

BOLETÍN INDICADOR DE EXPECTATIVAS SECTORIALES



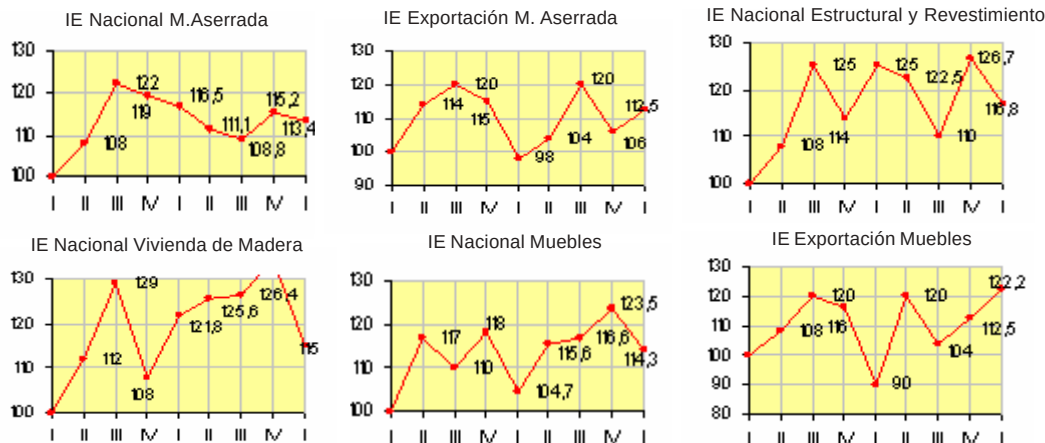
Gobierno de Chile
CONAF



Corporación Nacional Forestal

Santiago – Enero-Marzo 2006– N° 8

Patrocinio: ASIMAD



El resultado general muestra un descenso en las expectativas con respecto al trimestre anterior. En esta ocasión, cuatro de los seis rubros bajan su puntuación respecto del último trimestre del 2005, mientras que dos segmentos aumentan sus expectativas. No obstante lo anterior, todos los segmentos encuestados se mantienen sobre 110 puntos, es decir desde un nivel moderadamente optimista hacia arriba. El mayor crecimiento del índice se produce en el segmento de muebles de exportación, con un incremento del 8,6% respecto al trimestre anterior. Por otra parte, la mayor disminución del índice se produce en el segmento de viviendas de madera, el que disminuye un 14,2% en comparación con el trimestre octubre – diciembre 2005.

En el sector de la madera aserrada nacional, el índice baja levemente un 1,6%, para ubicarse en 113,4 puntos, continuando en el rango moderadamente optimista.

Para el mercado de exportación de madera aserrada el índice sube un 6,1% (112,5 puntos) para el trimestre enero/marzo 2006, respecto al trimestre anterior, pasando al rango de expectativas moderadamente optimistas.

Por su parte, en el rubro de madera estructural y de revestimiento el índice disminuyó un 7,8% hasta los 116,8 puntos, ubicándose también en el rango moderadamente optimista.

El índice de expectativas para el mercado nacional de viviendas de madera fue el que experimentó la mayor baja de expectativas, las que cayeron un 14,2% para ubicarse en 115 puntos. No obstante este segmento aún se clasifica dentro de expectativas moderadamente optimistas.

Por último los segmentos de muebles tuvieron un resultado dispar. Mientras el segmento de mercado nacional para muebles cayó 7,4 por ciento para llegar a 114,3 puntos (moderadamente optimista), el segmento mercado exportación para muebles aumentó 8,6% para alcanzar 122,2 puntos, el valor más alto del índice entre todos los segmentos para el trimestre enero – diciembre 2006, que equivale a expectativas optimistas.

El contexto económico y otras indicadores.

El desempeño de la economía local se ha fortalecido en los últimos meses, luego de algunos meses que presentaron indicadores más débiles, para terminar el año con un crecimiento esperado de un 6% para el PIB y luego que el último IMACEC dado a conocer fuera de 6,1% correspondiente a noviembre de 2005. Asimismo, la inflación parece haber retrocedido luego de dos meses seguidos de IPC negativo, con lo que la inflación para el año 2005 se proyectó en 3,7%, es decir, solamente 7 puntos sobre la tasa objetivo del 3%.

Lo anterior ha repercutido positivamente en la confianza de los consumidores, la que según indicadores tales como el Índice de Confianza del Consumidor elaborado por la Cámara de Comercio de Santiago (CCS) se mantiene en un nivel alto, cuyo indicador marcó 57,2 puntos en diciembre 2005, comparado con 50 puntos que tenía a principios de 2005. Otro indicador de confianza, el IPEC, elaborado por Adimark GfK alcanzó su máximo histórico de 54,5 puntos en diciembre. Sin embargo, a nivel empresarial no ocurre lo mismo, ya que según el Índice de Confianza Empresarial (Imce) que entrega Icare y la Universidad Adolfo Ibáñez, la confianza de los empresarios llegó a su nivel más bajo de los últimos 18 meses en diciembre. La explicación de esta diferencia entre los consumidores y los empresarios estaría dada por el hecho de que estos últimos consideran que el período de mayor crecimiento de la economía ya se produjo durante el año 2005 y que ahora se espera un período de consolidación y crecimiento más moderado.

En cuanto al sector de la construcción, el año 2005 significó un muy buen año, ya que entre enero y noviembre de 2005 se vendieron más viviendas que en todo el año 2004, por lo que se esperaba, según cifras de la Cámara Chilena de la Construcción, que el 2005 terminara con un crecimiento del 13% a nivel nacional. No obstante el aumento en el número de viviendas vendidas, el precio promedio fue menor, entre otras razones debido a la preferencia de los consumidores por viviendas más pequeñas y la mayoría de ellas departamentos.

Por su parte, las exportaciones chilenas alcanzarían a un récord histórico en el 2005, estimado en unos US\$ 39.400 millones, según proyecciones de ProChile, lo que equivale a un 23% de crecimiento en relación al año 2004. Esta cifra se logra por un importante aumento de precios – en algunos casos – y de volúmenes – en otros – de nuestros principales productos de exportación, situación que ha podido contrarrestar la caída del dólar y el aumento de costo de los fletes marítimos.

El panorama externo muestra a Estados Unidos con un cambio de tendencia, donde ahora se avizora un alza en la inflación y en las tasas de interés, lo cual combinado con un relajamiento en el nivel de consumo interno hace prever una disminución en la compra de bienes durables, y un aumento de los niveles de ahorro. Esto significa entre otras cosas, una disminución en la construcción de viviendas nuevas y una menor demanda por productos de madera. No obstante, este cambio de tendencia no parece ser brusco y se espera que la economía norteamericana siga resistiendo de buena forma estos problemas.

En otras regiones se espera una continuación de las buenas condiciones económicas experimentadas durante el año 2005. Particularmente se espera un buen desempeño de la economía japonesa. También existen buenas expectativas en el resto de Asia, incluyendo China y en la zona Europea.

La Corporación Nacional Forestal (CONAF) con el patrocinio de la Asociación de industriales de la madera (ASIMAD), elabora el Indicador de Expectativas del 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 condiciones 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.

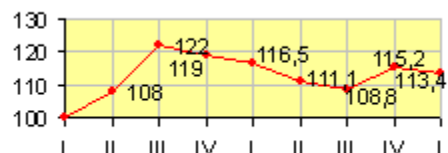
Siguiendo la metodología "Consumer Sentiment Index" desarrollada en la Universidad de Michigan y adaptada a las condiciones locales, se encuestó en esta oportunidad una muestra de 193 empresas del sector, en la temática de cinco preguntas: volúmenes de venta, gastos de operación y percepción de la economía 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.

Este octavo boletín presenta las expectativas esperadas para el trimestre enero – marzo del año 2006, tanto en forma descriptiva para cada rubro y variable, como un análisis sintetizado que compara con otros indicadores sectoriales y económicos y busca explicar el comportamiento del indicador.

CONAF y ASIMAD e INFOR agradecen a las empresas participantes, el apoyo al entregar información relevante al sector forestal chileno. Comentarios y sugerencias son bienvenidos, como asimismo la solicitud de ingreso al registro de empresas que se consultan cada tres meses, esta puede solicitarse a cperez@conaf.cl.



Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Madera Aserrada



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre enero/marzo 2006, fue de 113,4. Este valor se califica como moderadamente optimista y muestra una leve caída en las expectativas de un 1,8% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE a partir del año 2004 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
Julio/Septiembre (2005)	: 108,8
Octubre/Diciembre (2005)	: 115,2
Enero/Marzo (2006)	: 113,4

Al valor indicado (113,4) contribuyen las siguientes variables:

1. La proyección de las ventas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

El 39% de las empresas opina que aumentarán, un 26% que se mantendrán estables, y el 35% restante señala que disminuirán. En relación a los pronósticos del trimestre anterior se observa una disminución significativa en el número de empresas que esperan que sus ventas aumentarán, y un aumento moderado de quienes piensan que sus ventas se mantendrán estables o que éstas disminuirán.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	29	78	60	35	28	36	74	39
Estable	57	11	30	53	39	28	9	26
Disminuye	14	11	10	12	33	36	17	35

2. Las ventas acumuladas al período enero/marzo, comparadas con igual período del año anterior.

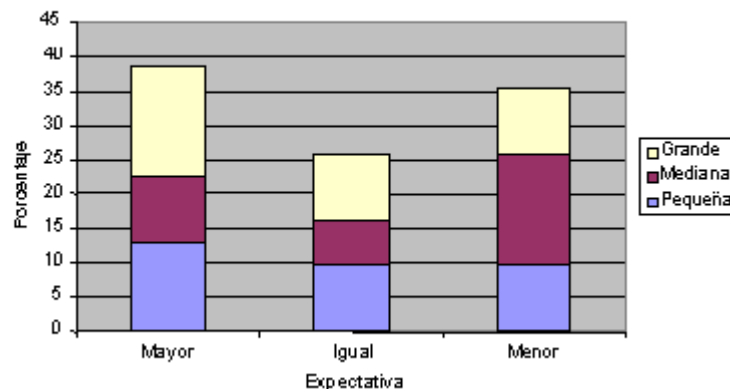
El 42% de las empresas opina que aumentarán, un 23% que se mantendrán estables, y el 35% restante señala que disminuirán. En relación al trimestre anterior, cae el número de encuestados que piensan que sus ventas acumuladas aumentarán en el primer trimestre del 2006, mientras que aumentan aquellos que esperan ventas estables, y no cambia el porcentaje de quienes piensan que las ventas acumuladas disminuirán.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	43	78	50	41	39	40	57	42
Estable	29	11	25	47	39	20	9	23
Disminuye	29	11	25	12	22	40	35	35

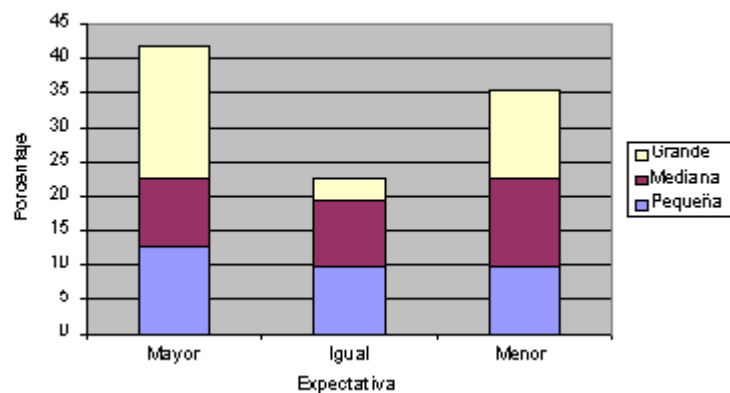
1

Pregunta 1



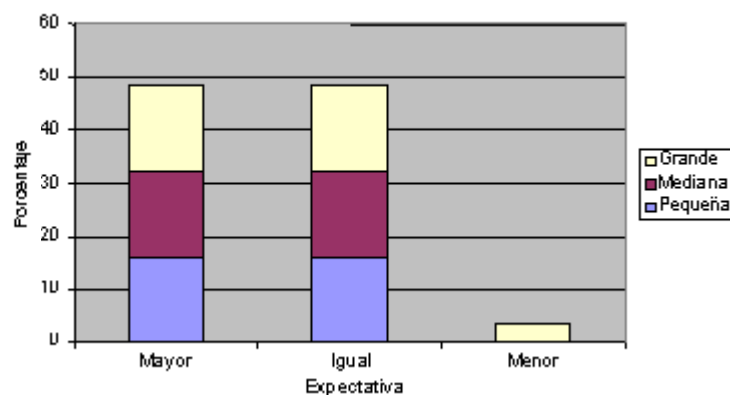
2

Pregunta 2



3

Pregunta 3



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

El 49% de las empresas opina que aumentarán, un 48% que se mantendrán estables, y el 3% restante señala que disminuirán. Las expectativas en torno a los gastos de operación para el primer trimestre del año muestran un aumento en quienes piensan que los gastos aumentarán en relación con el trimestre anterior.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	29	22	45	53	39	44	39	49
Estable	57	77	45	41	56	48	48	48
Disminuye	28	0	10	6	6	8	13	3

4. Los gastos de operación acumulados al período enero/marzo, comparados con igual período del año anterior.

El 52% de las empresas opina que aumentarán, un 45% cree también que se mantendrán estables, y solo un 3% señala que disminuirán. La percepción de los encuestados para este trimestre muestra un comportamiento similar al trimestre anterior, con un ligero empeoramiento de las expectativas.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	43	33	50	47	39	44	48	52
Estable	29	55	40	47	50	48	35	45
Disminuye	29	11	10	6	11	8	17	3

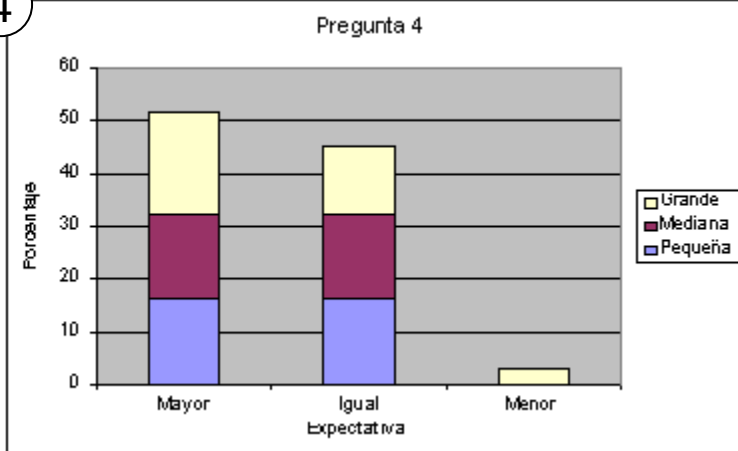
5. La percepción del estado de la economía local para el período enero/marzo 2006.

El 52% de las empresas opina que mejorará, un 16% que se mantendrá estable, y el 32% restante que empeorará. La tendencia observada en esta pregunta es de un leve aumento de la incertidumbre ya que aumentan quienes tienen mejores y peores expectativas con respecto al trimestre anterior, y disminuyen en cambio quienes tienen expectativas estables el próximo trimestre.

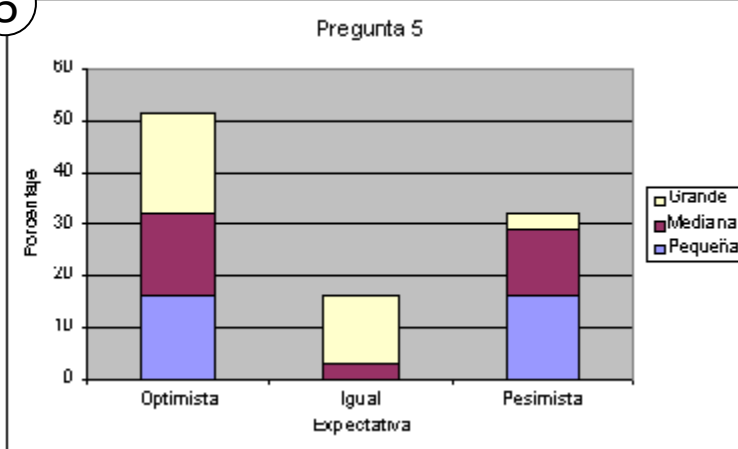
Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	58	55	55	35	50	40	48	52
Estable	29	33	25	53	39	36	22	16
Disminuye	14	12	20	12	11	24	30	32

4



5



Descripción por segmentos

Para el mercado nacional de madera aserrada, la pequeña empresa presenta un índice de expectativas moderadamente optimistas (112,0), lo que representa una mejoría respecto al trimestre anterior. La mediana empresa por su parte registra un indicador de 108 puntos, que califica en el segmento levemente optimista, mientras que la gran empresa presenta un indicador de 116,4, que califica como moderadamente optimista. Comparado con el trimestre anterior se produce un aumento de las expectativas en el segmento de la pequeña empresa, y una disminución en los segmentos de la mediana y gran empresas.

La evolución trimestral del IE es la siguiente

Tipo	2	3	4	1	2	3	4	1
Empresa	2004	2004	2004	2005	2005	2005	2005	2006
Pequeña	95	107	116	110	100	88	100	112
Mediana	127	135	114	111,8	106,2	108,5	120	108
Grande	95	128	145	132,5	130	124,3	117	166,4

Análisis

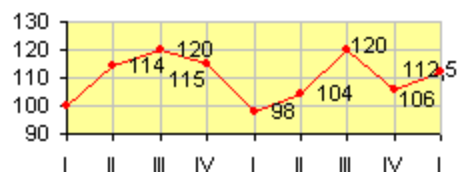
El indicador de expectativas para el segmento de madera aserrada mercado nacional bajó levemente con respecto al trimestre anterior, para ubicarse en 113,4 puntos, lo que corresponde a un nivel moderadamente optimista. En general los encuestados tienen expectativas de mejores ventas para el primer trimestre del año 2006, así como también esperan mayores gastos o bien que éstos se mantengan estables. Por último en su mayoría tienen una opinión positiva de la economía para el principio del año.

Estas expectativas se asimilaran al buen desempeño de la economía nacional, la cual creció un 6,1% en noviembre del año 2005, con lo que se consolida una trayectoria de crecimiento del PIB de un 6% para el año 2005. Asimismo, la confianza de los consumidores se ha visto reflejada en un aumento de la demanda interna y mayores ventas en el sector de comercio. Según el Índice de Percepción Económica (IPEC) que desarrolla Adimark, este alcanzó los 54,5 puntos en diciembre recién pasado, alcanzando su máximo nivel de los últimos 3 años. La creación de empleos y la reducción en la inflación en los últimos dos meses han fortalecido la confianza de los consumidores y estimulado la demanda interna.

Por su parte, el precio promedio de la madera aserrada de pino radiata, puesta en aserradero en la región del Bio Bio y en barraca de la Región Metropolitana, experimentó un alza de un 24,3% y 29,1% respectivamente, para el año 2005 con respecto al año 2004, según datos entregados por INFOR. Este fuerte incremento de precios refleja por un lado factores inflacionarios relacionados principalmente con el alza de los combustibles y por otro lado el aumento de la demanda interna y el fuerte incremento de la actividad de la construcción, que es la principal industria demandante de madera aserrada en el mercado nacional.

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 enero/marzo 2006, fue de 112,5. Este valor se califica como moderadamente optimista e indica un aumento en las expectativas de un 6,1% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE desde el año 2004 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
Julio/Septiembre (2005)	: 120
Octubre/Diciembre (2005)	: 106
Enero/Marzo (2006)	: 112,5

Al valor indicado (112,5) contribuyen las siguientes variables:

1. Las ventas esperadas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

El 37% de las empresas opina que éstas se incrementarán, en tanto un 38% señala que éstas se mantendrán y un 25% espera una disminución. En relación al trimestre anterior se observa un aumento de las expectativas estables y una disminución de las respuestas pesimistas.

Evolución Trimestral (%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	60	56	50	0	40	72	33	37
Estable	20	33	50	75	0	14	22	38
Disminuye	20	11	0	25	60	14	45	25

2. Las ventas acumuladas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

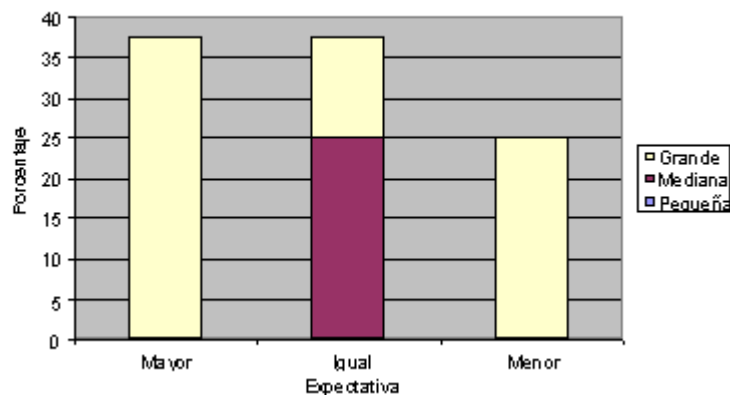
El 37% de las empresas encuestadas opina que serán mayores, en tanto un 13% que se mantendrán iguales y un 50% que disminuirán. Respecto al trimestre anterior, disminuye el número de empresas que opinan que sus ventas acumuladas crecerán y aumenta el número que piensa éstas bajarán.

Evolución Trimestral (%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	78	42	25	20	14	45	37
Estable	40	0	33	25	20	43	11	13
Disminuye	20	22	25	50	60	43	44	50

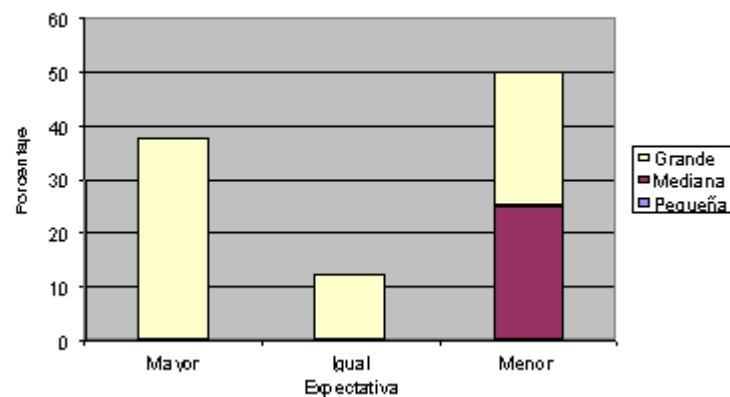
1

Pregunta 1



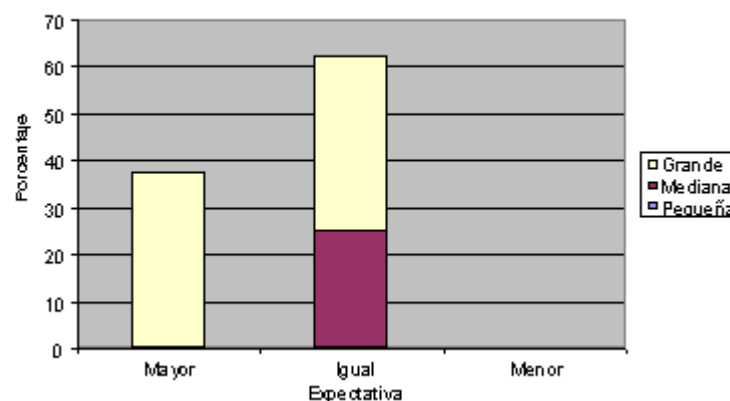
2

Pregunta 2



3

Pregunta 3



3. Los gastos de operación (generales, administración y de ventas) del trimestre enero/marzo, comparados con los del período anterior.

El 38% de las empresas opina que aumentarán, un 62% señala que se mantendrán estables, y no se registraron respuestas de que los gastos disminuirán. En relación al trimestre pasado se produce un leve aumento en el número de encuestados que piensan que los gastos aumentarán y que se mantendrán estables, mientras que bajan a cero los que piensan que estos disminuirán.

Evolución Trimestral (%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	20	33	33	25	40	72	33	38
Estable	80	55	67	75	60	14	56	62
Disminuye	0	11	0	0	0	14	11	0

4. Los gastos de operación acumulados al período enero/marzo, comparados con igual período del año anterior.

El 50% de las empresas opina que aumentarán, mientras un 50% opina que se mantendrán estables. Con respecto al trimestre anterior, disminuye a cero el número de encuestados que esperan una disminución de los gastos acumulados.

Evolución Trimestral (%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	55	33	25	60	71	56	50
Estable	40	33	58	50	40	29	22	50
Disminuye	20	11	8	25	0	0	22	0

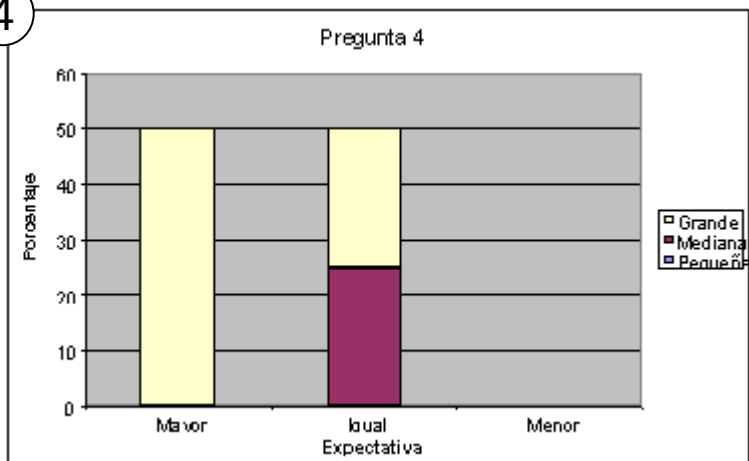
5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre enero/marzo.

El 62% de las empresas opina que la situación mejorará, un 13% que se mantendrá estable, mientras un 25% opina que empeorará. Respecto al trimestre anterior aumenta significativamente el porcentaje de empresas que opinan que la situación mejorará, al tiempo que disminuyen aquellos que opinan que la situación se mantendrá estable. Por otro lado, hay un leve aumento de quienes esperan un empeoramiento de las condiciones económicas.

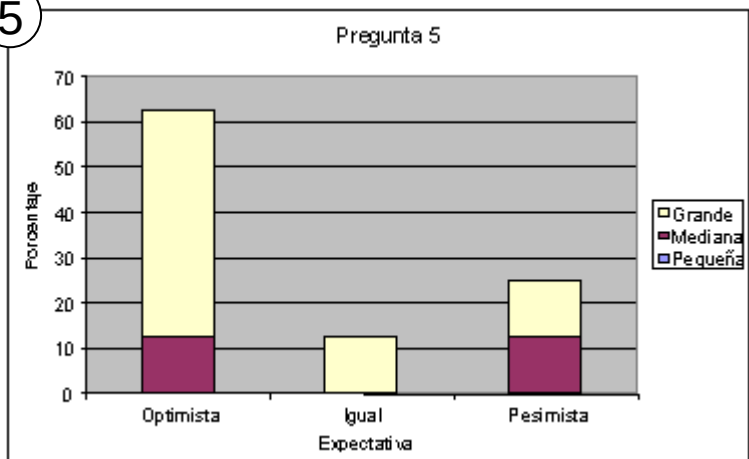
Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	60	44	50	25	40	43	33	62
Estable	20	56	25	50	20	57	45	13
Disminuye	20	0	25	25	40	0	22	25

4



5



Descripción por segmentos

La mediana empresa presenta un indicador promedio de 90, calificando en el segmento de expectativas levemente pesimistas. En tanto la gran empresa registra un indicador de 120, lo que califica en el segmento moderadamente optimista.

La evolución trimestral del IE es la siguiente

Tipo Empresa	2 2004	3 2004	4 2004	1 2005	2 2005	3 2005	4 2005	1 2006
Pequeña	100	120	110	0	0	0	0	0
Mediana	117	121	116	100	110	100	100	90
Grande	120	120	110	95	100	123	106,3	120

Análisis

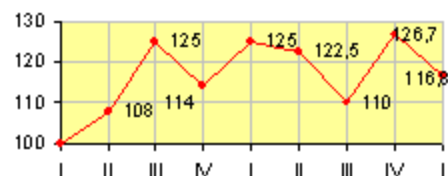
El indicador de expectativas para el segmento de madera aserrada de exportación subió 6,1 puntos porcentuales con respecto al trimestre octubre-diciembre 2005 para ubicarse en niveles moderadamente optimistas con 112,5 puntos. En términos generales, los encuestados esperan para el primer trimestre del año 2006 ventas así como gastos de operación más bien estables y tienen una percepción claramente positiva de la economía.

El contexto económico indica que los envíos chilenos al exterior alcanzarían a un récord histórico en el 2005, estimado en unos US\$39.400 millones, según proyecciones de ProChile, lo que equivale a un 23% de crecimiento en relación al año 2004. Por supuesto que el cobre con su precio *in crescendo* durante todo el año 2005 contribuye de manera principal a este récord, representando el 45,7% del total exportado. No obstante, la madera aserrada se ubica en el 6º lugar entre los principales productos exportados, con US\$706 millones.

El panorama externo muestra a Estados Unidos con un cambio de tendencia, donde ahora se avizora un alza en la inflación y en las tasas de interés, lo cuál combinado con un relajamiento en el nivel de consumo interno hace prever una disminución en la compra de bienes durables, y un aumento de los niveles de ahorro. Esto significa entre otras cosas, una disminución en la construcción de viviendas nuevas y una menor demanda por madera. No obstante, este cambio de tendencia no parece ser brusco y se espera que la economía norteamericana siga resistiendo de buena forma estos problemas.

En otras regiones se espera una continuación de las buenas condiciones económicas experimentadas durante el año 2005. Particularmente se espera un buen desempeño de la economía japonesa. También existen buenas expectativas en el resto de Asia, incluyendo China y en la zona Europea. Todo lo anterior augura nuevas caídas del dólar, como resultado de la apreciación relativa de otras monedas. Si bien se ha hecho mucho hincapié en lo perjudicial que resulta un dólar bajo para los exportadores chilenos, en la práctica, el resto de las economías exportadoras está luchando con el mismo problema, incluyendo a China.

Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Estructural y Revestimiento



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre enero/marzo 2006, fue de 116,8. Este valor se califica como moderadamente optimista y significa una baja en las expectativas de un 7,8% en comparación al período anterior.

La trayectoria trimestral del IE desde el año 2004 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
Julio/Septiembre (2005)	: 110
Octubre/diciembre (2005)	: 126,7
Enero/marzo (2006)	: 116,8

Al valor indicado (116,8) contribuyen las siguientes variables:

1. Las expectativas de ventas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

El 37% de las empresas opina que aumentarán, un 26% que se mantendrán estables, y un 37% opina que disminuirán. La evolución respecto al trimestre anterior muestra una baja en el número de encuestados que piensan que las ventas aumentarán, y un crecimiento de quienes piensan que éstas se mantendrán estables o disminuirán.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	43	90	50	43	44	12	67	37
Estable	43	0	30	57	31	65	20	26
Disminuye	14	10	20	0	25	23	13	37

2. Las ventas acumuladas al período enero/marzo, comparadas con igual período del año anterior.

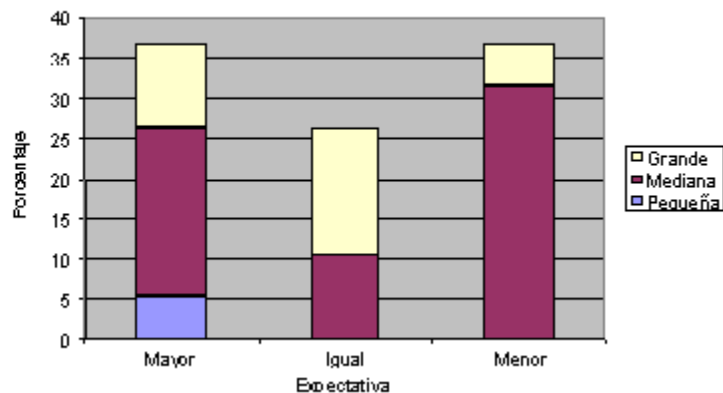
El 37% de las empresas opina que aumentarán, un 42% que se mantendrán estables, y un 21% señala que disminuirán. Frente a esta pregunta se observa una disminución – en relación al período anterior – en las empresas que esperan que sus ventas acumuladas aumenten. Por su parte el número de empresas que opinan que éstas se mantendrán estables o bajen aumenta.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	57	80	30	50	69	30	60	37
Estable	43	20	20	43	19	35	33	42
Disminuye	0	0	20	7	12	35	7	21

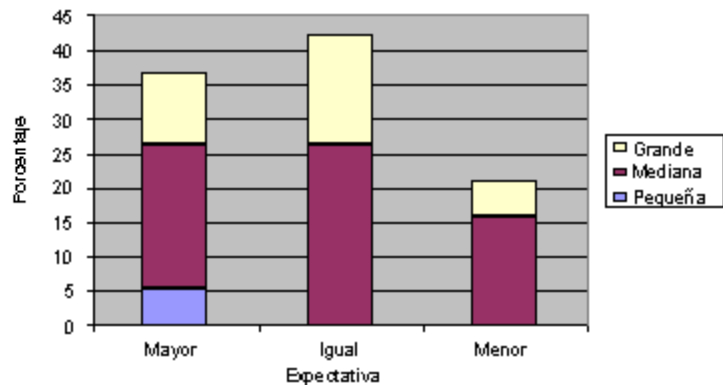
1

Pregunta 1



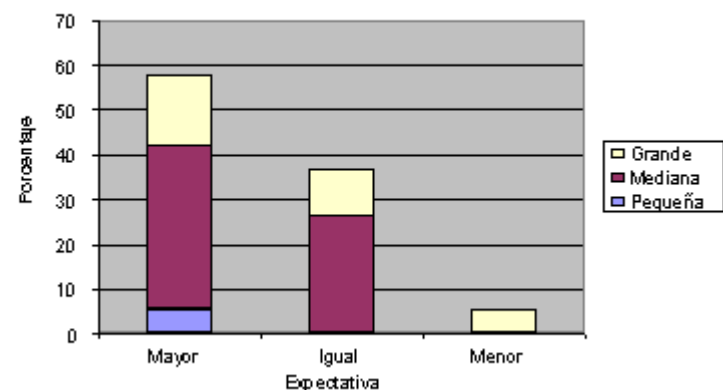
2

Pregunta 2



3

Pregunta 3



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

El 58% de las empresas opina que aumentarán, un 37% que se mantendrán estables, y el 5% que disminuirán. En relación al trimestre anterior hay una disminución en los que esperan mayores gastos, a la que vez aumenta el porcentaje de quienes señalan que éstos se mantendrán estables y permanece virtualmente sin cambios quienes piensan que éstos disminuirán.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	14	10	45	50	56	53	67	58
Estable	57	80	50	43	31	41	27	37
Disminuye	28	10	5	7	13	6	6	5

4. Los gastos de operación acumulados al período enero/marzo, comparados con igual período del año anterior.

El 63% de las empresas opina que aumentarán, mientras un 32% piensa que se mantendrán estables y un 5% que bajarán. Respecto al trimestre anterior decrece el número de empresas que piensan que los gastos acumulados aumentarán, mientras que aumenta el porcentaje que espera que sus gastos acumulados se mantengan estables o bajen.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	14	40	65	57	62,5	58,8	73	63
Estable	71	30	20	29	25	35,3	27	32
Disminuye	14	30	15	14	12,5	5,9	0	5

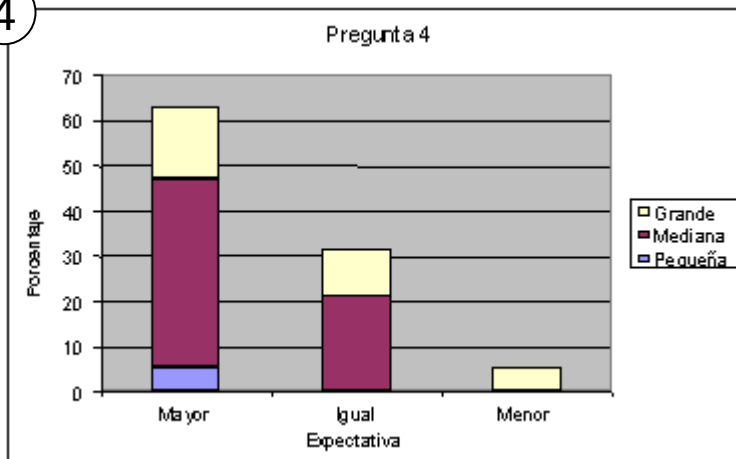
5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre enero/marzo.

El 58% de las empresas opina que mejorará, un 26% que se mantendrá estable, y un 16% que empeorará. Respecto al trimestre anterior se observa una mejoría de las expectativas para el primer trimestre del año.

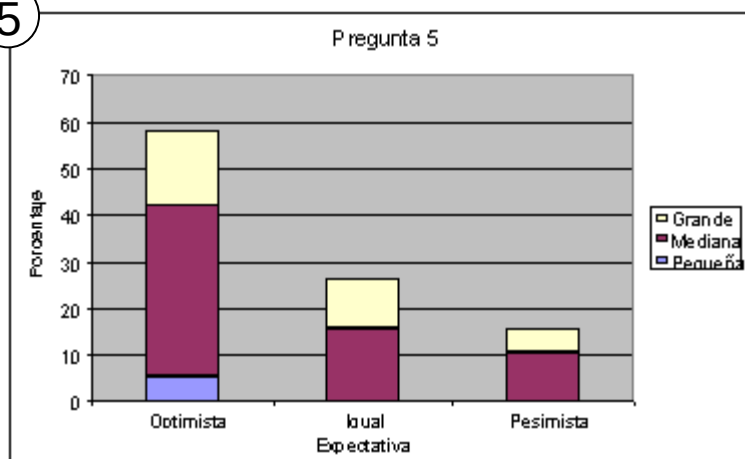
Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	29	70	55	79	63	41	47	58
Estable	57	30	30	21	31	35	33	26
Disminuye	14	0	15	0	6	24	20	16

4



5



Descripción por segmentos

Para las empresas de madera estructural y de revestimiento, la pequeña empresa obtiene un índice de 150 (muy optimista), aunque cabe señalar que dicho índice corresponde a solamente una empresa en dicho segmento. La mediana empresa en tanto, registra un índice de 116, que califica en el segmento moderadamente optimista. Por último, la gran empresa por su parte presenta indicador de 113, calificando en el segmento moderadamente optimista.

La evolución trimestral del IE es la siguiente

Tipo	2	3	4	1	2	3	4	1
Empresa	2004	2004	2004	2005	2005	2005	2005	2006
Pequeña	95	107	116	115	130	120	0	150
Mediana	127	135	114	126	123	109,2	123	116
Grande	95	128	145	130	120	110	132	113

Análisis

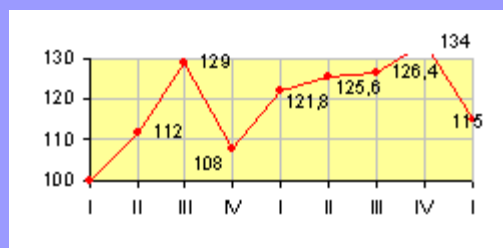
Para el segmento de madera estructural y revestimiento, el indicador muestra una baja de las expectativas de un 7,8% para llegar a 116,8 puntos, lo que equivale a un nivel moderadamente optimista. A pesar de que la actividad de la construcción ha tenido un muy buen año, este segmento baja sus expectativas para el primer trimestre del año 2006, aunque siempre manteniéndose dentro del rango moderadamente optimista.

Según estadísticas de la Cámara Chilena de la Construcción, entre enero y noviembre del 2005 se vendieron un total de 44.443 viviendas, lo que representa un 11,8% más que todo lo vendido en el año 2004 – aún sin contar las ventas de diciembre de 2005. Del total vendido el año 2005, un 53% corresponde a departamentos, y un 47% a casas. A pesar del alza de las tasas de interés en los últimos meses, el costo del financiamiento sigue estando relativamente barato, por lo que se espera que la demanda por viviendas continúe se mantenga en niveles altos durante el presente año.

En general las empresas encuestadas mantienen una buena opinión sobre la marcha de la actividad económica del país, sin embargo moderan sus expectativas de ventas y esperan mayores gastos de operación. Esto es coincidente con la baja expresada por el Índice de Confianza Empresarial (Imce), presentado por la Universidad Adolfo Ibáñez e Icare, el cual llegó a los 58,84 puntos en diciembre, lo que representa su nivel más bajo desde julio de 2004. Entre las razones que explican esta caída, se mencionan la incertidumbre propia del período electoral y la caída del tipo de cambio, lo que preocupa a muchos exportadores. No obstante el Imce se mantiene en niveles optimistas aunque tendiendo a una neutralidad de expectativas.

Por último, de acuerdo con el último boletín de precios de productos forestales, que es publicado por INFOR, el precio nominal de la madera elaborada de pino radiata, puesta en barraca en la VIII Región y Región Metropolitana, tuvo en el año 2005 un alza de un 24,3% y un 29,1% respectivamente, en comparación con el año 2004.

Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Viviendas de Madera



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre enero/marzo 2006, fue de 115. Este valor se califica como moderadamente optimista y significa una baja en las expectativas de un 14,2% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE 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
Julio/Septiembre (2005)	: 126,4
Octubre/diciembre (2005)	: 134
Enero/marzo (2006)	: 115

Al valor indicado (134) contribuyen las siguientes variables:

1. La proyección de las ventas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

El 36% de los encuestados opina que aumentarán, mientras un 14% opina que se mantendrán estables, en tanto que un 50% tiene expectativas de disminución. En relación al trimestre anterior, se observa una baja significativa del número de empresas que piensan que las ventas aumentarán así como un aumento significativo de quienes piensan que éstas bajarán.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	70	72	50	64	45	73	80	36
Estable	0	18	33	9	44	9	20	14
Disminuye	30	10	17	27	11	18	0	50

2. Las ventas acumuladas al período enero/marzo, comparadas con igual período del año anterior.

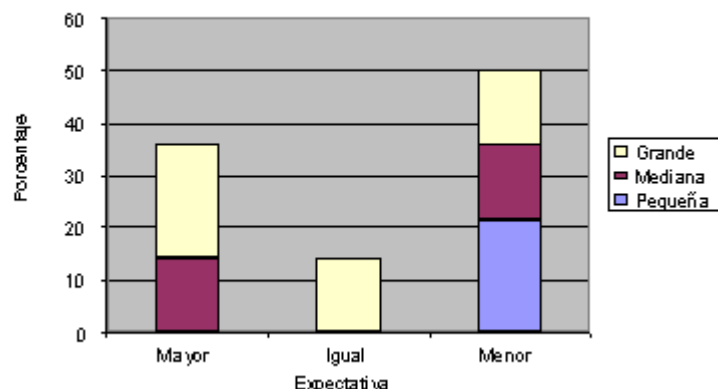
El 50% de las empresas opina que aumentarán, un 14% que se mantendrán estables, y un 36% espera una baja. En relación al trimestre anterior, se produce una merma de las expectativas de las ventas acumuladas.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	70	72	42	63,6	33	72,7	60	50
Estable	10	27	17	18,2	56	9,1	40	14
Disminuye	20	0	42	18,2	11	18,2	0	36

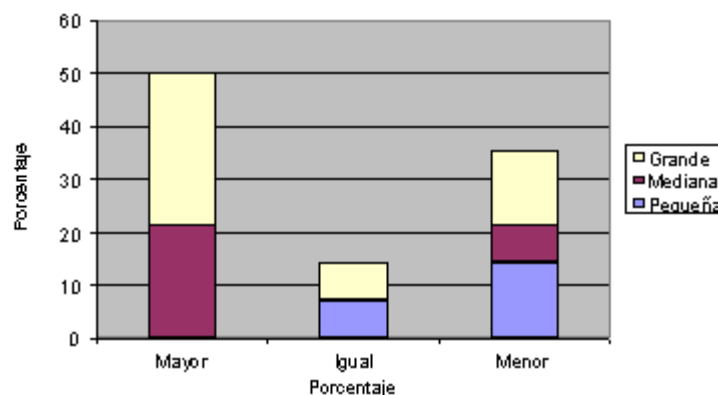
1

Pregunta 1



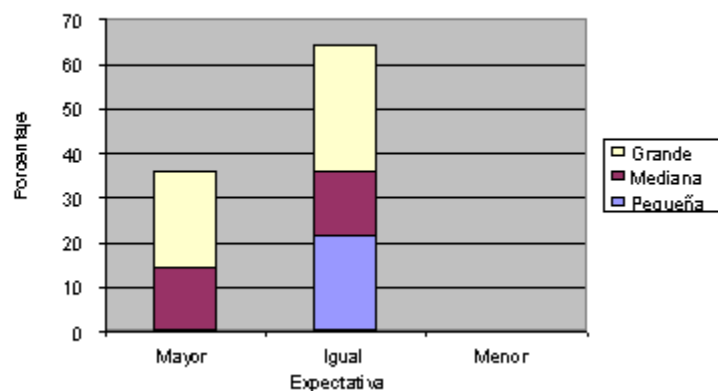
2

Pregunta 2



3

Pregunta 3



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

El 36% de las empresas opina que aumentarán y un 64% que se mantendrán estables. En relación al trimestre anterior, se observa una disminución de quienes esperan un aumento de los gastos, mientras aumentó el número de encuestados que esperan que los gastos se mantengan estables.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	46	25	63,6	67	63,6	70	36
Estable	30	36	42	9,1	33	18,2	30	64
Disminuye	30	18	33	27,3	0	18,2	0	0

4. Los gastos de operación acumulados al período enero/marzo, comparados con igual período del año anterior.

El 43% de las empresas opina que aumentarán, mientras que un 57% que se mantendrán estables. En relación al trimestre anterior se observa una disminución de quienes esperan un aumento de los gastos operacionales, y un aumento de quienes piensan que los gastos se mantendrán estables. Al igual que en el trimestre anterior, no hubo encuestados que esperaran una disminución de los gastos.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	18	25	63,6	78	64	60	43
Estable	10	64	25	18,2	22	18	40	57
Disminuye	50	18	50	18,2	0	18	0	0

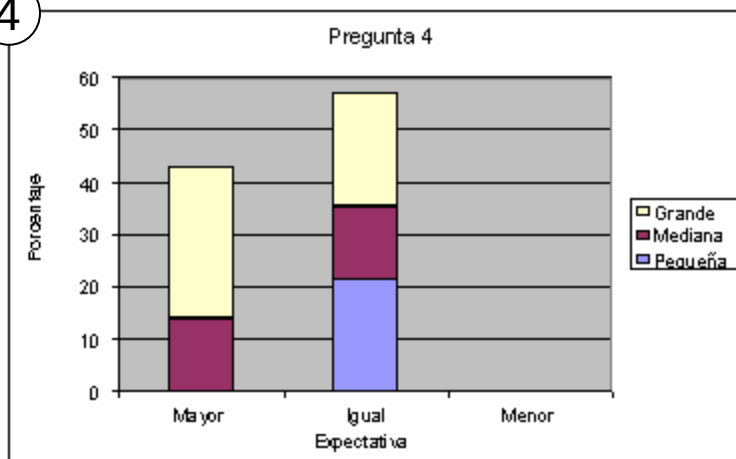
5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre enero/marzo.

El 79% de las empresas opina que mejorará, mientras un 14% opina que se mantendrá estable y un 7% piensa que la situación empeorará. Con respecto al trimestre anterior, se observa un incremento de los encuestados que piensan que la economía local mejorará, una disminución de quienes piensan que la situación se mantendrá estable, y crece el número de quienes opinan que habrá un debilitamiento de la economía en el primer trimestre del año 2006.

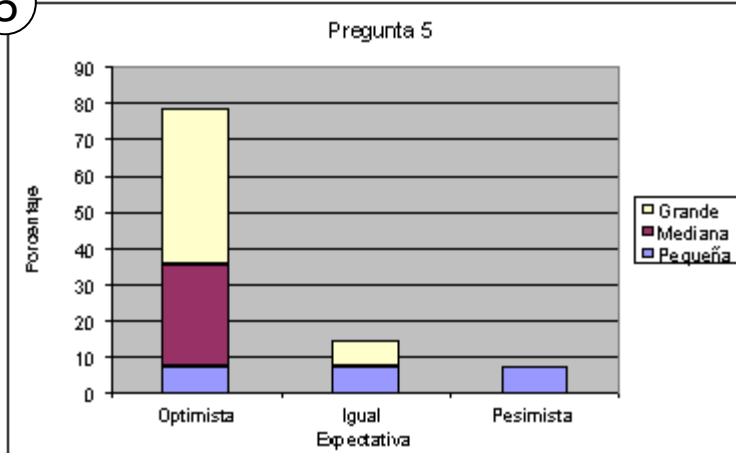
Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	40	83	73	67	73	70	79
Estable	50	40	8	9	22	18	30	14
Disminuye	10	20	8	18	11	9	0	7

4



5



Descripción por segmento

Para el sector vivienda de madera nacional, la pequeña empresa registra un indicador de 83,3, calificando en el segmento de moderadamente pesimista. La mediana empresa presenta un indicador de 125, que califica en el segmento de optimista, mientras la gran empresa obtiene un índice de 123, también equivalente a optimista.

La evolución trimestral del IE es la siguiente

Tipo	2	3	4	1	2	3	4	1
Empresa	2004	2004	2004	2005	2005	2005	2005	2006
Pequeña	116	118	110	150	110	150	140	83,3
Mediana	100	110	106	119	127,5	124	130	125
Grande	110	150	100	0	0	0	134	123

Análisis

El presente indicador se considera moderadamente optimista lo que nos mantiene en un escenario favorable del sector. Es esperable que las empresas indiquen una percepción de que el nivel de actividad disminuya en el presente trimestre dado que lo normal es que la mayoría de ellas está en un período en que están terminando muchas de las obras con pocas que se estén iniciando. Este es un panorama estacional dado que los clientes están enfocados en el período estival para retornar en marzo con todos los gastos que ello implica. No es el momento más propicio para esperar un aumento en las ventas o de los gastos de la empresa. Eso no implica que la actividad se detenga puesto que siempre existen clientes que definen desarrollar sus viviendas en este período. Estamos frente a un fenómeno más bien estacional que una tendencia general del sector. Esto también se establece dado que se tiene una percepción de que las ventas acumuladas estén en aumento a pesar de que se espera puntualmente que las ventas comparadas con el año pasado sean menores.

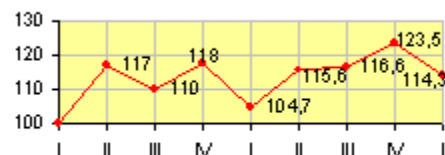
Las proyecciones del sector construcción general son positivas dado que el año pasado creció un 8%. El crecimiento esperado para el sector para el presente año estará fuertemente influenciado por la percepción de estabilidad y crecimiento que tiene el público en general y en particular los clientes de nuestras empresas que con precios competitivos optarán por una solución en madera.

A pesar de bajar nuestro indicador de confianza comparado con el año pasado las condiciones de la economía son distintas después de tres trimestres con un aumento gradual y permaneciendo en el año.

También se muestra este nuevo escenario con el hecho de que se percibe que los gastos aumentarán o se mantendrán estables por lo que no hay una idea de bajar los costos lo que evidencia una continuidad de la actividad. Este es otro elemento positivo que no lleva a mirar con optimismo la actividad para el presente año en general y en particular para los sucesivos trimestres una vez que se haya retornado al ritmo normal a partir de marzo en adelante.

Finalmente se corrobora la positiva proyección para el año por la percepción que las empresas indican que nuestra economía está mejorando (79%) y por lo tanto la actividad se va a ver beneficiada en este nuevo año. Este aspecto va muy a la par con las percepciones e indicadores generales que se están dando en nuestra economía. Será interesante observar como continuará esta evolución para el próximo trimestre que debiera mostrar la tendencia positiva dejando el indicador actual como una percepción estacional.

Mercado Nacional Indicador Expectativas Sector Muebles



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre enero/marzo 2006, fue de 114,3. Este valor se califica como moderadamente optimista e indica una caída en las expectativas de un 7,4% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE desde el año 2004 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
Julio/septiembre (2005)	: 116,6
Octubre/diciembre (2005)	: 123,5
Enero/marzo (2006)	: 114,3

Al valor indicado (114,3) contribuyen las siguientes variables:

1. Los volúmenes de ventas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

El 55% de las empresas opina que aumentarán, un 17% que se mantendrán estables, y el 28% restante que disminuirán. En relación al trimestre anterior, se observa una baja en el número de empresas que piensan que las ventas aumentarán, a la vez aumenta el número de encuestados que señala que sus ventas disminuirán. El porcentaje de empresas que tienen una perspectiva estable permanece virtualmente sin cambios.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	75	56	59	33	50	50	73	55
Estable	5	20	35	16	11	20	19	17
Disminuye	20	24	6	51	39	30	8	28

2. Las ventas acumuladas al período enero/marzo, comparadas con igual período del año anterior.

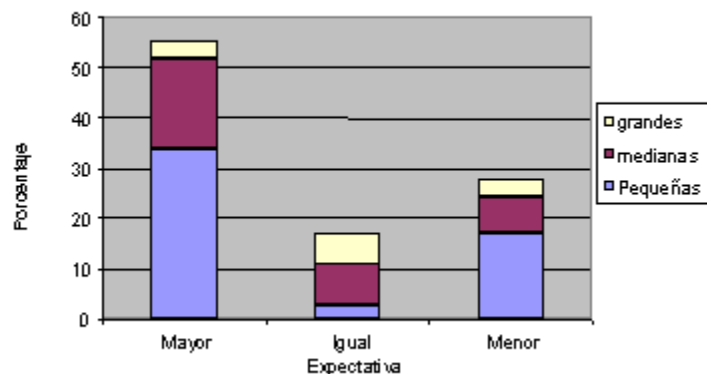
El 58% de las empresas opina que aumentarán, un 26% que se mantendrán estables, y un 16% señala que disminuirán. En relación al trimestre anterior se aprecia un aumento en el número de empresas que piensa que las ventas acumuladas crecerán comparadas con el año anterior, mientras que baja el número de empresas que piensan que éstas disminuirán.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	70	64	50	37	53	46	49	58
Estable	15	16	15	25	20	19	25	26
Disminuye	15	20	35	38	27	35	26	16

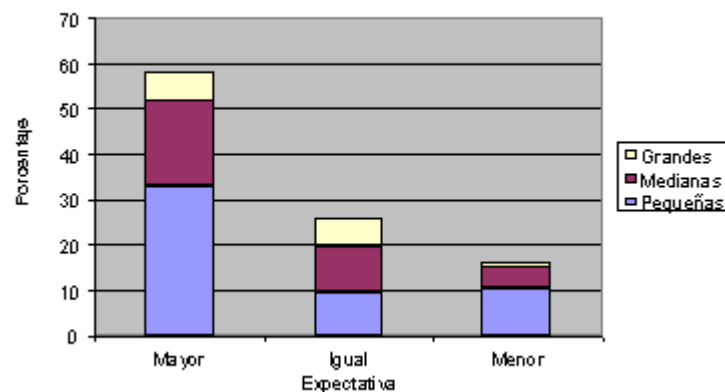
1

Pregunta 1



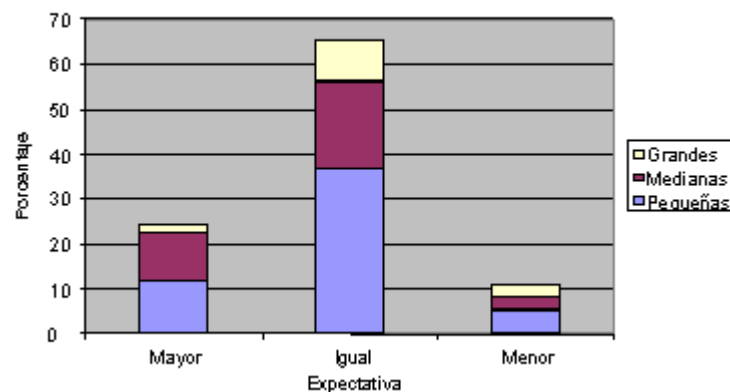
2

Pregunta 2



3

Pregunta 3



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

El 24% de las empresas opina que aumentarán, un 65% que se mantendrán estables, y el 11% restante señala que disminuirán. Los indicadores para este trimestre muestran un aumento significativo de quienes tienen expectativas estables en relación a los gastos operacionales.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	45	28	29	37	44	48	47	24
Estable	35	52	68	51	42	44	43	65
Disminuye	20	20	3	12	14	8	10	11

4. Los gastos de operación acumulados al período Enero/marzo, comparados con igual período del año anterior.

El 35% de las empresas opina que aumentarán, un 48% que se mantendrán estables, y el 17% restante señala que disminuirán. En comparación a los resultados del trimestre anterior se observa una disminución de quienes esperan un aumento de gastos acumulados y un aumento de quienes esperan que los gastos acumulados se mantengan en un nivel similar a igual período del año anterior.

Evolución Trimestral (%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	28	41	37	44	50	50	35
Estable	35	40	47	54	38	40	36	48
Disminuye	25	32	12	9	18	10	14	17

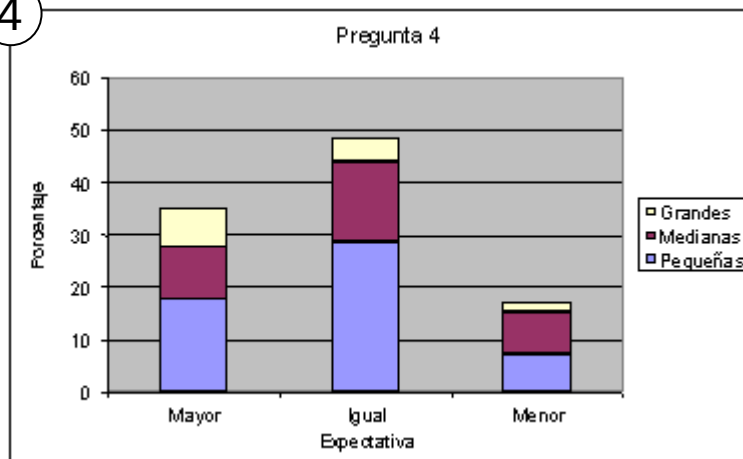
5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre enero/marzo.

El 59% de las empresas opina que mejorará, un 24% que se mantendrá estable, y el 17% restante que empeorará. Comparado con la percepción recogida el trimestre anterior, la opinión acerca del estado de la economía en el primer trimestre del año sufre una caída en las expectativas aunque siempre con una mayoría clara con expectativas positivas.

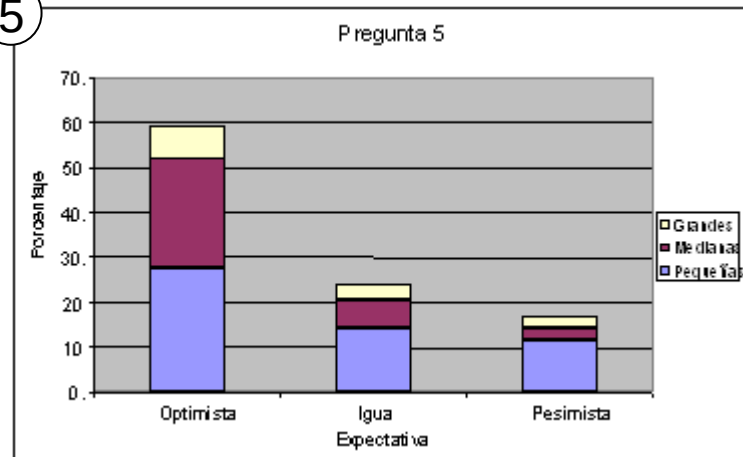
Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	40	40	71	51	79	69	79	59
Estable	45	40	23	15	8	17	13	24
Disminuye	15	20	6	34	13	14	8	17

4



5



Descripción por segmento

En este trimestre los 3 segmentos encuestados muestran indicadores parecidos, ubicándose todos en el tramo moderadamente optimista.

La evolución trimestral del IE es la siguiente

Tipo	2	3	4	1	2	3	4	1
Empresa	2004	2004	2004	2005	2005	2005	2005	2006
Pequeña	118	113	117	101	112	115,9	123	113,5
Mediana	124	104	127	123	125	117	126	117
Grande	110	109	111	108	138	125	117	110,7

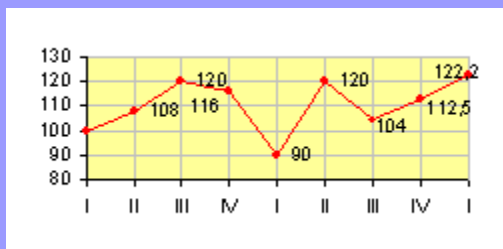
Análisis

Para el segmento de muebles mercado nacional, el indicador muestra una baja de las expectativas de un 7,4% para llegar a 114,3 puntos, lo que equivale a un nivel moderadamente optimista. A pesar de que la actividad de la comercial ha tenido un muy buen año 2005, este segmento baja sus expectativas para el primer trimestre del año 2006, en comparación al trimestre anterior. Sin embargo, si lo comparamos con el primer trimestre del 2005 se tiene un aumento en un 9,17%. Estos nos muestra que el mercado del mueble nacional, ha tenido una tendencia de mejora a la par del ritmo de la economía.

En general las empresas encuestadas mantienen una buena opinión sobre la marcha de la actividad económica del país, sin embargo moderan sus expectativas de ventas y esperan mayores gastos de operación. Esto es coincidente con la baja expresada por el Índice de Confianza Empresarial (Imce), presentado por la Universidad Adolfo Ibáñez e Icare, el cuál llegó a los 58,84 puntos en diciembre, lo que representa su nivel más bajo desde julio de 2004. La percepción de la actividad económica por parte de los empresarios del sector se aprecia que mejorará siendo un 59% los que opinan de esta manera.

Entre las razones que explican esta caída, se mencionan la incertidumbre propia del período electoral y la caída del tipo de cambio, lo que hace que las cadenas de retail importen en mayor cantidad y presenten ofertas de sus productos con las últimas tendencias mundiales. Cabe destacar que ciertos segmentos del mercado del mueble nacional han tendido a mejorar como son las ventas de muebles de cocina y oficina, productos del aumento de la construcción. Dentro de los aspectos a considerar en este período, algunas empresas han mejorado sus canales de comercialización ampliando sus espacios, apuntando a la diferenciación de sus productos con diseño. Este aspecto es importante de considerar, la cadena de retail tienen acceso a las compras de moda lo cual hacen atractivo para los clientes sus productos, no así para pequeños mueblistas que no tienen acceso al diseño y los costos de innovación son mayores. Si el contexto macroeconómico sigue las tendencias, este 2006 se espera un dólar parecido de los últimos meses del 2005, un precio del cobre promedio alto, lo cual lleva a un replanteo de los mueblistas medianos y pequeño en considerar las innovación de sus diseños como un medio de captación de clientes.

Mercado Exportación Indicador Expectativas Sector Muebles



El índice de expectativas (IE) para el sector bajo análisis, trimestre enero/marzo 2006, fue de 122.2. Este valor se califica como optimista e indica un crecimiento de las expectativas de un 8,6% respecto del período anterior.

La trayectoria trimestral del IE desde el año 2004 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
Julio/septiembre (2005)	: 104
Octubre/diciembre (2005)	: 112,5
Enero/marzo (2006)	: 122,2

Al valor indicado (122,2) contribuyen las siguientes variables:

1. Las expectativas de ventas del período enero/marzo, comparadas con las del período anterior.

Un 56% de las empresas opina que aumentarán, un 11% piensa que se mantendrán estables y el 33% restante piensa que disminuirán. Con respecto al trimestre anterior hay un aumento en el porcentaje de encuestados que piensan que las ventas aumentarán o disminuirán y una baja en quienes tienen expectativas estables.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	73	66	57	0	50	20	50	56
Estable	18	33	29	67	25	60	50	11
Disminuye	9	0	14	33	25	20	0	33

2. Las ventas acumuladas al período enero/marzo, comparadas con igual período del año anterior.

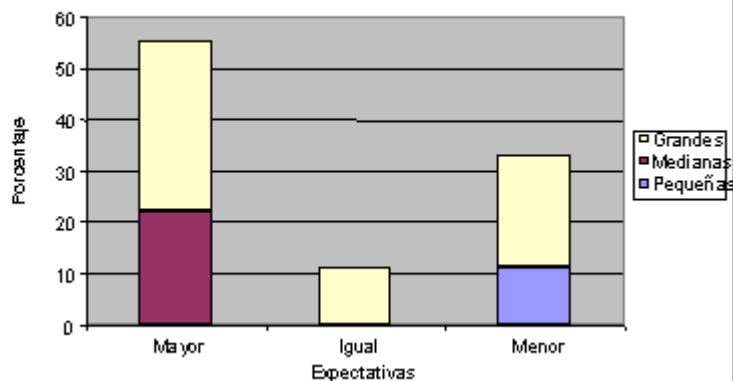
Un 89% de las empresas encuestadas opina que las ventas acumuladas aumentarán, mientras un 11% espera que se mantengan estables. En este punto la percepción de las empresas encuestadas continua una tendencia positiva expresada en los trimestres anteriores.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	46	45	57	0	50	60	75	89
Estable	36	55	29	67	25	20	13	11
Disminuye	18	0	14	33	25	20	12	0

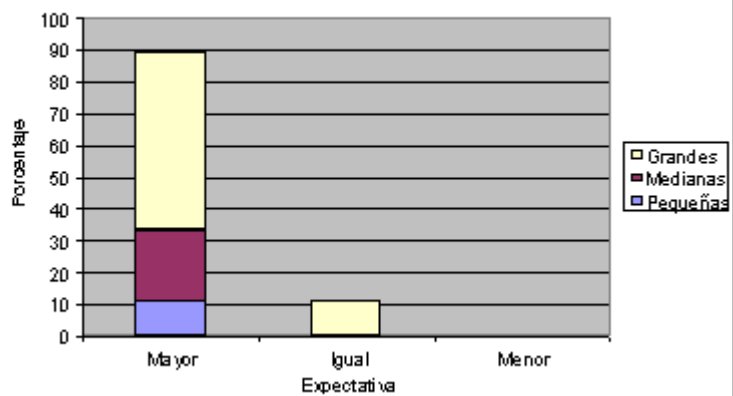
1

Pregunta 1



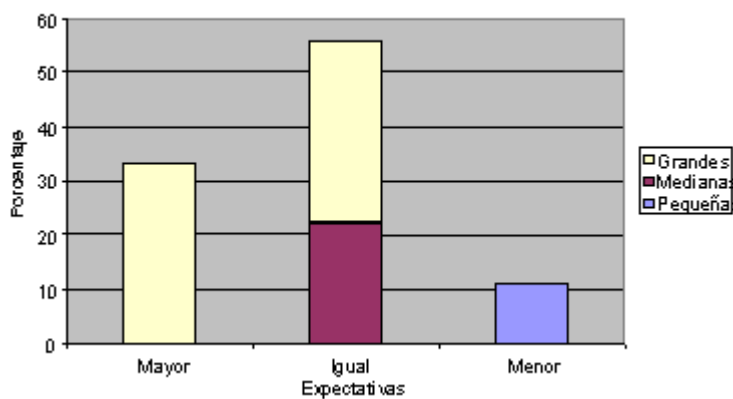
2

Pregunta 2



3

Pregunta 3



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

El 33% de las empresas opina que aumentarán, en tanto un 56% cree que se mantendrán estables, y un 11% piensa que habrá una disminución. En relación al trimestre anterior se produce un aumento de quienes esperan que los gastos aumenten o se mantengan estables.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	18	44	43	33	50	20	25	33
Estable	36	44	43	0	50	40	38	56
Disminuye	46	11	14	67	0	40	37	11

4. Los gastos de operación acumulados al período enero/marzo, comparados con igual período del año anterior.

El 44% de las empresas opina que aumentarán, en tanto un 56% piensa que se mantendrán estables. Respecto al trimestre anterior crece en número de empresas que piensan que los gastos aumentarán o se mantendrán estables, y disminuye el porcentaje que espera que los gastos disminuyan.

Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	27	33	29	33	75	40	37	44
Estable	27	33	57	33	25	20	38	56
Disminuye	46	33	14	33	0	40	25	0

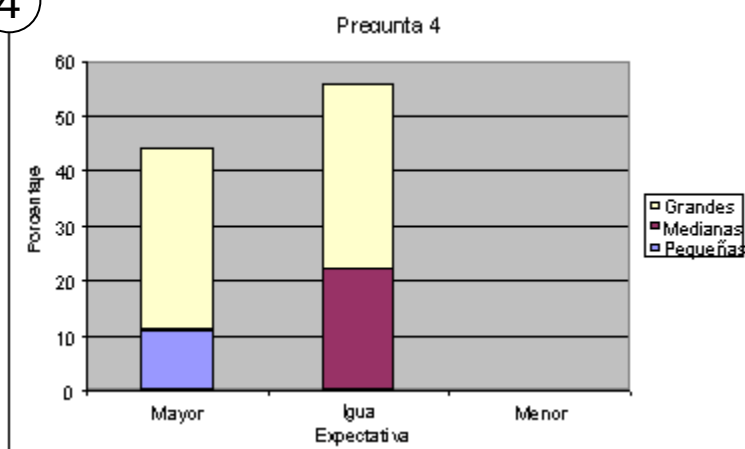
5. La percepción del estado de la economía local para el trimestre enero/marzo.

El 56% de las empresas encuestadas opina que la situación económica mejorará, en tanto que un 33% piensa que se mantendrá estable y un 11% piensa que empeorará. Respecto al trimestre anterior se observa un aumento en el número de empresas que creen que la situación económica mejorará, y una disminución en quienes opinan que ésta se mantendrá estable.

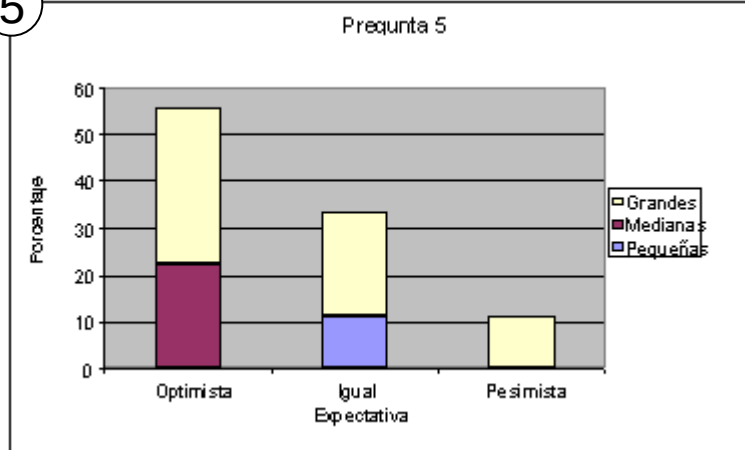
Evolución Trimestral(%)

Proyección	2004			2005				2006
	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Aumenta	36	66	43	0	50	40	25	56
Estable	46	22	43	100	25	40	62	33
Disminuye	18	11	14	0	25	20	13	11

4



5



Descripción por segmentos

La pequeña empresa presenta indicador de 100, lo que implica expectativas estables, la mediana empresa por su parte obtiene un índice de 137,5, lo que se califica como bastante optimista. Por su parte, la gran empresa tiene un indicador de 123, optimista. Cabe señalar que la empresa pequeña tiene solo 1 encuesta y la empresa mediana 2 encuestas, lo que resulta en indicadores un poco alejados del promedio general.

La evolución trimestral del IE es la siguiente

Tipo	2	3	4	1	2	3	4	1
Empresa	2004	2004	2004	2005	2005	2005	2005	2006
Pequeña	140	115	130	-	-	-	-	100
Mediana	108	130	113	87,5	-	-	-	137,5
Grande	100	120	112	85	120	104	113	123

Análisis

Según lo que se desprende de la encuesta de expectativas para el rubro muebles de exportación, el periodo Enero-Marzo 2006 marca la mayor expectativa trimestral desde 2004 .

Tomando en consideración que los tres mercados que reflejaron en 2005 más del 95% de las exportaciones sectoriales, a saber los Estados Unidos (88%), Canadá (6%) y México con el 1%, se deberá entender que las proyecciones de crecimiento en los mismos son los que provocan las expectativas tan altas reflejadas para el periodo.

Caso Estados Unidos

Aunque el mercado de los Estados Unidos es el principal mercado de exportación, los montos exportados como su participación se ha mantenido estable en los últimos años con un 88% de participación, cifras estables en torno a los US\$ 43.9 millones y sin cambios en los exportadores principales.

Caso Canadá

Con un aumento de las exportaciones entre 1004-2005 por sobre el 300%, Canadá explicaría parte importante de las buenas expectativas de crecimiento de las exportaciones del sector para el periodo Enero-Marzo.

La consolidación de los acuerdos de producción y el ingreso reciente de empresas chilenas de gran tamaño para abastecer a la industria canadiense del ramo , que desde hace unos años ha estado buscando proveedores externos para competir con la oferta China en el mercado de los EE.UU. (mayor parte de la producción canadiense se orienta hacia dicho mercado) es uno de los factores que explicarían el ambiente optimista. Sin embargo es preciso mencionar que este ambiente optimista es altamente sensible por el bajo número de exportadores (el primero tiene una participación del 82%) pudiera modificar substancialmente dichas expectativas en el mediano plazo.

Caso México

Aunque su impacto es menor en las exportaciones merece la pena mencionar que las exportaciones entre 2004-2005 aumentaron en un 100%, proyectándose para este año un crecimiento del orden del 50% con respecto al año 2005 y en la que participan empresas de tamaño medio.

México registro en 2005 un aumento de las importaciones de muebles y sus componentes de un 40% pese a que la producción interna solo lo hizo en un 2% lo que demuestra una sustitución de producción local. Entre los factores que explican en parte lo anterior son los altos costos de financiamiento interno, una estructura productiva muy fragmentada (falta de economías de escala) y una utilización del 30% de madera importada que ha beneficiado a la industria chilena como prestador de servicios fabriles.

Finalmente cabe mencionar la caída de un 20% proyectada para los fletes navieros en 2006 con respecto a los valores 2005 lo que implicará una significativa mejora en la competitividad del sector y una señal positiva en torno a las expectativas sectoriales reflejadas para el periodo Enero-Marzo 2006.