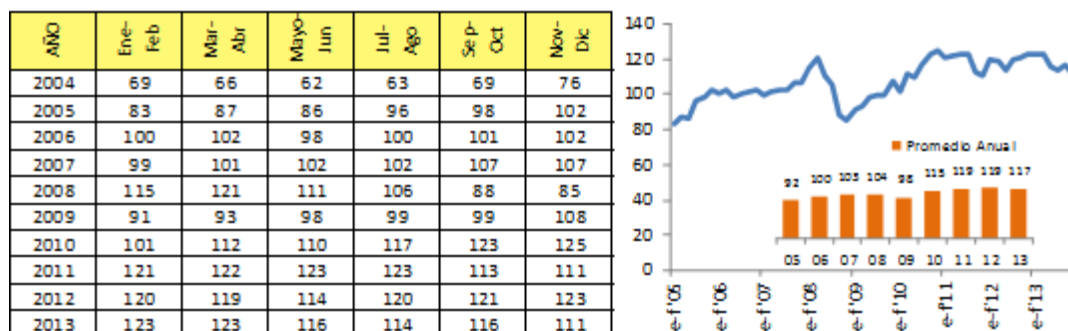
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO
Puesto planta de pulpa VIII Región (US\$/m²)



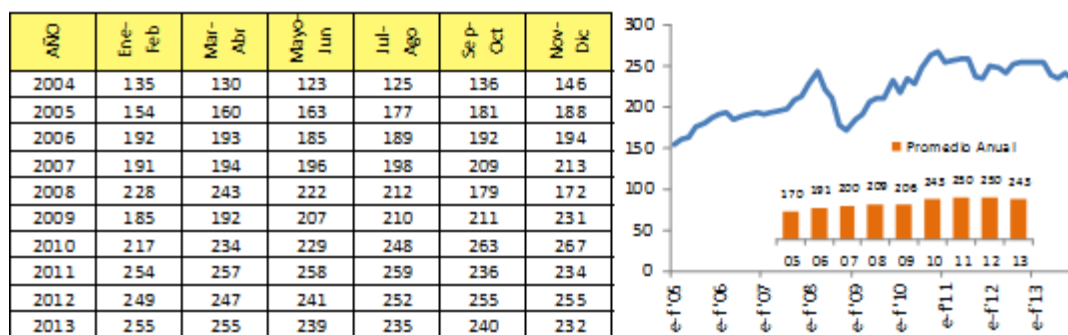
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m²)



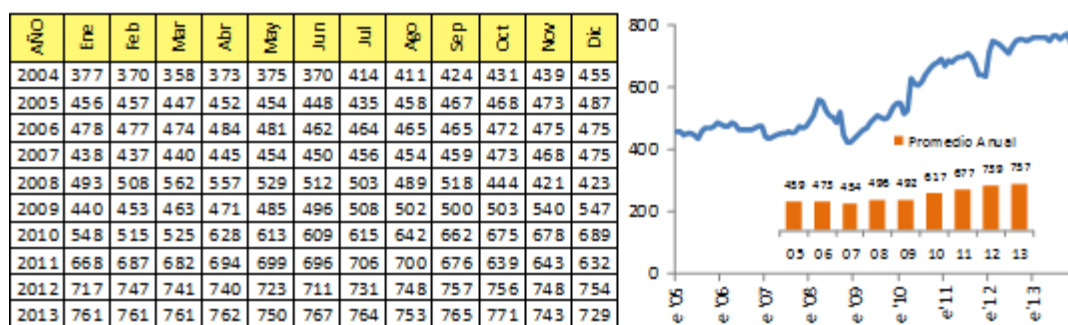
MADERA ASERRADA PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)



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



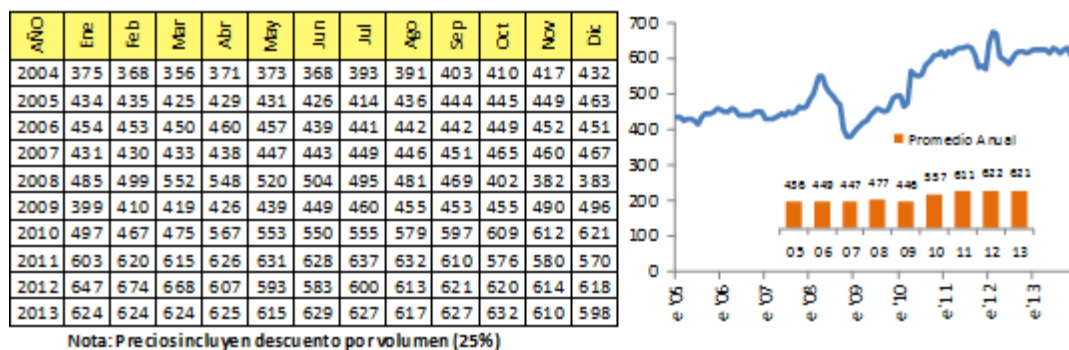
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHAS 9,5 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m²)



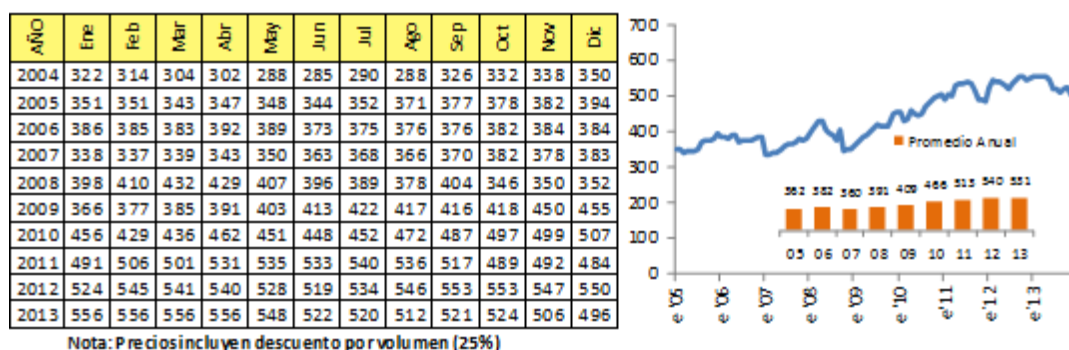
Nota: Precios incluyen descuento por volumen (25%)



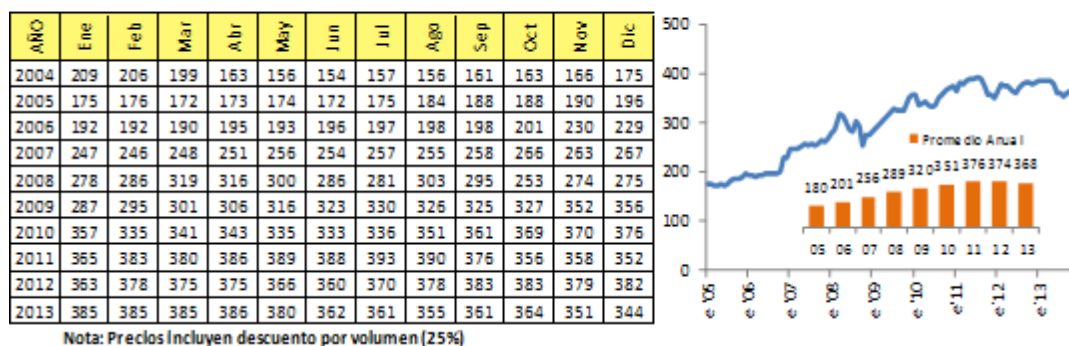
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m²)



TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m²)



TABLERO DE PARTICULAS PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m²)



EMPRESAS

- La empresa Masisa colocó bonos por US\$300 millones, no rescatables hasta el tercer año, destinado al mercado internacional. Los bonos tendrán una tasa de interés de 9,5% anual, con un único vencimiento de capital en 2019. El 29 de abril último, Fitch Ratings publicó una clasificación de "BB" para esta emisión de bonos. Estos bonos serán incondicionalmente garantizados por Forestal Tornagaleones y Masisa Forestal. Esta emisión de bonos tendría por objetivo el refinanciamiento de la deuda de corto y mediano plazo de Masisa.
- La empresa Erda (Energies Renouvelables des Ardennes) fue comprada por la empresa belga Fruytier. Erda es una empresa especializada en la producción de pellets para uso en calefacción y en la generación de electricidad con biomasa. Entre un 55% a un 60% de las materias primas que utiliza Erda en sus procesos provienen de Fruytier, por lo que esta compra tiene por objetivo lograr una integración vertical que beneficie a ambas empresas. Por parte de Erda, los resultados financieros de los dos últimos años no fueron buenos, de hecho solo en 2012 acumuló pérdidas por EUR\$10 millones (US\$13.8 millones), por lo que la operación garantiza su supervivencia. Por otra parte, Fruytier asegura el principal destino de su viruta. La compra tiene como objetivo que Erda se focalice en calidad y alcance una producción de 100 mil toneladas de pellets por año. Esta producción se comercializará a través de la red de compradores de la compañía hacia los mercados de Alemania, Inglaterra, Austria y Francia. Con estos objetivos en mente, Fruytier también invertirá EUR\$3 millones (US\$4.1 millones) en mejoras a las instalaciones y en mantención de equipos.
- El periódico The Vancouver Sun, en su versión online, señala que Vancouver's West Fraser permaneció en 2013, por sexto año consecutivo, como líder mundial en la producción de coníferas con una producción de 12,15 millones de m³ (5.150 millones de *board feet*). Le sigue de cerca la empresa Canfor con 11,2 millones de m³. Más atrás queda la compañía Weyerhaeuser con 9.4 millones de m³. Según la industria, las principales fuentes de demanda para las empresas de este sector han estado en el sector construcción de casas en EE.UU. y la fuerte demanda desde China. Por otra parte, los resultados de la Encuesta Internacional para el Mercado de la Madera que elabora Woodmarkets, no reporta cambios en los 12 primeros lugares del ranking de compañías, respecto del estudio realizado para el 2012. Estos lugares son ocupados por cinco empresas de Canadá, cuatro empresas de EE.UU., una empresa de Europa, una empresa de Sur América y una empresa con sede en Rusia.
- Dagoberto Sandoval, un productor maderero de Aysén, en la Patagonia chilena, tendrá el apoyo de INFOR y el cofinanciamiento de FIA regional, para la implementación de un secador de maderas nativas que le permitirá entregar un mayor valor agregado a los productos finales del aserradero San Miguel. El principal desafío técnico es lograr una cámara funcional de secado a pequeña escala. Según el ejecutivo de la Fundación para la Innovación Agraria (FIA) Maurice Streit, se espera que esta cámara tenga el potencial de aumentar la disponibilidad y mejorar la calidad de madera aserrada seca del aserradero, mejorando su rentabilidad. Señala además que de ser positivos los resultados se podría replicar esta iniciativa en otros aserraderos.



HECHOS DESTACADOS

- A las noticias de recuperación en el sector de la construcción en EE.UU. se agregan buenas noticias del sector de la construcción germano, donde se han incrementado los permisos de construcción y existe una creciente confianza en la recuperación. Una situación similar ocurre en el Reino Unido. Después de varios años de baja actividad, esta evolución genera grandes expectativas en los proveedores locales y externos de diversos productos de madera.
- Según la agencia de noticias Xinhua, Rusia ha incrementado significativamente sus exportaciones de madera a China en lo que va de año, debido a la prohibición de tala en la provincia china de Heilongjiang, en el noreste de ese país. Los envíos de trozos a China se incrementaron en un 38% sobre la base anual, en el trimestre enero-marzo de 2014, totalizando 990 mil metros cúbicos. Mientras que las exportaciones de madera aserrada crecieron en un 66% y las exportaciones de pulpa en un 51,5%.
- El Ministerio de Comercio de China y la Asociación China de la Madera y Productos de la Madera han publicado los índices de precios CIF para trozos de coníferas y latifoliadas, donde se constata la recuperación en el índice de precios de los primeros, los cuales retornaron a los niveles de mayo y junio de 2013. También se muestra que la serie del índice para trozos de latifoliadas sufre un quiebre en enero para caer levemente en febrero de 2014. Sin embargo, a pesar de esta caída, las diferencias entre los índices de precios de coníferas y eucalipto aún favorecen ampliamente a este último.
- Finlandia produjo 270 mil toneladas de pellets de madera en 2013. Según lo reportado por el Instituto Finlandés de Investigación Forestal (Metla), la producción de pellets el año pasado se incrementó un 7% comparado con el año 2012, pero aún no recupera los niveles de 2008. De la misma forma, las exportaciones de pellets no se han recuperado después de alcanzar su punto más alto a mediados de la década pasada. Adicionalmente, las importaciones de pellets totalizaron 78 mil toneladas con un precio CIF de EUR\$120/tonelada (US\$165/ton, al 31 de diciembre de 2013). El principal proveedor de Finlandia es Rusia, país que cubre 2/3 partes del total de las importaciones de pellets.
- De acuerdo a cifras del Departamento de Comercio de EE.UU., durante el año 2013 las importaciones estadounidenses de madera y sus productos (Capítulo 44 del Sistema Armonizado de Designación y Codificación de Mercancías) llegaron a 15.216 millones de dólares, lo que representó un notable incremento de 18,1% respecto de 2012, pero aún está muy lejos del *peak* de 23.771 millones de dólares registrado en el año 2005, como resultado del auge en el sector de la construcción que antecedió a la crisis *subprime* de 2007. Canadá fue el principal proveedor externo con una participación de 51,6%, seguido por China con 21,9%, Brasil con 4,9% y Chile con 4,6%. De estos cuatro países, China y Chile aumentaron su participación respecto de la registrada en 2005, mientras que Canadá y Brasil la disminuyeron.





INFOR
INSTITUTO FORESTAL

Creando valor forestal para Chile

SEDE DIAGUITAS Colina San Joaquín s/n, La Serena. Fono: (56-51) 2223290, anexo 2149

SEDE METROPOLITANA Sucre 2397, Ñuñoa. Casilla 3085, Santiago. Fono: (56-2) 23667120 Fax: (56-2) 23667131

SEDE BÍO BÍO Camino a Coronel Km. 7,5, Concepción. Casilla 109 C, Concepción. Fono/Fax: (56-41) 2853260

SEDE VALDIVIA Fundo Teja Norte s/n, Valdivia. Casilla 385, Valdivia. Fono: (56-63) 335200 Fax: (56-63) 218968

SEDE PATAGONIA Camino Coyhaique Alto Kilómetro 4, Coyhaique. Fono: (56) 98831860

www.infor.cl
oirs@infor.cl