

Tendencias del mercado

La enorme divergencia de la economía real y financiera limita las exportaciones de maderas tropicales

Por Michael Adams

Coordinador del Servicio de Información del Mercado de la OIMT
(mjadams@hotmail.com)

En ninguno de los períodos de recuperación durante las crisis económicas que afectaron los mercados de las maderas tropicales en el pasado se observó una divergencia tan enorme entre la economía financiera y la economía "real". En los mercados financieros mundiales, se percibe un creciente optimismo con respecto a que la estabilidad lograda abrirá el camino al crecimiento económico, lo cual ha estimulado el flujo de dinero al mercado de valores, impulsando un aumento en el precio de las acciones. Como es habitual, las tendencias del mercado de valores siempre se adelantan a la actividad de la economía real, por lo cual, a pesar de que en general se cree que lo peor de la contracción actual ya ha pasado, los mercados de las maderas tropicales siguen tan inactivos como hace doce meses.

Desalentadoras tendencias en las importaciones

En 2012, las importaciones de todos los principales productos de madera tropical en la UE registraron una reducción de por lo menos el 13% (madera aserrada tropical), un nivel mejor que la drástica caída del 30% registrada en las importaciones de madera rolliza de los proveedores tropicales. Las importaciones estadounidenses de productos de madera tropical en 2012 alcanzaron un nivel algo más alto que las de la UE, con un leve crecimiento en las importaciones de contrachapados de madera dura, lo que representó un aumento del 9% con respecto a los niveles de 2011. Sin embargo, en los datos de EE.UU. no se desglosan las maderas duras tropicales de las de zonas templadas, de modo que estas estadísticas deben interpretarse con cautela. Las importaciones estadounidenses de molduras de madera dura disminuyeron un 8,5%, mientras que las importaciones de muebles crecieron más del 8% (aunque en este caso también es difícil separar las importaciones de muebles de madera tropical dentro de las estadísticas globales).

En Asia, las importaciones japonesas de contrachapados (-4%), madera aserrada (-6%) y trozas de países tropicales disminuyeron en 2012 con respecto a los niveles de 2011, y la mayor caída se registró en las importaciones de madera rolliza tropical, que bajaron más de un tercio. Para rematar este cuadro tan pesimista, las importaciones chinas tanto de trozas (-10%) como de madera aserrada de origen tropical (-4%) cayeron en 2012 con respecto a los niveles alcanzados en 2011.

Análisis de los indicadores económicos

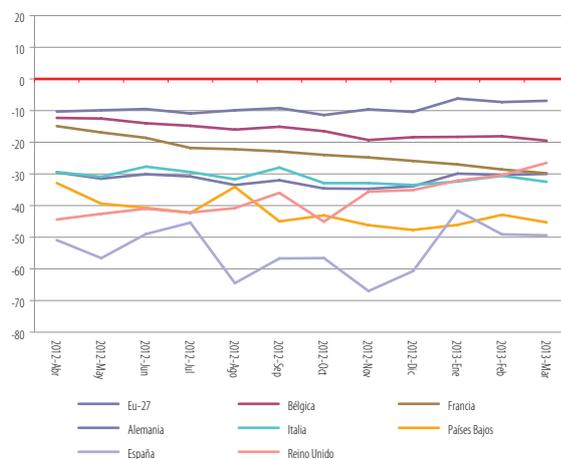
Un breve análisis de las tendencias de la actividad de la construcción y la vivienda, un indicador estrechamente vinculado a la demanda de productos de madera, nos da una idea de por qué la demanda de estos productos sigue baja y cuándo se podría esperar una recuperación en el mercado de las maderas tropicales.

El mercado inmobiliario de la UE: cinco años de continua caída

En los últimos cinco años, el índice de la construcción estimado por Eurostat para la UE-27 y el grupo de países de la zona del euro ha bajado de forma continua, con sólo una corta reversión eventual en esta tendencia. En el primer trimestre de 2013, la actividad de la construcción de la UE-27 llegó a nuevos niveles bajos sin precedentes, registrando una caída del 5,2% con respecto al mismo trimestre de 2012, y una reducción del 2,8% con respecto al trimestre anterior (Gráfico 1).

Es particularmente preocupante el hecho de que la contracción observada en el sector de la construcción ahora se haya extendido prácticamente por todo el continente. Si se compara el primer trimestre de 2013 con el mismo período en 2012, la producción de la construcción bajó en la República Checa (-11%), Alemania (-3,7%), Francia (-3,3%), los Países Bajos (-8,2%), Polonia (-15,9%), Portugal (-20,8%), Rumania (-3,9%), Eslovenia (-2,4%), Eslovaquia (-10,9%), Suecia (-0,4%) y el Reino Unido (-7,4%). Estas reducciones se compensaron sólo en parte por aumentos en Letonia (+9,8%) y Hungría (+4,8%). Después de cinco años de caídas casi constantes, la actividad de la construcción en toda la UE se encuentra al 75% del nivel máximo sin precedentes alcanzado en 2007.

Gráfico 1. Índice de la construcción de la UE (% de cambio con respecto al año anterior)



Fuente: Eurostat

La recesión no parece tener fin en el sector de la construcción de la UE

Euroconstruct, una red de pronósticos para el sector de la construcción, finanzas y actividad empresarial en Europa, informó que las altas tasas de desempleo, el estancamiento del crecimiento económico y la tensa situación financiera del sector público reprimieron la actividad de la construcción europea durante todo el año 2012. En junio del año pasado, se pronosticaba una caída del 2% en la actividad de la construcción para todo ese año. Sin embargo, en diciembre de 2012, fue evidente que la tendencia empeoró, registrándose una caída de alrededor del 1,6% para 2013 y solamente un leve aumento del 1% en 2014 y 1,9% en 2015.

Los sectores de la construcción de los Estados miembros de la UE con importantes niveles de endeudamiento han sido los más afectados. La producción de la construcción en España bajó más del 30% en 2012, después de caídas de dos dígitos en 2009, 2010 y 2011. Para este año se proyecta otra caída del 23% en el sector de la construcción y la vivienda de España. Portugal e Irlanda también experimentaron caídas de dos dígitos en la producción de la construcción y las perspectivas de una rápida recuperación son muy limitadas.

Sin embargo, se pronostica un crecimiento moderado en algunos de los países miembros clave de la UE. Alemania es el mercado de la construcción/vivienda más importante de Europa y se anticipa que este año se reanudará su crecimiento. Asimismo, se proyecta una baja tasa de crecimiento de un solo dígito para Dinamarca, Noruega, Suecia y Suiza en 2013.

Construcciones residenciales en Japón: el sexto nivel más bajo desde 1965

Si bien se ha registrado cierta recuperación en el sector de las construcciones residenciales de Japón, el número total de proyectos en 2012 ascendió a 882.797, el sexto nivel más bajo registrado desde 1965. En marzo de este año, las construcciones residenciales comprendieron 71.456 unidades, un 7,3% más que en marzo del año pasado, registrando así siete aumentos mensuales consecutivos. Si se mantiene este ritmo de crecimiento, la proyección anual reajustada estacionalmente es de 904.000 unidades para el año 2013, lo cual sigue estando lejos del total de 920.000 unidades proyectado por el boletín especializado *Japan Forest Products Journal* para este año. Incluso este pronóstico, basado en un estudio de los principales constructores de viviendas en Japón, representa un crecimiento inferior al 5% en las construcciones residenciales desde 2012, lo cual no es suficiente para impulsar las importaciones japonesas de productos de madera tropical.

Recuperación del mercado inmobiliario de EE.UU.

Un caso excepcional de buenas noticias en la situación del sector de la vivienda mundial es EE.UU., donde la recuperación del mercado inmobiliario se aceleró en el segundo semestre de 2012 con una caída en el número de propiedades sin vender y un aumento en los nuevos proyectos de construcción. En diciembre de 2012, los constructores de EE.UU. comenzaron a trabajar en proyectos residenciales al ritmo más rápido de los últimos cuatro años y terminaron el año 2012 con el mejor rendimiento desde que el mercado inmobiliario comenzó a deteriorarse a fines de 2006 y 2007 (Gráfico 2). La recuperación del sector de las construcciones residenciales en 2012 impulsó las inversiones en la actividad de la construcción. El nivel de inversiones en propiedades residenciales privadas aumentó en un período de ocho meses en 2012, para subir al nivel más alto de los últimos cuatro años y aumentar casi un 33% por encima de los peores niveles registrados durante el tercer trimestre de 2010.

Los datos sobre los permisos de construcción siguen siendo positivos, aunque hubo pocas variaciones mensuales en el número de permisos expedidos en diciembre de 2012. El número total de permisos de construcción otorgados en 2012 fue de 813.400, un 30% más que en 2011. El número de permisos expedidos en marzo de este año ascendió a 902.000 (índice anual reajustado estacionalmente), una reducción del 4% con respecto a febrero. Normalmente, el número de permisos otorgados es un indicador de la actividad de la construcción futura.

Gráfico 2. Construcciones residenciales* mensuales en EE.UU., 2012



* unidades unifamiliares, aproximadamente el 70% del total

Fuente: Departamento de Comercio de EE.UU., Oficina de Censos de EE.UU., Estadísticas de Comercio Exterior

Por primera vez desde 2008, el índice anualizado de proyectos de vivienda en EE.UU. superó el millón de unidades en marzo de 2013. El número total de proyectos aumentó a 1,036 millones de unidades residenciales en marzo (índice anual reajustado estacionalmente), lo que significó un alza del 7% con respecto al nivel de febrero. Los proyectos de residencias multifamiliares

aumentaron un 31%, mientras que los de unidades unifamiliares registraron una caída del 5%. La participación de las residencias unifamiliares en el total de proyectos disminuyó a un nivel de sólo el 60%. Los constructores de residencias unifamiliares tienen dificultad para satisfacer la demanda debido a los crecientes costos de los materiales y a la escasez de mano de obra.

China logra sólidas ventas inmobiliarias en 2012

Las ventas del sector inmobiliario residencial en China creció un 14,9% en 2012 según el Servicio Nacional de Estadísticas del país. El continuo crecimiento de la demanda de viviendas es promisorio para el sector nacional de elaboración de productos de madera y para los exportadores que abastecen madera al mercado chino. Sin embargo, el crecimiento de las ventas inmobiliarias se aminoró considerablemente durante el año dado que el gobierno trató de poner freno a los mercados.

Las ventas de edificios comerciales en China, un importante factor determinante de la demanda de productos de carpintería/ebanistería y muebles de oficina, aumentaron en 2012. La superficie total de edificios de oficinas vendida en 2012 aumentó un 12,4%. La preocupación por el predominio de productos de madera chinos en los mercados internacionales hace que no se preste atención al rápido crecimiento del mercado interno de materiales de madera para la construcción y de productos madereros de valor agregado. La expansión de la demanda interna en China ayuda a equilibrar la reducción de las exportaciones de manera tal que la demanda de la materia prima maderera continuará aumentando.

Perspectivas para 2013

Es alentador que hoy se vislumbren menos tendencias negativas en las estadísticas de las importaciones de productos de madera tropical disponibles para el primer trimestre del año (Cuadro 1), pero los mercados aún tienen un largo camino por recorrer para recuperarse a los niveles previos a la crisis alcanzados en 2006-2007.

La UE aún ocupa el segundo lugar entre los principales importadores

La demanda de la UE sigue siendo floja y la información presentada indica una continua caída en las importaciones de contrachapados, madera aserrada y trozas de origen tropical. La demanda europea de maderas duras africanas sigue baja y los pedidos de compras en los mercados de Europa del norte continuaron en un nivel similar al del año pasado, mientras que la demanda de Europa del sur continúa muy débil. Sin embargo, el bajo nivel de demanda es compensado por la escasez de la oferta.

El mercado de maderas duras tropicales en Italia también continúa inactivo. Se estima que muchas importantes empresas madereras italianas tienen serias dificultades financieras debido al colapso de la demanda interna. En España, las importaciones de madera dura aserrada el año pasado sufrieron una caída del 37% con respecto al año anterior y bajaron a menos de un cuarto del volumen registrado antes de la crisis económica. Para 2013, los importadores españoles no anticipan ninguna mejora en las condiciones del mercado.

La situación del mercado mejoró levemente en algunas partes de Europa del norte. El Reino Unido fue uno de los mercados más robustos de Europa para la madera tropical. Los importadores británicos, en lo que va del año, han tenido una demanda razonable y la mayoría espera niveles de venta en 2013 similares a los del año pasado. La demanda de madera tropical en Alemania ha sido razonablemente uniforme y los importadores dicen que en el primer semestre de 2013 probablemente se mantenga en un firme nivel.

El EUTR ofrece riesgos y oportunidades

Un aspecto clave para los proveedores de madera tropical en Europa es el nivel de efectividad, eficiencia y equidad en la aplicación del Reglamento de la Madera de la UE (EUTR, por sus siglas en inglés), que entró en vigor el pasado mes de marzo. Es difícil imaginar un momento peor que el presente para la introducción del EUTR. La contracción económica de Europa ha reducido el consumo de maderas duras tropicales de la UE a prácticamente la mitad en los últimos cinco años. Muchos importadores de la UE están justificadamente

Cuadro 1. Cambio de volúmenes de importación en el primer trimestre de 2012-2013 (productos de madera tropical seleccionados, principales mercados)

Importaciones de la UE	% de cambio Tr1 2012 – Tr1 2013	Importaciones de EE.UU.	% de cambio Tr1 2012 – Tr1 2013	Importaciones de Japón	% de cambio Tr1 2012 – Tr1 2013	Importaciones de China	% de cambio Tr1 2012 – Tr1 2013
Contrachapados de madera dura	-2,5%	Madera aserrada tropical	-10%	Contrachapados	5%	Madera rolliza total	5,7%
Madera aserrada tropical	-15,7%	Contrachapados de madera dura	31%	Madera aserrada tropical	-12%	Madera rolliza tropical	6,5%
Madera rolliza tropical	-25,7%	Muebles	6%	Madera rolliza tropical	-46%	Madera aserrada total	3,4%
						Madera aserrada tropical	-4,7%

preocupados porque mientras ellos se tornan cada vez más discriminatorios en sus prácticas adquisitivas, las corrientes comerciales de madera tropical podrían simplemente desviarse a otros mercados. Al mismo tiempo, debido a la contracción económica, tanto las autoridades gubernamentales como el sector privado de los Estados miembros de la UE en muchos casos carecen de los recursos para poner en práctica las medidas reguladoras y de diligencia debida estipuladas en el EUTR.

Los desafíos planteados por el EUTR y los procesos afines de los acuerdos AVA-FLEGT son profundos y dificultan aún más el clima comercial actual de la UE, aunque no se debe olvidar que incluso con la contracción, la UE sigue siendo el segundo importador de productos de madera más importante del mundo (después de China), con alrededor del 17% del valor total de las importaciones mundiales.

¿Puede continuar el crecimiento de EE.UU.?

Las estadísticas económicas publicadas en EE.UU. en junio de 2013 muestran un afianzamiento del consumo a pesar del tenue crecimiento registrado en los ingresos; el interrogante que preocupa a los analistas es por cuánto tiempo se podrá sostener esta situación. Hasta mediados de 2013, las opiniones en este respecto estaban influenciadas por el mejoramiento del mercado inmobiliario y un firme crecimiento del mercado de valores. Sin embargo, una seria preocupación con respecto al crecimiento económico de EE.UU. es el lento ritmo de las inversiones empresariales.

Las importaciones estadounidenses de contrachapados de madera dura (que incluyen los contrachapados de madera tropical) registraron un brusco aumento de más del 30% en el primer trimestre, pero es improbable que este crecimiento continúe. En marcado contraste, las importaciones de madera aserrada tropical sufrieron una caída del 10% en el primer trimestre. Por otro lado, las importaciones de muebles de madera registraron un moderado aumento en el primer trimestre del año (6%).

Durante varios años, el mercado inmobiliario residencial de EE.UU. trataba dificultosamente de salir de la profunda recesión en que había caído, pero la recuperación de la demanda observada en los últimos doce meses, cuando la construcción de viviendas aumentó a algo más de un millón de unidades (índice anualizado), mejoró el optimismo con respecto a las perspectivas futuras. La continua expansión del sector de las construcciones residenciales y las mayores inversiones en la refacción de viviendas son una buena señal para los proveedores de maderas tropicales.

Se pronostica una caída en las importaciones japonesas de madera rolliza tropical

A principios de 2013, la Conferencia de Enlace de la Oferta y Demanda General de Madera Extranjera en Japón (JFTGSDLC, por sus siglas en inglés) publicó una serie de proyecciones sobre las importaciones de madera en 2013 (Cuadro 2). Si bien se pronostica que la demanda total de madera en rollo en 2013 en general se mantendrá al mismo nivel que en 2012, se prevé que la demanda de trozas tropicales sufrirá una caída de alrededor del 40% debido principalmente al cierre de una de las principales fábricas de contrachapados de madera tropical de Japón. El cambio que se muestra en el Cuadro 1 para las importaciones del primer trimestre en gran parte confirma estos pronósticos.

Japón sigue importando volúmenes considerables de contrachapados de madera tropical y se anticipa que su demanda en 2013 será mayor que en 2012 debido al aumento previsto en la actividad de la construcción en general y las construcciones residenciales en particular.

China busca reequilibrar el comercio internacional

Las importaciones chinas de trozas y madera aserrada en 2012 fueron inferiores a las de 2011, pero los datos del primer trimestre de 2013 muestran que esta tendencia decreciente se ha invertido en parte. Las importaciones de madera rolliza tropical aumentaron en el primer trimestre del año (Cuadro 1).

Los dirigentes de China están realizando esfuerzos para abordar el desequilibrio comercial del país, y se han preparado planes para acelerar sus importaciones y transformar la estructura de su comercio exterior. Entre las medidas previstas se incluyen reajustes de las estructuras arancelarias, robustecimiento de los servicios de información, y aumento de la transparencia y coordinación entre el sector privado y los organismos gubernamentales.

El comercio exterior de China ha crecido firmemente en los últimos diez años y el país se ha consolidado como un importante socio comercial pero, según los analistas, aún tiene problemas con la calidad de sus productos y su eficiencia industrial. El modelo de desarrollo actual del comercio exterior de China, que depende de recursos de bajo costo como energía y mano de obra, se considera insostenible. La competitividad de las industrias de intensa mano de obra de los países en desarrollo ha mejorado a tal punto que los exportadores de esos países pueden competir muy eficazmente con los exportadores chinos. Los informes de los organismos gubernamentales chinos indican que se ha tomado la decisión de reestructurar el comercio para asegurar que se estimule el desarrollo social y económico del país, que podría ser una señal de mayores oportunidades para los exportadores de productos de valor agregado al mercado interno de China.

Cuadro 2. Cambios pronosticados en las importaciones de Japón

Producto/fuente	% de cambio en 2012/2013
Trozas	
Madera tropical	-38
para contrachapados	-42
para madera aserrada	-23
América del Norte	3,6
Rusia	1,9
Radiata	-0,4
UE	sin cambio
Total - Importaciones de trozas	-0,5
Madera aserrada	
Tropical	2,2
América del Norte	0,2
Rusia	8,6
Radiata	-0,6
UE	3,2
Total - Importaciones de madera aserrada	1,1

Fuente: JFTGSDLC

Lea el informe quincenal sobre el mercado de la OIMT en www.itto.int (disponible únicamente en inglés).