



# ***Mercado Forestal N°34***

## ***Julio-Septiembre de 2008***

**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: La crisis global y las exportaciones del sector forestal chileno .....	5
Exportaciones Forestales Chilenas: enero-junio de 2008.....	14
Precios de Productos Forestales: Mercado Externo .....	15
Precios de Productos Forestales: Mercado Interno .....	17
Hechos Destacados.....	19

---

Publicación elaborada por la Sede Metropolitana de INFOR  
Santiago de Chile, julio-septiembre de 2008  
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***

No hay duda de que los últimos días del tercer trimestre de 2008 marcaron la pauta de lo que será el acontecer económico mundial durante varios trimestres, puesto que la debacle financiera que comenzó a quedar en evidencia por esos días, tendrá efectos por un largo período. Más aún, es probable que la crisis conduzca a cambios en el sistema económico mundial, puesto que como ha declarado el presidente de Francia, Nicolas Sarkozy, en su llamado a los líderes europeos: "Esta crisis es excepcional, no ha acabado, no es coyuntural, tendrá consecuencias y no puede resolverse sin una intervención masiva de los Estados. La crisis pide urgentemente un nuevo orden económico, financiero, monetario y manifiesta una profunda necesidad de política".

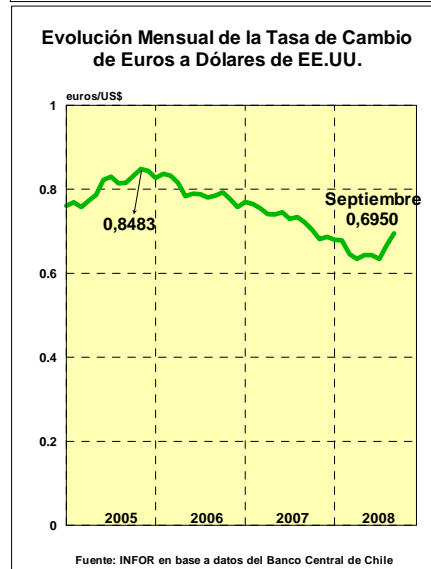
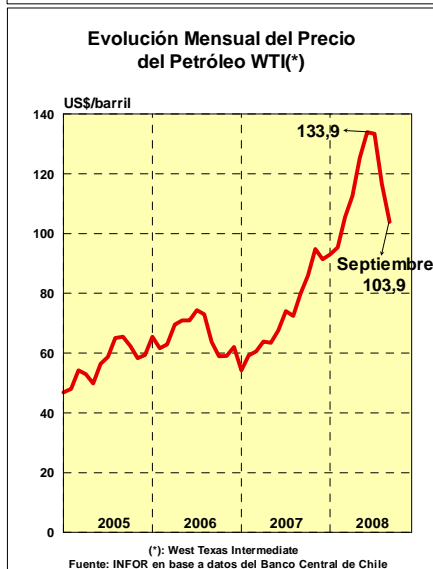
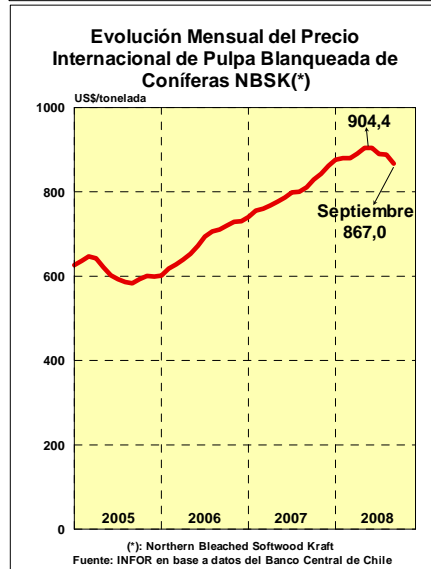
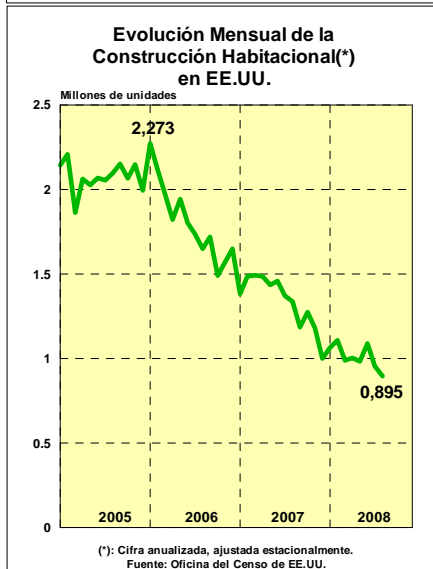
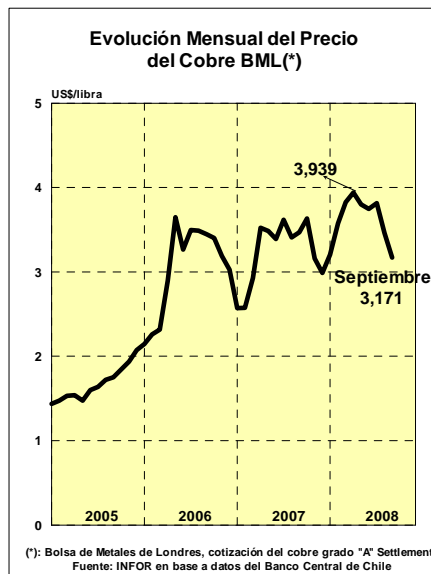
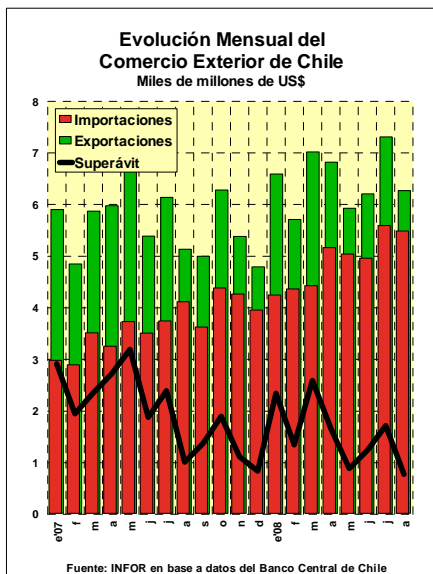
El ambiente está impregnado de incertidumbre y preocupación. Las grandes instituciones del sistema económico internacional han bajado en reiteradas ocasiones sus predicciones de crecimiento para el 2009 y muchos analistas anticipan que el período de recesión no será corto y afectará a casi todas las economías del mundo. En su última alocución pública, el Fondo Monetario Internacional (FMI) rebajó drásticamente las perspectivas de crecimiento económico para éste y el próximo año, llegando a la conclusión de que durante el 2008 la economía mundial crecerá 3,8%, mientras que en el 2009 lo hará en sólo 3%, con la mayoría de los países más desarrollados en recesión o cercanos a ella. Más específicamente, el organismo anticipa que la zona euro crecerá un 0,2%, con Italia, España y el Reino Unido en recesión, en tanto que EE.UU. podría alcanzar un crecimiento de sólo 0,1% y Japón probablemente no crecerá.

En relación a América Latina, la Cepal ha señalado que en los próximos años unos 15 millones de personas podrían quedar en el nivel de pobreza debido al gran incremento en el precio de los alimentos y al menor crecimiento que afectará a la región, lo que sin duda representará un duro revés a los logros que se habían alcanzado en esta materia. En este sentido, el organismo destaca la importancia de que los gobiernos y la comunidad en general, se concentren en la realización de programas innovadores. El crecimiento económico esperado para América Latina en el 2009 es de 3%, en un pronóstico compartido por la misma Cepal, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el FMI.

En tanto, el desempleo se ha convertido en el efecto más visible, temido y perjudicial de la anunciada recesión. En EE.UU. el número de desempleados es el mayor de los últimos cinco años, al mismo tiempo que se espera que en el 2009 en España haya 3 millones de personas sin trabajo y en Inglaterra y Japón aumenten significativamente los índices de cesantía. De acuerdo a estimaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD), este año la tasa mundial de desempleo será de 5,7%, lo que podría subir a 6,1% en el 2009, sobre la base de un aumento estimado de 2 millones de personas en la cifra de desempleados. Sin embargo, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) a señalado que la presente crisis financiera podría aumentar el número de personas sin trabajo de 190 millones en el 2007 a 210 millones en el 2009, lo que representa el impactante incremento de 20 millones de desempleados.

Al cierre de esta edición, las bolsas del mundo continuaban cayendo, tanto que en algunas plazas, por ejemplo en Perú y Moscú, optaron por suspender la sesión del día, intentando prevenir bajas mayores.

## Indicadores Económicos



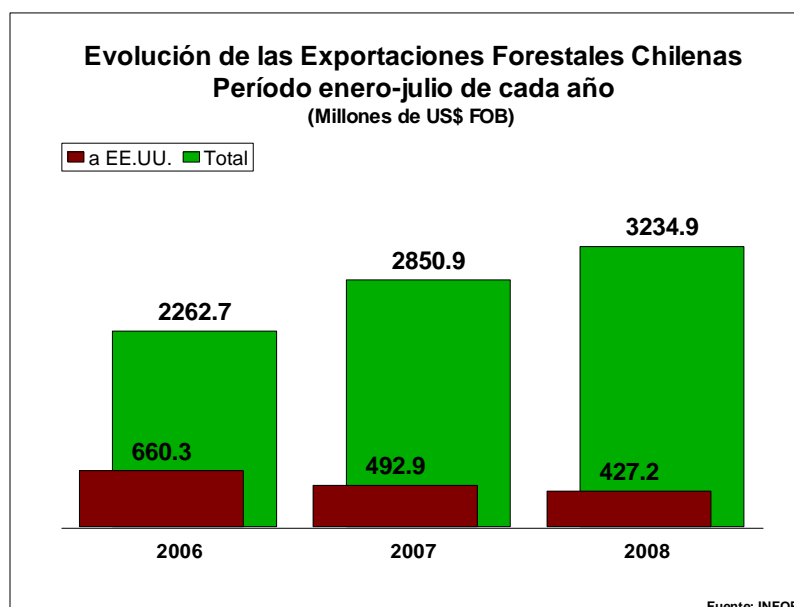
## Documento

### *La crisis global y las exportaciones del sector forestal chileno*

*En la edición anterior de Mercado Forestal, se entregaron antecedentes sobre los efectos de la crisis subprime en las exportaciones forestales chilenas. En esta edición, la discusión tiene que ampliarse mucho más allá de esta crisis, puesto que ahora la crisis es global. Para esto, se utilizará como base las exportaciones forestales del período enero-julio de 2008, las últimas disponibles con el nivel de detalle que se requiere para el análisis.*

#### Los Antecedentes

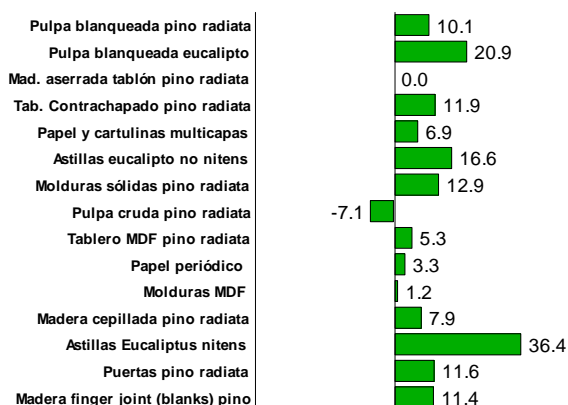
Durante el período enero-julio de 2008, las exportaciones forestales chilenas alcanzaron un valor de US\$ 3.234,9 millones, lo que representa un incremento de 13,5% respecto del mismo período de 2007 y de 43% respecto de enero-julio de 2006, año *peak* en las exportaciones forestales a EE.UU.



El significativo crecimiento alcanzado a pesar de la gran baja experimentada por las exportaciones a EE.UU. (-13,3% en relación a enero-julio de 2007 y de -35,3% respecto de enero-julio de 2006), se fundamenta, principalmente, en el buen comportamiento de las siguientes variables: el precio internacional de la pulpa, el volumen de exportación de la pulpa de eucalipto, el volumen y el precio de exportación de las astillas de eucalipto y de los tableros contrachapados, y el volumen de exportación de los tableros MDF y de los papeles y cartulinas multicapas. Pero también se basa en las mayores oportunidades que se han abierto en casi todos los principales mercados de destino y en los aumentos de volumen exportable derivados de la puesta en marcha de proyectos de inversión liderados por las grandes empresas del sector.

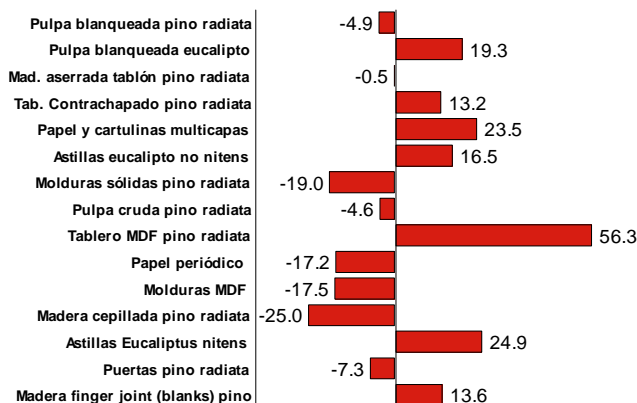
Tales afirmaciones quedan en evidencia al observar el comportamiento de los 15 principales productos destinados al mercado externo, que explican casi el 90% del valor exportado en el período. En efecto, es indudable que la positiva evolución del precio internacional de la pulpa (ver gráfico en página 5) en el último tiempo y su influencia en el precio de exportación de Chile, ha sido el principal factor de crecimiento de las exportaciones

**Precio Medio de Exportación, Principales Productos**  
Variación enero-julio 2008 vs enero-julio 2007  
(Porcentaje)



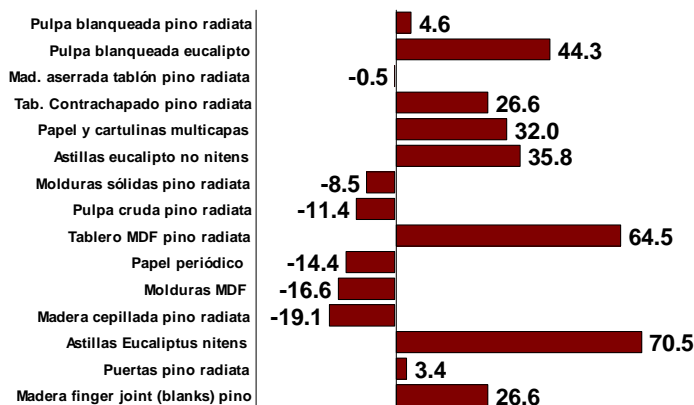
Fuente: INFOR

**Volumen Exportado, Principales Productos**  
Variación enero-julio 2008 vs enero-julio 2007  
(Porcentaje)



Fuente: INFOR

**Monto Exportado, Principales Productos**  
Variación enero-julio 2008 vs enero-julio 2007  
(Porcentaje)



Fuente: INFOR

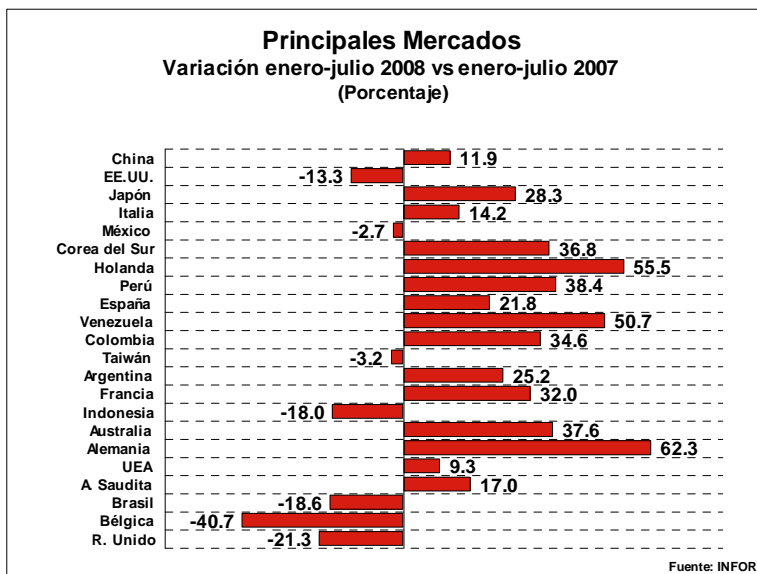
forestales del país, con aumentos en pulpa blanqueada de pino radiata, pero más aún, en pulpa blanqueada de eucalipto. Es así como durante los siete primeros meses del año, el precio medio de exportación para la pulpa de pino radiata mostró un incremento de 10,1% respecto a igual período de 2007, mientras que el mismo producto pero de eucalipto alcanzó un 20,9% de incremento en su precio. A esto se agrega otro aspecto de gran importancia: el salto en el volumen exportado de pulpa blanqueada de eucalipto, que se inició en 2007, principalmente con la puesta en marcha de la planta Santa Fe II de CMPC Celulosa, que agregó al mercado 780 mil toneladas.

Otro líder del crecimiento, pero con menor influencia que la pulpa en el total exportado, es el tablero MDF, cuyas exportaciones han subido en 64,5%, como resultado de aumentos de 56,3% en el volumen exportado y 5,3% en el precio medio. Masisa ha sido la empresa que más ha incidido en el aumento de las exportaciones de MDF, como resultado de la puesta en marcha de su nueva línea de producción este tipo de tableros ubicada en Cabrero.

En tanto, las exportaciones de astillas de eucalipto, en particular las de *Eucalyptus nitens*, han experimentado significativos aumentos en el volumen y en el precio promedio, con lo



que el valor exportado durante enero-julio de 2008 ha crecido en 70,5% para astillas de *Eucaliptus nitens* y en 35,8% para astillas de otros eucaliptos. El alto precio alcanzado por los productos de este segmento, que se exportan casi en su totalidad a Japón, ha sido aprovechado por los exportadores tradicionales, pero al mismo tiempo ha atraído a nuevas empresas exportadoras.



En cuanto a los mercados, China ha sido uno de los motores del crecimiento registrado por las exportaciones sectoriales en los últimos años, básicamente por sus compras de pulpa blanqueada de pino y de eucalipto y, en menor medida, de madera aserrada. Sin embargo, es importante notar que al comparar los volúmenes

exportados a este país durante enero-julio de 2008 respecto de igual período de 2007, el crecimiento es moderado, de tal manera que el aumento del valor exportado es principalmente una respuesta a los mayores precios.

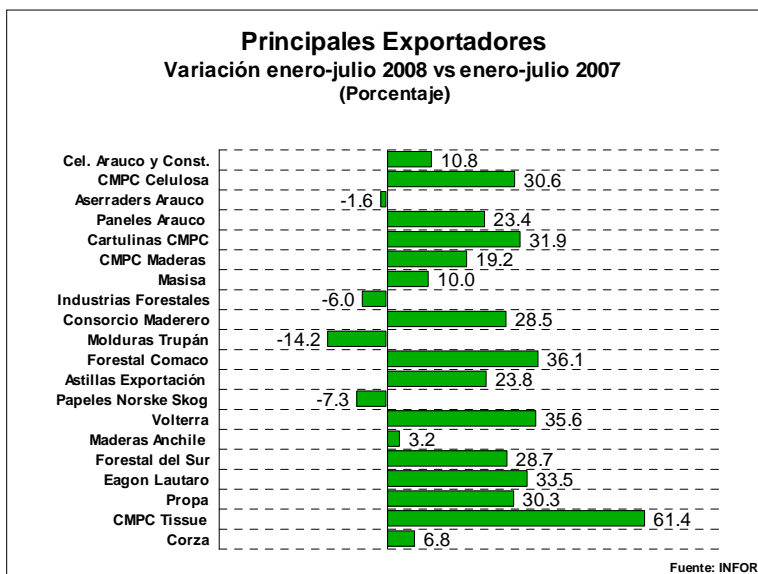
El incremento en las exportaciones a Japón se explica por las mayores ventas de astillas, pulpa blanqueada, madera aserrada y madera *finger joint*. Cabe señalar que a este mercado se ha desviado parte de los productos que han dejado de venderse en el mercado estadounidense por la crisis *subprime*. Por su parte, el crecimiento de 14,2% en las ventas a Italia descansa principalmente en el aumento de las exportaciones de tableros contrachapados y de papeles y cartulinas multicapas, mientras que el aumento de las exportaciones a Corea del Sur se debe a las mayores ventas de pulpa blanqueada y de madera aserrada. Al mismo tiempo, el gran salto en las exportaciones a Holanda se explica sólo por la pulpa blanqueada, en tanto que las mayores ventas a Alemania son el resultado de incrementos en las ventas de pulpa blanqueada, tableros contrachapados y papeles y cartulinas multicapas. A nivel sudamericano destacan los incrementos logrados en las exportaciones a Perú, Venezuela, Colombia y Argentina.

Por el contrario, además de la baja registrada en las exportaciones a EE.UU., disminuyeron las ventas a México, Taiwán, Indonesia, Brasil, Bélgica y el Reino Unido. El caso más notable es el de Bélgica, cuyas compras de pulpa blanqueada bajaron a la mitad, mientras que las de pulpa cruda cayeron a un tercio del nivel registrado en los siete primeros meses de 2008.

Nueve de las 20 principales empresas exportadoras pertenecen a los grupos Angelini y Matte, los que en conjunto concentraron el 76,5% de las exportaciones forestales del período enero-julio de 2008. Comparado con igual período de 2007, casi todas las principales empresas registraron aumentos significativos en el monto exportado, exceptuándose sólo Aserraderos Arauco, Industrias Forestales, Molduras Trupán y Papeles Norske Skog. En el caso de Industrias Forestales y de Papeles Norske Skog, la baja se produjo por las menores ventas de papel periódico, mercado que ha estado deprimido en el último tiempo, en tanto que Molduras Trupán se ha visto afectada por la fuerte caída de las



molduras de MDF en el mercado estadounidense. Por último, cabe mencionar a Aserraderos Arauco, cuyas exportaciones para el período enero-julio de 2008 experimentaron una disminución de sólo 1,6%.



Esta empresa, que exporta principalmente madera aserrada, molduras sólidas, madera cepillada y marcos para puertas, se ha visto afectada por la caída del mercado de EE.UU. sin embargo, la compañía a podido diversificar sus mercados de destino, al mismo tiempo que ha disfrutado de mejores precios, de tal manera que las bajas en los volúmenes de venta han sido

moderadas al punto que el monto total exportado se mantuvo prácticamente sin variación.

Así, dado el buen nivel alcanzado por las exportaciones forestales chilenas durante el período enero-julio de 2008 y conocidas las condiciones que han permitido su crecimiento, **se anticipa que el sector forestal terminará el año 2008 con exportaciones en torno a los US\$ 5.400 millones**, lo que representaría un incremento de 9% respecto al nivel registrado en el año 2007. Cabe señalar que esta proyección supone que las condiciones que han operado en gran parte del año no cambiarán drásticamente en el último trimestre por efecto de la crisis financiera, puesto que no están directamente relacionadas con ella en el corto plazo. Sin embargo, para el 2009 las perspectivas no son alentadoras, debido a que la posibilidad bastante cierta de que la mayoría de los países del mundo desarrollado entre en un período de recesión económica, indudablemente que limitará las posibilidades de expansión del comercio internacional.

### La crisis paso a paso

Aunque la *crisis subprime* y el débil desempeño de la economía estadounidense llenaron las páginas de los medios durante el primer semestre del presente año, no fue sino hasta agosto que las autoridades del país comenzaron a dar voces de alarma. El presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, declaró a fines de ese mes que "la crisis *subprime* se ha extendido a toda la economía estadounidense, creando uno de los contextos económicos más difíciles jamás visto". Esto, cuando la lista de bancos cerrados durante el año ya incluía a 10 instituciones y el gobierno central decidía la toma de control de Fannie Mae y Freddie Mac, dos gigantes y tradicionales compañías del mercado hipotecario.

A partir de entonces los acontecimientos -y las declaraciones- se han sucedido a una extraordinaria velocidad, en una espiral cuyo fin se desconoce. A continuación se presenta una selección cronológica de ellos, con el objeto de describir el "ambiente económico" que gira en torno a los pronósticos para el 2009:

- Luego de la toma de control por parte de la administración gubernamental, las acciones de

Fannie y Freddie bajaron a un dólar;

- el banco Lehman Brothers (el cuarto banco de inversión de EE.UU., con 167 años de historia) se declaró en quiebra;
- los bancos centrales de los países más desarrollados del mundo comenzaron a inyectar grandes cantidades de dinero a los mercados, también lo hacen los bancos centrales de países emergentes como China y Rusia;
- las bolsas en todas las plazas del mundo empiezan a caer y muchas han sufrido jornadas de pánico;
- el precio del petróleo baja significativamente como también lo hacen los precios de otras materias primas y *commodities*;
- Strauss-Kahn, director del FMI, señala que "esta crisis financiera no tiene precedentes";
- la compañía Merrill Lynch, otro de los grandes bancos de inversión de EE.UU., es comprada por el *Bank of America*;
- las utilidades de Goldman Sachs, el mayor banco de inversión de EE.UU., caen un 70%;
- se desploman las acciones de AIG (la mayor aseguradora de EE.UU.) y de Wachovia y Washington Mutual (las mayores cajas de ahorro y préstamo del mismo país);
- Naciones Unidas, a través del secretario general de la UNCTAD, señala que los "mercados financieros no regulados producen crisis";
- la OECD declara que "la liquidez es más importante para los mercados que las tasas de interés", en clara alusión a la medida de algunos bancos centrales de reducir las tasas;
- mientras, sigue la carrera presidencial en EE.UU., fuertemente marcada por la crisis financiera;
- la construcción de viviendas registra el nivel más bajo en 17 años;
- algunas compañías asiáticas, particularmente de Japón, muestran gran interés por adquirir parcial o totalmente las compañías estadounidenses en problemas;
- el FMI señala que la crisis financiera ya representa una pérdida de US\$ 1.300 millones en el valor de los activos de los bancos europeos y estadounidenses;
- los gobiernos europeos negocian para salvar de la quiebra, por la vía de la nacionalización, a los bancos Fortis (Bélgica, Holanda y Luxemburgo) y Dexia (Bélgica, Francia y Luxemburgo);
- el ministro de relaciones exteriores de Alemania, la principal economía de Europa, recordó que "los países europeos se habían esforzado durante mucho tiempo en convencer a Estados Unidos de que aprobara medidas de control en las finanzas internacionales que podrían haber impedido la actual crisis";
- la economía irlandesa entra en recesión;
- la economía británica no registra crecimiento en el segundo trimestre del año;
- el dólar estadounidense se fortalece en relación a la mayoría de las monedas del mundo, incluyendo el euro;
- el banco suizo UBS despide cerca de dos mil empleados;
- desde Rusia, Putin acusa a EE.UU. de su incapacidad para controlar la crisis;
- se contrae la actividad manufacturera en EE.UU.;
- el contagio de la crisis se extiende a otras entidades financieras de Europa;
- el precio del cobre continúa bajando;
- el desempleo en España llega a su nivel más alto en 11 años;
- el presidente del Banco Central Europeo, Claude Trichet, advierte del debilitamiento de las economías de la zona euro y señala que "esta es la peor crisis financiera desde la Segunda Guerra";
- la Cepal baja sus proyecciones de crecimiento para América Latina en 2009;
- después de muchas discusiones y modificaciones a la propuesta inicial del gobierno de Bush y su secretario del tesoro Henry Paulson, el congreso de EE.UU. aprueba el plan de

rescate al sistema financiero, por un monto equivalente a unas cuatro veces el PIB de Chile o sólo US\$ 100.000 millones inferior al PIB de todo el continente africano;

- la aprobación del plan de rescate sólo generó un leve y pasajero repunte en las bolsas del mundo, las que luego retomaron su tendencia a la baja;
- las acciones europeas llegan a su nivel más bajo en 4 años, mientras que Wall Street y las bolsas latinoamericanas caen en picada;
- el Banco Mundial pide ampliar el G7 a G14 (agregando Brasil, China, India, México, Rusia, Arabia Saudita y Sudáfrica) y refundar el sistema financiero;
- España tendrá un crecimiento nulo o negativo en el 2008;
- Paul Krugman, economista estadounidense profundamente contrario a la política del gobierno de Bush, fue designado Premio Nobel de Economía 2008;
- los bancos centrales de las grandes economías rebajan las tasas en una acción concertada a la que no se unió el Banco de Japón;
- Islandia, un país pequeño pero en los primeros lugares del mundo en el Índice de Desarrollo Humano y en ingreso per cápita, ha decidido nacionalizar sus principales bancos, en una dramática lucha por evitar el colapso económico, después de que su moneda ha perdido más del 40% de su valor en este año.
- Gran Bretaña anuncia un aplaudido plan para resucitar el sistema bancario local que, al mismo tiempo, sirvió para resucitar de la ruina política a su primer ministro Gordon Brown;
- expertos rebajan las estimaciones de crecimiento de la economía chilena a sólo 3,5% en el 2009, mientras que Vittorio Corbo, ex presidente del Banco Central, anticipa un crecimiento de sólo 1 a 3%;
- el FMI baja en 2 décimas su previsión de crecimiento mundial para este año y en 9 para el próximo;
- la crisis financiera también llega al mundo árabe, donde los índices bursátiles están registrando fuertes caídas;
- Somerville, presidente de la Asociación de Bancos de Chile, destaca que la banca chilena es mucho más sólida que la internacional y que disfrutan de una gran liquidez;
- el dólar llega a su valor más alto respecto del peso chileno desde el 2004;
- la administración Bush estudia un plan para nacionalizar parcialmente varios bancos que se encuentran en problemas;
- los bancos centrales de Argentina, Brasil, México y Colombia inyectan grandes sumas de dinero en sus mercados con el fin de proteger a sus monedas;
- el desplome de las bolsas del mundo sólo encuentra alivios pasajeros;
- Berlusconi, primer ministro de Italia, admite que se ha hablado de suspender los mercados como medida para frenar la caída libre;
- el gobernador del Banco de Japón declaró que la economía de su país seguirá estancada en la medida que la baja en la actividad mundial siga afectando a sus exportaciones. Su PIB trimestral ha retrocedido por dos períodos consecutivos, en tanto que para el 2009 se espera un crecimiento nulo o de 0,2%.
- siguiendo el plan diseñado, Gran Bretaña nacionaliza parte de tres bancos: Royal Bank of Scotland, HBOS y Lloyds TSB;
- importante recuperación de las bolsas mundiales por anuncios de rescates bancarios;
- Krugman, junto con apoyar las últimas medidas de rescate, señala que la economía mundial no colapsará, pero que EE.UU. se dirige hacia una grave recesión;
- países asiáticos aprueban plan de rescate a bancos con el apoyo del Banco Mundial;
- a pesar de todos los planes, la confianza no se recupera y las bolsas vuelven a bajar por temor a la recesión;
- la producción industrial en EE.UU. registra su peor caída en 34 años;
- algunos señalan que Alemania sólo crecerá un 0,2% en el 2009, mientras que el último

pronóstico del FMI señala que el próximo año España, junto con Italia y el Reino Unido, tendrán crecimiento negativo;

- el precio del cobre continúa en bajada y el del petróleo retomó su caída después de una leve mejoría;
- continúa la alta volatilidad en las bolsas mundiales;
- la economía China continúa creciendo a gran velocidad, pero comienzan a aparecer señales de que no puede permanecer inmune a la crisis internacional. Durante el tercer trimestre del año, su PIB creció un 9%, después que en el primer semestre había llegado a 10,4%. Con esto, los nueve primeros meses del año registran un crecimiento de 9,9%, lo que representa una baja de 2,3 puntos porcentuales respecto de igual período de 2007.
- La OIT prevé 20 millones más de desempleados tras la crisis.

### **Los escenarios para el 2009**

Bajo tales circunstancias, se puede llegar rápidamente a la conclusión de que el 2009 será un año extremadamente difícil, en particular para el comercio internacional, que se verá afectado por rebajas en los volúmenes y en los precios de las transacciones.

En el ámbito forestal, está claro que la recesión económica en las principales economías del mundo repercutirá directamente en los niveles de actividad de la construcción, de tal manera que la demanda por madera y sus productos, puede disminuir significativamente. Junto con esto, el precio internacional de la pulpa blanqueada ya había comenzado a bajar en julio, acumulando a septiembre una caída de 5% respecto del récord registrado en junio último, situación que probablemente se acentuará con la inevitable disminución de la demanda que tendrá lugar el próximo año.

Si se observa la evolución de las exportaciones forestales chilenas en relación a las principales crisis que ha afrontado la economía nacional y mundial en los últimos 30 años, puede concluirse que los efectos en el monto anual exportado no han sido muy significativos. Esto, principalmente porque el sector ha tenido un espacio para atenuar los efectos negativos. Por ejemplo, la gran baja registrada en el 2007 en las exportaciones al mercado estadounidense, cuya actividad en la construcción habitacional ya estaba fuertemente deteriorada por la crisis *subprime*, fue compensada con creces principalmente por el significativo aumento en el volumen y precio de exportación de la pulpa blanqueada, situación que se mantenido en parte durante el presente año, lo que sumado a otros aspectos que se analizaron en la primera parte de este artículo, ha permitido seguir en la extraordinaria senda de crecimiento registrada durante esta década. Sin embargo, aunque nadie se ha aventurado a dar cifras, el análisis de la situación económica permite anticipar que en el 2009 ninguna de las condiciones que permitieron el crecimiento de los últimos años se mantendrá.

En efecto, en pulpa ya no se dispondrá de los altos precios ni de los enormes incrementos en los volúmenes de exportación que fueron posibles por la puesta en marcha de grandes proyectos de inversión. Para el 2009 no se anuncia la puesta en marcha de nuevos proyectos de inversión en pulpa ni en otras áreas de la actividad forestal industrial, con la excepción de la ampliación en 40 mil ton de la planta de celulosa Laja y algunos proyectos de generación de energía a partir de biomasa. Así, si durante el 2009 sólo bajara el precio de la pulpa en un 20% y todos los demás precios y volúmenes permanecieran constantes, las exportaciones forestales chilenas disminuirían un 7%, llegando a US\$ 5.020 millones.

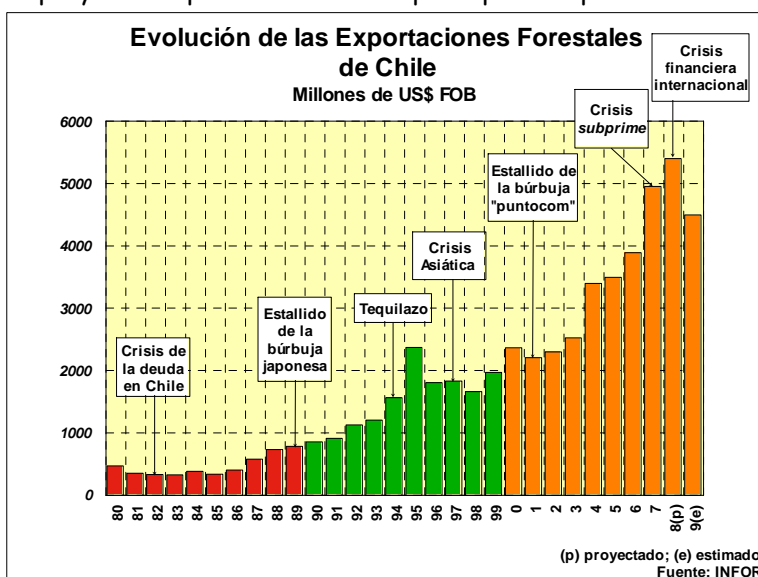
No obstante, durante el 2009 bajará el precio de la pulpa porque disminuirá su demanda al menos en la mayoría de las grandes economías occidentales, de tal manera que las posibilidades de Chile de volver a exportar un volumen por sobre los 4 millones de toneladas se pueden ver afectadas. Una alternativa es que la baja que pueda tener la demanda en Europa, sea compensada con incrementos en la demanda de China, Corea del Sur y algunos países latinoamericanos, pero esa no es una tarea fácil porque habrá una fuerte competencia en el mercado, lo que podría obligar a bajar aún más el precio.

En cuanto a las astillas, como se señaló anteriormente éstas se venden casi en su totalidad a Japón, pero considerando el deterioro que la economía japonesa comenzó a manifestar desde principios de 2008 y que, según los analistas, se profundizará en el 2009, es difícil esperar un aumento de las exportaciones del rubro, al menos a los precios actuales.

En el segmento de la madera aserrada y remanufacturas de madera, las previsiones son menos optimistas porque como se sabe, su principal indicador, la actividad en la construcción, está decayendo en casi todo el mundo, con la excepción de China, aunque en 2009 ya no habrá Olimpiadas y también en este país puede haber una disminución del crecimiento. Además, en este rubro el sector forestal de Chile no tiene un gran mercado en China puesto que sus exportaciones se dirigen principalmente a México, EE.UU. y Japón, tres países profundamente afectados por la crisis. Alguna compensación podría esperarse a través de las ventas a los países árabes.

Por último, cabe mencionar la situación de los tableros de madera, especialmente los tableros contrachapados y los MDF, que han mostrado incrementos significativos en sus exportaciones. Respecto de los contrachapados, el 75% del volumen exportado se destina a EE.UU., México, Holanda, Reino Unido e Italia, mientras que el 75% de los tableros MDF se exportan a México, Colombia, Ecuador, EE.UU. y Perú. Se estima que para el 2009 los primeros tendrán condiciones de mercado mucho más estrechas que los MDF, aunque en contrachapados se han abierto nuevas posibilidades de mercado en Australia, Canadá y Suecia que podrían alcanzar un mayor nivel de crecimiento.

Con todo, **INFOR pronostica que durante el año 2009 las exportaciones forestales chilenas podrían llegar a una cifra de US\$ 4.600 millones, lo que representaría una baja de 15% respecto del nivel proyectado para el 2008.** Los principales supuestos detrás de este pronóstico son: baja de un 20% en el precio de la pulpa, pero se mantiene el volumen exportado; caída de un 10% en el precio medio de los otros principales productos y disminuciones variables entre 5-10% en los volúmenes de exportación de los mismos. Sin embargo, la compensación vendría por el lado de la moneda, en la medida que el peso chileno mantenga la devaluación que ha mostrado con la crisis.

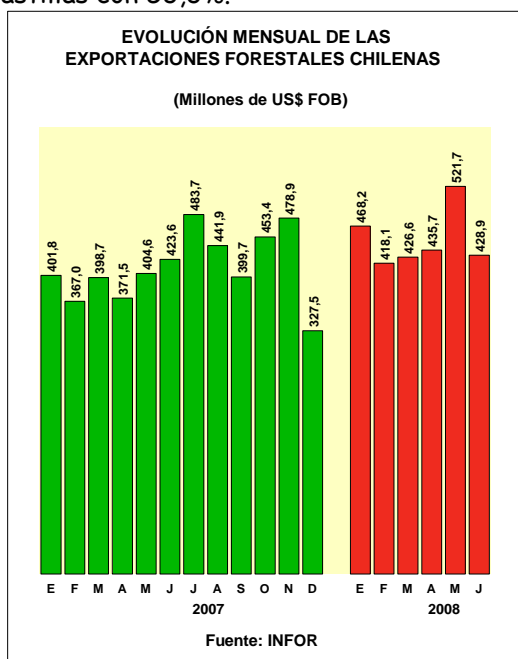




## Exportaciones Forestales de Chile

### Enero-Junio de 2008

En el mes de junio las exportaciones forestales llegaron a US\$ 428,9 millones, acumulando en el primer semestre de 2008 un monto total de US\$ 2.699 millones, cifra que fue superior en 14,0% a la obtenida en igual período del año anterior. Esta importante alza se explicó en buena parte por el mayor precio de la celulosa, aunque también contribuyeron al resultado los tableros de madera (28,4% superior en valor), los papeles y cartones (excepto papel periódico) con 25,3% y las astillas con 53,3%.

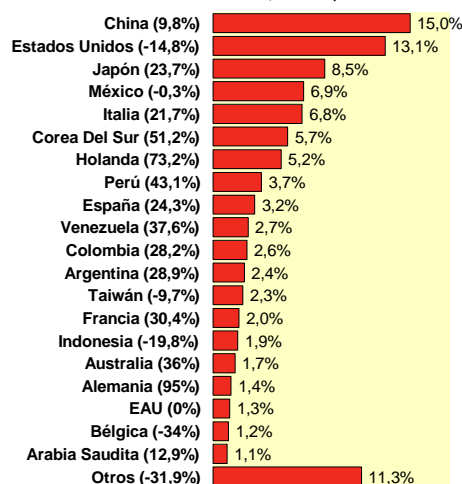


El mercado asiático tuvo una participación del 38,6% en los retornos forestales en este primer semestre (US\$ 1.041 millones), de los cuales la celulosa concentra la mayor parte; de hecho, más de la mitad de toda la celulosa exportada se explica por los envíos a Asia. Otros productos que destacaron en los envíos a Asia fueron astillas y madera aserrada. Europa apareció como segundo mercado de destino (US\$ 598,2 millones), debido a los mayores montos consignados en la exportación de celulosa, que representa las tres cuartas partes del monto total.

Por su parte, América del Norte, la única región que registró retroceso del monto exportado, llegó a US\$ 560,8 millones, un 9,5% inferior respecto del primer semestre de 2007; en este mercado se vieron afectados principalmente los envíos de molduras, madera aserrada, madera cepillada y puertas y sus marcos.

#### PRINCIPALES MERCADOS PARA LOS PRODUCTOS FORESTALES CHILENOS

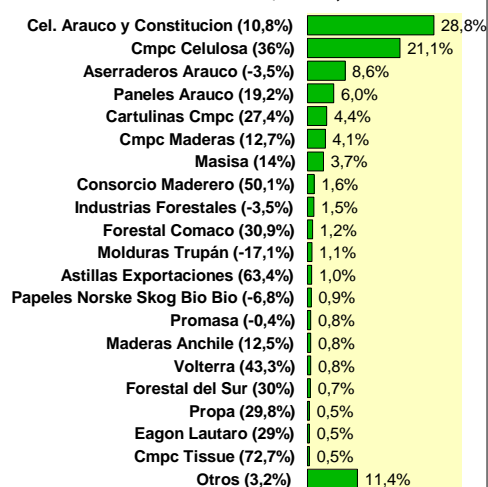
Enero-Junio 2008 = US\$ 2.699,2 millones



(\*): Variación ene-jun 2008 / ene-jun 2007  
Fuente: INFOR

#### PRINCIPALES EMPRESAS EXPORTADORAS

Enero-Junio 2008 = US\$ 2.699,2 millones



(\*): Variación ene-jun 2008 / ene-jun 2007  
Fuente: INFOR

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

Producto	Monto Exportado (US\$)		
	Ene-Jun'07	Ene-Jun'08	%
Pulpa blanq. P.rad.	609.091.177	631.780.054	3,7
Pulpa blanq. Eucalipto	407.665.506	618.391.255	51,7
Mad. Aserr. Tablón P.rad.	266.739.579	266.783.204	0,0
Tab. Contrach. P.rad.	122.932.504	149.820.885	21,9
Astillas s/c eucalipto	81.794.801	118.093.331	44,4
Cartulinas multicapas	91.897.617	117.255.101	27,6
Pulpa cruda P.rad.	98.736.138	90.434.304	-8,4
Molduras P.rad.	103.324.142	90.028.906	-12,9
Tablero MDF P.rad.	44.569.624	71.659.930	60,8
Papel periódico	74.881.676	63.228.242	-15,6
Molduras MDF P.rad.	67.573.896	56.206.663	-16,8
Madera cepillada P.rad.	64.023.028	51.284.734	-19,9
Astillas s/c Euc. Nitens	22.044.936	40.692.217	84,6
Puertas P.rad.	27.017.568	28.970.936	7,2
Blanks P.rad.	19.729.337	25.863.412	31,1
Producto	Volumen Exportado		
	Ene-Jun'07	Ene-Jun'08	%
Pulpa blanq. P.rad. (ton)	968.612	910.854	-6,0
Pulpa blanq. Eucalipto (ton)	738.007	934.779	26,7
Mad. Aserr. Tablón P.rad. (m3)	1.372.990	1.359.405	-1,0
Tab. Contrach. P.rad. (ton)	189.054	208.253	10,2
Astillas s/c eucalipto (ton)	1.201.164	1.503.065	25,1
Cartulinas multicapas (ton)	107.963	128.745	19,2
Pulpa cruda P.rad. (ton)	172.560	168.553	-2,3
Molduras P.rad. (ton)	88.121	68.759	-22,0
Tablero MDF P.rad. (ton)	102.177	155.525	52,2
Papel periódico (ton)	119.350	98.928	-17,1
Molduras MDF P.rad. (ton)	76.850	62.599	-18,5
Mad. Cepillada P.rad. (m3)	258.985	191.300	-26,1
Astillas s/c Euc. nitens (ton)	475.929	646.874	35,9
Puertas P.rad. (ton)	15.106	14.417	-4,6
Blanks P.rad. (m3)	61.360	71.413	16,4
Producto	Precio Promedio		
	Ene-Jun'07	Ene-Jun'08	%
Pulpa blanq. P.rad. (ton)	628,8	693,6	10,3
Pulpa blanq. Eucalipto (ton)	552,4	661,5	19,8
Mad. Aserr. Tablón P.rad. (m3)	194,3	196,2	1,0
Tab. Contrach. P.rad. (ton)	650,3	719,4	10,6
Astillas s/c eucalipto (ton)	68,1	78,6	15,4
Cartulinas multicapas (ton)	851,2	910,8	7,0
Pulpa cruda P.rad. (ton)	572,2	536,5	-6,2
Molduras P.rad. (ton)	1172,5	1309,3	11,7
Tablero MDF P.rad. (ton)	436,2	460,8	5,6
Papel periódico (ton)	627,4	639,1	1,9
Molduras MDF P.rad. (ton)	879,3	897,9	2,1
Mad. Cepillada P.rad. (m3)	247,2	268,1	8,4
Astillas s/c Euc. nitens (ton)	46,3	62,9	35,8
Puertas P.rad. (ton)	1788,6	2009,5	12,4
Blanks P.rad. (m3)	321,5	362,2	12,6

Fuente: INFOR

Durante el primer semestre de 2008 encabezaron el listado de exportadores de productos forestales Celulosa Arauco y Constitución, del Grupo Angelini, con el

28,9% del monto total, y CMPC Celulosa, del Grupo Matte, con el 21,1%. Más atrás aparecen otras cuatro empresas pertenecientes a estos holdings: Aserraderos Arauco, Paneles Arauco, Cartulinas CMPC y CMPC Maderas. Las empresas Masisa (3,7%) y Consorcio Maderero (1,6%) destacaron en el séptimo y octavo lugar.

Como consecuencia de los mayores precios internacionales experimentados por la celulosa, este rubro industrial incrementó sus ventas al exterior en 20,2% en el primer semestre de 2008, respecto de igual período de 2007, totalizando US\$1.341 millones, equivalente a envíos por 2 millones de toneladas. Destacó el crecimiento de las cantidades embarcadas de fibra corta, en tanto que la fibra larga mostró retroceso, aunque moderando su variación negativa. Otros productos forestales de especial relevancia por sus incrementos fueron las astillas (US\$160,1 millones) también con sobresaliente participación del eucalipto, tanto globulus como nitens; los productos no madereros (US\$ 28,5 millones); la madera impregnada (US\$ 4,6 millones) y los muebles (US\$13,0 millones).

En el grupo de los productos no madereros destacó el crecimiento de los envíos de hierba de San Juan, frutos de rosa mosqueta, musgo y hojas de boldo. Al finalizar el primer semestre de 2008, los PFNM totalizaron exportaciones por US\$ 28,5 millones.

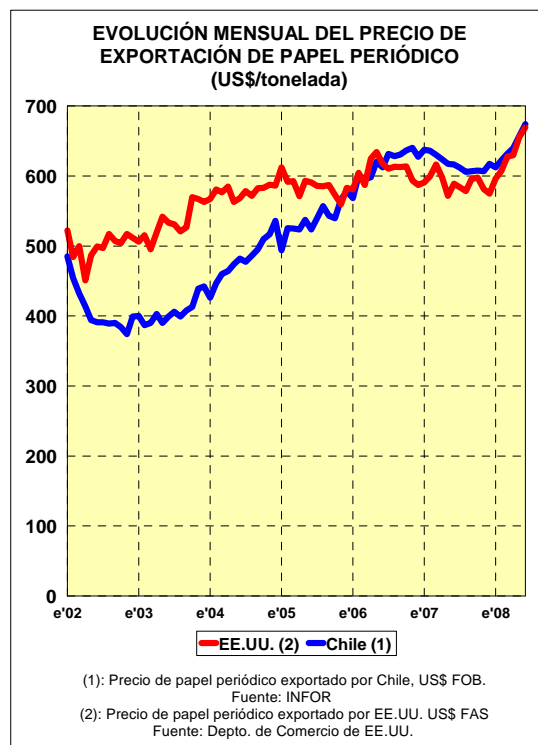
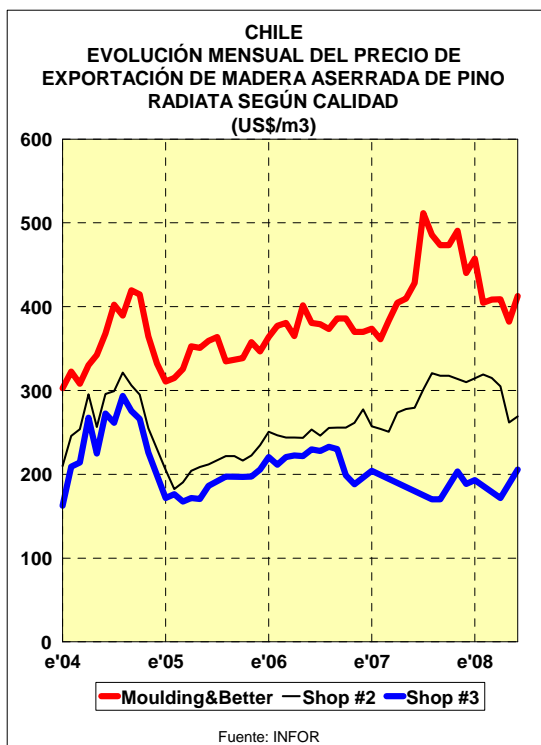
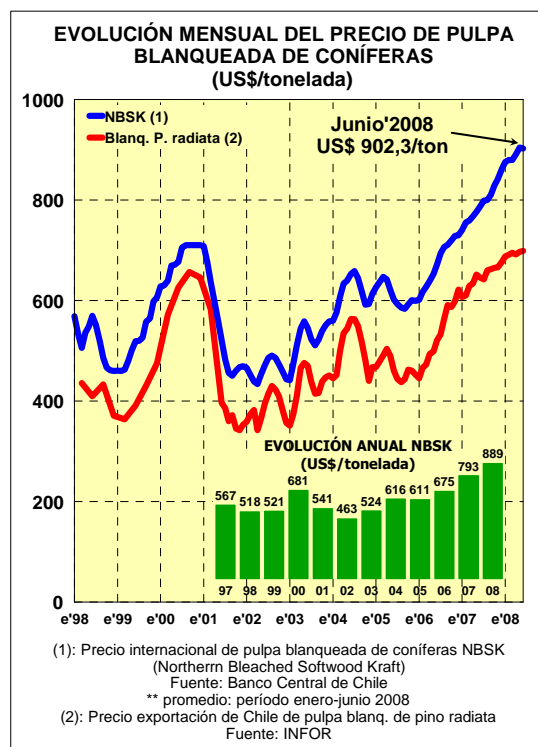
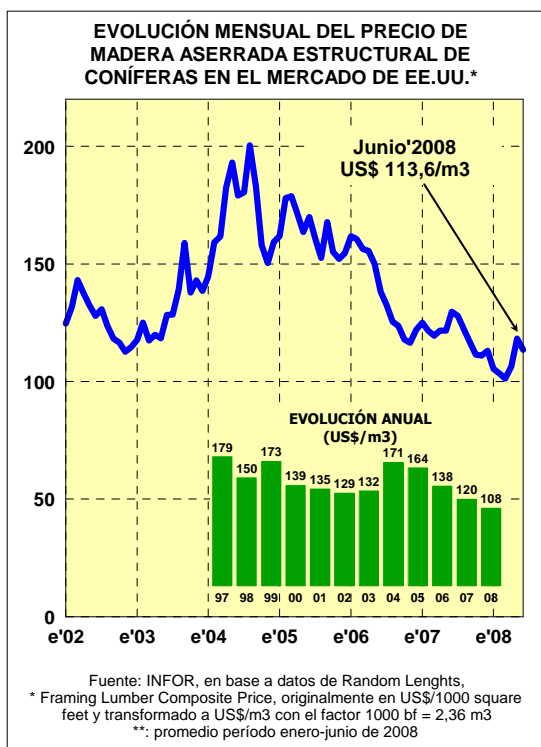
**Exportaciones de Productos Forestales**  
**No Madereros (PFNM)**

PRODUCTO	Monto Exportado (US\$ FOB)		Var. 08/07 (%)
	Ene-Jun 2007	Ene-Jun 2008	
Frutos Rosa mosqueta	7.492.630	13.918.228	85,8
Musgo	4.959.662	7.132.011	43,8
Hongos	5.927.192	3.559.986	-39,9
Hojas Boldo	845.488	1.092.917	29,3
Hierba de San Juan	205.254	647.667	215,5
Plantas de Palma Chilena	374.766	450.533	20,2
Corteza Quillay	399.726	371.461	-7,1
Hierba Manzanilla	196.430	146.453	-25,4
Mimbre	191.506	136.952	-28,5
Otros PFNM	1.004.586	1.020.413	1,6
TOTAL	21.597.241	28.476.623	31,9

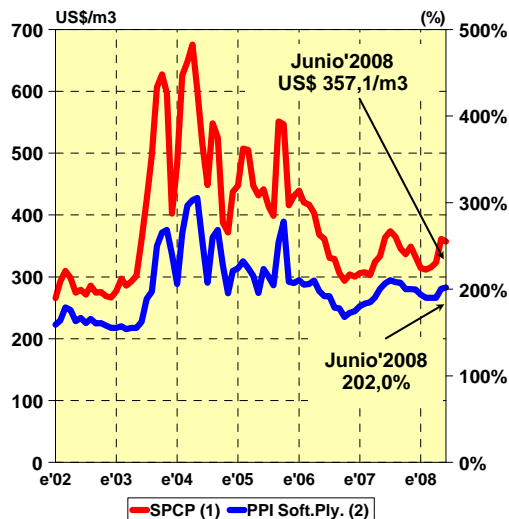
Fuente: INFOR



## Precios de Productos Forestales Mercado Externo

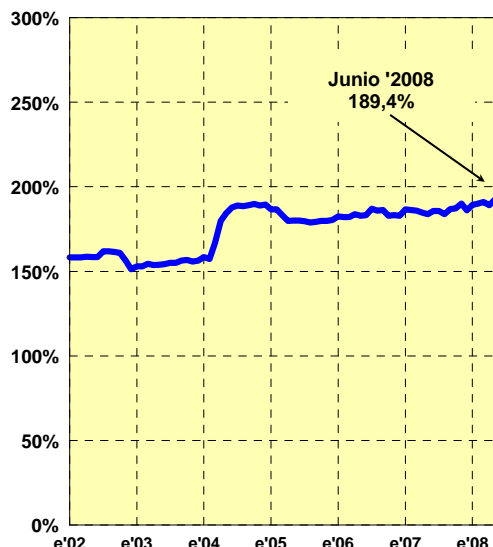


**EVOLUCIÓN MENSUAL DEL PRECIO DE  
TABLEROS DE MADERA DE CONÍFERAS  
EN EL MERCADO DE EE.UU.**



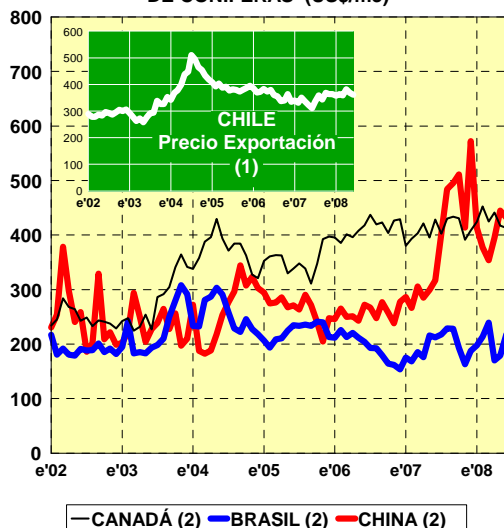
(1) Fuente: INFOR, en base a datos de Random Lengths. SPCP= Structural Panel Composite Price, originalmente en US\$/1000 square feet y transformado a US\$/m3 con el factor  $1000\text{sf}=0,885\text{m}^3$  (para un espesor de 9,5mm).  
(2) Fuente: Bureau of Labour Statistics. PPI Soft.Ply.=Producer Price Index Softwood Plywood, en %. Base 1982=100.

**ESTADOS UNIDOS  
ÍNDICE DE PRECIO PRODUCTOR  
DE MOLDURAS DE MADERA  
1983=100**



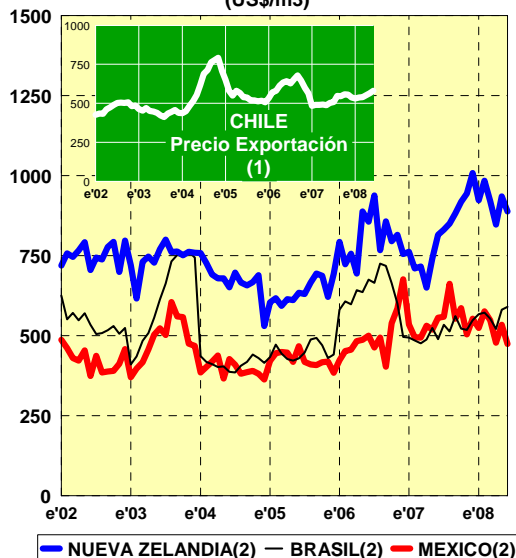
Fuente: Bureau of Labour Statistics  
US Department of Labour

**ESTADOS UNIDOS  
EVOLUCIÓN MENSUAL DEL PRECIO DE  
IMPORTACIÓN DE TABLERO CONTRACHAPADO  
DE CONÍFERAS (US\$/m3)**



(1) Fuente: INFOR. Precio Exportación de Tablero Contrachapado Pino radiata a EEUU, en US\$ FOB/m3.  
(2) Fuente: Foreign Agricultural Service. Precio de Importación de Tablero Contrachapado de Coníferas (HS 441219 y 441239), en US\$ FAS/m3.

**ESTADOS UNIDOS  
EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE IMPORTACIÓN DE  
MOLDURAS SÓLIDAS DE CONÍFERAS  
(US\$/m3)**



(1) Fuente: INFOR. Precio Exportación de Molduras Sólidas de Pino radiata a EEUU, en US\$ FOB/m3.  
(2) Fuente: Foreign Agricultural Service. Precio Importación de Molduras de Pinus spp. (HS 4409104010, 4409104090), en US\$ FAS/m3

## *Precios de Productos Forestales*

### *Mercado Interno*

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

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

**PRECIO NOMINAL - TROZOS PULPABLES - EUCALIPTO**  
**PUESTO PLANTA DE PULPA - VIII REGIÓN - (US\$/m<sup>3</sup>)**

AÑO	ANUAL	Ene Feb	Mar Abr	May Jun	Jul Ago	Sep Oct	Nov Dic
2003	27	24	26	26	26	28	30
2004	30	30	29	29	29	30	33
2005	35	34	33	33	35	35	37
2006	34	35	35	33	34	34	35
2007	36	34	35	36	36	37	39
2008		41	45	40	39		

**PRECIO NOMINAL - TROZOS ASERRABLES - P. RADIATA**  
**PUESTO ASERRADERO - VIII REGION (US\$/m<sup>3</sup>)**

AÑO	ANUAL	Ene Feb	Mar Abr	May Jun	Jul Ago	Sep Oct	Nov Dic
2003	28	25	26	27	27	29	31
2004	30	31	30	29	30	30	32
2005	38	35	36	37	39	38	40
2006	41	40	41	40	41	42	40
2007	43	40	41	44	44	46	45
2008		49	49	46	45		

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

AÑO	ANUAL	Ene Feb	Mar Abr	May Jun	Jul Ago	Sep Oct	Nov Dic
2003	58	54	56	56	57	62	66
2004	67	69	66	62	63	69	76
2005	91	83	87	86	96	98	102
2006	100	100	102	98	100	101	102
2007	103	99	101	102	102	107	107
2008		115	121	111	106		

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

AÑO	ANUAL	Ene Feb	Mar Abr	May Jun	Jul Ago	Sep Oct	Nov Dic
2003	114	106	111	114	111	119	128
2004	132	135	130	123	125	136	146
2005	169	154	160	163	177	181	188
2006	191	192	193	185	189	192	194
2007	200	191	194	196	198	209	213
2008		228	243	222	212		

**Fuente: INFOR**

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

AÑO	PROMEDIO ANUAL	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2002	372	384	377	386	393	391	380	368	365	352	345	361	365
2003	398	354	344	361	374	382	379	383	382	427	446	461	478
2004	533	503	494	478	498	500	494	551	548	566	575	585	606
2005	612	609	610	596	603	605	597	580	611	623	624	631	650
2006	630	637	636	632	646	642	616	618	620	620	629	633	633
2007	605	584	583	587	593	605	600	608	605	612	631	624	633
2008		658	677	749	743	706	682	671	652	690			

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

AÑO	PROMEDIO ANUAL	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2002	389	400	394	403	411	409	397	384	380	368	360	377	381
2003	398	370	359	360	372	380	377	381	380	425	444	459	476
2004	518	500	491	475	495	497	491	524	521	537	547	556	576
2005	581	578	579	567	573	575	568	552	581	592	593	599	617
2006	599	605	604	601	614	610	585	587	590	590	598	602	602
2007	598	575	573	591	598	595	591	598	595	602	620	614	623
2008		647	666	753	748	694	671	660	641	625			

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

AÑO	PROMEDIO ANUAL	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2001	424	452	459	440	432	427	419	394	402	398	409	420	433
2002	374	434	426	436	378	376	365	353	350	338	331	347	350
2003	357	340	330	331	342	350	347	351	349	364	381	393	408
2004	415	429	418	405	402	385	380	387	385	435	443	450	467
2005	482	468	468	458	463	464	459	469	494	503	504	510	525
2006	510	515	514	511	522	519	498	500	502	501	509	512	512
2007	480	451	449	452	458	467	485	491	488	494	509	504	511
2008		531	546	576	572	543	528	519	504	538			

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

AÑO	PROMEDIO ANUAL	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
2001	261	285	289	277	272	269	264	248	243	240	242	248	256
2002	239	257	253	259	263	245	238	230	228	220	216	226	228
2003	233	222	215	216	223	228	226	228	228	237	248	256	266
2004	229	279	274	265	217	208	206	209	208	215	218	222	233
2005	240	234	234	229	231	232	229	233	246	250	251	253	261
2006	268	256	255	254	260	258	262	263	264	264	267	306	306
2007	341	329	328	331	335	341	338	343	341	344	355	351	357
2008		370	381	425	422	400	381	375	404	394			

**Fuente: INFOR**

## *Hechos Destacados*

- La construcción de nuevas viviendas en Estados Unidos registró el nivel más bajo de los últimos 18 años, con un total anualizado de 895 mil unidades en agosto de 2008 (ver gráfico en página 5). De acuerdo con la Asociación Nacional de Constructores de Viviendas (NAHB) de ese país, el debilitamiento que ha experimentado la construcción de viviendas unifamiliares se atribuye al incremento de los problemas financieros, la caída en los precios del mercado de los bienes raíces y a una creciente inseguridad laboral. El deterioro de este segmento de la economía ha impactado fuertemente a los proveedores de insumos; un ejemplo lo constituye el cierre de 30 locales de la cadena "84 Lumber Company" sólo durante el primer semestre de 2008, compañía que provee materiales para la construcción, con especialidad en maderas. De acuerdo a lo señalado por sus ejecutivos, los cierres obedecen a la imperiosa necesidad de ajustarse a las nuevas condiciones del mercado inmobiliario.
- La compañía sueca Svenska Cellulosa Aktiebolaget (SCA) registró una reducción de 10% en las ventas de su División Productos Forestales durante el segundo trimestre de 2008, en relación con igual período del año anterior. En particular, el negocio de la madera aserrada de esta división anotó una importante baja en sus ganancias debido a una reducción en los precios, como consecuencia de un constante incremento en los stocks de madera derivado al mismo tiempo por la menor demanda ejercida por sus compradores. Así, en el período enero-junio de 2008, la División de Productos Forestales redujo sus ventas en un 7% en relación al primer semestre de 2007; mientras que el desempeño global de toda la compañía mejoró en un 6%.
- Debido al debilitado mercado de la madera, la compañía Western Forest Products Inc (WFP), la más grande forestal y maderera de la costa de la Columbia Británica canadiense, reducirá su producción de trozos durante julio y agosto de 2008. Las condiciones para los productos forestales en los principales mercados de la compañía, Estados Unidos y Japón, aun se mantienen muy débiles, lo que ha llevado a WFP a tomar la decisión de reducir en un 50% sus operaciones de cosecha en la Isla Vancouver, Islas Reina Charlotte y la Costa del Sol, afectando a unos 1200 contratistas. Consistente con este menor nivel de demanda externa y de cosecha de trozos, la compañía también cerrará su aserradero en Duke Point durante el mismo período, lo que se suma al anuncio previo de cierre indefinido del aserradero Ladysmith. Dado el escenario de baja demanda, derivado del deterioro de los sectores inmobiliario y financiero en Estados Unidos y Japón, la compañía no descarta la posibilidad de tomar nuevas decisiones, similares a las descritas.
- En abril pasado, Weyerhaeuser señaló que la australiana Carter Holt Harvey (CHH) comenzó un proceso de compra de los negocios de distribución y manufactura de madera de su filial Weyerhaeuser Australian Group. La oferta incluye el traspaso de las coligadas Pine Solution Australia, en la cual CHH tomará posición de las operaciones de distribución y venta, Weyerhaeuser Australia, que significa el traspaso de dos aserraderos, y la manufacturera Green Triangle Forest Products, propietaria de dos aserraderos, una fábrica de molduras y un negocio de exportaciones de astillas.