

# BOLETÍN INDICADOR DE EXPECTATIVAS SECTORIALES



Gobierno de Chile  
CONAF

Corporación Nacional Forestal  
Santiago - Mayo 2004 - N° 1



Patrocinio: ASIMAD

## Comité Editor y Asesor

Alberto Edwards A. (Consultor, Maderas y Construcción)  
Eliás Terán V. (Consultor Ind. de la Madera)  
Nicolás Sanhueza (Consultor Procesamiento de datos)  
Ramiro Gutiérrez (Consultor PROCHILE)  
Thomas Harrison (ASIMAD)  
Armando Sanhueza (CONAF)  
Cristián Pérez S. (CONAF)  
Encargado de Proyecto  
cperez@conaf.cl  
Asesoría y Desarrollo:  
TMI Chile S.A.

Boletín desarrollado por  
CONAF

En el marco del "Programa  
Agenda Procrecimiento de la  
Industria del Valor Agregado  
de la Madera"

Director - Responsable:  
Armando Sanhueza S.  
asanhuez@conaf.cl

**En Septiembre de 2003**, la Corporación Nacional Forestal (CONAF) con el patrocinio de la Asociación de Industriales de la Madera (ASIMAD) se abocó a la construcción de un indicador de expectativas para el sector forestal y la madera siguiendo la experiencia internacional que utiliza este tipo de estimaciones para medir en forma rápida el estado de ánimo de los agentes de la economía y con ello anticipar los ciclos económicos, alineándose con diversos esfuerzos que realizan otras instituciones tanto públicas como privadas por construir este tipo de señales.

La metodología base, desarrollada por la Universidad de Michigan y adaptada por la "Cámara de Comercio", Industria y Agricultura de Panamá, centra la indagación de expectativas en varios aspectos.

La muestra, que se realiza trimestralmente bajo formato electrónico, incluye cinco preguntas de carácter cualitativo acerca de las expectativas de ventas, los gastos de operación y la percepción de la economía.

En base a las respuestas, se construyeron indicadores de expectativa sectoriales. Se obtuvo cuatro indicadores de confianza sectoriales que representan la cadena de valor, madera aserrada, madera estructural, madera de revestimiento, muebles y casas por sectores consultados para mercado interno y exportaciones. El procesamiento de la información arroja valores que reflejan un promedio de las respuestas. Cada pregunta se pondera con igual peso dentro de la fórmula general.

Todo esto permitirá en un futuro contar con información importante para alinear las directrices estratégicas de acuerdo a lo que se percibe dentro de cada uno de los eslabones de la cadena de valor.

La interpretación de los resultados se realiza en una escala base 100 con variaciones máximas de 50 a 150 (pesimista y optimista respectivamente), en la cual el período base anterior tiene valor 100. Si el indicador está sobre 100, las expectativas de los agentes económicos son consideradas positivas. Si baja de 100 se consideran negativas, si se mantiene en 100 la expectativa es considerada estable respecto al trimestre anterior. (cuadro 1)

Cuadro 1

Valoración cualitativa 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
130 - 140	Bastante optimista
141 - 150	Muy optimista

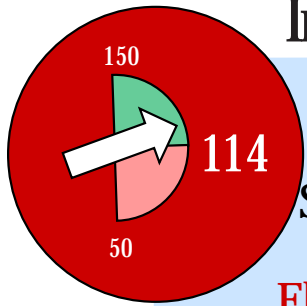
Se consultó en marzo de este año las expectativas económicas para el trimestre abril - junio a empresarios y ejecutivos de grandes, pequeñas y medianas empresas del sector, aserraderos, fabricación de muebles, casas, madera estructural y de revestimiento. Este indicador, incorporará en el futuro información respecto de las intenciones de cosecha y plantación de diversas especies de interés comercial como pino y eucalipto.

Este proyecto, se inserta dentro de la Agenda Pro Crecimiento de la Industria del Mueble, que se consolidó en Noviembre del 2003, con la firma de un acuerdo de desarrollo Público - Privado, entre las instituciones CONAF, INFOR y ASIMAD.

## Empresas Participantes:

Hites / Din / Muebles Llull / Delma Ltda. / Comercial NBP. S.A. / Muebles Sur / Xilofor / Muebles Temuco / Muebles Traiguén Ltda. / Fernando Mayer / Magasa / Centec / Muebles Casagrande Ltda. / Muebles y Muebles loc. 1 / Muebles y Muebles loc. 2 / Muebles y Muebles loc. 3 / Muebles y / Muebles loc. 4 / Molco / Modus Design Ltda. / Muebles Ford y Cia. Ltda. / Muebles Liberona y Cia. Ltda. / Muebles T & G Ltda. / Ugarte y Cia. Ltda. / Ergotec. / Famapal / TimberLink / Freire / Iturriaga Ltda. / Maderas Venturelli Cia. Ltda. / Forestal Añihue / Aserraderos Cementos Bio-Bio Planta / Forestal Tromen SA / Norwood S.A. Planta / Centro Maderero del Sur Cemasur S. A. / Maderas Tarapacá / Agrícola Preserva / Forestal Sta. Fe / Muebles Fourcade / Vic Chile Ltda. / Casas Yañez / Casas Droguett Ltda. / Lopatín y Fourcade / Casas Nórdica / Casas las Flores / Casas Magisur / Casas Neredo / Forestal Sta. Fe

# Índice Trimestral



## Mercado Exportación Indicador Expectativas Sector Madera Aserrada

**El índice** de expectativas para el mercado exportación del sector madera aserrada fue de 114 para el trimestre Abril – Junio, este valor se considera moderadamente optimista dentro de un rango 50 a 150, en el que 100 representa expectativas de estabilidad respecto al periodo anterior, de 100 a 150 un escenario optimista y de 50 a 100 uno pesimista.

A este valor contribuyen en orden decreciente los siguientes factores:

a.- El volumen de exportaciones del trimestre venidero en comparación al trimestre anterior: El 60% de los entrevistados, opinaron que su nivel de ventas será mayor, el 20% de los entrevistados considera que su nivel de ventas permanecerá estable, y el 20% de las empresas consultadas considera que será menor. (1)

b.- El estado de optimismo de la economía local para el trimestre venidero: Un 60% del total de las empresas entrevistadas opina que la economía local mejorará, el 20% de las empresas entrevistadas considera que la economía se mantendrá estable, y un 20% considera que la economía local empeorará.(5)

c.- Los volúmenes de exportaciones acumulados del período siguiente comparados con los volúmenes acumulados del año anterior al mismo periodo: El 40% de los encuestados considera que las ventas serán mayores, el 40% que serán iguales y el 20% que disminuirán.(2)

d.- Los gastos de operación acumulados (generales, administrativos y de ventas), para el trimestre venidero en comparación con igual trimestre del el año anterior: Un 40%, de los encuestados, opina que subirán, un 40% opina que permanecerán estables y un 20% opina que bajarán. (4)

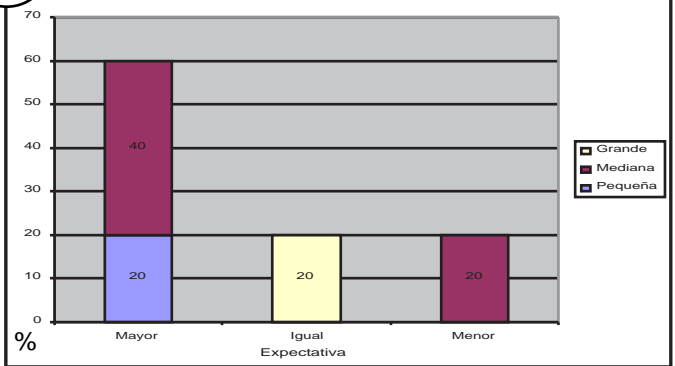
e.- Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas), para el trimestre venidero en comparación con el trimestre anterior: La mayoría el 80% espera que se mantengan, el 20% de los encuestados espera un crecimiento y un 0% que disminuyan.(3)

Gobierno de Chile  
CONAF

## Resultados de la encuesta

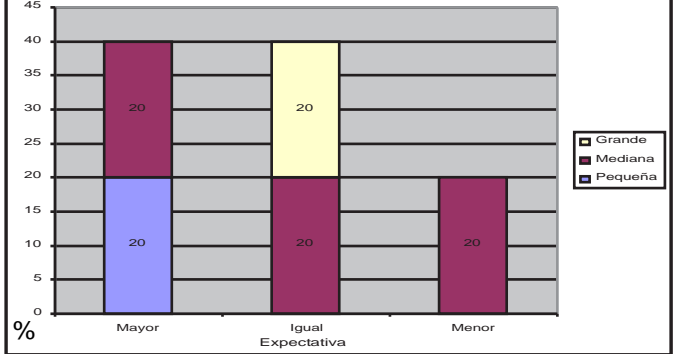
1

¿Sus volúmenes de exportación de madera aserrada espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación al anterior?



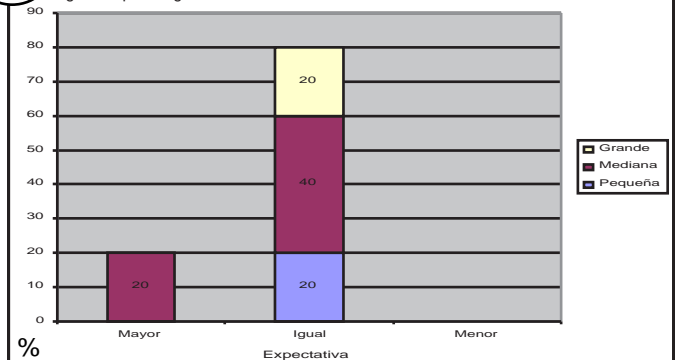
2

¿Sus volúmenes de exportación acumulados de madera aserrada espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación a los volúmenes acumulados en el mismo periodo del año anterior?



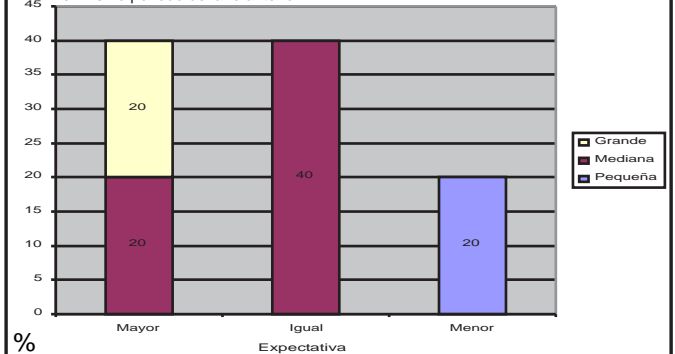
3

¿ Sus gastos de operación (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos del trimestre anterior?



4

¿ Sus gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos para el mismo periodo del año anterior ?



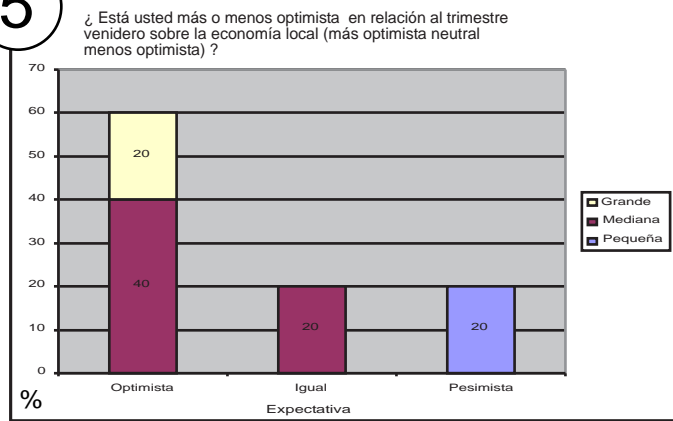
## Análisis por segmentos encuestados

Las grandes empresas tienen un subíndice de 120 (moderadamente optimista) esto es indicativo puesto que son el segmento con mayor participación en el mercado de exportación, en cambio, las pequeñas empresas con una muy pequeña participación en el mercado tienen un subíndice de 100 (expectativas estables). Las medianas empresas tienen un subíndice de 117 (moderadamente optimista).

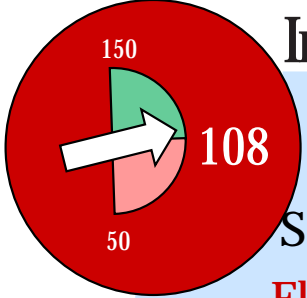
Las exportaciones de madera aserrada han venido subiendo los últimos meses, influenciadas por la mejora general de la competitividad de las grandes empresas forestales y los altos precios de los commodities en los mercados internacionales. Esta situación debería mantenerse pese a las turbulencias que han introducido en los mercados la volatilidad de la divisa, el alza de los precios del petróleo y el alza en el valor de los fletes.

Subíndice de expectativas por segmento	
Pequeña	100
Mediana	117
Grande	120

5



# Índice Trimestral



## Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Madera Aserrada

**El índice** de expectativas para el mercado local de madera aserrada fue de 108 para el trimestre Abril – Junio, este valor se considera levemente optimista dentro de un rango 50 a 150, en el que 100 representa expectativas de estabilidad respecto al periodo anterior, de 100 a 150 un escenario optimista y de 50 a 100 uno pesimista.

A este valor optimista contribuyen en orden decreciente los siguientes factores:

a.- La percepción de la economía local del trimestre venidero en comparación con el trimestre pasado: Un 58% de los encuestados opina que mejorará, un 29% piensa que se mantendrá estable y un 14% que la situación empeorará. (5)

b.- Los gastos operacionales acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas), para el trimestre venidero en comparación con el año anterior: Un 43%, de los encuestados, opina que subirán, un 29% opina que permanecerán estables y un 29% opina que bajarán. (4)

c.- Las ventas acumuladas del período siguiente comparadas con las ventas acumuladas del año anterior en el mismo período: El 43% de los encuestados considera que las ventas serán mayores, el 29% que serán iguales y el 29% que disminuirán. (2)

d.- Las expectativas de venta comparadas con el trimestre anterior: El 29% del total de empresas encuestadas opinan que sus ventas aumentarán, un 57% piensa que la situación se mantendrá estable y un 14% que las ventas disminuirán. (1)

e.- Las expectativas de gastos operacionales (gastos generales, administrativos y de ventas) comparadas con el trimestre anterior: Estas muestran que el 29% del total de empresas encuestadas opinan que sus gastos aumentarán, un 57% piensa que sus gastos se mantendrán estables y el 28% que sus gastos disminuirán. (3)

**Análisis por segmentos encuestados.**

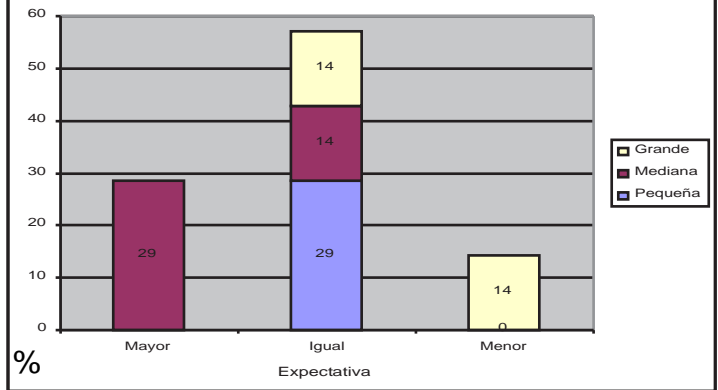
Solo las empresas medianas presentan un subíndice de 127 ( optimista), mientras que las grandes y pequeñas empresas presentan un subíndice de 95 (levemente pesimista) para cada caso.

Gobierno de Chile  
CONAF

## Resultados de la encuesta

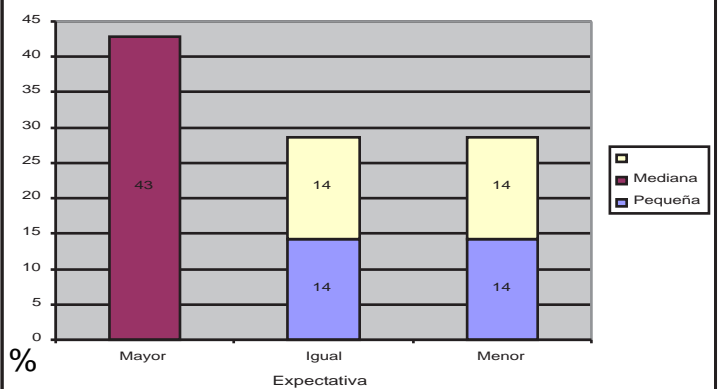
1

¿Sus ventas de madera aserrada espera sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación al anterior?



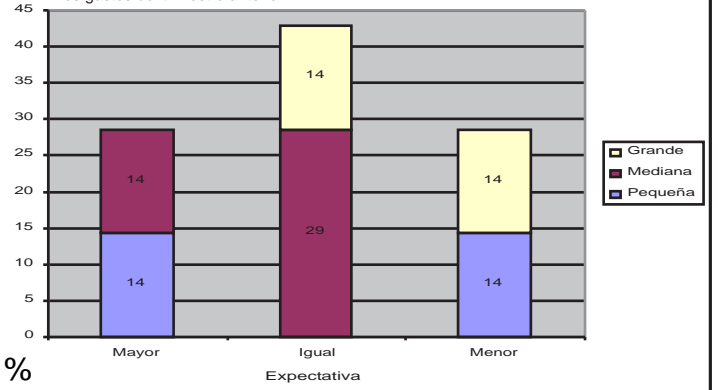
2

¿ Sus ventas acumuladas de madera aserrada espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación a las ventas acumuladas en el mismo período del año anterior?



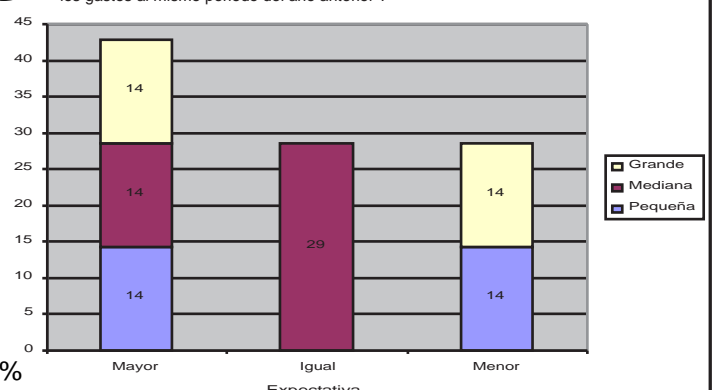
3

¿ Sus gastos de operación (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos del trimestre anterior?



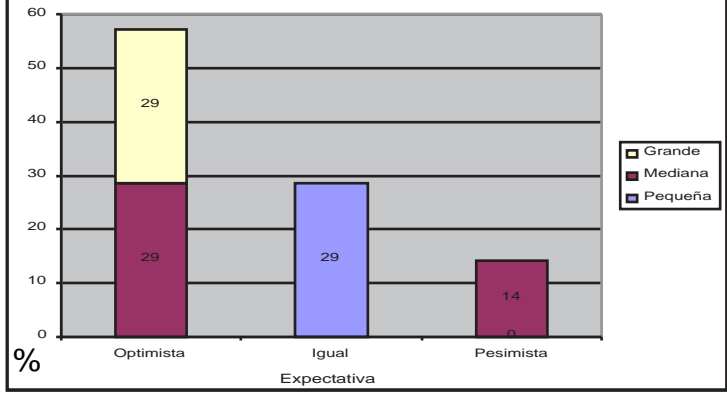
4

¿ Sus gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos al mismo periodo del año anterior ?



5

¿ Está usted más o menos optimista, en relación al trimestre venidero sobre la economía local (más optimista neutral menos optimista)?



Subíndice de expectativas por segmento	
Pequeña	95
Mediana	127
Grande	95

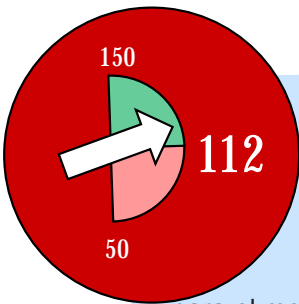
La madera aserrada a nivel local, tiene una gran variedad de usos y los valores obtenidos se encuentran muy relacionados a las expectativas empresariales y de los consumidores finales.

El entorno macroeconómico caracterizado por el crecimiento de 4,8% del producto interno bruto (PIB), por el aumento de la demanda interna en un 5,2% y por el aumento de la inversión principalmente en maquinarias y equipos, proporciona un marco de desarrollo y expectativas interesantes para los productores de madera aserrada.

Cabe señalar que acontecimientos posteriores a esta encuesta podrían enturbiar el ambiente de expectativas que se observa en este período, tales son (como se ha señalado para otros índices) las dificultades de abastecimiento energético, el alza momentánea del precio del combustible y otras como la volatilidad cambiaria, que han hecho decaer la confianza empresarial en general, no obstante se mantiene un interesante ritmo de crecimiento en el consumo de productos finales de madera y en la construcción.

# Índice Trimestral

## Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Casas



### El índice de expectativas

para el mercado local del sector casas fue de 112 para el trimestre Abril – Junio, este valor se considera moderadamente optimista dentro de un rango 50 a 150, en el que 100 representa expectativas de estabilidad respecto al período anterior, de 100 a 150 un escenario optimista y de 50 a 100 un pesimista.

A este valor contribuyen en orden decreciente los siguientes factores:

a.- Las expectativas de venta comparadas con el trimestre anterior: Un 70% espera que aumenten, un 0% que se mantengan iguales y solo un 30% espera que las ventas bajen. (1)

b.- Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas), para el trimestre venidero en comparación con el trimestre anterior: Un 40% cree que serán mayores, un 30% que se mantendrán estables y un 30% que disminuirán. (3)

c.- Las ventas acumuladas comparadas con igual trimestre y período del año anterior: Un 70% cree que serán mayores, un 10% que se mantendrá igual y un 20% que disminuirán. (2)

d.- La apreciación sobre la economía local: la mayoría de los encuestados (un 50%) espera estabilidad, un 40% está optimista, y un 10% pesimista. (5)

e.- Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas) acumulados, para el trimestre venidero en comparación con el año anterior: Un 40% cree que serán mayores, un 10% que se mantendrán estables y un 50% que disminuirán. (4)

### Análisis por segmentos encuestados.

Las pequeñas empresas tienen un subíndice de 116 (moderadamente optimista), seguido por las grandes empresas con un subíndice de 110 (levemente optimista) y las empresas medianas con un subíndice de 100 (expectativas de estabilidad).

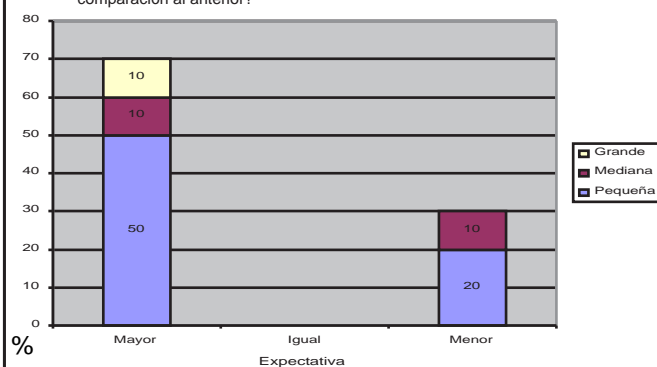
Subíndice de expectativas por segmento	
Pequeña	116
Mediana	100
Grande	110

Gobierno de Chile  
CONAF

## Resultados de la encuesta

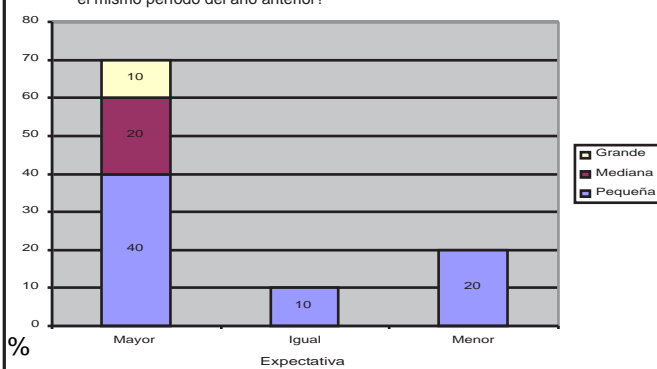
1

¿Sus ventas de casas espera sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación al anterior?



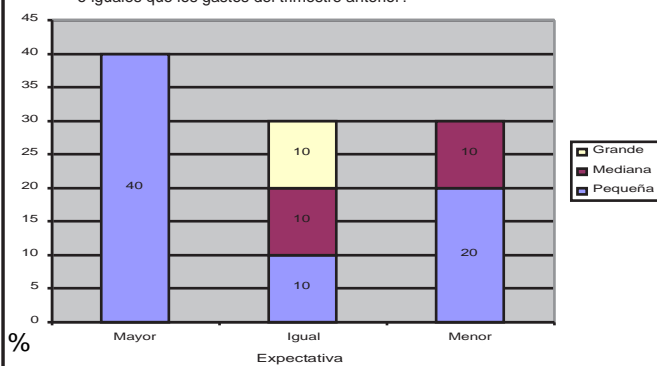
2

¿Sus ventas acumuladas de casas espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación a las ventas acumuladas en el mismo período del año anterior?



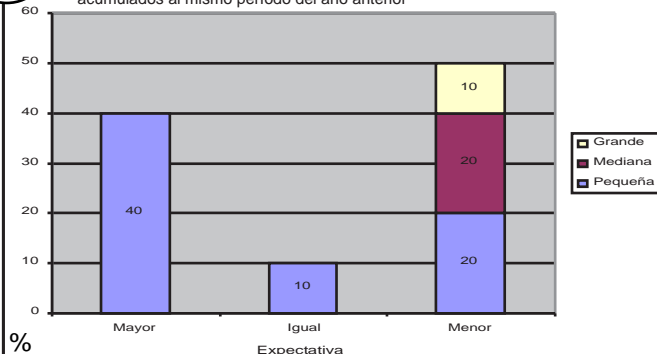
3

¿Sus gastos de operación (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos del trimestre anterior?



4

¿Sus gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos acumulados al mismo período del año anterior?



La construcción en nuestro país es preferentemente realizada en albañilería y hormigón. El presente indicador analiza la situación de las casas de madera. Al referirnos a este tipo de construcción es preciso definir que entendemos por una casa de madera: Una casa de madera es una vivienda o edificación cuya estructura soportante esta construida en elementos de madera o derivados de esta materia prima. Además debe considerar, en términos generales, aislamiento térmico, barreras de humedad, vapor, y yeso-cartón como elemento resistente al fuego.

La construcción de viviendas estructuradas en madera está fuertemente relacionada con las tendencias generales del sector construcción. Este subsector se incrementará en la medida que lo haga la economía nacional. Este tipo de vivienda se enfoca a dos sectores preferenciales

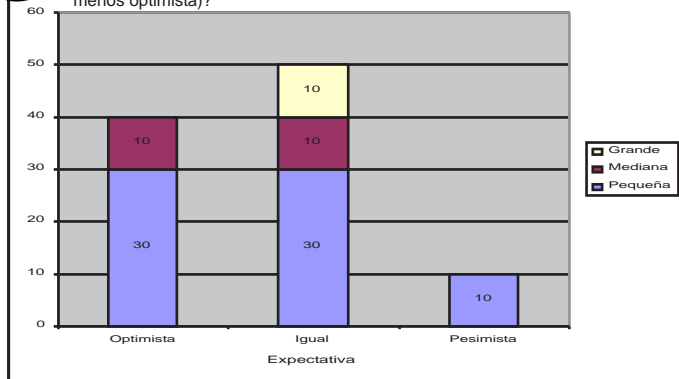
a.- al mercado de la primera vivienda en Santiago lo cual se ha mantenido en un nivel estable . Hay un alta correlación entre un incremento en la construcción de viviendas particulares y la proporción que se realizará en madera.

b.- El otro nicho donde tiene un espacio importante este tipo de vivienda es el de la 2ª vivienda, típicamente la casa de la playa, campo o de verano. Este mercado se amplia en correspondencia con un crecimiento en la economía general en el que existirán personas que invertirán en este tipo de viviendas donde existe una marcada preferencia por la vivienda de madera.

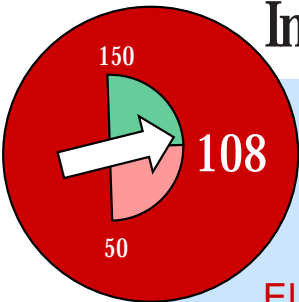
El resultado del Indicador se ve respaldado por el incremento de un 2,7% del índice Mensual de Actividad de la Construcción durante marzo, respecto de igual mes del año anterior. Además, según cifras de la Cámara Chilena de la Construcción, este acumula un 2,4% en el primer trimestre del año. Esto se complementa con las tasas de interés de los créditos hipotecarios que se han mantenido en niveles históricos y bajos (7% anual). De acuerdo a las apreciaciones de la Cámara Chilena de la Construcción, el desempeño del indicador que mide la actividad del sector de la Construcción, se debe principalmente a los favorables resultados de ventas de proveedores (12%) y a los despachos de materiales (7,1%). Durante marzo se registraron ventas por 1.054 unidades (628 departamentos y 426 casas), lo que representa una caída de 0,28% respecto a igual mes del 2003, mientras que comparado con febrero es un aumento de 56,1%. La oferta general ha aumentado en 12 meses, aunque dicho incremento se ha visto influenciado por el nivel de stock alcanzado a fines del año pasado, cuando superó las 15 mil unidades. Sin embargo, la entidad precisó que respecto de ese nivel se han registrado disminuciones en los últimos meses.

5

¿ Está usted más o menos optimista en relación al trimestre venidero sobre la economía local (más optimista neutral menos optimista)?



# Índice Trimestral



## Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Estructural y Revestimiento

El índice de expectativas para el mercado local del sector estructural y revestimiento fue de 108 para el trimestre Abril – Junio, este valor se considera levemente optimista dentro de un rango 50 a 150, en el que 100 representa expectativas de estabilidad respecto al periodo anterior, de 100 a 150 un escenario optimista y de 50 a 100 uno pesimista.

A este valor contribuyen en orden decreciente los siguientes factores:

a.- Las ventas acumuladas comparadas con igual trimestre y período del año anterior: La mayoría un 57% cree que serán mayores, y el resto un 43% que se mantendrá igual.(2)

b.- Las expectativas de venta comparadas con el trimestre anterior: Un 43% espera que aumenten, un 43% que se mantengan iguales y solo un 14% espera que las ventas bajen. (1)

c.- La apreciación acerca de la economía local: La mayoría de los encuestados un 57% espera estabilidad, un 29% está optimista, y un 14% pesimista. (5)

d.- Los gastos de operación (gastos generales, administrativos y de ventas) del trimestre venidero comparado con el trimestre anterior: La mayoría el 57% espera que se mantengan, el 14% de los encuestados espera un crecimiento y un 28% que disminuyan.(3)

e.- Los gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) del trimestre venidero comparado con el mismo periodo al año anterior: El 71% cree que serán iguales, el 14% que aumenten y el 14% que disminuyan. (4)

Análisis por segmentos encuestados.

Las grandes empresas tienen un subíndice de 115 (moderadamente optimista), seguido por las pequeñas empresas con un subíndice de 110 (levemente optimista) y las grandes empresas con un subíndice de 80 (moderadamente pesimista a pesimista).

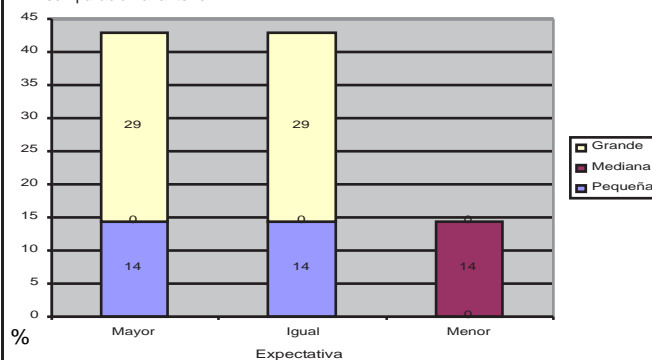
Subíndice de expectativas por segmento	
Pequeña	110
Mediana	80
Grande	115

Gobierno de Chile  
CONAF

## Resultados de la encuesta

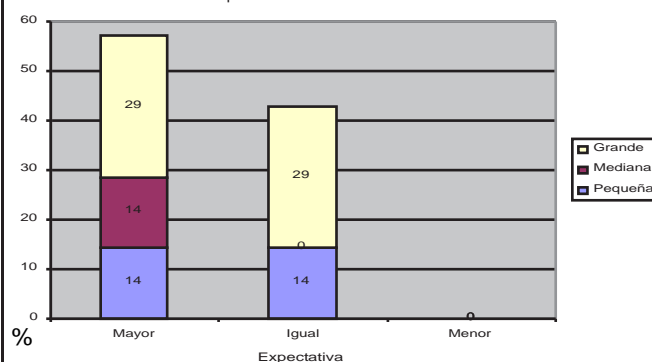
1

¿Sus ventas de madera estructural y revestimiento espera sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación al anterior?



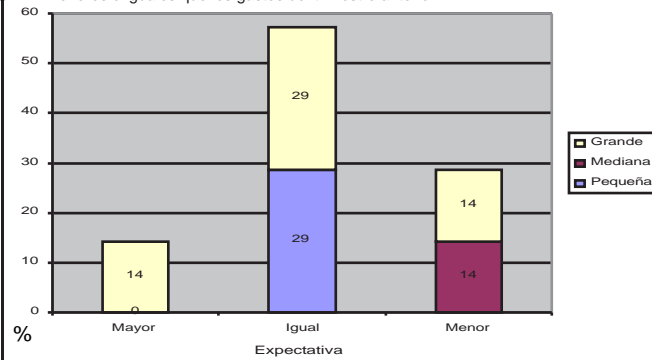
2

¿ Sus ventas acumuladas de madera estructural y revestimiento espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación a las ventas acumuladas en el mismo período del año anterior?



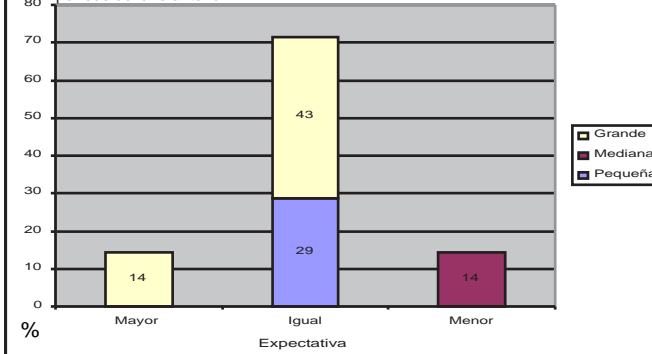
3

¿ Sus gastos de operación (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos del trimestre anterior?



4

¿ Sus gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos acumulados al mismo período del año anterior ?





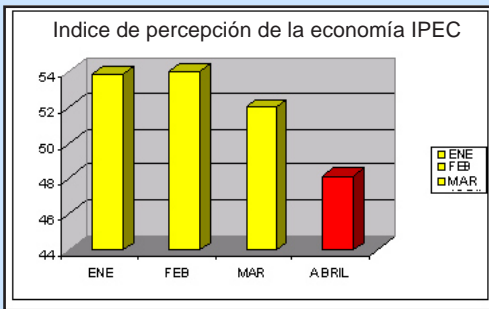
El mercado de la madera estructural y revestimiento, se encuentra relacionado principalmente a la construcción y mejoramiento interior de las viviendas.

Este leve optimismo se explica por los cambios producidos en el comportamiento de los consumidores debido a que las cadenas de retail asociados a la construcción han creado hábitos de consumo muy diferentes a años anteriores. La tendencia actual es la autoimplementación de mejoras al hogar, creandose por esta vía, demanda por materiales de revestimiento para las viviendas, lo que es altamente influido por las variaciones de la expectativas económicas generales.

El índice de percepción de la economía (gráfico 1) es de 48 puntos para el mes de abril del 2004, lo que representa una baja del 7% respecto al mes anterior, dentro de un rango moderadamente optimista.

Lo que es provocado por la percepción del problema del gas, la subida del dólar, el alza a los combustibles y el desempleo que alcanza cifras cercanas al 8,7% algo que no se veía desde abril - Junio del 2001.

**Gráfico 1**

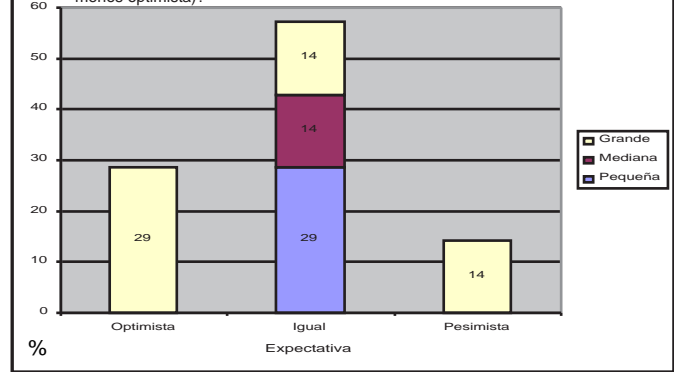


Por otro lado, desde una perspectiva empresarial que es dónde se aprecian los mayores consumos de madera estructural y revestimiento, la evaluación es muy diferente, hay un incremento del 2,7% en el Índice Mensual de Actividad de la Construcción (gráfico 2), el que durante los últimos tres meses muestra una tendencia al crecimiento. Además el índice de Ventas reales de distribuidores de materiales de la construcción que incluye madera estructural nos indica un valor 171,9 a Enero del 2004, el que comparado a igual fecha del 2003 fue de 167,8 es decir un incremento de un 2%.

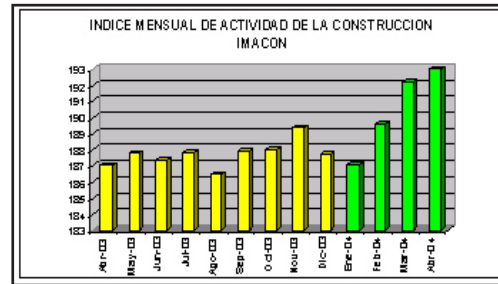
Ambos indicadores reflejan un aumento en la edificación lo cual se debería observar en los próximos meses en índices iguales o mejores, pero desde la perspectiva del consumidor final.

5

¿ Está usted más o menos optimista en relación al trimestre venidero sobre la economía local (más optimista neutral menos optimista)?



**Gráfico 2**



# Índice Trimestral

## Mercado Exportación Indicador Expectativas Sector Muebles

El índice de expectativas para el mercado exportación del sector muebles fue de 108 para el trimestre Abril - Junio, este valor se considera levemente optimista dentro de un rango de 50 a 150, en el que 100 representa estabilidad respecto al período anterior, de 100 a 150 un escenario optimista y de 50 a 100 uno pesimista.

A este valor contribuyen en orden decreciente los siguientes factores:

a.- Las ventas por exportación de muebles comparadas con las exportaciones del período anterior: El 73% de los encuestados considera que las exportaciones aumentarán en comparación con el trimestre anterior. El 18% de los encuestados consideró que permanecerán estables y solo un 9% que disminuirán. (1)

b.- Las ventas por exportaciones acumuladas del período siguiente comparadas con las exportaciones acumuladas del año anterior en el mismo período: El 46% de los encuestados considera que serán mayores, el 36% que serán iguales y el 18% que disminuirán. (2)

c.- La opinión sobre la economía local para el trimestre venidero: Un 46% de las opiniones espera estabilidad, un 18% se muestra pesimista y un 36% se muestra optimista. (5)

d.- Los gastos operacionales acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre venidero en comparación con el año anterior: Un 27%, de los encuestados opina que subirán, un 46% opina que bajarán y un 27% opina que permanecerán estables. (4)

e.- Los gastos operacionales (gastos generales, administrativos y de ventas), para el trimestre venidero en comparación con el trimestre anterior: Un 18% de los encuestados, opina que subirán, un 46% opina que bajarán y un 36% opina que permanecerán estables. (3)

### Análisis por segmentos encuestados

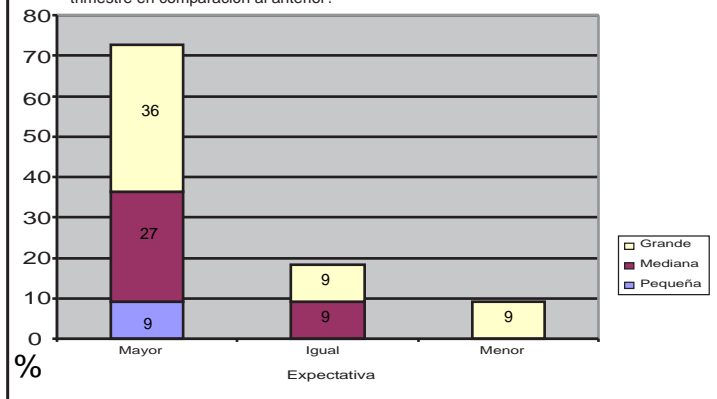
El segmento de las pequeñas empresas tienen un subíndice de 140 (bastante optimista), mientras que el segmento de las empresas medianas tiene un subíndice de 108 (levemente optimista) y el segmento de las grandes empresas, que tienen mayor participación en el mercado internacional, tiene un subíndice de 100 (expectativas de estabilidad).

Gobierno de Chile  
CONAF

## Resultados de la encuesta

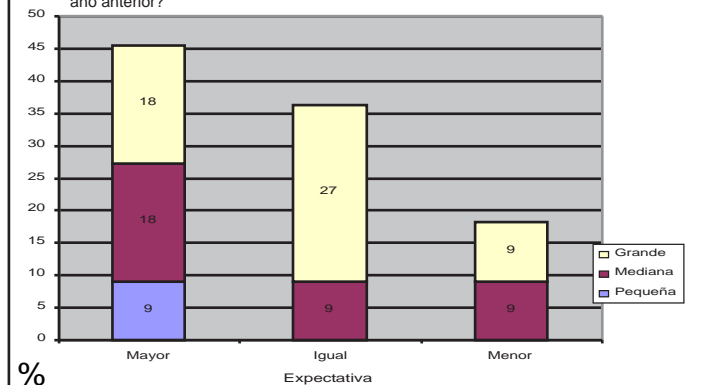
1

¿Las ventas por exportaciones de muebles espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación al anterior?



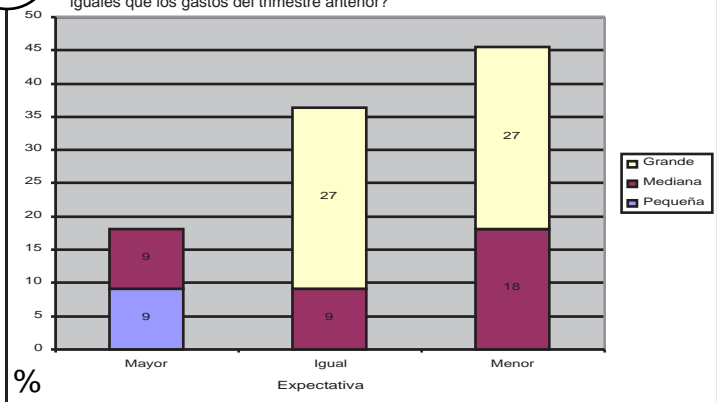
2

¿Sus ventas por exportaciones acumuladas de muebles de madera espera que sean mayores menores o iguales el próximo trimestre en comparación a los volúmenes acumulados en el mismo periodo del año anterior?



3

¿Sus gastos de operación (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos del trimestre anterior?

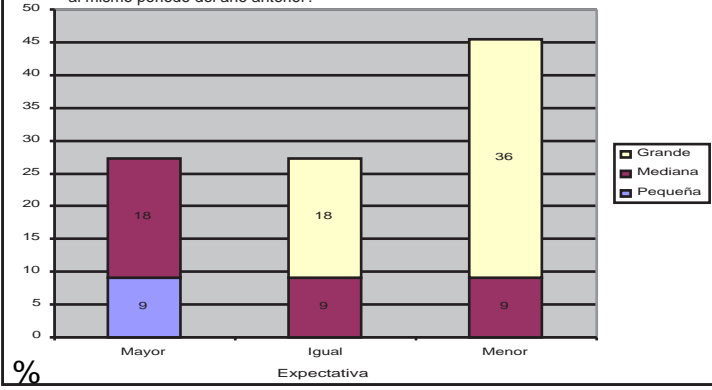


### Subíndice de expectativas por segmento

Pequeña	140
Mediana	108
Grande	100

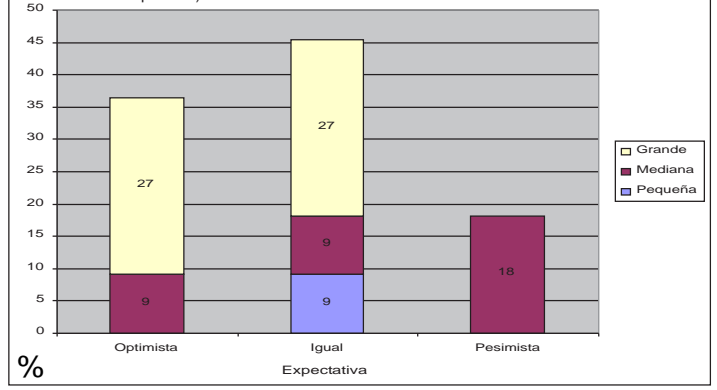
4

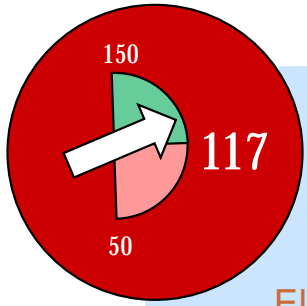
¿ Sus gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos acumulados al mismo periodo del año anterior?



5

¿ Está usted más o menos optimista en relación al trimestre venidero sobre la economía local (más optimista neutral menos optimista)?





# Índice Trimestral

## Mercado Nacional

### Indicador Expectativas Sector Muebles

El índice de expectativas para el sector mercado local sector muebles fue de 117 para el trimestre Abril – Junio, este valor se considera moderadamente optimista dentro de un rango 50 a 150, en el que 100 representa expectativas estabilidad respecto al período anterior, de 100 a 150 un escenario optimista y de 50 a 100 uno pesimista.

A este valor contribuyen en orden decreciente los siguientes factores:

a.- Las ventas del trimestre venidero en comparación al trimestre anterior. El 75% de los entrevistados, opinó que su nivel de ventas será mayor, el 5% de los entrevistados considera que su nivel de ventas permanecerá estable, y el 20% de las empresas consultadas considera que su nivel de ventas será menor. (1)

b.- El nivel de ventas acumulado del trimestre venidero en comparación al año anterior: El 70% de los entrevistados opinó que su nivel de ventas será mayor el trimestre venidero. El 15% de los entrevistados considera que permanecerá estable y un 15% que será menor. (2)

c.-El estado de optimismo de la economía local para el trimestre venidero: Un 40% del total de las empresas entrevistadas opina que la economía local mejorará, el 45% considera que la economía se mantendrá estable, y solo un porcentaje pequeño del 15% considera que la economía local empeorará. (5)

d.- Los gastos de operación (generales, administrativos y de ventas), para el trimestre venidero en comparación con el trimestre anterior: Un 45%, de los encuestados, dice que su nivel de gastos subirá, un 35%, se muestra estable y un 20% dice que disminuirá. (3)

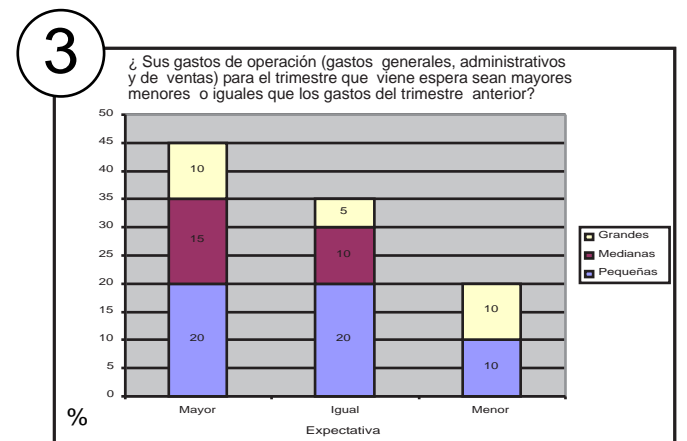
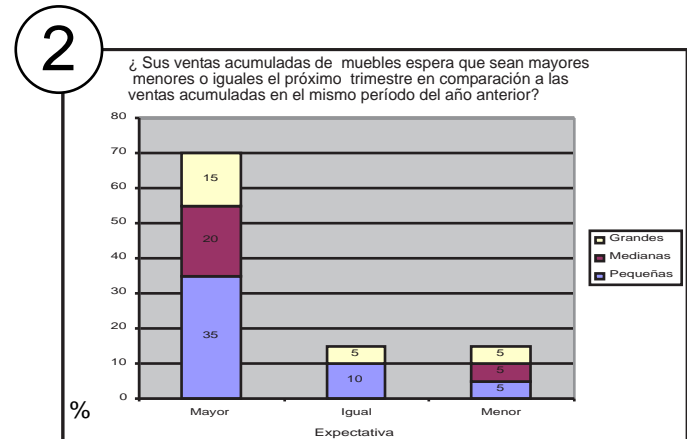
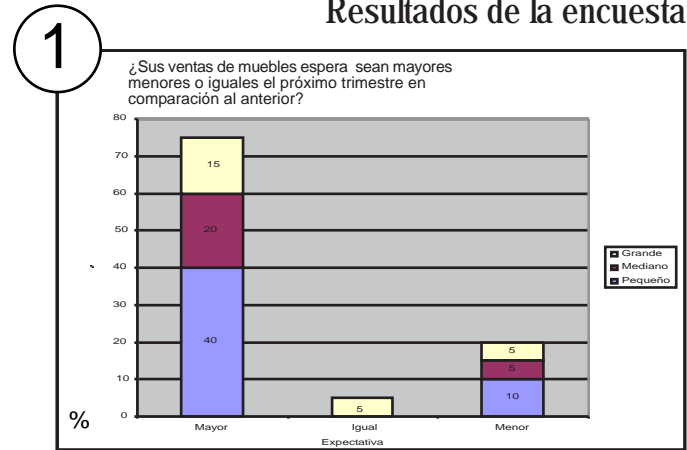
e.- Los gastos de operación acumulados, (generales, administrativos y de ventas) para el trimestre venidero en comparación con el año anterior: Un 40%, de los encuestados, dice que su nivel de gastos subirá, un 35%, que seguirá estable y un 25% que disminuirá.(4)

Análisis por segmentos encuestados.

Por segmentos se aprecia que las empresas medianas son el segmento más optimista con un subíndice de 124 (optimista), seguido por las pequeñas empresas con un subíndice de 118 (moderadamente optimista) y las grandes empresas con un subíndice de 110 (levemente optimista).

Gobierno de Chile  
CONAF

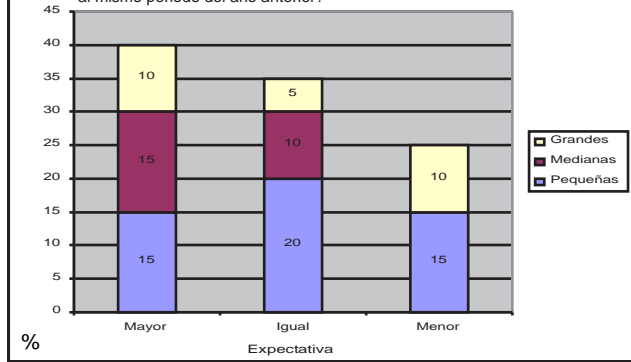
## Resultados de la encuesta



Subíndice de expectativas por segmento	
Pequeña	118
Mediana	124
Grande	110

4

¿ Sus gastos de operación acumulados (gastos generales, administrativos y de ventas) para el trimestre que viene espera sean mayores menores o iguales que los gastos acumulados al mismo periodo del año anterior?



5

¿ Está usted más o menos optimista en relación al trimestre venidero sobre la economía local (más optimista neutral menos optimista) ?

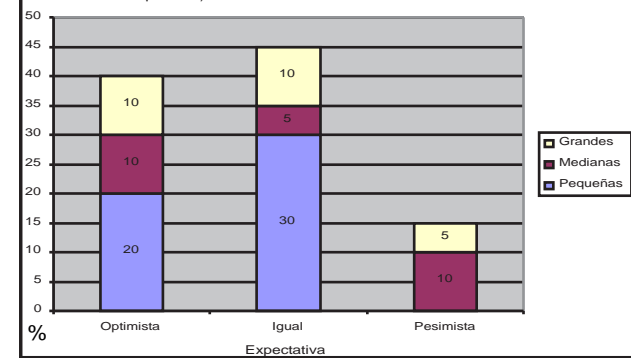


Gráfico 1

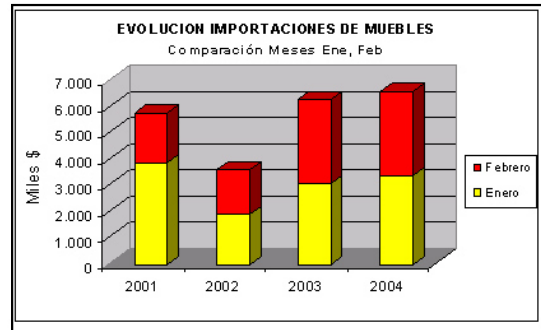
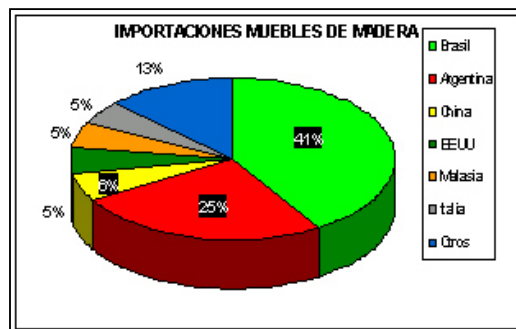


Gráfico 2



En general el ambiente es moderadamente optimista lo que se corresponde con los índices del INE donde se muestra que el sector industrial aumento la captación de empleo en un 0.16% y el comercio disminuyó en un 1,59%, valores Enero – Marzo 2004.

Las ventas de muebles se relacionan estrechamente con la formación de nuevos hogares, la construcción en general y las exportaciones.

El moderado optimismo que reflejan los indicadores, se corresponde con el incremento de la construcción y la percepción generalizada de un mejoramiento económico de la situación nacional. Sin embargo acontecimientos posteriores a esta encuesta como las dificultades en el abastecimiento energético, el incremento en el precio de los combustibles en general seguramente deteriorarán en alguna medida la percepción empresarial.

Particular lugar le cabe a las importaciones, que afectan negativamente la percepción empresarial. Siendo aún la balanza comercial favorable a niveles macro económicos, se aprecia que en el mercado del mueble de madera, las mayores importaciones provienen de países vecinos y representan el 66% del total.

El país del cual más se importa es Brasil con un monto de US \$2.684.868 dólares y representa el 41,04% le sigue Argentina con un Monto de US \$1.650.425 dólares y representa el 25,23% y China que llega aún 6%, y un monto de US \$372.103 dólares (Gráfico 2)

La volatilidad del dólar hace muy probable que las importaciones de países lejanos del Oriente como son China y Malasia crezcan a niveles moderados, influidos fuertemente por el aumento en el valor del flete marítimo que a la fecha ha tenido un alza de un 21%.

En resumen se puede apreciar que en el trimestre Abril – Junio, las expectativas son moderadas en cuanto a las ventas y las circunstancias económicas pueden influir en el consumidor final a la hora de adquirir un mueble. Las importaciones deberían seguir su tendencia de crecimiento, fuertemente influido por los índices de crecimiento económico, que son favorables para los próximos meses, se aprecia un aumento de 5% con respecto a igual fecha del 2003. El gráfico 1, muestra la evolución para los dos primeros meses de cada año.

Los bienes durables (propiedades), esperan un aumento dado la gran oferta de prestamos a bajas tasas.