

# BOLETÍN

## INDICADOR DE EXPECTATIVAS SECTORIALES



Gobierno de Chile  
CONAF



IE Nacional M. Aserrada

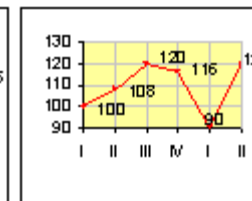
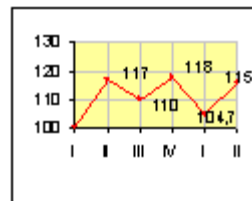
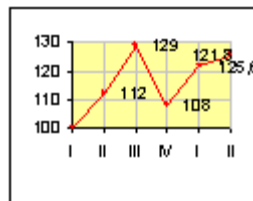
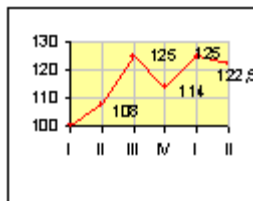
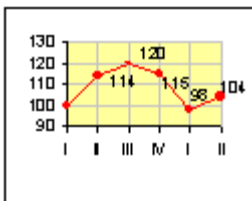
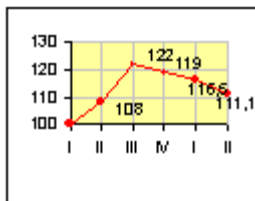
IE Exportación M. Aserrada

IE Nacional Estructural  
v Revestimiento

IE Nacional Vivienda  
de Madera

IE Nacional Muebles

IE Exportación Muebles



Corporación Nacional Forestal  
Santiago - Abril-Junio 2005- N° 5

Patrocinio: ASIMAD

### Comité Editor y Asesor

Alberto Edwards A.  
(Consultor, Maderas y  
Construcción)  
Eliás Terán V.  
(Consultor Ind. de la  
Madera)  
Ramiro Gutiérrez.  
(Consultor PROCHILE)  
Tomás Harrison.  
(ASIMAD)  
Cristián Pérez S.  
(CONAF)  
Verónica Oyarzún A.  
(CONAF)

### Ejecución y Desarrollo INFOR

Propiedad  
CONAF :  
Registro P.I N° 141.856  
Depto. de Prospección  
Sectorial.

Encargado del Proyecto y  
edición.  
Cristián Pérez S.  
cperez@conaf.cl

**“El Indicador de expectativa sectorial para el trimestre abril - junio desarrollado para la industria de la madera, muestra un ascenso del índice en cuatro de los seis rubros respecto del trimestre anterior enero - marzo, manteniéndose todos ellos en el rango optimista, es decir sobre el valor 100, particularmente mejoran las expectativas de los rubros mueble nacional y de exportación, donde este último aumento su índice en 33%, también mejoran las expectativas los rubros de vivienda de madera y madera aserrada mercado de exportación, creciendo este último en 6,1%. Caen levemente las expectativas en los rubros madera aserrada mercado nacional y en el sector de madera estructural y de revestimientos”**

### El comportamiento general del Indicador de Expectativas por sector

El índice de expectativas para el mercado nacional de viviendas de madera tuvo un alza de un 3,1%, respecto al trimestre anterior (enero - marzo), llegando a un valor de 125,6 (optimista). Igualmente subieron los índices para el rubro de muebles nacional, con un incremento del 10,4%, subiendo el índice de 104,7 a 115,6. El índice para el mercado de muebles de exportación se incrementa en un 33%, llegando a 120, manteniéndose ambos en el rango optimista.

El mercado de exportación para el rubro de madera aserrada revela un aumento de las expectativas de 6,1% respecto al período anterior, pasando de un índice de 98 a 104, presentando un escenario de expectativas levemente optimista

En el sector de la madera aserrada nacional, el índice cae moderadamente, en 4,6%, (116,5 -111,1) manteniéndose dentro del rango moderadamente optimista.

Las expectativas del rubro madera estructural y de revestimiento bajaron levemente para el trimestre abril - junio, en 2,0%, manteniéndose dentro de un rango optimista con un valor de 122,5.

Uno de los factores que más contribuye al optimismo expresado por los cuatro rubros que mejoran sus expectativas, es la percepción de la economía local para abril - junio, en promedio un 62% de los encuestados opina que ésta mejorará.

### El contexto general y otros indicadores económicos

Las cifras de actividad económica más recientes confirman que la economía chilena estaría entrando a una fase de crecimiento económico con bases más sólidas, con el fuerte crecimiento de las importaciones de bienes de capital comienza a aparecer el esperado repunte de la inversión inmobiliaria. Esta última, a su vez, viene impulsada por un rápido aumento de las ventas de viviendas y departamentos.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) subió recientemente de 4,7% a 6,1% la proyección de crecimiento para Chile en 2005, mientras que para el próximo año estimó una expansión de 5,4%, una de las más altas de la región, así la economía chilena se expande robustamente, impulsada por un fuerte crecimiento de las exportaciones y de la inversión privada. La inflación se espera para este año en rangos de 2 - 4% y el Banco Central ha comenzado a subir la tasa de política monetaria hasta un 3%, para prevenir algún tipo de riesgo de rebrote inflacionario.

Al despegue de la inversión se ha sumado un importante crecimiento en el empleo asalariado, lo que permite anticipar mejoras en las expectativas de los consumidores y un respaldo importante a la expansión de la demanda interna, a este positivo escenario se añaden las estimaciones del precio del cobre que se mantendría alto a lo menos durante este año y el próximo. Como posibles amenazas a este promisorio escenario se mencionan nuevas alzas en el precio del petróleo, las restricciones en materia de gas y un ajuste repentino y desordenado de los desequilibrios externos de los Estados Unidos.

El relación al comportamiento de índices de confianza de nuestra economía, el Índice Mensual de Confianza Empresarial (IMCE) de marzo, anotó una caída de 3,06 puntos con respecto al mes anterior. A juicio del Banco Central, el indicador sigue entregando expectativas positivas de parte de los encuestados al presentar un valor de 11 puntos por sobre el umbral de 50, estos resultados consolidan una visión optimista sobre los niveles de actividad de la economía chilena para los próximos meses en todos los sectores, con especial dinamismo en los sectores Comercio, Construcción y Minería.

Alineándose con la tendencia positiva en las expectativas, el Índice de Confianza empresarial elaborado por la Universidad del Desarrollo y la Confederación de la Producción y el Comercio mejora en el mes de marzo con un alza de 4,9 puntos porcentuales respecto de febrero, este mejoramiento se debe principalmente al alza de las expectativas en los sectores industria y construcción.

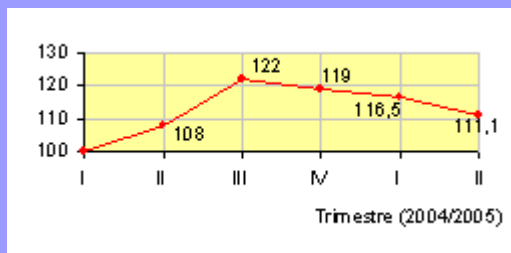
Otro índice que refleja un buen momento económico es el de Producción y Venta Física de la Industria, que el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) elabora mensualmente, donde en febrero la producción industrial aumento en 3,5% y las ventas en 7,0% respecto a igual mes del año anterior. En tanto los indicadores de producción y ventas para las áreas de madera aserrada y acepilladura y de fabricación de productos de madera tuvieron todos una variación positiva para el mes de febrero 2005 en comparación al mismo mes del año anterior, de acuerdo a lo informado por el INE en su informe de indicadores de marzo. Especialmente positiva fue la variación en ventas con aumentos de 14,4% y 17,7% respectivamente. Todos estos antecedentes vienen de alguna forma a reafirmar la tendencia de moderado optimismo que se aprecia en las expectativas sectoriales para el trimestre abril - junio.

La Corporación Nacional Forestal (CONAF) con el patrocinio de la Asociación de industriales de la madera (ASIMAD), y la ejecución del Instituto Forestal (INFOR) elaboran este Indicador de Expectativas para el Sector Forestal con relación a cuatro rubros industriales: aserrío, elaboración de maderas estructurales y revestimientos, vivienda y muebles de madera. Con ello se proyectan las expectativas económicas esperadas de corto plazo, lo que aporta un elemento más a la información disponible en el sector y por ende permite apoyar las decisiones empresariales.

Este indicador se elabora siguiendo la metodología “Consumer Sentiment Index” desarrollada en la Universidad de Michigan y adaptada a las condiciones locales, se analizó en esta oportunidad una muestra de 141 encuestas a empresas de la industria de la madera, en relación a cinco preguntas: volúmenes de venta, gastos de operación y percepción de la economía local, a partir de la cual se determinó para cada rubro el índice de expectativa empresarial forestal. En el caso de muebles y madera aserrada, se estimaron índices separados con relación al mercado doméstico y de exportación respectivamente, por lo que se dispone de seis indicadores finales.

CONAF - ASIMAD e INFOR, agradecen a las empresas participantes, que permiten disponer información económica al sector forestal. Comentarios y sugerencias son bienvenidos, como asimismo la solicitud de ingreso al registro de empresas que se consultan cada tres meses, como para recibir el boletín de expectativa sectorial. Contactos [cperez@conaf.cl](mailto:cperez@conaf.cl) / [jcabrera@infor.cl](mailto:jcabrera@infor.cl)

# Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Madera Aserrada



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre abril/junio 2005, fue de 111,1. Este valor se califica como moderadamente optimista e indica una leve caída en las expectativas de un 4,6% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 2004/2005 es la siguiente:

Enero/marzo (2004)	: 100 (base)
Abril/junio (2004)	: 108
Julio/septiembre (2004)	: 122
Octubre/diciembre (2004)	: 119
Enero/marzo (2005)	: 116,5
Abril/junio (2005)	: 111,1

Al valor indicado (111,1) contribuyen las siguientes variables:

## 1. La proyección de las ventas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

El 28% de las empresas opina que aumentarán, un 39% que se mantendrán estables, y el 33% restante señala que disminuirán. En relación a los pronósticos del trimestre anterior se observa una disminución moderada en el número de empresas que esperan que sus ventas aumentarán, un incremento significativo que piensa que sus ventas se mantendrán estables y un aumento importante de aquellas que cree que disminuirán.

Evolución (%)

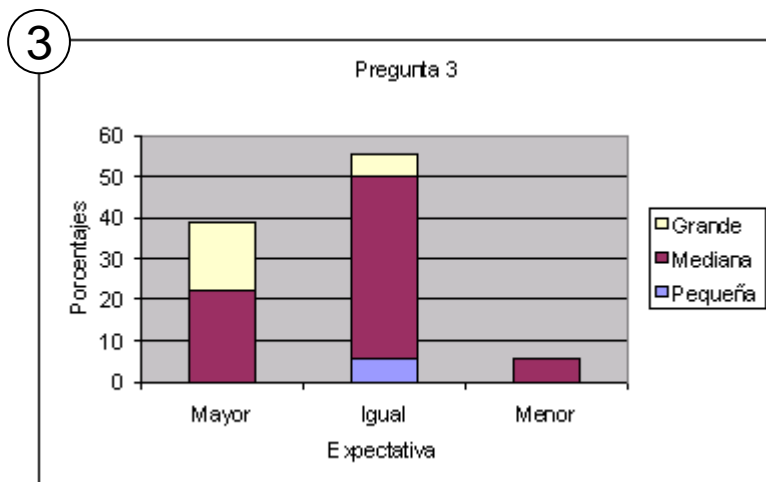
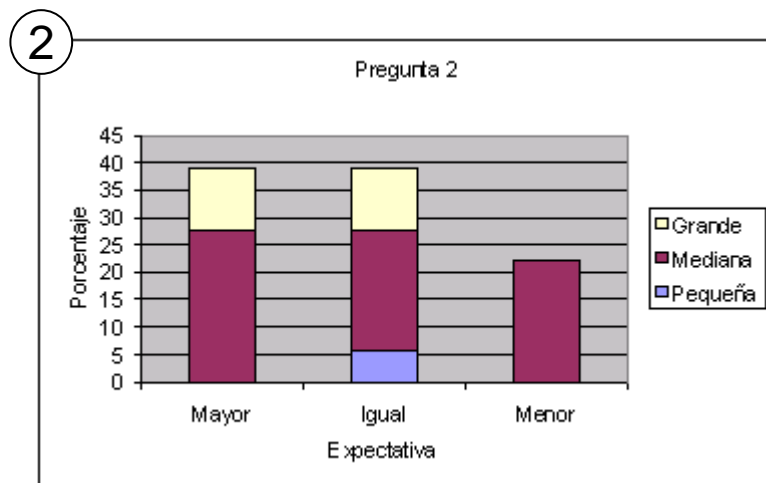
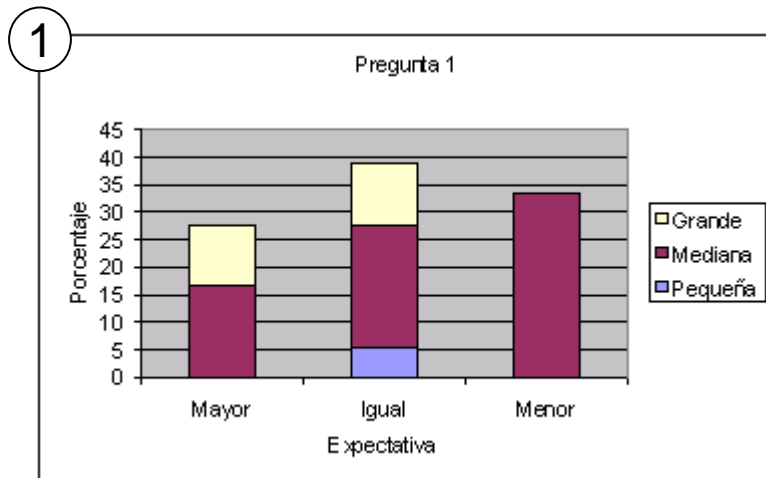
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	29	78	60	35	28
Estable	57	11	30	53	39
Disminuye	14	11	10	12	33

## 2. Las ventas acumuladas al período abril/junio, comparadas con igual período del año anterior.

El 39% de las empresas opina que aumentarán, un 39% que se mantendrán estables, y el 22% restante señala que disminuirán. La tendencia recogida es que se incrementa el número de empresas encuestadas que opina que la situación empeorará, y disminuye el número de aquellos que opinan que las ventas aumentarán o se mantendrán en relación al trimestre anterior.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	43	78	50	41	39
Estable	29	11	25	47	39
Disminuye	29	11	25	12	22



### 3. Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los período anterior.

El 39% de las empresas opina que aumentarán, un 56% que se mantendrán estables, y el 6% restante señala que disminuirán. Al correr el segundo trimestre la tendencia es que se incremente significativamente el número de empresas encuestadas que opina que sus gastos se mantendrán estables, y decrece en la misma medida el de aquellas que pronostican que estos aumentarán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	29	22	45	53	39
Estable	57	77	45	41	56
Disminuye	28	0	10	6	6

### 4. Los gastos de operación acumulados al período abril/junio, comparados con igual período del año anterior.

El 39% de las empresas opina que aumentarán, un 50% cree que se mantendrán estables, y el 11% restante señala que disminuirán. La percepción muestra que disminuye significativamente el número de empresas que piensan que sus gastos acumulados serán mayores, y aumentan aquellas que piensan que éstos se mantendrán estables o disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	43	33	50	47	39
Estable	29	55	40	47	50
Disminuye	29	11	10	6	11

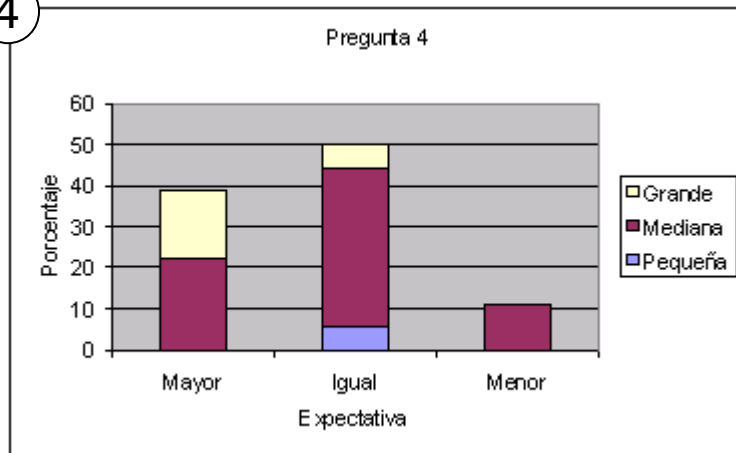
### 5. La percepción del estado de la economía local para el período abril/junio 2005.

El 50% de las empresas opina que mejorará, un 39% que se mantendrá estable, y el 11% restante que empeorará. Una tendencia similar a la observada en el punto precedente puede advertirse frente a esta pregunta. Aumenta significativamente el número de empresas que piensan que la economía local mejorará, a la vez que disminuye el número que piensa que se mantendrá estable, y se mantiene prácticamente el porcentaje que pronostican que la situación empeorará.

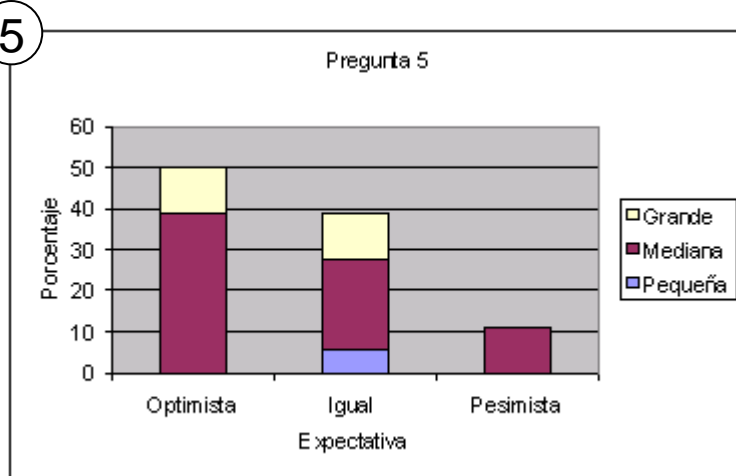
Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	58	55	55	35	50
Estable	29	33	25	53	39
Disminuye	14	12	20	12	11

4



5



### Descripción por segmentos

Para el mercado nacional de madera aserrada, la pequeña empresa presenta el indicador de 100, calificando en el segmento de expectativas estables, la mediana empresa registra un indicador de 106,2, que califica en el segmento levemente optimista y la gran empresa presenta un indicador de 130, que califica dentro de un campo optimista. Comparado con el trimestre anterior se produce una leve disminución de las expectativas en todos los segmentos encuestados. La disminución más importante se observa en el segmento de la pequeña empresa que pasa de levemente optimista a estable.

La evolución trimestral de los IE 2004/2005 es la siguiente

Tipo Empresa	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Pequeña	95	107	116	110	100
Mediana	127	135	114	111,8	106,2
Grande	95	128	145	132,5	130

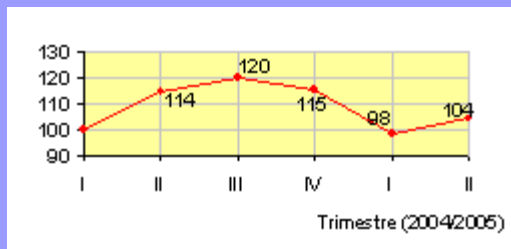
### Análisis

El sector de madera aserrada mercado nacional se mantiene dentro de un rango moderadamente optimista, a pesar de mostrar un descenso en relación al índice anterior.

Como una indicación del mejoramiento de expectativas se puede mencionar que los precios promedio para la madera aserrada en bruto de pino radiata aumentaron un 10.1% entre octubre y diciembre de 2004. Igualmente, el precio promedio para madera cepillada de pino radiata aumentó un 7.4% para el mismo período. Estos incrementos de precios significativos se reflejan en el alto índice de expectativas observado para el tercer trimestre de 2004. A partir de ese momento, si bien los indicadores han bajado, este descenso ha sido leve y las expectativas aún son optimistas, lo que es coincidente con el aumento de los índices de construcción y compra de viviendas en el país, así como el aumento de la inversión.

Cuadro: Valoración del Indicador	
50-59	Muy pesimista
60-69	Bastante pesimista
70-79	Pesimista
80-89	Moderadamente pesimista
90-99	Levemente pesimista
100	Expectativas estables
101-110	Levemente optimista
111-120	Moderadamente optimista
121-130	Optimista
131-140	Bastante optimista
141-150	Muy optimista

# Mercado Exportación Indicador Expectativas Sector Madera Aserrada



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre abril/junio 2005, fue de 104. Este valor se califica como levemente optimista e indica un aumento en las expectativas de 6,1% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 2004/2005 es la siguiente:

Enero/marzo (2004)	: 100 (base)
Abril/junio (2004)	: 114
Julio/septiembre (2004)	: 120
Octubre/diciembre (2004)	: 115
Enero/marzo (2005)	: 98
Abril/junio (2005)	: 104

Al valor indicado (104) contribuyen las siguientes variables:

## 1. Las ventas esperadas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

El 40% de las empresas opina que éstas se incrementarán, en tanto un 60% señala que disminuirán y no se registraron respuestas por un mantenimiento en las ventas.

Evolución (%)

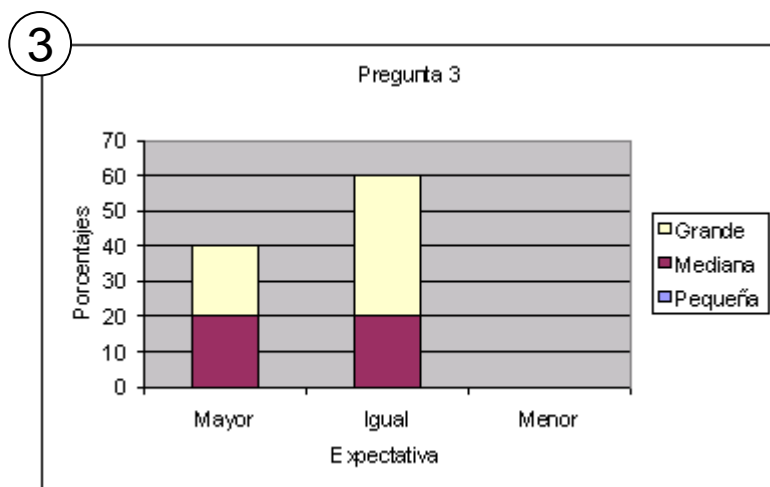
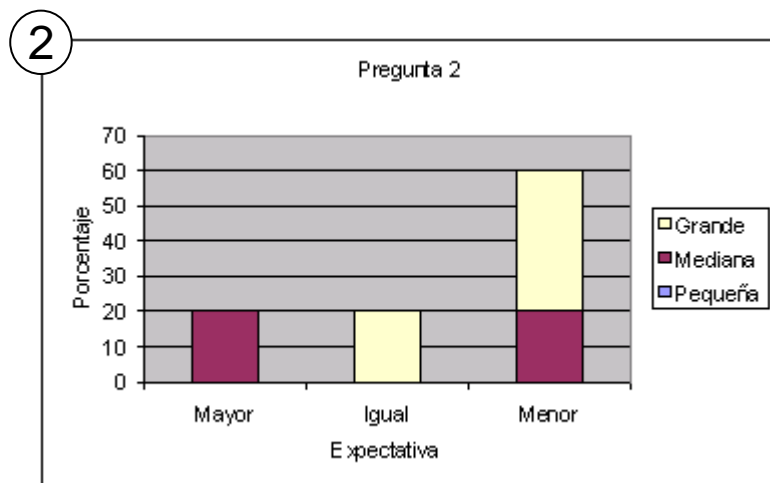
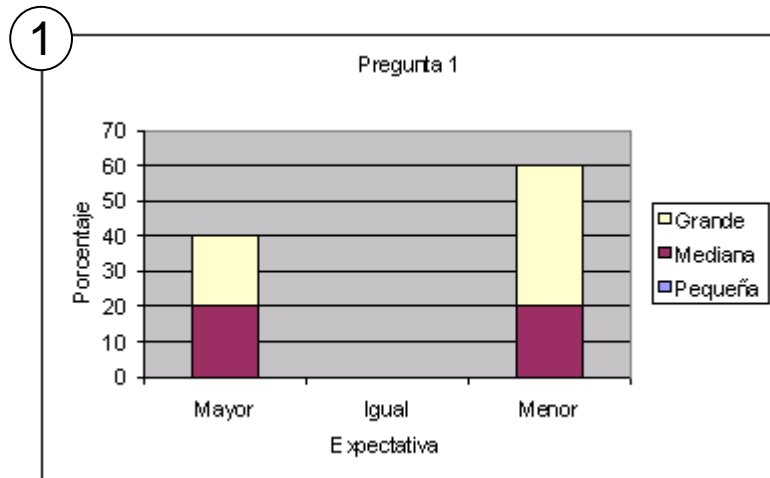
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	60	56	50	0	40
Estable	20	33	50	75	0
Disminuye	20	11	0	25	60

## 2. Las ventas acumuladas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

El 20% de las empresas encuestadas opina que serán mayores, otro 20% que se mantendrán iguales y un 60% que disminuirán. Respecto al trimestre anterior, aumenta levemente el número de empresas que opinan que sus ventas disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	78	42	25	20
Estable	40	0	33	25	20
Disminuye	20	22	25	50	60



**3. Los gastos de operación (generales, administración y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los del periodo anterior.**

El 40% de las empresas opina que aumentarán y un 60% señala que se mantendrán estables. Al igual que el trimestre anterior, ésta vez, ninguna empresa señaló que los gastos disminuirán. En relación al trimestre pasado se produce un aumento de en el número de encuestados que piensan que los gastos aumentarán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	20	33	33	25	40
Estable	80	55	67	75	60
Disminuye	0	11	0	0	0

**4. Los gastos de operación (generales, administración y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los del periodo anterior.**

El 60% de las empresas opina que aumentarán, mientras un 40% opina que se mantendrán estables. No hay empresas que señalen que sus gastos acumulados disminuirán. Se observa un aumento significativo en el número de encuestados que piensa que sus gastos de operación aumentarán en relación al trimestre anterior.

Evolución (%)

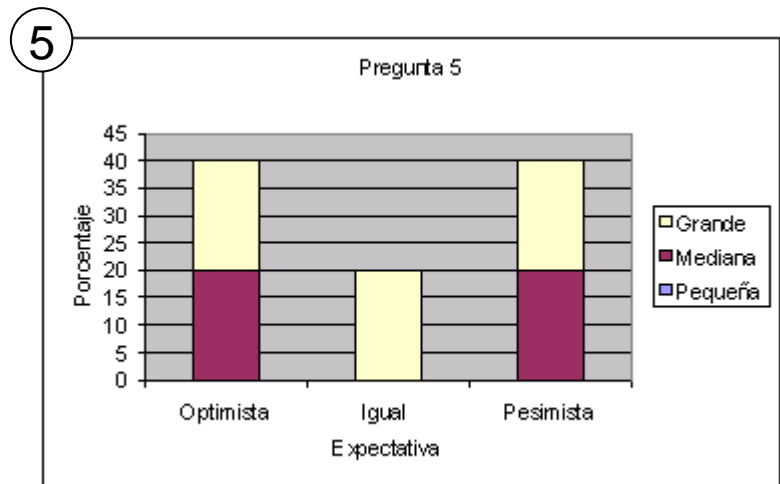
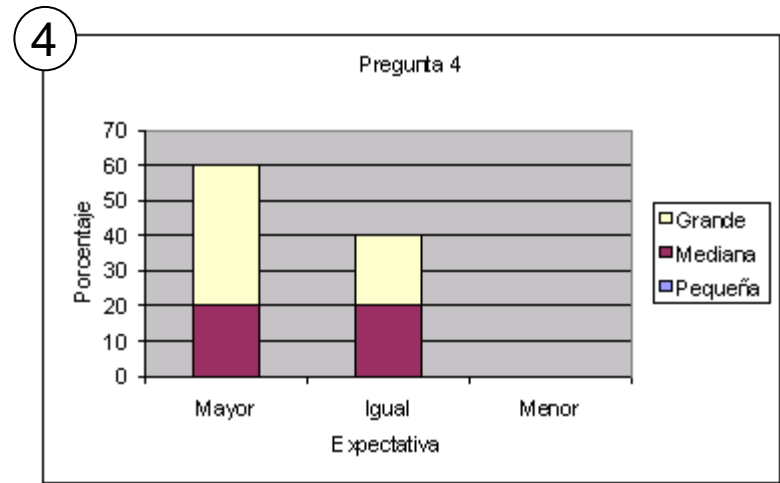
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	55	33	25	60
Estable	40	33	58	50	40
Disminuye	20	11	8	25	0

**5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre abril/junio.**

El 40% de las empresas opina que la situación mejorará, un 20% que se mantendrá estable, en tanto otro 40% piensa que la situación empeorará. Respecto al trimestre anterior disminuye el porcentaje de empresas que opinan que la situación se mantendrá estable, y aumenta el número de empresas que creen que la situación mejorará o empeorará.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	60	44	50	25	40
Estable	20	56	25	50	20
Disminuye	20	0	25	25	40



### Descripción por segmentos

La mediana empresa presenta un indicador promedio de 110, calificando en el segmento de expectativas levemente optimistas. La gran empresa, en tanto, registra un indicador de 100, que califica en el segmento estable.

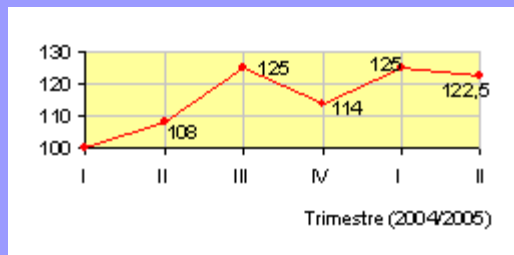
La evolución trimestral de los IE 2004/2005 es la siguiente

Tipo Empresa	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Pequeña	100	120	110	0	0
Mediana	117	121	116	100	110
Grande	120	120	110	95	100

### Análisis

Las exportaciones forestales para el período enero-febrero 2005 registraron un aumento de un 12.4% comparadas con igual período del año anterior, totalizando 507.3 millones de dólares, según informó la Corporación Chilena de la Madera, Corma. Pese al positivo incremento del índice en un 6,1% respecto al trimestre anterior, la combinación de bajos precios en productos de madera aserrada y altos precios del petróleo que incrementan los costos de flete, hacen moderar el optimismo mostrado por una favorable demanda por estos productos en el mercado internacional.

# Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Estructural y Revestimiento



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre abril/junio 2005, fue de 122,5. Este valor se califica como optimista e indica una disminución de un 2% respecto de las expectativas del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 2004/2005 es la siguiente:

Enero/marzo (2004)	: 100 (base)
Abril/junio (2004)	: 108
Julio/septiembre (2004)	: 125
Octubre/diciembre (2004)	: 114
Enero/marzo (2005)	: 125
Abril/junio (2005)	: 122,5

Al valor indicado (122,5) contribuyen las siguientes variables:

## 1. Las expectativas de ventas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

El 44% de las empresas opina que aumentarán, un 31% que se mantendrán estables, y un 25% opina que disminuirán. La evolución respecto al trimestre anterior muestra un aumento significativo en el número de encuestados que piensan que las ventas disminuirán.

Evolución (%)

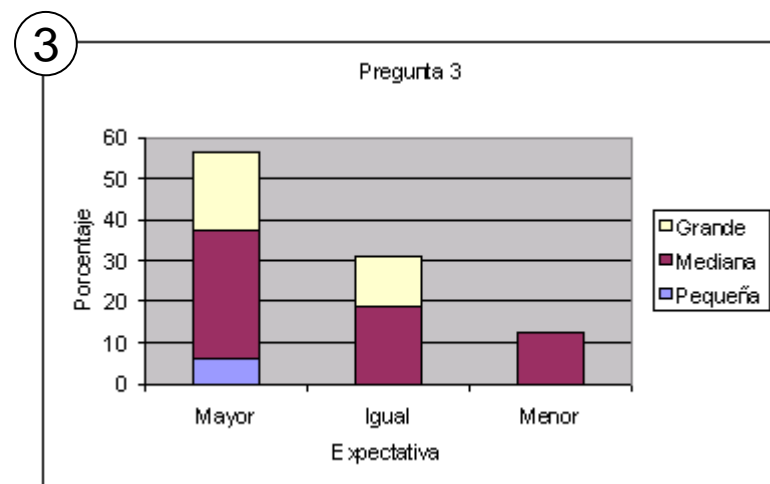
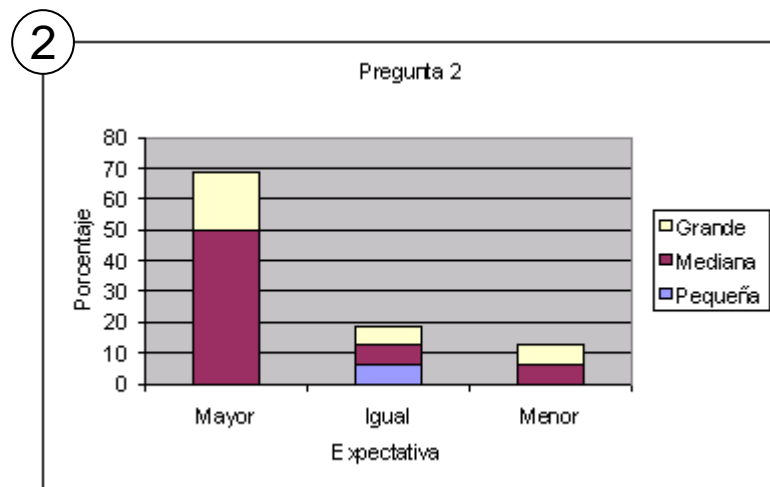
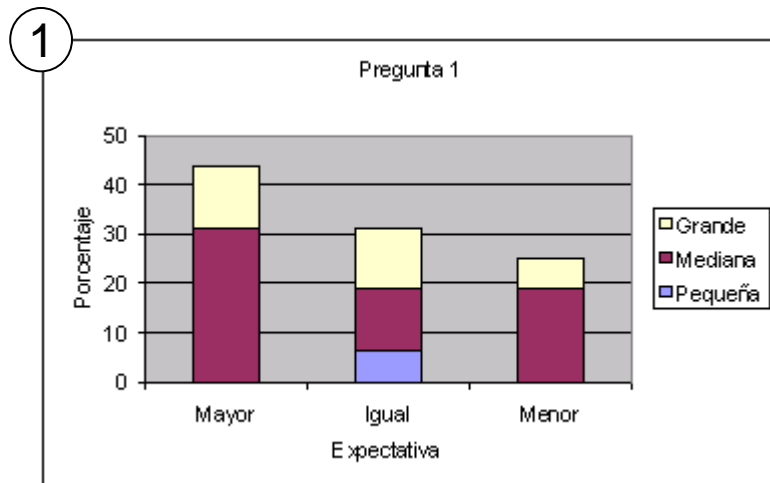
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	43	90	50	43	44
Estable	43	0	30	57	31
Disminuye	14	10	20	0	25

## 2. Las ventas acumuladas al período abril/junio, comparadas con igual período del año anterior.

El 69% de las empresas opina que aumentarán, un 19% que se mantendrán estables, y el 12% restante señala que disminuirán. Frente a esta pregunta se observa un aumento en las empresas que esperan que sus ventas acumuladas aumentarán, una disminución en las que opinan que éstas se mantendrán estables y un aumento entre los que piensan que sus ventas disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	57	80	30	50	69
Estable	43	20	20	43	19
Disminuye	0	0	20	7,1	12





**3. Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los del período anterior.**

El 56% de las empresas opina que aumentarán, un 31% que se mantendrán estables, y el 13% que disminuirán. En relación al trimestre anterior hay un leve aumento en los que esperan que aumenten, a la vez disminuye el porcentaje que señalan que se mantendrán estables y aumentan quienes piensan que éstos disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	14	10	45	50	56
Estable	57	80	50	43	31
Disminuye	28	10	5	7,1	13

**4. Los gastos de operación acumulados al período abril/junio, comparados con igual período del año anterior.**

El 62,5% de las empresas opina que aumentarán, un 25% que se mantendrán estables, y el 12,5% restante que disminuirán. Respecto al trimestre anterior aumentan las empresas que piensan que los gastos acumulados aumentarán, y disminuye el porcentaje que espera que sus gastos acumulados se mantendrán estables o disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	14	40	65	57	62,5
Estable	71	30	20	29	25
Disminuye	14	30	15	14	12,5

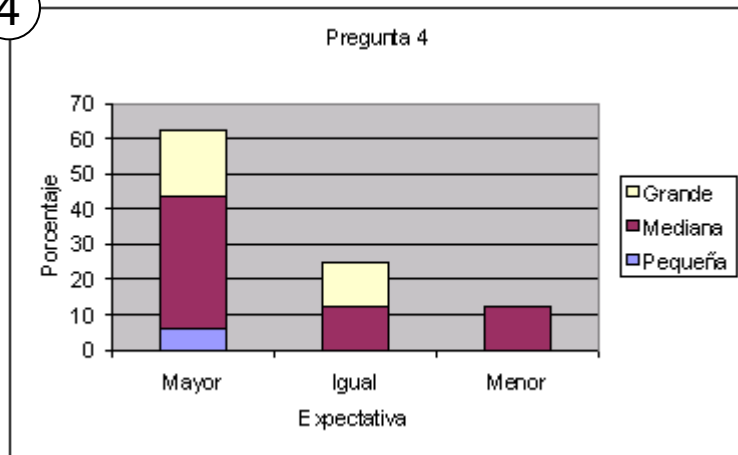
**5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre abril/junio.**

El 63% de las empresas opina que mejorará, un 31% que se mantendrá estable, y un 6% que empeorará. Respecto al trimestre anterior se observa un aumento en el número de empresas que creen que la situación económica se mantendrá estable o empeorará, y disminuye el porcentaje que piensa que mejorará.

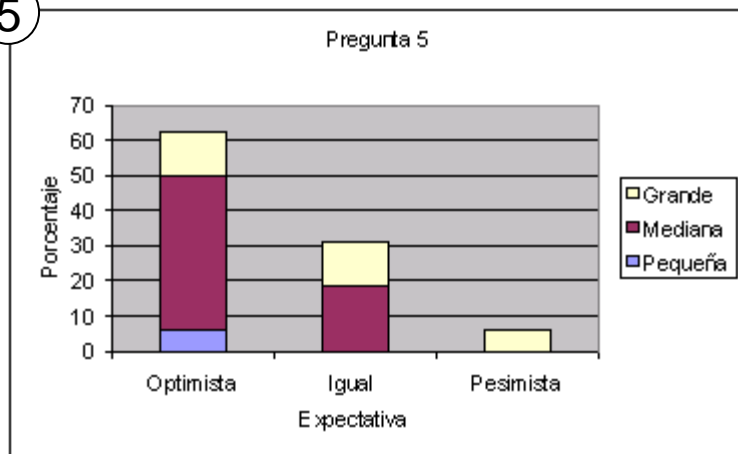
Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	29	70	55	79	63
Estable	57	30	30	21	31
Disminuye	14	0	15	0	6

4



5



### Descripción por segmentos

Para las **empresas** de madera estructural y de revestimiento, la pequeña y mediana empresa registra indicadores de 130 y 123 respectivamente, que califican en el segmento optimista. La gran empresa presenta indicador de 120, calificando en el segmento moderadamente optimista. Comparado con el trimestre anterior se incrementa las expectativas de la pequeña empresa en 15 puntos y caen en 10 puntos las expectativas de las grandes empresas

La evolución trimestral de los IE 2004/2005 es la siguiente

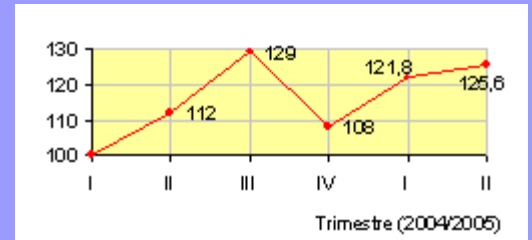
Tipo Empresa	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Pequeña	95	107	116	115	130
Mediana	127	135	114	126	123
Grande	95	128	145	130	120

### Análisis

En este rubro prevalece un escenario de mejoría en las expectativas, esto puede deberse a la ausencia de presiones inflacionarias, bajas tasas de interés y apreciación de moneda nacional

Este repunte en la actividad económica interna se reflejará en el sector inmobiliario. Esto debería manifestarse no sólo en las viviendas sino también en los insumos. Los costos de construcción se mantendrán ajustados, favorecidos por la baja en el precio de los insumos importados por la caída del dólar, lo que contribuirá a compensar lo que será un gradual incremento en el precio de la mano de obra. La demanda más sólida mejorará la velocidad de venta, lo que se traduciría en mejores rentabilidades. Sin embargo, en este escenario favorable de demanda, será finalmente importante el mayor dinamismo de la inversión en el ámbito inmobiliario, factor determinante sobre el dinamismo del sector.

# Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Viviendas de Madera



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre abril/junio 2005, fue de 125,6. Este valor se califica como optimista e indica un aumento en las expectativas de 3,1% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 2004/2005 es la siguiente:

Enero/marzo (2004)	: 100 (base)
Abril/junio (2004)	: 112
Julio/septiembre (2004)	: 129
Octubre/diciembre (2004)	: 108
Enero/marzo (2005)	: 121,8
Abril/junio (2005)	: 125,6

Al valor indicado (125,6) contribuyen las siguientes variables:

## 1. La proyección de las ventas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

El 44,5% de los encuestados opina que aumentarán, un 44,5% que se mantendrán estables, y el 11% restante que disminuirán. En relación al trimestre anterior, se observa una disminución del número de empresas que piensan que las ventas aumentarán o disminuirán. A la vez se incrementa el número de encuestados que señala que sus ventas se mantendrán estables.

Evolución (%)

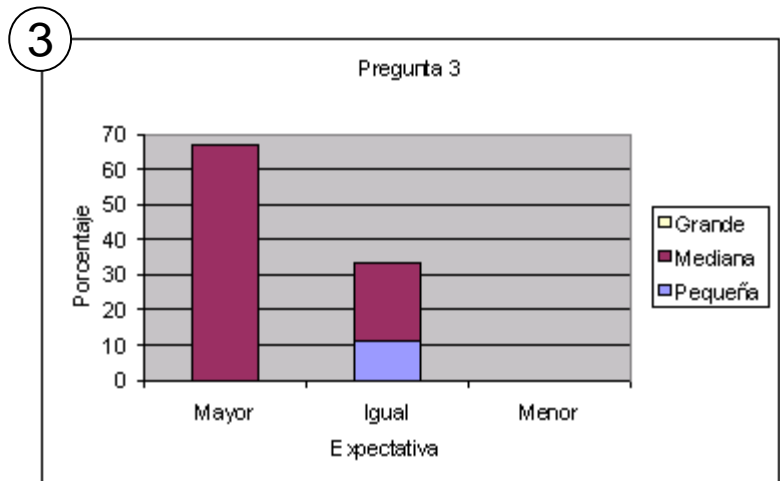
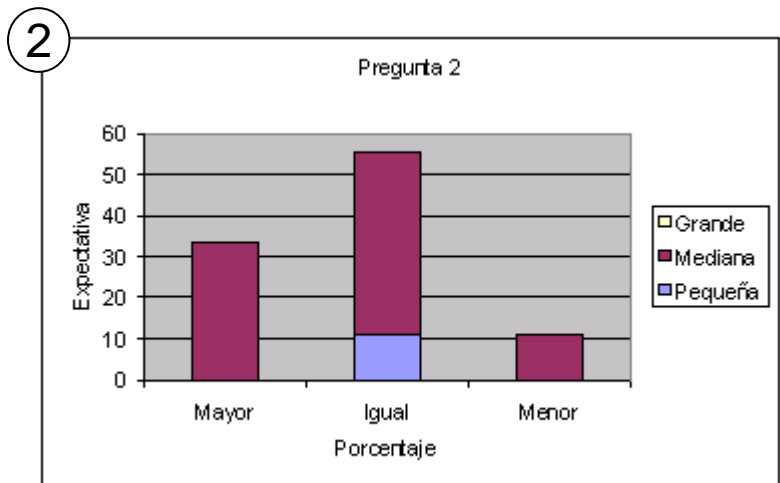
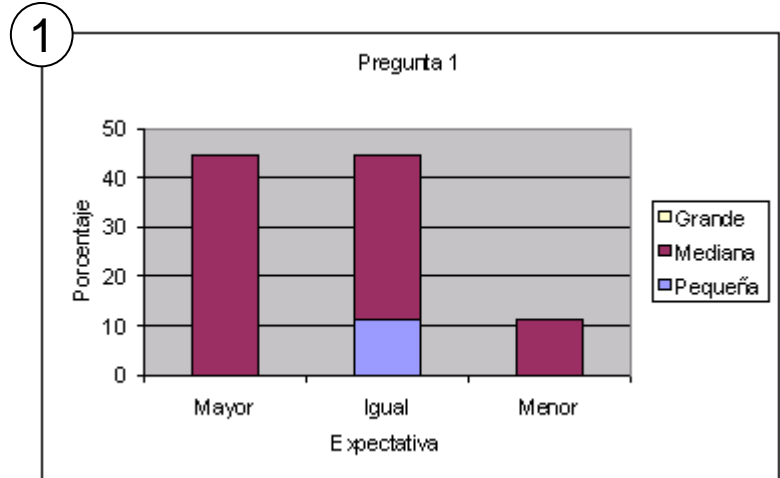
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	70	72	50	63,6	44,5
Estable	0	18	33	9,1	44,5
Disminuye	30	10	17	27,3	11

## 2. Las ventas acumuladas al período abril/junio, comparadas con igual período del año anterior.

El 33% de las empresas opina que aumentarán, un 56% que se mantendrán estables, y el 11% restante señala que disminuirán. En el segundo trimestre del año, un importante número de empresas piensa que las ventas acumuladas serán mayores o iguales, y disminuye el número de empresas que piensan que disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	70	72	42	63,6	33
Estable	10	27	17	18,2	56
Disminuye	20	0	42	18,2	11



### 3. Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los del período anterior.

El 67% de las empresas opina que **aumentarán** y un 33% que se mantendrán estables. No se registraron respuestas esperando una disminución de gastos. Frente a la expectativa de crecimiento, un importante número de empresas indica que sus gastos aumentarán o se mantendrán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	46	25	63,6	67
Estable	30	36	42	9,1	33
Disminuye	30	18	33	27,3	0

### 4. Los gastos de operación acumulados al período abril/junio, comparados con igual período del año anterior.

El 78% de las empresas opina que **aumentarán**, un 22% que se mantendrán estables, y nadie señala que disminuirán. Situación parecida se presenta en el punto precedente, aumentaron aquellas empresas que opinan que sus gastos acumulados serán mayores o que se mantendrán estables y bajó a cero el número de encuestados que piensan que sus gastos disminuirán.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	18	25	63,6	78
Estable	10	64	25	18,2	22
Disminuye	50	18	50	18,2	0

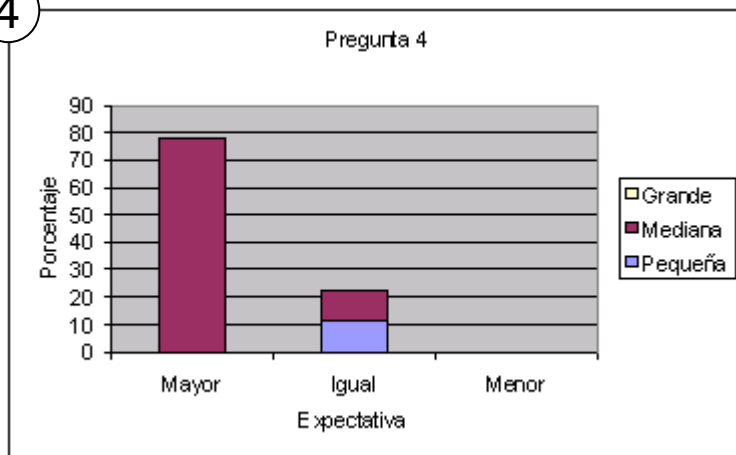
### 5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre abril/junio.

El 67% de las empresas opina que mejorará, un 22% que se mantendrá estable, y el 11% restante que empeorará. Con respecto al trimestre anterior, se observa un incremento de los encuestados que piensan que la economía local se mantendrá estable y una disminución de quienes piensan que la situación empeorará.

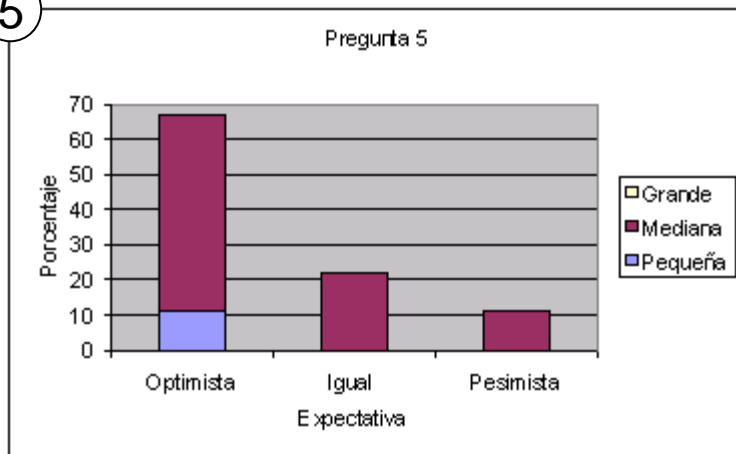
Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	40	83	72,7	67
Estable	50	40	8	9,1	22
Disminuye	10	20	8	18,2	11

4



5



### Descripción por segmento

Para el sector vivienda de madera nacional, la pequeña empresa registra un indicador de 110, calificando en el segmento de levemente optimista. La mediana empresa presenta un indicador de 127,5, que califica en el segmento de optimista. La pequeña empresa disminuye sus expectativas respecto al trimestre anterior mientras que la mediana empresa las aumenta.

La evolución trimestral de los IE 2004/2005 es la siguiente

Tipo Empresa	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Pequeña	116	118	110	150	110
Mediana	100	110	106	119	127,5
Grande	110	150	100	0*	0*

\*No se registra información sobre este tipo de empresas.

### Análisis

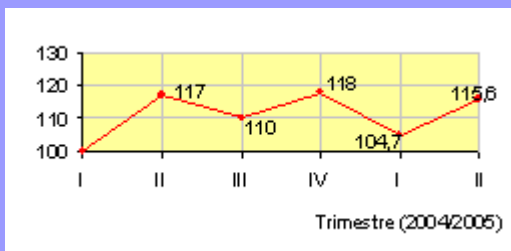
Al analizar los distintos factores que conforman este indicador, se observó una disminución importante de la expectativa de ventas para este mercado. Si bien en conjunto con la respuesta de estabilidad en las ventas muestran la mayor proporción de la respuesta podemos ver que existe una tendencia a un cierto freno en la perspectiva del mercado. Este es un trimestre en que las ventas tienden a ser menores pero las condiciones actuales de la economía nacional pueden influir en que los clientes estén retrasando su decisión de compra. Normalmente en este sector la concreción de la venta puede estar supeditada a que la economía tenga una clara tendencia al crecimiento. Pero a nivel del cliente los indicadores macroeconómicos favorables no necesariamente muestran que exista un crecimiento en este sector. La decisión del cliente está basada en que pueda contar con excedentes para invertir en la segunda vivienda, normalmente la casa de veraneo la cual comprende una importante fracción de la demanda de este sector. La gestión inmobiliaria en este sector es baja por lo tanto las fluctuaciones en el mercado se reflejan en ella directamente y si existe un grado de incertidumbre en el cliente este optará por posponer la compra.

De mismo modo existe una percepción de aumento en los gastos. Las alzas de los combustibles propenden a alzas en los precios de los materiales de la construcción del mismo modo que los costos de las empresas en su gestión también se ven afectados.

Es importante observar que este sector muestra un optimismo leve que está siendo afectado por indicadores que nos están entregando indicios de una disminución del incremento de la actividad tendiendo a una estabilidad del mercado.

Todavía se está evidenciando en el sector poca claridad en cuanto a un crecimiento sostenido del mercado. Hay que pensar que la construcción de la segunda vivienda baja su nivel de demanda en esta época. Mas bien la proyección está bajando. Debemos observar como se comporta la estacionalidad del sector en las próximas mediciones y que se produzca un incremento en las ventas.

# Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Muebles



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre abril/junio 2005, fue de 115,6. Este valor se califica como moderadamente optimista e indica una mejora en las expectativas de un 10,4% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 2004/2005 es la siguiente:

Enero/marzo (2004)	: 100 (base)
Abril/junio (2004)	: 117
Julio/septiembre (2004)	: 110
Octubre/diciembre (2004)	: 118
Enero/marzo (2005)	: 104,7
Abril/junio (2005)	: 115,6

Al valor indicado (115,6) contribuyen las siguientes variables:

## 1. Los volúmenes de ventas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

El 50% de las empresas opina que aumentarán, un 11% que se mantendrán estables, y el 39% restante que disminuirán. En relación al trimestre anterior, se observa un aumento importante en el número de empresas que piensan que las ventas aumentarán, a la vez decrece el número de encuestados que señala que sus ventas disminuirán o se mantendrán estables.

Evolución (%)

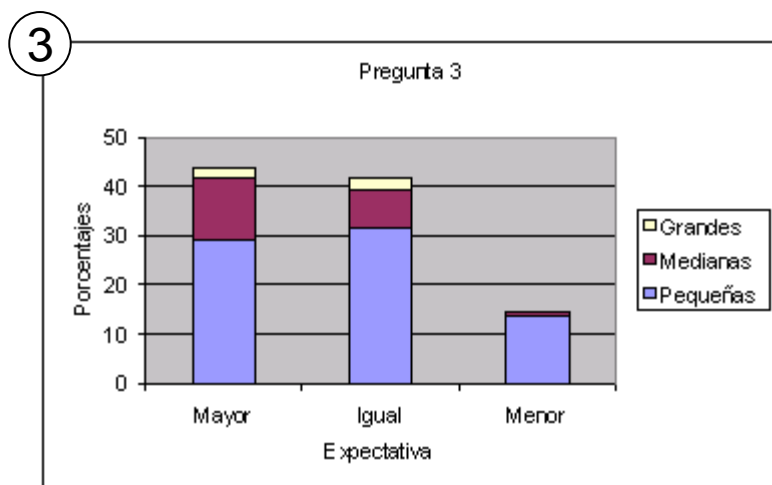
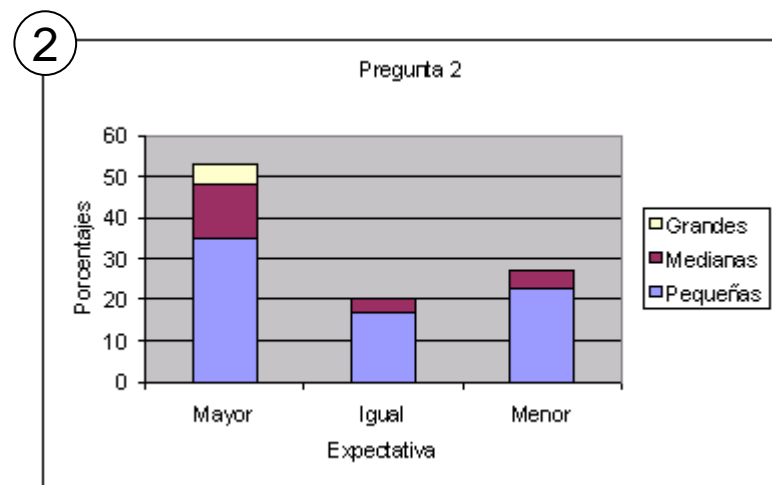
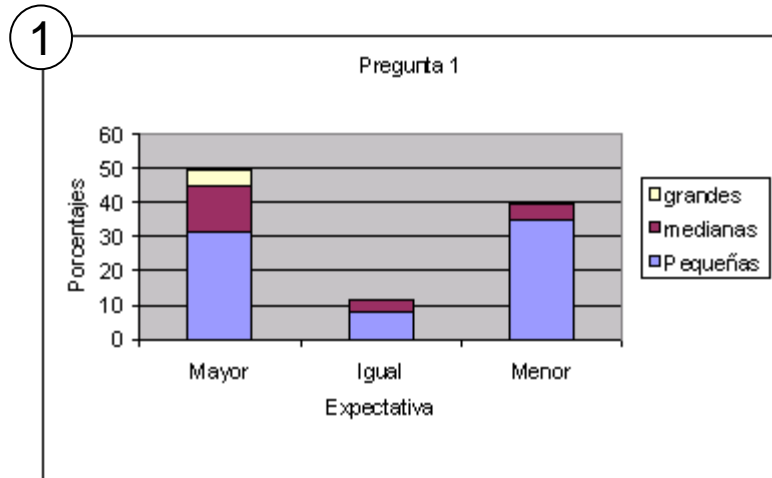
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	75	56	59	32,4	50
Estable	5	20	35	16,2	11
Disminuye	20	24	6	51	39

## 2. Las ventas acumuladas al período abril/junio, comparadas con igual período del año anterior.

El 53% de las empresas opina que aumentarán, un 20% que se mantendrán estables, y el 27% restante señala que disminuirán. En el segundo trimestre del año, se aprecia un aumento en el número de empresas que piensa que las ventas acumuladas serán mayores comparadas con el año anterior, y disminuye significativamente el número de empresas que piensan que éstas serán menores. El porcentaje de empresas que tienen expectativas estables en relación con las ventas acumuladas decrece levemente.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	70	64	50	36,8	53
Estable	15	16	15	25	20
Disminuye	15	20	35	38	27



### 3. Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los del período anterior.

El 43,8% de las empresas opina que aumentarán, un 41,6% que se mantendrán estables, y el 14,6% restante señala que disminuirán. Frente a la expectativa de crecimiento, un importante número de empresas indica que sus gastos aumentarán y otro tanto señala que se mantendrán estables. Por último el porcentaje de empresas que señala que sus gastos disminuirán se mantiene casi igual al trimestre anterior

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	45	28	29	36,8	43,8
Estable	35	52	68	51,5	41,6
Disminuye	20	20	3	12	14,6

### 4. Los gastos de operación acumulados al período abril/junio, comparados con igual período del año anterior.

El 44% de las empresas opina que aumentarán, un 38% que se mantendrán estables, y el 18% restante señala que disminuirán. En comparación a los resultados del trimestre anterior, aumentaron aquellas empresas que opinan que sus gastos acumulados aumentarán o disminuirán y decrece el número de encuestados que piensan que sus gastos se mantendrán estables.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	28	41	36,8	44
Estable	35	40	47	54,4	38
Disminuye	25	32	12	8,8	18

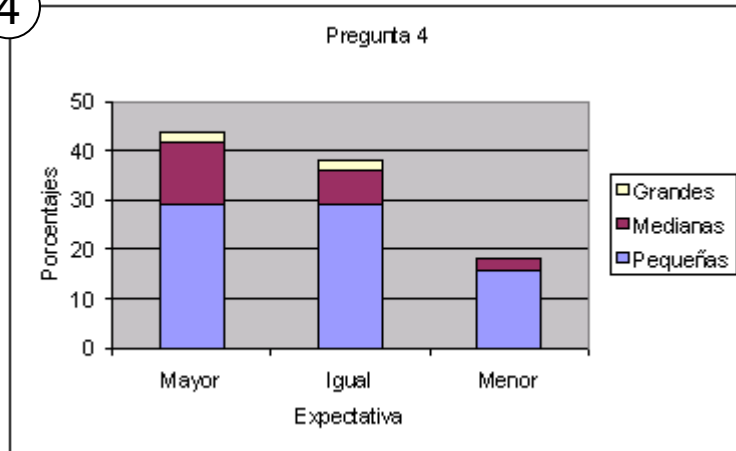
### 5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre abril/junio.

El 79% de las empresas opina que mejorará, un 8% que se mantendrá estable, y el 13% restante que empeorará. Comparado con la percepción recogida el trimestre anterior, la opinión acerca del estado de la economía es que la situación mejorará. Se observa una disminución en el número de encuestados que piensan la economía local se mantendrá estable o empeorará y un aumento significativo entre quienes piensan que la situación mejorará.

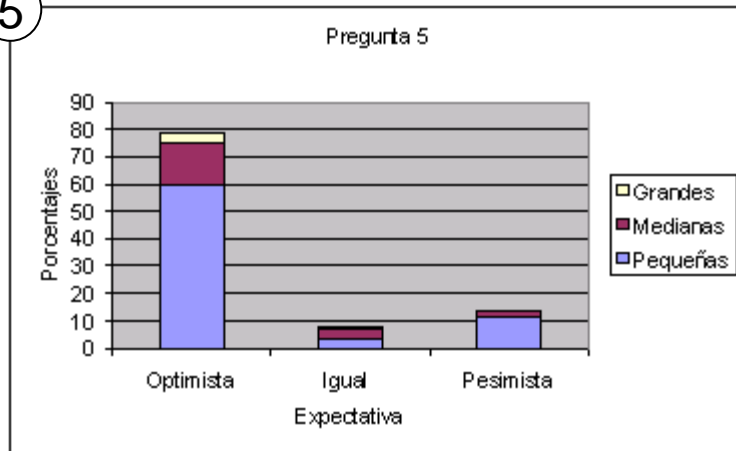
Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	40	40	71	51,5	79
Estable	45	40	23	14,7	8
Disminuye	15	20	6	34	13

4



5



### Descripción por segmento

La pequeña empresa registra un indicador de 112 calificando en el segmento de moderadamente optimista. La mediana empresa presenta un indicador de 125, que califica en el segmento de optimista. La gran empresa, en tanto, registra un indicador de 138, calificando en el segmento bastante optimista. Comparado con el trimestre anterior todos los segmentos mejoraron su percepción expectativas, manteniéndose holgadamente dentro del rango optimista.

La evolución trimestral de los IE 2004/2005 es la siguiente

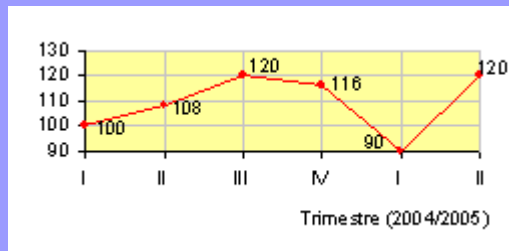
Tipo Empresa	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Pequeña	118	113	117	101	112
Mediana	124	104	127	123	125
Grande	110	109	111	108	138

### Análisis

El trimestre Abril – Junio, presenta índices de expectativas de moderado optimista, a igual trimestre del año 2004, se puede apreciar iguales condiciones con leve caída de un 1,2% en la confianza para el trimestre comparado con el 2004. Esto último, nos muestra estacionalidad en los valores obtenidos, que se refleja en la actitud de los empresarios al comienzo de cada año. El sector más optimista para este período son las grandes empresas que ven sus ventas con más optimismo para estos meses, sin embargo, preocupa la situación de las pequeñas empresas que reflejan el indicador mas bajo por segmentos de 112 puntos. Los factores que han repercutido en esto son la baja del dólar que se mantiene bajo los \$575, esto ha permitido que las importaciones se sigan consolidando en el comercio nacional. Comparando los dos primeros meses del 2005 con igual período del 2004, las importaciones han aumentado un 20%, lo cual refleja el dinamismo del sector. Las grandes cadenas representan el 30% de estas. La competencia que se desarrolla en este nicho de mercado, se ve muy marcada por la disponibilidad de productos diferentes a precios de acuerdo al mercado. Esto último, es muy bien entendido por las grandes empresas y medianas que invierten en publicidad y promoción. Comparando los gastos de operación acumulados a igual período con el 2004, se aprecia un aumento del 4% en estos gastos. En resumen, para estos tres meses se espera que las ventas sectoriales aumenten de acuerdo a los nichos de mercado que enfrenten, siendo la construcción donde se aprecia un aumento en la demanda de sus productos, viéndose especialmente beneficiados los muebles de cocina. Cabe destacar que de éstos, el año recién pasado se importaron US\$ 3.814.232, lo que el 2003 fue de US\$ 1.665.647, provenientes de Argentina y Brasil. Las acciones concretas que el sector debiera consolidar, y en especial para los pequeños empresarios son aumentar los gastos en promoción y consolidar los nuevos canales de comercialización que han surgido en los últimos años, con productos a precios competitivos, calidad y diseño.



# Mercado Exportación Indicador Expectativas Sector Muebles



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre abril/junio 2005, fue de 120. Este valor se califica como moderadamente optimista e indica una mejora importante en las expectativas respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 2004/2005 es la siguiente:

Enero/marzo (2004)	: 100 (base)
Abril/junio (2004)	: 108
Julio/septiembre (2004)	: 120
Octubre/diciembre (2004)	: 116
Enero/marzo (2005)	: 90
Abril/junio (2005)	: 120

Al valor indicado (120) contribuyen las siguientes variables:

## 1. Las expectativas de ventas del período abril/junio, comparadas con las del período anterior.

Un 50% de las empresas opina que aumentarán, un 25% que se mantendrán estables, y el 25% restante señala que disminuirán. La evolución respecto al trimestre anterior muestra un aumento en el número de encuestados que piensan que la situación mejorará, y una disminución de las empresas que piensan que la situación se mantendrá estable o disminuirá.

Evolución (%)

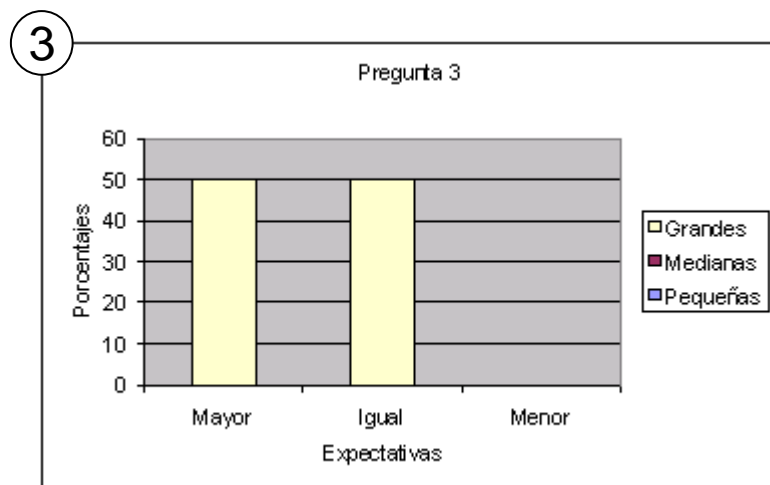
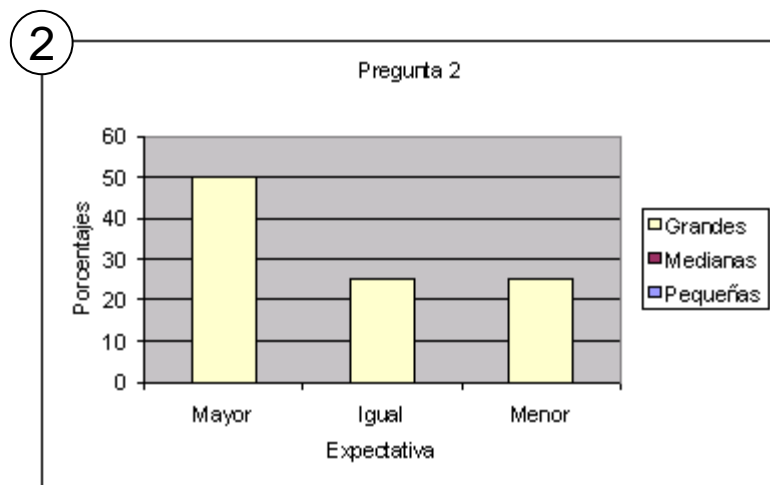
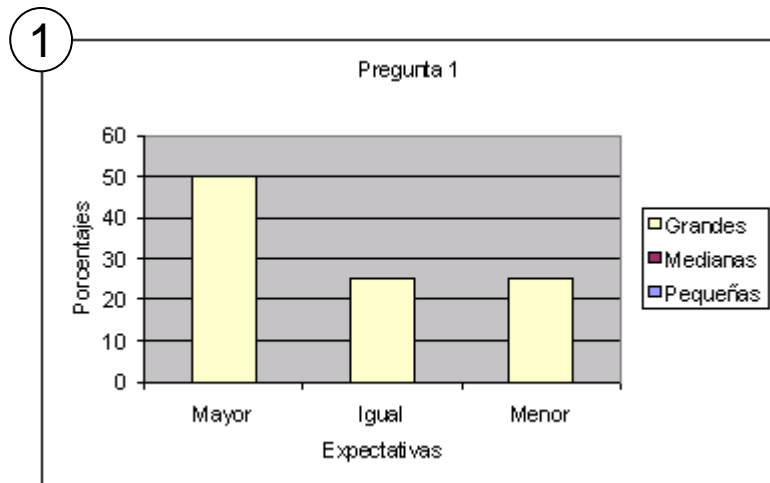
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	73	66	57	0	50
Estable	18	33	29	67	25
Disminuye	9	0	14	33	25

## 2. Las ventas acumuladas al período abril/junio, comparadas con igual período del año anterior.

Un 50% de las empresas encuestadas opina que las ventas acumuladas aumentarán, un 25% que se mantendrán estables, y el 25% restante señala que disminuirán. Situación similar a la observada en el punto precedente se presenta en el caso de las ventas acumuladas, aumentaron aquellas que piensan que la situación mejorará y disminuyen las que creen que la situación se mantendrá o empeorará.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	46	45	57	0	50
Estable	36	55	29	67	25
Disminuye	18	0	14	33	25



**3. Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas) del trimestre abril/junio, comparados con los del período anterior.**

El 50% de las empresas opina que aumentarán, igual porcentaje cree que se mantendrán estables, y no hay empresas que esperen una disminución. En relación al trimestre anterior se produce un aumento en los que esperan que aumenten los gastos o se mantengan estables.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	18	44	43	33	50
Estable	36	44	43	0	50
Disminuye	46	11	14	67	0

**4. Los gastos de operación acumulados al período abril/junio, comparados con igual período del año anterior.**

El 75% de las empresas opina que aumentarán, un 25% que se mantendrán estables, y no hay opiniones que disminuirán. Respecto al trimestre anterior crece en número de empresas que piensan que los gastos aumentarán, y decrece el porcentaje que espera que los gastos se mantengan estables.

Evolución (%)

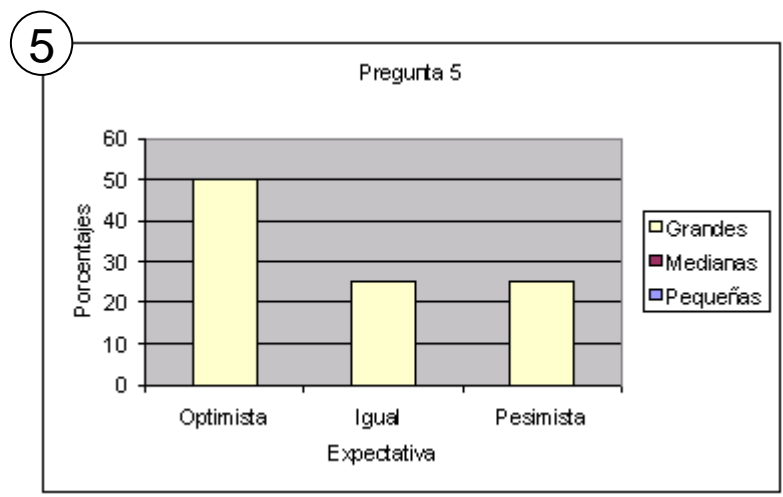
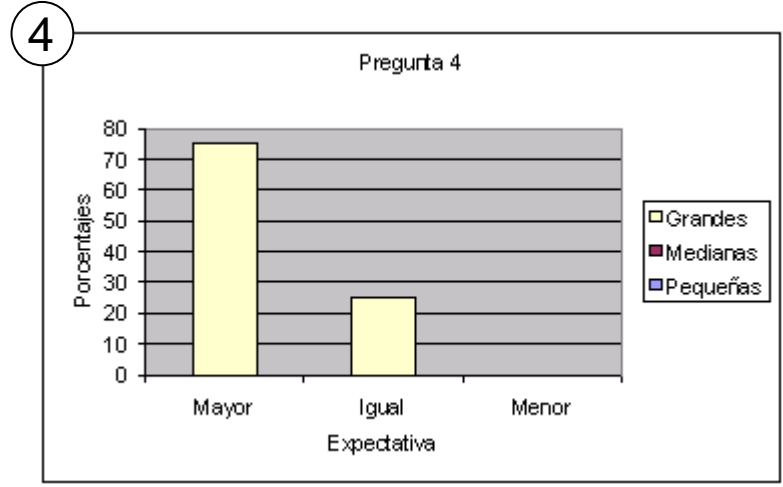
Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	27	33	29	33	75
Estable	27	33	57	33	25
Disminuye	46	33	14	33	0

**5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre abril/junio.**

El 50% de las empresas encuestadas opina que la situación económica mejorará, un 25% piensa que se mantendrá estable y otro 25% piensa que empeorará. Respecto al trimestre anterior se observa un aumento significativo en el número de empresas que creen que la situación económica mejorará.

Evolución (%)

Proyección	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005)
Aumenta	36	66	43	0	50
Estable	46	22	43	100	25
Disminuye	18	11	14	0	25



### Descripción por segmentos

La gran empresa presenta indicador de 120, calificando en el segmento moderadamente optimista. Comparado con el trimestre anterior se produce un cambio en las expectativas del segmento encuestado. La mediana y pequeña empresa por su parte no aparecen representadas la presente encuesta.

La evolución trimestral de los IE 2004/2005 es la siguiente

Tipo Empresa	Trimestre 2 (2004)	Trimestre 3 (2004)	Trimestre 4 (2004)	Trimestre 1 (2005)	Trimestre 2 (2005) (*)
Pequeña	118	113	117	101	112
Mediana	124	104	127	123	125
Grande	110	109	111	108	138

\*No se obtuvieron respuestas para empresas pequeñas o medianas en este Boletín

### Análisis

El análisis de expectativas para la exportaciones de muebles de madera para el período Abril-Junio 2005 ha sido moderadamente optimista, con una leve mejora en las expectativas si las comparamos con el mismo período del año anterior y un importante avance si se le compara con el período precedente (Enero-Marzo). La justificación de lo anterior puede entenderse por los siguientes puntos de vista.

1.- El efecto de los períodos de compra del Hemisferio Norte: Si miramos en una perspectiva anual es posible acotar que la tendencia en expectativas tiene su nivel más bajo en el primer trimestre de cada año y los mayores a partir del tercer trimestre (Julio-Septiembre).

La industria exportadora nacional es altamente sensible, con un alto nivel de expectativas en línea a los períodos de mayor compra y/o ordenes de fabricación en el hemisferio norte que se producen a partir del segundo trimestre, en especial de Estados Unidos y Canadá, los receptores de más del 90% de las exportaciones sectoriales.

Estas expectativas positivas están en línea con el período en donde la industria americana inicia su proceso de reposición, lanzamientos y la conformación de contratos de suministro. La industria nacional por otra parte también inicia su proceso de cierre o confirmación de contratos de fabricación y pruebas de mercado.

2.- Expectativas a Negocios en Curso:

Pese a que las exportaciones de muebles y componentes de muebles de madera en el primer trimestre del año 2005 están en US\$ 1 millón por debajo de los montos exportados en el primer trimestre del año 2004 y el hecho de que no se ven modificaciones relevantes al número y perfil de empresas exportadoras, lo que pudo influir en el mejoramiento de las expectativas para el trimestre Abril-Junio, se refiere a recientes acuerdos de suministro de gran escala y en especial en el subsegmento de muebles y partes de muebles de dormitorio (el subsector más especializado y dinámico dentro del sector del mueble) han revertido una potencial expectativa negativa. Las altas expectativas por la puesta en marcha de la producción de negocios puntuales han tenido un positivo impacto en el resto de la industria al prever nuevas oportunidades de negocios para otras empresas del sector.

3.- Inicio de Restricciones a Importaciones desde China:

Es posible prever que la industria nacional ha asumido positivamente la entrada en vigencia de nuevas tasas aplicadas a los muebles de dormitorio originados de China, principal proveedor de muebles de dormitorio de los EE.UU. (716.6 millones en el primer semestre del año 2004) y que se debería reflejar con mayor fuerza a partir del segundo semestre del presente año es una oportunidad para captar nuevas cuotas de mercado y clientes por parte de los exportadores nacionales.

Finalmente de informaciones de los principales organismos internacionales que analizan el sector, se estima que en 2005 y 2006 el PIB mundial continuará creciendo a paso rápido así como el comercio internacional de fabricantes. Se espera que el sector crezca en un 6% en 2005 y en un 7% en 2006. El comercio mundial del mueble contará entonces con US\$ 76,000 millones en 2005 y con US\$ 82,000 millones en 2006.