

Alicante a 16 de Diciembre de 2015

Estimado coparticipe:

En agosto le hicimos llegar nuestro último News, el nº 40.

En el hicimos una amplia exposición de los **informes de crecimiento de las fincas** que tenemos en Argentina y Costa Rica.

También aprovechamos para hacer una doble **comparación**, por un lado con las **previsiones** que hacemos para dentro de 6, 10 años y por otro con respecto al crecimiento de árboles plantados en la **península ibérica**.

Los resultados que reflejamos en ambos casos son muy positivos. Ya tenemos arboles de Teca de casi 10 años con alturas medias de 18 metros y DAP medios de 19 cm; Robles de 9 años con alturas medias de 12 metros y 22 cm de DAP medio y Eucaliptus con casi 6 años, 21 metros de altura media y 23 cm de DAP medio. (DAP. Diámetro a la altura del pecho).

Para hacernos una idea más fácil de lo que suponen estas medidas, la altura de una casa de 4 pisos viene a medir unos 16 metros y un árbol con una longitud de circunferencia (l) de 50 cm tiene un DAP de casi 16 cm ($l = 2 \text{ Pi } r = \text{Pi} \times \text{DAP}$). Por lo tanto los arboles tienen una longitud de circunferencia media superior a 60cm y los que más sobrepasan los 72cm. Hablamos de alturas medias, es decir hay árboles más altos y otros más bajos e igual pasa con el DAP.

Con este nuevo documento queremos compartir con usted como está el **mercado de la madera** en este momento, como preveemos que **evolucionará** a lo largo de los próximos años y que pasos estratégicos estamos dando para obtener los mejores resultados **económicos posibles**.

En el año 2015 los mercados de materias primas a nivel **mundial** están teniendo una importante **devaluación**, el **petróleo ha bajado más de un 50%**, **la soja un 40%** y, **la madera se encuentra también** sufriendo la reducción de precios pero de forma mucho **más moderada**.

Para tener una visión correcta del asunto nos tenemos que remontar a la **década de los 90**. En estos años **las materias primas** mostraban la línea de precios más baja de las últimas décadas y desde comienzos del siglo XXI hemos tenido una etapa de **crecimiento sin precedentes**. Dicho crecimiento se ha debido fundamentalmente a:

- un fuerte **crecimiento de la economía global** y en especial de la China
- la incorporación de un muy importante número de **inversores particulares** (con productos novedosos como derivados y los ETF o Fondos de inversión cotizados sobre commodities) a los **gestores profesionales de carteras e inversores institucionales**

que históricamente han tenido parte de sus inversiones en materias primas en busca de la **estabilidad de precios** que estos productos siempre han **proporcionado**.

En este momento la economía global se está desacelerando fundamentalmente por la decisión del gigante asiático. China, se ha planteado **seriamente** que tiene que **moderar su crecimiento** ya que ello ha provocado y está provocando importantes **catástrofes climáticas** tanto en su país como en toda la región. Su apuesta estratégica está girando hacia la **innovación**.

Por otro lado, la alteración del mercado de materias primas provocada por el **sistema financiero** ha obligado a realizar **reformas** dentro de la operativa de los derivados, **restringiendo** la participación a entidades bancarias y eso está haciendo caer el **saldo vivo sobre materias primas** en manos de estos agentes externos al mercado industrial.

Todo ello llevara a que se regrese poco a poco a la demanda natural de las materias primas, es decir la demanda de aquellos que verdaderamente las necesitan industrialmente.

Los expertos indican que a lo largo de los próximos años se conseguirá **recuperar la estabilidad** de la que siempre han gozado los mercados de materias primas.

En términos generales el mercado de la madera no ha sufrido las importantes perturbaciones del resto de materias primas, y las maderas nobles menos aun por su exclusividad. Sin embargo si nos encontramos con un estancamiento y ligero descenso a lo largo de 2014 y 2015.

A través de **Tropical Timber Market Report** de **ITTO** (International Tropical Timber Organization - Organización Internacional de las Maderas Tropicales) tenemos la siguiente información sobre los precios de la Teca en Myanmar la cuna de esta especie a nivel mundial:

Tipo	Calidad	Dic-05	Ene06	May13	Jun-13	May14	Jun-14	May15	Jun-15
		1 m3	1 m3	1 m3	1 m3	1 m3	1 m3	1 m3	1 m3
Aserrada	SawQ1	\$1.107	\$1.170	\$2.708	\$2.532	\$2.435	\$2.862		\$2.991
Aserrada	SawQ2	\$923\$	\$874	\$2.452	\$2.368	\$2.036	\$2.351	\$2.790	\$2.716
Aserrada	SawQ4	\$576	\$591	\$1.919	\$1.845	\$1.851	\$2.052	\$2.104	\$1.825
Aserrada	Assorted	\$515	\$535	\$1.358	\$1.608	\$1.296	\$1.685	\$1.612	\$1.507
Aserrada	domestic	\$406	\$412	\$1.159	\$1.142	\$1.209	\$1.300	\$1.421	\$1.363

En este cuadro se reflejan los precios en Dólares americanos de 1 m3 de volumen de madera teca de diferentes calidades, todas aserradas, a lo largo de diferentes meses de distintos años. En **rojo** figuran los descensos de precios.

En la información que proporciona ITTO sobre la Teca en Myanmar no se contempla el precio de la madera en tronco, ni en trozas.

Hasta hace pocos años ITTO era la única fuente de información recomendable con la que contábamos. En el 2005 la **ONF** (Oficina Nacional Forestal de Costa Rica) empezó a hacer unos

estudios de los precios de la madera y año tras año han ido mejorando alcanzando en el 2014 la información de 27 especies obtenida de 100 industrias, intermediarios y productores.

Esta información se publica en un boletín anual.

Los últimos datos que tenemos de la teca son de 2014.

Especie	En pie (col/pmt)	En troza (col/pmt) < 8 pulg	En troza (col/pmt) 8-10 pulg	En troza (col/pmt) >10 pulg	Aserrada (col/pmt)
Teca	196 colones	227 colones	313 colones	469 colones	1075 colones
	En pie (US\$/m3)	En troza (US\$/m3) < 8 pulg	En troza (US\$/m3) 8-10 pulg	En troza (US\$/m3) >10 pulg	Aserrada (US\$/m3)
Teca	\$133	\$154	\$213	\$318	\$932

En él se reflejan los precios del 2014 de diferentes opciones, árboles en pie, en troza (tronco aserrado por los dos extremos para hacer tablas) y aserrada.

En troza se cotizan diferentes precios en función de las pulgadas de diámetro (1 pulgada = 2,54cm).

Las dos primeras filas reflejan los precios en **colones de Costa Rica** y la unidad de medida es pmt, **pulgada madera tica**.

Las dos últimas filas reflejan los precios en **Dólares americanos (\$)** y la unidad de medida es el **metro cúbico**.

Notas:

En Costa Rica la unidad de volumen es la pulgada madera tica (pmt) equivale a 1 pulgada x 1 pulgada x 4 varas (2,54cm x 2,54cm x 3,36 m de longitud).

En madera en rollo (en pie y en troza): 1 m³ = 363 pmt.

En madera aserrada: 1 m³ equivale a 463 pmt.

1Dolar USA (\$) = 532 colones (col).

De un árbol de 25 metros de altura se obtienen diferentes partes (trozas) de diferentes dimensiones para usos diferentes.

Ante todo este panorama, y teniendo en cuenta el buen desarrollo que están teniendo las plantaciones, en *Ecobosques* ya hemos entrado en contacto con distribuidores y compradores a nivel europeo.

Esto nos está permitiendo comprobar que el mercado del mueble, la construcción,.. están apostando por **productos de calidad** y la compra de materias primas de **origen legal**. Hemos podido comprobar gratamente, que el **Reglamento de la Madera de la Unión Europea** ya se está aplicando de forma firme en gran parte de los países y especialmente en los importantes puertos marítimos de Rotterdam y Hamburgo.

A través de este reglamento desde el 2012 es **obligatorio** que toda la madera o productos de madera tanto importada como europea demuestren su **origen legal**. Las empresas que comercializan dentro de la U.E. productos madereros son responsables de **mantener un registro** durante 5 años de sus **proveedores** y de sus **clientes** para facilitar la trazabilidad de sus productos. En este sentido, lamentablemente, España acaba de ser multada por no aplicarlo y nos han dado un breve plazo para ponernos al corriente lo antes posible. Esto está frenando las importaciones de **maderas ilegales** y repercutirá en una reducción de las talas ilegales en países del sudeste asiático, África y Sudamérica.

Los sectores forestal y maderero tienen unas características **interesantes y difíciles de encontrar** en otros campos. Gozan por un lado de **estabilidad, seguridad, crecimiento** gracias a su origen **natural** y por otro lado son **dinámicos e innovadores** gracias a ser materia prima de multitud de productos en numerosos sectores.

Pero para tener éxito en el sector forestal se tiene que seguir el **ritmo que la naturaleza requiere** (sin prisas, cada cosa a su tiempo) y se tiene que cumplir a nivel financiero con el **ciclo de producción** que **la naturaleza** ofrece.

Esto lo hemos tenido muy claro en Ecobosques desde el principio y gracias a ello en este momento nos satisface comprobar que cuando se hace un buen trabajo con profesionalidad y motivación los resultados llegan.

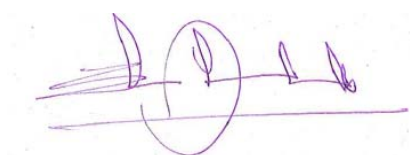
Los próximos años van a ser **francamente interesantes para todos** por todo lo dicho anteriormente y por un importante acontecimiento que se acaba de producir hace unos días. El 11 de diciembre en París se ha alcanzado un **acuerdo histórico con respecto al CAMBIO CLIMÁTICO**.

Los países **desarrollados** deberán cumplir sus compromisos de reducción de forma obligatoria y los países **en desarrollo**, donde la agricultura, la deforestación y los usos del suelo - responsables del 24% de las emisiones globales- tienen un papel fundamental en su economía, van a contar con una financiación de 100.000 millones de dólares anuales para el desarrollo sostenible.

Muchas gracias por todo y Feliz 2016.

Un saludo

Eliseo Quintanilla Almagro

A handwritten signature in purple ink, consisting of a series of loops and strokes, positioned above a horizontal line.