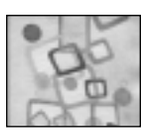
Boletín ICE Económico

Encuesta de coyuntura de exportación

III trimestre 2004

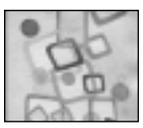


ENCUESTA DE COYUNTURA

SECRETARIA DE ESTADO DE TURISMO Y COMERCIO

RESUMEN DEL CUESTIONARIO

1. **Cartera de pedidos**
   Opiniones sobre la variación al alza, a la baja, o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.
2. **Nivel de actividad exportadora**
   Estimación sobre el nivel alto, medio o bajo de exportación en la situación actual, en relación con el nivel considerado históricamente como normal.
3. **Expectativas a tres meses**
   Variación al alza, a la baja o estabilidad de las previsiones para el próximo trimestre respecto al trimestre vencido.
4. **Expectativas a doce meses**
   Evolución al alza, a la baja o estabilidad de la cartera a ese plazo respecto a la situación actual.
5. **Precios de exportación de la empresa**
   Variación al alza, a la baja o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.
6. **Precios internacionales**
   Variación al alza, a la baja o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.
7. **Margen de beneficio comercial de exportación**
   Variación al alza, a la baja o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.
8. **Relación entre margen comercial exterior y margen comercial interior**
   Recoge la relación entre ambos en el período encuestado y da lugar a respuestas de identidad, superioridad o inferioridad de uno respecto a otro.
9. **Factores que inciden de forma positiva en la exportación**
   Se recogen íntegramente en el gráfico correspondiente.
10. **Factores que inciden de forma negativa en la exportación**
    Se recogen íntegramente en el gráfico correspondiente.
11. **Expectativas de exportación áreas geográficas**
    Recoge previsiones respecto a las áreas comerciales mencionadas en el cuadro correspondiente.
12. **Incidencia de la situación internacional**
    Indica cómo ha afectado la situación internacional actual a la cartera de pedidos (al alza, a la baja o estabilidad).
13. **Áreas geográficas a las que se dirigen las exportaciones afectadas a la baja por la actual situación internacional.**
14. **Estratificación**
    La muestra ha sido estratificada atendiendo al sector de actividad y al volumen de exportación de las empresas.



ENCUESTA DE COYUNTURA

FICHA TÉCNICA

Ámbito: Nacional.

Universo: Empresas exportadoras.

Muestras: 1.152 casos.

Estratificación: Según sector de actividad y volumen de facturación en exportaciones.

Entrevista: Telefónica, con directivos de exportación de las empresas consultadas.

Cuestionario: Estructurado.

Trabajo de campo: del 27 de septiembre al 7 de octubre de 2004.

Margen de error: ± 3,1 por 100 para p=q=0,5 y un nivel de confianza del 95,5 por 100 para datos globales.

Trabajo de campo: INTERGALLUP, S.A.

I. Principales resultados

1. Aspectos más destacables

La estabilidad ha sido la característica dominante tanto en el comportamiento de la **cartera de pedidos** de exportación, como en las expectativas a 3 y 12 meses, los precios de las exportaciones y los márgenes comerciales de los exportadores. Asimismo, la mayoría de los encuestados consideran que su nivel de actividad exportadora durante el trimestre ha sido medio o alto, y se produce un aumento de los encuestados que declaran expectativas alcistas a 3 meses.

En cuanto al **margen comercial de exportación**, el 42 por 100 de los encuestados declara que esta variable se mantuvo estable durante el trimestre, mientras que el 22 por 100 declaró que aumentó, y un porcentaje similar, que disminuyó. Estos datos suponen una mejoría con respecto al trimestre anterior, ya que aumentan once puntos tanto las menciones de un comportamiento estable como las alcistas, mientras que no varían las respuestas a la baja. Es interesante destacar la distribución sectorial de esta variable: las respuestas de estabilidad se concentran en semimanufacturas y bienes de consumo, principalmente entre empresas de reducida facturación; las respuestas alcistas, en bienes de equipo y automoción y empresas de alta facturación; y las bajistas, en el ámbito de la alimentación y las materias primas.

Respecto a los **factores que afectan a la exportación**, más de la mitad de los encuestados señala que no ha habido ningún factor positivo, el 19 por 100 no contesta y un 10 por 100 apunta a la demanda exterior. No obstante, también un porcentaje elevado de encuestados (32 por 100) señala que no ha habido ningún factor negativo, mientras que un 22 por 100 y 17 por 100 han aludido a la existencia de precios más altos que los competidores o a los tipos de cambio, respectivamente.

Por **áreas geográficas**, la Unión Europea sigue constituyendo el principal destino de la exportación, al que la práctica totalidad de los encuestados suministra habitualmente. En segundo lugar figura Asia (60 por 100 de los entrevistados), seguida de cerca por los nuevos Estados miembros de la UE (58 por 100).

Además, mejora la percepción de los **efectos de la ampliación europea**, pues se reduce respecto al trimestre anterior el porcentaje de encuestados que declara no verse afectado (pasando del 84 por 100 al 72 por 100), y aumenta el relativo a los que consideran que la ampliación tiene un efecto positivo sobre sus exportaciones (pasando del 13 por 100 al 20 por 100); sólo un 5 por 100 cree que el efecto es negativo.

Por su parte, la evolución de los **precios del petróleo** parece tener una incidencia creciente y negativa en las carteras de pedidos de la exportación, ya que el 60 por 100 de los encuestados (frente al 39 por 100 del trimestre anterior) así lo declaran.

En suma, la exportación española durante el tercer trimestre de 2004 ha mostrado un comportamiento estable, con una mejora de las expectativas a tres meses, constituyendo los precios del petróleo el principal factor negativo para la exportación. Como nota positiva, destaca el aumento del porcentaje de encuestados que perciben efectos positivos de la ampliación europea sobre sus carteras

de exportación, aumentando sus ventas no sólo a los nuevos Estados, sino también hacia la UE–15, lo que podría deberse a un efecto dinamizador de la ampliación sobre el mercado de la Unión en su totalidad.

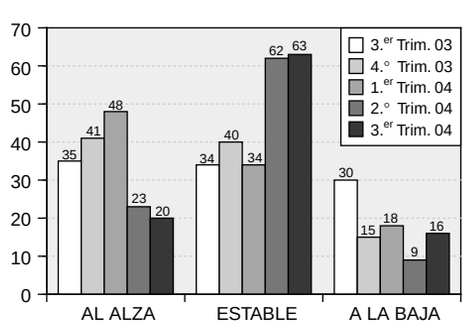
2. Principales resultados

2.1. Cartera de pedidos en el trimestre

Para la mayoría de los exportadores (63 por 100), sigue siendo la estabilidad la característica dominante del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación durante el trimestre. Para el 20 por 100, se habría registrado una evolución al alza, y para el 16 por 100, a la baja.

Respecto al trimestre anterior, aumentan siete puntos las respuestas a la baja, aumenta un punto las de estabilidad y se reducen 3 puntos las bajistas.

GRÁFICO 1
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.er trimestre 2004

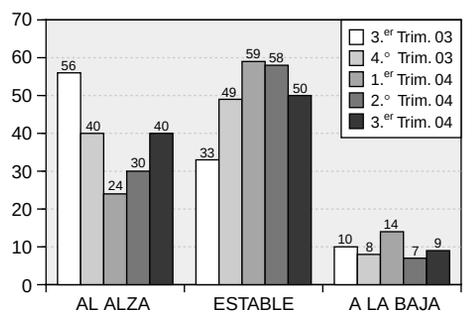


2.2. Expectativas de cartera de pedidos a tres meses

La mitad de los entrevistados (50 por 100) prevé un comportamiento estable de la cartera de pedidos de exportación en el último trimestre del año, un 40 por 100 cree que aumentará, y un 9 por 100, que disminuirá.

Así, se observan unas expectativas a corto plazo más favorables que las del trimestre anterior, ya que disminuye ocho puntos en el porcentaje de encuestados que prevén estabilidad en su cartera de pedidos de exportación, se incrementa en diez puntos el de encuestados con expectativas alcistas, y aumenta sólo dos puntos el de entrevistados con perspectivas a la baja.

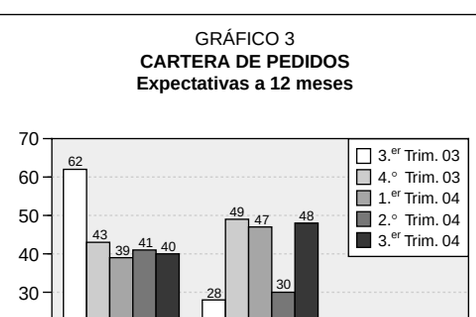
GRÁFICO 2
CARTERA DE PEDIDOS
Expectativas a 3 meses



2.3. Expectativas cartera de pedidos a doce meses

A doce meses, predominan las expectativas de estabilidad y las alcistas (48 por 100 y 40 por 100 de los encuestados respectivamente). Se observa también con un 7 por 100 de previsiones a la baja.

GRÁFICO 3
CARTERA DE PEDIDOS
Expectativas a 12 meses



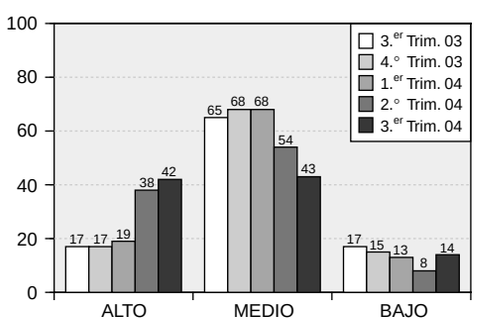
Con respecto al trimestre anterior se reduce el porcentaje de NS/NC del 24 por 100 al 7 por 100, lo cual podría responder a una reducción de la incertidumbre en esta variable. Aumenta dieciocho puntos el porcentaje de encuestados que prevé un comportamiento estable de su cartera de pedidos a doce meses, sólo descienden un punto los encuestados con expectativas alcistas, y aumentan también un solo punto los que tienen previsiones bajistas.

2.4. Nivel de actividad exportadora

A la hora de calificar el nivel de la actividad exportadora durante el tercer trimestre de 2004, el 43 por 100 de los encuestados lo consideran medio, el 42 por 100 alto y el 14 por 100 bajo.

Respecto al trimestre anterior, aumenta cuatro puntos el porcentaje de encuestados que califican como alto el nivel de actividad exportadora en el trimestre, crece seis el de los que lo consideran bajo, y disminuye once puntos el de los que lo valoran como medio.

GRÁFICO 4
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



2.5. Precios y márgenes comerciales

Evolución de los precios de exportación de la propia empresa

Para la mayoría de los exportadores (53 por 100), los precios de exportación de la propia empresa se comportaron de manera estable respecto al trimestre anterior. El 18 por 100 considera que aumentaron y el 10 por 100 que disminuyeron.

Respecto al trimestre anterior, se refuerza la estabilidad como característica del comportamiento de los precios de exportación, al aumentar trece puntos las menciones de este comportamiento, en tanto que descienden ocho puntos las alusiones al alza y se incrementan dos las respuestas a la baja.

Evolución de los precios internacionales

El comportamiento de los precios internacionales de los respectivos sectores de actividad también se ha caracterizado por la estabilidad para la mayoría de los entrevistados (47 por 100). El 19 por 100 considera que aumentaron, y el 12 por 100, que disminuyeron.

En conjunto, esos datos también apuntan, en relación a los del trimestre anterior, a un reforzamiento de la estabilidad como característica del comportamiento de los precios internacionales. Así, el porcentaje de quienes se pronuncian en este sentido se incrementa en catorce puntos, en tanto que desciende en siete el de los que consideran que aumentaron y no varía el de los que opinan que disminuyeron.

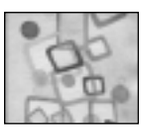
Evolución del margen de beneficio comercial de exportación

Para el 42 por 100 de los exportadores, el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable durante el tercer trimestre de 2004, mientras que para el 22 por 100 aumentó y para otro 22 por 100 disminuyó.

Estos datos suponen una mejoría con respecto al trimestre anterior, ya que aumentan en once puntos tanto las menciones de un comportamiento estable como las alcistas, mientras que no varían las respuestas a la baja.

Es interesante destacar la distribución sectorial de esta variable: las respuestas de estabilidad se concentran en semimanufacturas y bienes de consumo, principalmente entre empresas de reducida facturación; las respuestas alcistas, en bienes de equipo y automoción y de alta facturación; y las bajistas, en el ámbito de la alimentación y las materias primas.

Margen de exportación vs. margen en el mercado interior



ENCUESTA DE COYUNTURA

El 28 por 100 de los entrevistados consideran que, durante el tercer trimestre de 2004, el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al del mercado interior, mientras que para el 20 por 100 fue inferior y, para el 10 por 100, superior.

Respecto al trimestre anterior, se incrementa en seis puntos el porcentaje de empresas que opinan que el margen de exportación fue igual al del mercado interior, en tanto que desciende en once puntos el de las que consideran que fue inferior, y en nueve el de las que opinan que fue superior.

Es importante señalar que un 42 por 100 de los encuestados no responden a esta pregunta. Estos encuestados se concentran en las empresas de automoción (92 por 100 de dicho sector), las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (63 por 100) y las localizadas en las regiones Centro (54 por 100) y Norte (61 por 100).

2.6. Factores que afectan a la exportación

Factores negativos

A la hora de enumerar los **factores negativos** que puedan haber afectado a la actividad exportadora durante el trimestre, la mayor parte de los entrevistados señala que **no hay ninguno** (32 por 100). En segundo lugar, se cita la **competencia internacional en base a los precios** (22 por 100), con diez puntos más de menciones que en el trimestre anterior.

Factores positivos

En cuanto a los **factores** que han tenido una **incidencia positiva** para la exportación durante el tercer trimestre de 2004, un 59 por 100 de los entrevistados señala que **no hay ninguno** (aumentando diez puntos respecto al trimestre anterior), un 19 por 100 no contesta y un 10 por 100 apunta a la evolución de la **demanda exterior** como principal factor positivo.

Comportamiento del tipo de cambio

Más de siete de cada diez entrevistados (73 por 100) consideran que la **contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora** en el tercer trimestre del año se mantuvo igual que en el segundo. Para el 20 por 100, la contribución de este factor habría empeorado, y para el 4 por 100, mejorado.

Con respecto a los datos del trimestre anterior, aumenta veintiocho puntos el porcentaje de encuestados para los que la contribución del tipo de cambio permaneció igual, mientras que desciende en tres el porcentaje de los que opinan que

mejoró y aumenta también tres puntos el de los que consideran que empeoró.

Contribución de la demanda externa

También la mayoría de los encuestados (65 por 100) considera que la **contribución de la demanda externa a la actividad exportadora** durante el tercer trimestre con respecto al anterior se mantuvo igual. Para el 16 por 100, la contribución de este factor empeoró, y para el 17 por 100, mejoró.

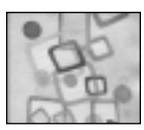
Con respecto al trimestre anterior, se produce un incremento de dieciocho puntos en el porcentaje de encuestados que consideran que la contribución de la demanda externa permaneció igual, mientras que desciende en siete el de los que opinan que mejoró y se incrementa en cinco el de los que señalan que empeoró.

2.7. Áreas geográficas de destino

En el tercer trimestre de 2004, la **Unión Europea** se mantiene como primer destino de exportación de bienes, ya que el 96 por 100 de los encuestados vende habitualmente a la UE-15. En segundo lugar, figura **Asia** (60 por 100 de los encuestados), situándose por delante de los **nuevos Estados miembros de la UE**, que constituyen el tercer destino más importante, con el 48 por 100 de los entrevistados. Le sigue **Latinoamérica** (55 por 100), los países **candidatos a ingresar en la UE** (48 por 100), **África** (47 por 100) y **Oceanía** (37 por 100). A **Estados Unidos** exporta con regularidad el 35 por 100 de los encuestados.

Respecto a las **previsiones** de exportación, al igual que en el trimestre anterior, destaca el dinamismo de los **nuevos Estados miembros de la UE**, ya que casi el 60 por 100 de los exportadores habituales a la zona espera un incremento de las exportaciones. En segundo lugar figura **Asia**, donde el 52 por 100 de los exportadores habituales espera que aumenten sus ventas y un 41 por 100 prevé un comportamiento estable. A continuación, se encuentran los **países candidatos a ingresar en la UE**, ya que el 51 por 100 de los exportadores habituales espera aumentar sus ventas, y el 45 por 100, que se mantengan estables. Para el resto de destinos predominan las expectativas de estabilidad acompañada de elevados porcentajes de exportadores habituales con expectativas al alza.

2.8. Incidencia de la ampliación de la Unión Europea



ENCUESTA DE COYUNTURA

Incidencia de la ampliación de la UE sobre la cartera de pedidos de exportación

En conjunto, más de siete de cada diez encuestados (72 por 100) indican que no les afecta la ampliación, el 20 por 100 considera que lo hace positivamente, y el 5 por 100, que les perjudica. Con respecto al anterior trimestre, desciende la proporción de encuestados que no se ven afectados en doce puntos, se incrementa en siete la de los que perciben un efecto positivo y en cuatro la de quienes se ven afectados negativamente.

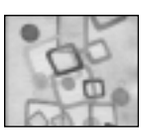
Incidencia de la ampliación de la UE sobre la cartera de pedidos de exportación en los próximos 12 meses

En cuanto a la previsión de cómo pueda seguir afectando la ampliación en

el futuro, a doce meses vista, las expectativas parecen positivas. El 46 por 100 considera que no se verá afectado, se eleva al 41 por 100 la proporción de encuestados que piensan que les beneficiará, y sólo un 6 por 100 consideran que les perjudicará.

Con respecto al trimestre anterior, pasa del 20 por 100 al 7 por 100 la proporción de encuestados que no contestan, aumenta quince puntos la de quienes consideran que la ampliación de la UE les beneficiará, diez puntos la de quienes creen que no les afectará, y desciende doce puntos la de los que consideran que les perjudicará.

Aumento de la cartera de pedidos de exportación por la ampliación de la UE



ENCUESTA DE COYUNTURA

El 16 por 100 de los entrevistados manifiesta haber experimentado un incremento de su cartera de pedidos de exportación como consecuencia de la ampliación de la UE. En el trimestre anterior, este porcentaje era apreciablemente inferior (7 por 100).

Dentro del citado porcentaje del 16 por 100, el 66 por 100 considera que ha aumentado su cartera de pedidos a los nuevos Estados miembros, el 45 por 100, a la UE–15, y el 6 por 100, al resto del mundo.

Reducción de la cartera de pedidos de exportación por la ampliación de la UE

Sigue siendo muy reducida (4 por 100) la proporción de entrevistados que señala haber experimentado algún tipo de reducción en su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE, aunque ese porcentaje sea algo superior al que se registraba el trimestre anterior (1 por 100).

Dentro de ese 4 por 100, el 70 por 100 considera que ha disminuido su cartera de exportación a la UE–15, el 18 por 100, a los nuevos socios y el 15 por 100, al resto del mundo.

2.9. Incidencia de los precios del petróleo sobre la cartera de pedidos de exportación

El 60 por 100 de los entrevistados manifiestan que el comportamiento de los precios del petróleo está afectando a la baja a su cartera de exportación, el 7 por 100 considera que lo está haciendo positivamente y el 29 por 100 declara no verse afectado.

Respecto al trimestre anterior, aumenta veintiún puntos la proporción de encuestados a los que el comportamiento de los precios del petróleo les está afectando negativamente, aunque también aumentan los que no se ven afectados (14 puntos) y los que se ven beneficiados (4 puntos).

II. Evolución general

1. Introducción

A continuación se muestra el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al tercer trimestre de 2004 de la ENCUESTA DE COYUNTURA DE EXPORTACIÓN.

El informe se estructura en seis grandes bloques de información:

- Cartera de pedidos: situación actual.
- Nivel de actividad exportadora.
- Expectativas de la cartera de pedidos a tres y doce meses.
- Precios y márgenes comerciales.
- Factores que afectan a la exportación, positiva y negativamente.
- Incidencia de la ampliación de la Unión Europea y de la evolución de los precios del petróleo sobre la exportación.

2. Cartera de pedidos: situación actual

Para la mayoría de los exportadores (63 por 100), sigue siendo la estabilidad la característica dominante del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación durante el trimestre. Para el 20 por 100, se habría registrado una evolución al alza, y para el 16 por 100, a la baja.

Respecto al trimestre anterior, aumentan siete puntos las respuestas a la baja, aumenta un punto las de estabilidad y se reducen 3 puntos las bajistas.

Por regiones (1), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La percepción de estabilidad en la cartera de pedidos de exportación se registra en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (71 por 100) y automoción (94 por 100), las regiones Centro (71 por 100) y Norte (73 por 100) y las empresas que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (81 por 100).

— Por su parte, el mayor porcentaje de encuestados que manifiestan que su cartera de pedidos de exportación aumentó durante el tercer trimestre se registra entre las empresas de alimentación (32 por 100) y bienes de equipo (40 por 100), las de las regiones Noreste (27 por 100) y Sur (37 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (32 por 100).

— Las alusiones a una evolución a la baja en el comportamiento de la cartera de pedidos se registran en mayor medida entre las empresas de alimentación (35 por 100), materias primas (34 por 100) y bienes de consumo (46 por 100), las de las regiones Noreste (24 por 100), Este (24 por 100) y Noroeste (26 por 100) y todas las que tienen una facturación en exportación inferior a 30 millones de euros (>24 por 100).

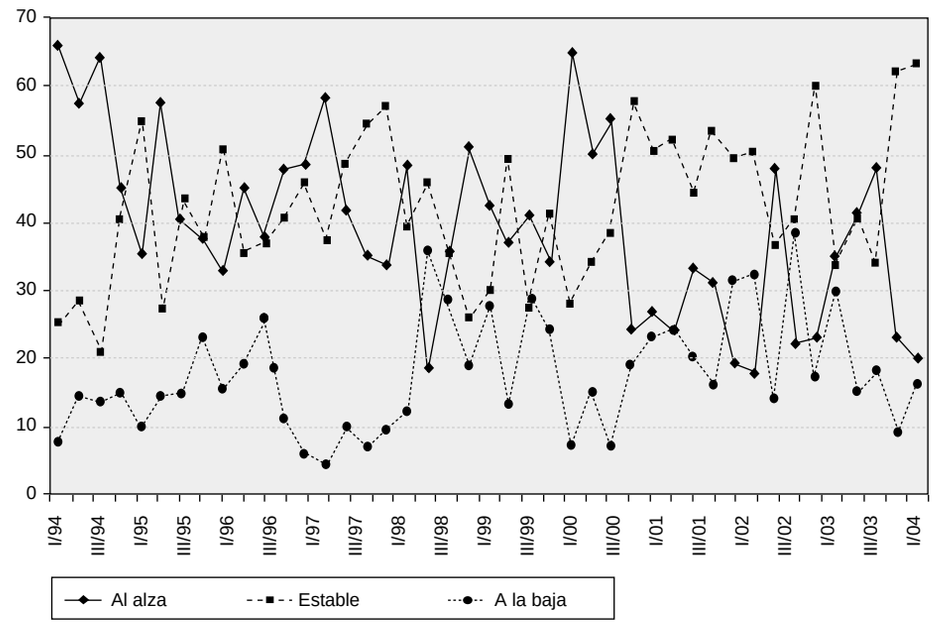
3. Nivel de actividad exportadora

A la hora de calificar el nivel de la actividad exportadora durante el tercer trimestre de 2004, el 43 por 100 de los encuestados lo consideran medio, el 42 por 100 alto y el 14 por 100 bajo.

Respecto al trimestre anterior, aumenta cuatro puntos el porcentaje de encuestados que califican como alto el nivel de actividad exportadora en el trimestre, crece seis el de los que lo consideran bajo, y disminuye once puntos el de los que lo valoran como medio.

(1) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

GRÁFICO 5
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL



ENCUESTA DE COYUNTURA

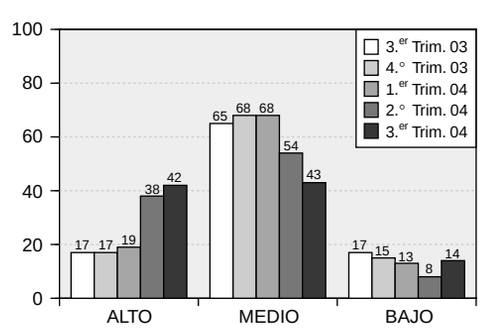
Por regiones (2), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La mayor proporción de empresas que consideran que el nivel de actividad exportadora fue medio se registra en los sectores de alimentación (52 por 100) y bienes de consumo (57 por 100), la región Centro (57 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 1,5 millones de euros o de 3 a 30 millones (> 53 por 100).

— La mayor proporción de encuestados que califican como alto el nivel de exportación se concentra entre las empresas de semimanufacturas (51 por 100) y automoción (63 por 100), la región Norte (63 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (60 por 100).

— La calificación como bajo del nivel de actividad exportadora se registra en mayor medida entre las empresas de alimentación (22 por 100), semimanufacturas (19 por 100) y bienes de equipo (26 por 100), las de las regiones Noreste (19 por 100), Este (25 por 100) y Noroeste (24 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 3 millones de euros (< 24 por 100).

GRÁFICO 6
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



(2) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

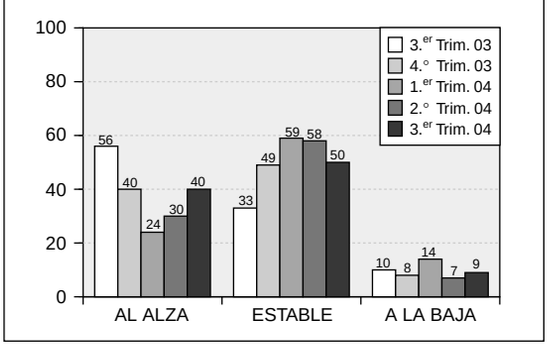
4. Expectativas de cartera de pedidos

4.1. Expectativas a tres meses

La mitad de los entrevistados (50 por 100) prevé un comportamiento estable de la cartera de pedidos de exportación en el último trimestre del año, un 40 por 100 cree que aumentará, y un 9 por 100, que disminuirá.

Se observan unas expectativas a corto plazo más favorables en el trimestre anterior, ya que aumentan diez puntos las previsiones alcistas, disminuyen ocho puntos las de estabilidad, y aumentan sólo dos las bajistas.

GRÁFICO 7
CARTERA DE PEDIDOS
Expectativas a 3 meses



Por regiones (3), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La previsión de estabilidad se registra en mayor medida entre las empresas de materias primas (74 por 100) y automoción (64 por 100), las regiones Este (62 por 100) y Norte (74 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 15 millones de euros (> 56 por 100).

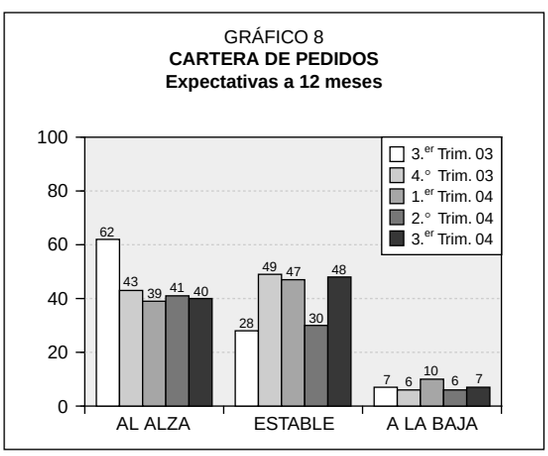
— La mayor proporción de quienes prevén una evolución al alza se produce entre las empresas de alimentación (65 por 100) y las de la región Centro (63 por 100).

— El mayor porcentaje de encuestados que esperan una evolución a la baja de su cartera de pedidos de exportación se registra entre las empresas de bienes de consumo (23 por 100), la región Noreste (17 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 3 millones de euros (19 por 100).

4.2. Expectativas a doce meses

Las expectativas sobre la cartera de pedidos de exportación a doce meses vista son alcistas para el 40 por 100 de los encuestados, de estabilidad para el 48 por 100 y bajistas para el 7 por 100.

GRÁFICO 8
CARTERA DE PEDIDOS
Expectativas a 12 meses



Con respecto al trimestre anterior se reduce el porcentaje de NS/NC del 24 por 100 al 7 por 100, lo cual podría responder a una reducción de la incertidumbre en esta variable. Aumenta dieciocho puntos el porcentaje de encuestados que prevé un comportamiento estable de su cartera de pedidos a doce meses, sólo descienden un punto los encuestados con expectativas alcistas, y aumentan también un solo punto los que tienen previsiones bajistas.

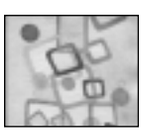
(3) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

Por regiones (4), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La previsión de estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos a doce meses vista es más acusada entre las empresas de semimanufacturas (61 por 100) y automoción (63 por 100), las regiones Este (62 por 100) y Norte (69 por 100) y las que tienen un volumen de facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (60 por 100).

— Las expectativas al alza se registran en mayor medida entre las empresas de alimentación (59 por 100), las regiones Centro (65 por 100) y Noroeste (65 por 100) y las que tienen una facturación de 1,5 a 3 millones de euros (49 por 100) o de 6 a 15 millones (47 por 100).

— El mayor porcentaje de encuestados con expectativas bajistas corresponde a las empresas de semimanufacturas (13 por 100) y bienes de consumo (14 por 100), las de las regiones Noreste (14 por 100) y Sur (23 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (17 por 100).



ENCUESTA DE COYUNTURA

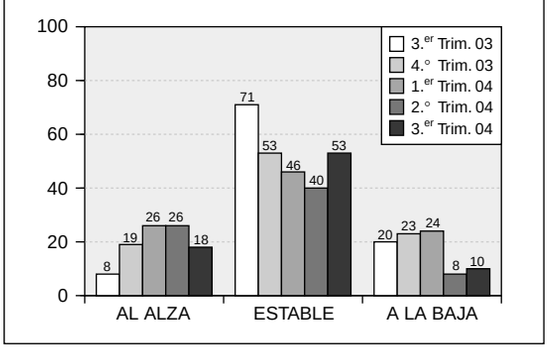
5. Precios y márgenes comerciales

5.1. Evolución de los precios de exportación de la propia empresa

Para la mayoría de los exportadores (53 por 100), los precios de exportación de la propia empresa se comportaron de manera estable respecto al trimestre anterior. El 18 por 100 considera que aumentaron, y el 10 por 100, que disminuyeron.

Respecto al trimestre anterior, se refuerza la estabilidad, ya que las menciones en este sentido aumentan trece puntos, en tanto que descienden ocho puntos las alcistas y se incrementan en dos las bajistas.

GRÁFICO 9
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LA EXPORTACIÓN



Por regiones (5), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La mayor proporción de encuestados que consideran estable el comportamiento de los precios de exportación de la propia empresa durante el trimestre se registra entre las empresas de semimanufacturas (61 por 100) y bienes de equipo (65 por 100), las regiones Noreste (63 por 100) y Norte (78 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (66 por 100) o de 15 a 30 millones de euros (67 por 100).

— El mayor porcentaje de entrevistados que consideran que sus precios evolucionaron al alza se observa entre las empresas de semimanufacturas (30 por 100) y bienes de equipo (28 por 100), la región Centro (22 por 100) y Noroeste (31 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (24 por 100).

— Señalan en mayor medida que los precios de exportación evolucionaron a

(4) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

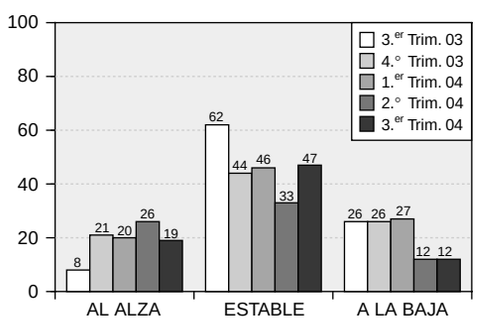
(5) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

la baja las empresas de alimentación (24 por 100), materias primas (56 por 100) y bienes de consumo (24 por 100), las de las regiones Noreste (15 por 100), Sur (25 por 100) y Noroeste (36 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 1,5 millones de euros y de 3 a 15 millones (> 22 por 100).

5.2. Evolución de los precios internacionales

El comportamiento de los precios internacionales de los respectivos sectores de actividad también se ha caracterizado por la estabilidad para la mayoría de los entrevistados (47 por 100). El 19 por 100 considera que aumentaron, y el 12 por 100, que disminuyeron.

GRÁFICO 10
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



En conjunto, esos datos también apuntan, en relación a los del trimestre anterior, a un reforzamiento de la estabilidad como característica del comportamiento de los precios internacionales. Así, el porcentaje de quienes se pronuncian en este sentido se incrementa en catorce puntos, en tanto que desciende en siete el de los que consideran que aumentaron y no varía el de los que opinan que disminuyeron.

Por regiones (6), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— Manifiestan que los precios internacionales de su sector se han mantenido estables principalmente las empresas de los sectores de semimanufacturas (un 58 por 100 de los encuestados del sector) y bienes de equipo (56 por 100), las de la región Norte (67 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (62 por 100).

— Consideran que se ha producido una evolución al alza en mayor medida las empresas de materias primas (47 por 100), semimanufacturas (33 por 100) y bienes de equipo (28 por 100), las de las regiones Centro (25 por 100) y Noroeste (52 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 30 millones de euros (27 por 100).

— La percepción de evolución a la baja de los precios internacionales se registra principalmente entre las empresas de alimentación (26 por 100), materias primas (37 por 100) y bienes de consumo (36 por 100), la región Sur (32 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 15 millones de euros (> 25 por 100).

5.3. Evolución del margen de beneficio comercial de exportación

Para el 42 por 100 los exportadores, el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable durante el tercer trimestre de 2004, mientras que para el 22 por 100 aumentó y para otro 22 por 100 disminuyó.

Estos datos suponen una mejoría con respecto al trimestre anterior, ya que aumentan once puntos tanto las mencio-

(6) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

nes de un comportamiento estable como las alcistas, mientras que no varían las respuestas a la baja.

Por regiones (7), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La mayor proporción de encuestados que consideran que el margen de exportación se mantuvo estable se registra entre las empresas de semimanufacturas (58 por 100) y bienes de consumo (49 por 100), las de la región Noreste (65 por 100) y Noroeste (59 por 100) y las de facturación en exportaciones inferior a 600.000 euros (51 por 100) o de 3 a 6 millones (54 por 100).

— La opinión de que el margen de exportación de su empresa ha aumentado se produce en mayor medida entre las empresas de bienes de equipo (29 por 100) y automoción (32 por 100), las de las regiones Centro (28 por 100) y Norte (59 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (32 por 100).

— El mayor porcentaje de quienes consideran que el margen de exportación ha evolucionado a la baja corresponde a las empresas de alimentación (47 por 100), materias primas (38 por 100) y bienes de consumo (34 por 100), las de la región Sur (46 por 100) y las que tienen una facturación inferior a 30 millones de euros (> 30 por 100).

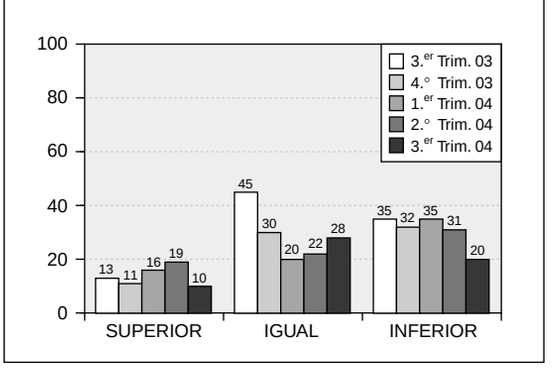
5.4. Margen de exportación vs. margen en el mercado interior

El 28 por 100 de los entrevistados considera que, durante el tercer trimestre de 2004, el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al del mercado interior, mientras que para el 20 por 100 fue inferior y, para el 10 por 100, superior.

Respecto al trimestre anterior, se incrementa seis puntos el porcentaje de empresas que opinan que el margen de exportación fue igual al del mercado interior, en tanto que desciende en once puntos el de las que consideran que fue inferior, y nueve el de las que opinan que fue superior.

Es importante señalar que un 42 por 100 de los encuestados no responden a esta pregunta. Estos encuestados se concentran en las empresas de automoción (92 por 100 de dicho sector), las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (63 por 100) y las localizadas en las regiones Centro (54 por 100) y Norte (61 por 100).

GRÁFICO 11
MARGEN EXPORTACIÓN *VS.* MARGEN INTERIOR



Por regiones (8), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— El mayor porcentaje de empresas que manifiestan que el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al del mercado interior corresponde a los sectores de materias primas (46 por 100 de las empresas del sector), semimanufacturas (49 por 100), bienes de equipo

(7) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

(8) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

(38 por 100) y bienes de consumo (42 por 100), la región Noreste (55 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de hasta 6 millones de euros o de 15 a 30 millones (> 40 por 100).

— Por su parte, el mayor porcentaje de encuestados que opinan que el margen de beneficio comercial de exportación fue inferior al del mercado interior se registra especialmente entre las empresas de materias primas (51 por 100), semimanufacturas (31 por 100) y bienes de consumo (33 por 100), las regiones Centro (29 por 100) y Noroeste (38 por 100) y las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 15 millones de euros (27 por 100).

— La mayor proporción de exportadores que declaran que el margen de beneficio comercial de exportación fue superior al del mercado interior se registra entre las empresas del sector de alimentación (37 por 100), las de las regiones Noreste (14 por 100), Sur (30 por 100) y Noroeste (18 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 6 y 15 millones de euros (22 por 100).

6. Factores que afectan a la exportación

A la hora de enumerar los **factores negativos** que puedan haber afectado a la actividad exportadora durante el trimestre, la mayor proporción de menciones se registra para la **competencia internacional en base a los precios** (22 por 100), que es señalada por un 10 por 100 más de encuestados que en el trimestre anterior. Las alusiones a este aspecto se producen en mayor medida por parte de las empresas de automoción (31 por 100) y bienes de consumo (40 por 100) y las de las regiones Noreste (29 por 100) y Norte (62 por 100).

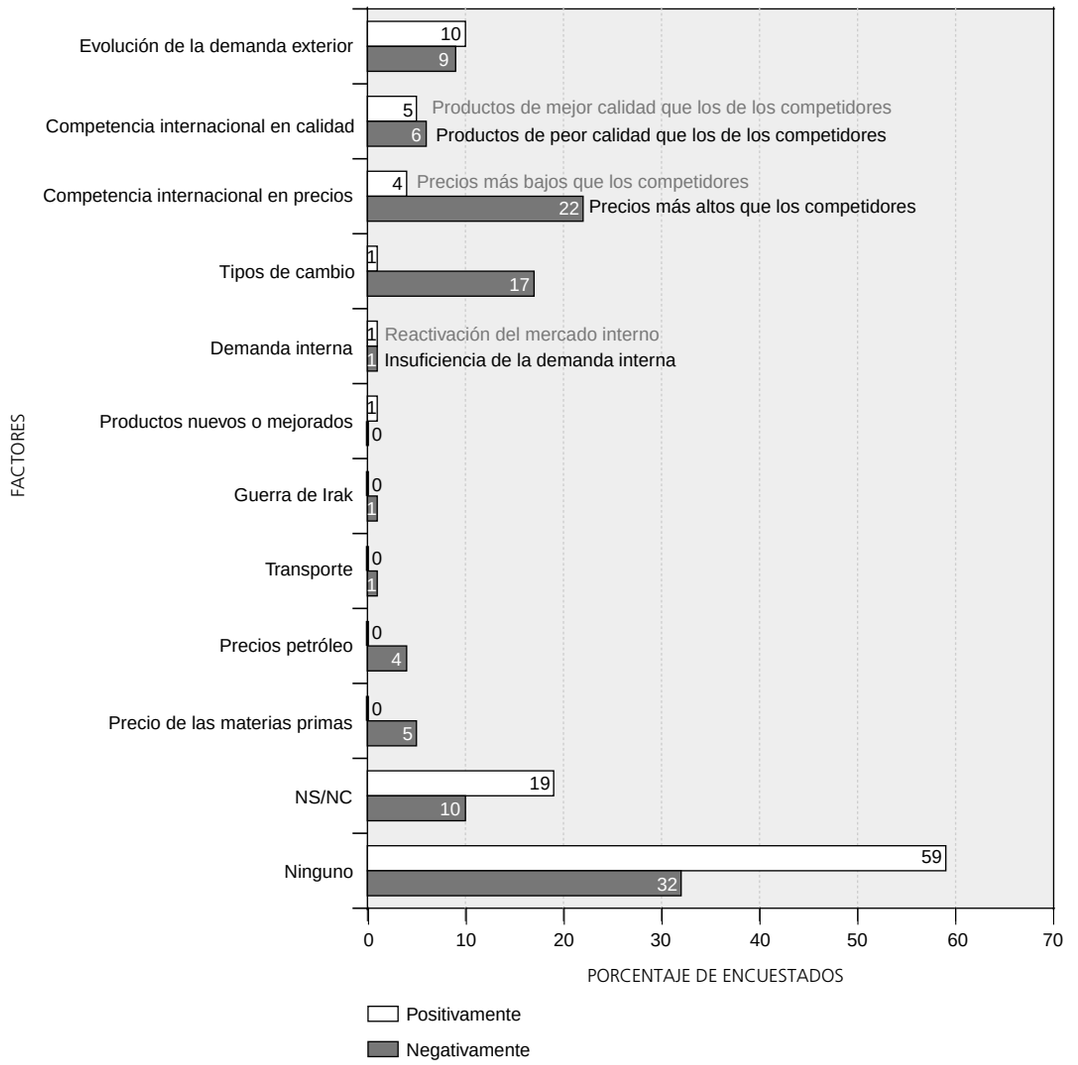
El segundo factor negativo más mencionado es el **tipo de cambio** (17 por 100), porcentaje cinco puntos inferior al del trimestre anterior. Las menciones de este factor se registran en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (34 por 100) y bienes de consumo (25 por 100), las de las regiones Noreste (30 por 100) y Noroeste (28 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de entre 600.000 y 3 millones de euros (> 25 por 100).

El tercer factor por volumen de menciones es la evolución de la **demanda externa** (9 por 100), que disminuye 3 puntos respecto al trimestre anterior. A este factor se refieren especialmente las empresas de alimentación (21 por 100) y bienes de equipo (17 por 100), las de la región Sur (20 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de entre 1,5 y 15 millones de euros (>14 por 100).

Otros factores negativos son la **competencia internacional en base a la calidad de los productos** (es decir, la exportación de productos de menor calidad que la de los competidores), mencionada por el 6 por 100 de los encuestados, las **materias primas** (5 por 100) y el comportamiento de los **precios del petróleo** (4 por 100), cuya incidencia parece creciente.

En cuanto a los **factores** que han tenido una **incidencia positiva** para la exportación durante el tercer trimestre de 2004, el 59 por 100 de los entrevistados señalan que **no hay ninguno** (59 por 100), porcentaje veinte puntos superior al del trimestre anterior. Esta respuesta se registra especialmente entre las empresas de los sectores de automoción (98 por 100) y bienes de consumo (68 por 100), la región Este (71 por 100) y las de facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (68 por 100).

GRÁFICO 12
FACTORES QUE AFECTAN A LAS EXPORTACIONES



ENCUESTA DE COYUNTURA

El factor positivo más mencionado es la **evolución de la demanda exterior** (10 por 100), aunque este porcentaje es ocho puntos inferior al del trimestre anterior. En este caso el mayor porcentaje de alusiones corresponde a las empresas de los sectores de alimentación (22 por 100), materias primas (27 por 100) y semimanufacturas (19 por 100) y las de la región Noroeste (43 por 100).

A continuación, las menciones con más frecuencia se refieren a la **competencia internacional,** tanto en base a **calidad** de los productos (es decir, la exportación de productos de mayor calidad que los competidores), mencionada por el 5 por 100 de los encuestados, como a **precios** (4 por 100).

Más de siete de cada diez entrevistados (73 por 100) consideran que la **contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora** en el tercer trimestre del año se mantuvo igual que en el segundo. Para el 20 por 100, la contribución de este factor habría empeorado, y para el 4 por 100, mejorado.

Con respecto a los datos del trimestre anterior, en los actuales se observa un incremento de veintiocho puntos de los encuestados para los que la contribución del tipo de cambio permaneció igual, mientras que desciende tres el porcentaje de los que opinan que la contribución de este factor mejoró y se incrementa también tres puntos el de los que consideran que empeoró.

Por regiones (9), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La percepción de que la contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora permaneció igual durante el tercer trimestre del año con respecto al segundo es más frecuente entre las empresas de automoción (98 por 100), las de las regiones Este (79 por 100) y Norte (82 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (83 por 100).

— Por su parte, la mayor proporción de empresas que opinan que la contribución de este factor empeoró con respecto al trimestre anterior se registra entre las empresas de los sectores de materias primas (35 por 100) y semimanufacturas (42 por 100), las de las regiones Noreste (28 por 100), Sur (32 por 100) y Noroeste (38 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 30 millones de euros (26 por 100).

— El porcentaje más elevado de encuestados que manifiestan que la contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora mejoró corresponde a las empresas de alimentación (10 por 100), materias primas (20 por 100) y bienes de consumo (7 por 100), las de la región Este (7 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 6 millones y de 15 a 30 millones de euros (> 8 por 100).

También es dominante la opinión de que la **contribución de la demanda externa a la actividad exportadora** durante el tercer trimestre con respecto al anterior se mantuvo igual (65 por 100 de los encuestados). Para el 16 por 100, la contribución de este factor empeoró, y para el 17 por 100, mejoró.

Con respecto al trimestre anterior, se produce un incremento de dieciocho puntos en el porcentaje de encuestados que consideran que la contribución de la demanda externa permaneció igual, mientras que desciende siete el de los que opinan que mejoró y se incrementa en cinco el de los que señalan que empeoró.

Por regiones (10), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La mayor proporción de encuestados que opinan que la contribución de la demanda externa permaneció igual al trimestre anterior se registra entre las empresas de automoción (97 por 100), las de la región Este (75 por 100) y Noroeste (74 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (73 por 100).

— La opinión de que la contribución de este factor empeoró es más elevada entre las empresas de los sectores de materias primas (46 por 100), semimanufacturas (29 por 100) y bienes de consumo (24 por 100), las de la región Noroeste (41 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 3 millones (27 por 100) o de 6 a 15 millones de euros (23 por 100).

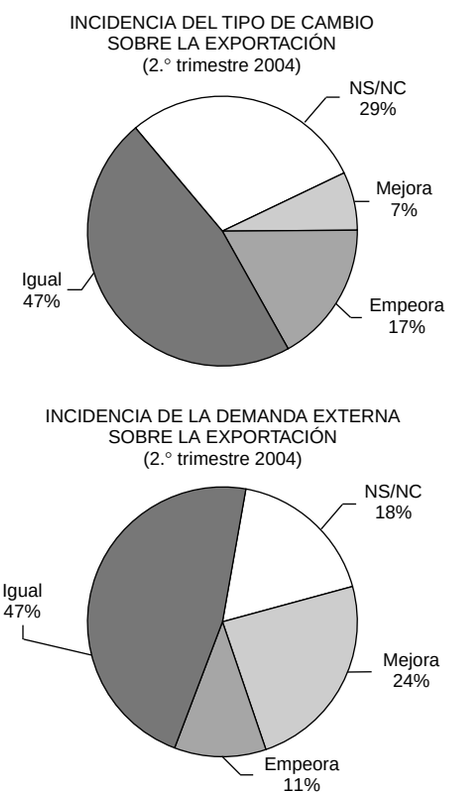
— El mayor porcentaje de los que opinan que la contribución de la demanda

(9) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

(10) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

externa mejoró durante el tercer trimestre con respecto al segundo se registra entre las empresas de alimentación (31 por 100) y las de bienes de equipo (30 por 100) y las de las regiones Centro (27 por 100) y Noroeste (29 por 100).

GRÁFICO 13
INCIDENCIA DEL TIPO DE CAMBIO Y DE LA DEMANDA EXTERNA

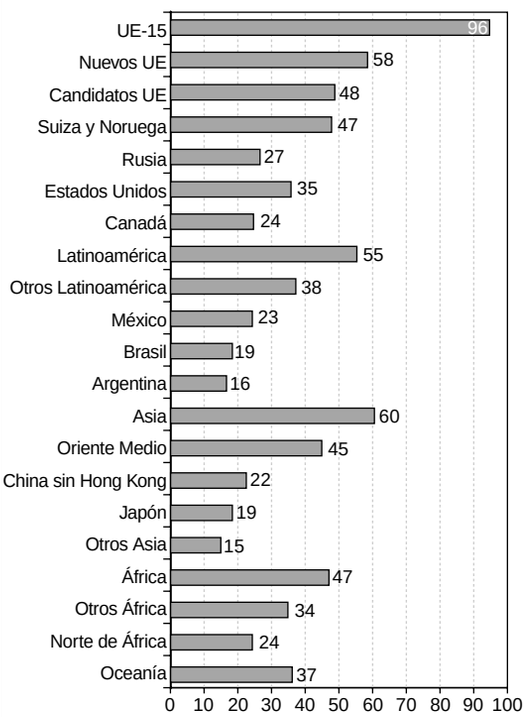


7. Áreas geográficas de destino

En el Gráfico 14 se representa el porcentaje de encuestados que declara exportar con regularidad a cada una de las áreas geográficas mencionadas.

Al igual que en el trimestre anterior, los países de la **UE-15** se posicionan como primer destino de exportación, ya que el 96 por 100 de los encuestados vende regularmente a la zona, experimentándose un ligero descenso (2 por 100 de los encuestados) respecto al trimestre anterior.

GRÁFICO 14
DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES (Porcentaje de encuestados que exporta regularmente a cada área)



UE-15: Bélgica, Alemania, Francia, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Dinamarca, Irlanda, Reino Unido, Grecia, Portugal, Austria, Finlandia, Suecia.
Nuevos UE: República Checa, Estonia, Chipre, Letonia, Lituania, Hungría, Malta, Polonia, Eslovenia, Eslovaquia.
Candidatos UE: Bulgaria, Rumanía, Turquía.
Oriente Medio: Siria, Jordania, Irán, Irak, Emiratos Árabes Unidos, Líbano, Israel, Arabia Saudita, Omán, Yemen, Kuwait, Bahrein.
Norte de África: Marruecos, Argelia, Túnez, Libia, Egipto.

A continuación, y a diferencia del trimestre anterior, se sitúa **Asia**, a la que el 60 por 100 de los encuestados declara vender con regularidad, es decir, un 4 por 100 más que en el trimestre anterior. Destaca el aumento del 16 por 100 en los exportadores que venden habitualmente a **Oriente Medio** (un 45 por 100 de los encuestados). A **China sin Hong-Kong** vende un 4 por 100 más de empresas que en el trimestre anterior, alcanzando el 22 por 100 de los encuestados, y a Japón, un 6 por 100 más (llegando al 19 por 100 de los entrevistados). Estos aumentos van acompañados por una reducción del 28 por 100 en la proporción de exportadores habituales al resto de

Asia (hasta situarse en el15 por 100 de los entrevistados). Así, Asia sustituye a los nuevos países de la UE como segundo destino de exportación.

En tercer lugar figuran los **nuevos Estados miembros de la Unión Europea** (con el 58 por 100 de los exportadores), lo cual supone un descenso del 9 por 100 en relación con el segundo trimestre de 2004.

En cuanto al resto de Europa, un 48 por 100 de los encuestados vende asiduamente a los **países candidatos a la UE** (es decir, un 5 por 100 más que en el trimestre anterior), un 47 por 100, a **Suiza y Noruega** (lo cual supone un aumento del 22 por 100 respecto al trimestre anterior) y un 27 por 100, a **Rusia** (es decir, un 9 por 100 más que en el segundo trimestre de 2004).

Los datos anteriores muestran que la Unión Europea sigue siendo el principal destino de exportación de las empresas españolas, pero Asia se posiciona en segundo lugar, por delante de los nuevos Estados miembros de la UE y los países candidatos.

A **Latinoamérica** exporta asiduamente el 55 por 100 de los encuestados, lo cual supone un crecimiento del 3 por 100. Dentro del subcontinente, se aprecia una importante reducción en la importancia de **México** y **Brasil**, a los cuales exporta regularmente el 23 por 100 y 19 por 100, respectivamente, de los encuestados, es decir, un 16 por 100 y un 11 por 100 menos que en el trimestre anterior. Por el contrario, **Argentina** experimenta un crecimiento de dos puntos porcentuales, situándose en el 16 por 100 de los encuestados. Al **resto** de Latinoamérica se dirige habitualmente el 38 por 100 de los encuestados (un 4 por 100 más que en el trimestre anterior).

Por su parte, a **África** exporta asiduamente el 47 por 100 de los entrevistados, con una reducción de diez puntos respecto al segundo trimestre de 2004. El **Norte** aumenta un 4 por 100, alcanzando el 24 por 100 de los entrevistados, mientras que el **resto** del continente disminuye un 16 por 100, hasta llegar al 34 por 100 de los encuestados.

A **Oceanía** se dirige el 37 por 100 de las empresas exportadoras, es decir, un 8 por 100 más que en el trimestre anterior.

Estados Unidos experimenta una importante reducción como destino de exportación (veintitrés puntos), situándose en el 35 por 100 de los encuestados. En cuanto a **Canadá**, un 24 por 100 de los entrevistados declara exportarle regularmente, lo cual supone un incremento de cinco puntos respecto al trimestre anterior.

En conclusión, la **Unión Europea** se mantiene como primer destino de exportación de bienes, ya que el 96 por 100 de los encuestados vende habitualmente a la UE-15. En segundo lugar figura **Asia** (60 por 100 de los encuestados), situándose por delante de los **nuevos Estados miembros de la UE** (58 por 100), que constituyen el tercer destino más importante. Le sigue **Latinoamérica** (55 por 100), los países **candidatos a ingresar en la UE** (48 por 100), **África** (47 por 100) y **Oceanía** (37 por 100). A **Estados Unidos** exporta con regularidad el 35 por 100 de los encuestados.

Previsiones de las exportaciones por áreas geográficas

En este apartado se recogen las expectativas sobre las exportaciones futuras de los encuestados que exportan habitualmente a cada área geográfica.

Al igual que en el trimestre anterior, destaca el dinamismo de los **nuevos Estados miembros de la UE**, ya que

casi el 60 por 100 de los exportadores a la zona espera un incremento de las exportaciones. En segundo lugar figuraría **Asia**, donde el 52 por 100 de los exportadores habituales espera que aumenten sus ventas, si bien un 41 por 100 prevé un comportamiento estable. A continuación se encuentran los **países candidatos a ingresar en la UE**, ya que el 51 por 100 de los exportadores habituales espera aumentar sus ventas, y el 45 por 100, que se mantengan estables.

Para el resto de destinos predominan las expectativas de estabilidad, si bien un porcentaje elevado de exportadores habituales espera que sus ventas aumenten. Así, en **Oceanía** el 53 por 100 de los exportadores prevé un comportamiento estable de sus ventas, y el 44 por 100, un aumento. Asimismo, el 50 por 100 de los encuestados que vende a África espera un comportamiento estable de sus exportaciones, y un 41 por 100, que aumenten. En **Latinoamérica**, el 55 por 100 de los exportadores prevé una tónica de estabilidad (55 por 100), aunque una proporción elevada (35 por 100) espera un aumento de las exportaciones. También la mayoría (50 por 100) de los exportadores a la **UE-15** espera que sus exportaciones se mantengan estables, si bien un 43 por 100 prevé que aumenten. En **Estados Unidos**, el 55 por 100 de los exportadores tiene expectativas de estabilidad, un 28 por 100, de que aumenten, y un 13 por 100, de que se reduzcan.

Al igual que en el trimestre anterior, aumenta el dinamismo esperado en los países candidatos y se mantienen las expectativas favorables para los nuevos Estados miembros de la UE. Destaca asimismo la mejora de las expectativas para Asia, África y Oceanía. El resto de destinos tiene unas expectativas similares a las del trimestre anterior.

ENCUESTA DE COYUNTURA

Previsiones de las exportaciones a Europa

Por regiones, en Europa se observan unas expectativas predominantemente alcistas respecto a las exportaciones a los nuevos Estados miembros de la UE y los países candidatos. En el resto de destinos prevalecen las expectativas de estabilidad, aunque seguidas de cerca por las alcistas.

GRÁFICO 15
PREVISIONES DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN PRINCIPALES ÁREAS GEOGRÁFICAS DE DESTINO
(% de encuestados que exportan a cada zona)

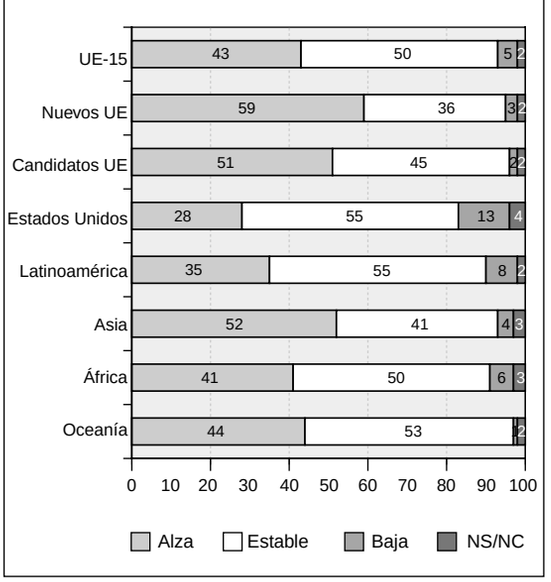
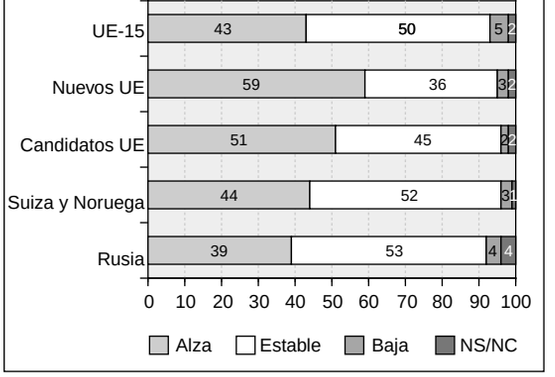


GRÁFICO 16
PREVISIONES DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN DESTINOS. EUROPA
(% de encuestados que exportan a Europa)

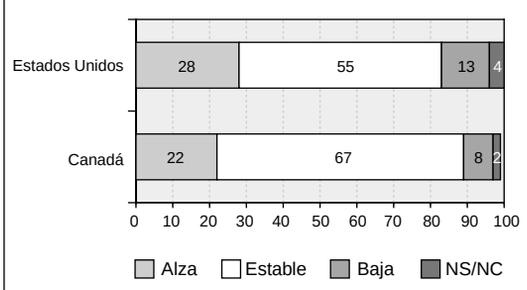


En relación con el trimestre anterior, la UE-15 mejora (aumentan un 3 por 100 los encuestados con expectativas alcistas), y lo mismo ocurre con los países candidatos (con un incremento del 9 por 100), Suiza y Noruega (del 13 por 100). En Rusia disminuyen veintiún puntos las expectativas alcistas.

Previsiones de las exportaciones a Norteamérica

En Estados Unidos y Canadá predominan las expectativas de estabilidad, (55 por 100 y 67 por 100 respectivamente). Prácticamente el mismo porcentaje de encuestados que en el trimestre anterior expresa perspectivas al alza.

GRÁFICO 17
PREVISIONES DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN DESTINOS. NORTEAMÉRICA
(% de encuestados que exportan a Norteamérica)

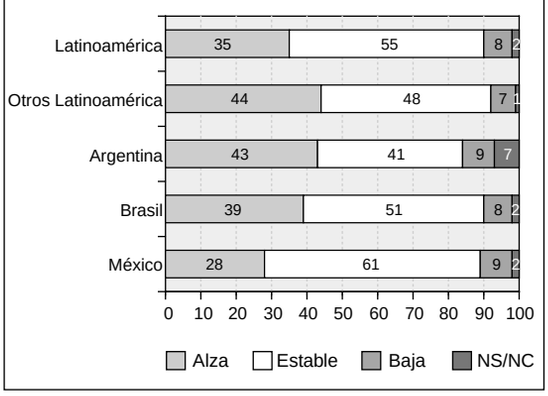


Previsiones de las exportaciones a Latinoamérica

En Latinoamérica en su conjunto, las previsiones de aumento de las exportaciones (36 por 100) son casi idénticas a las del trimestre anterior. Destaca el incremento de las previsiones de estabilidad (que pasan del 35 por 100 al 55 por 100 de los encuestados), paralelamente a un descenso de los encuestados con expectativas a la baja (de veinte puntos, situándose en el 8 por 100).

El 43 por 100 de los exportadores a **Argentina** cree que sus ventas van a mantenerse estables, y un porcentaje similar (41 por 100) espera un incremento. Con estas previsiones, se produce un ligero empeoramiento respecto al trimestre anterior, ya que aumenta cuatro puntos el porcentaje de exportadores con perspectivas bajistas, situándose en el 9 por 100.

GRÁFICO 18
PREVISIONES DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN DESTINOS. LATINOAMÉRICA
(% de encuestados que exportan a Latinoamérica)



El 61 por 100 de los exportadores a **México** espera un comportamiento estable de sus ventas, mientras que un 28 por 100 espera que aumenten, y tan sólo un 9 por 100 que disminuyan. Respecto al trimestre anterior, aunque disminuyen las expectativas alcistas un 4 por 100, puede hablarse de una mejora de las perspectivas, ya que disminuyen en 27 puntos las previsiones de reducción de las exportaciones.

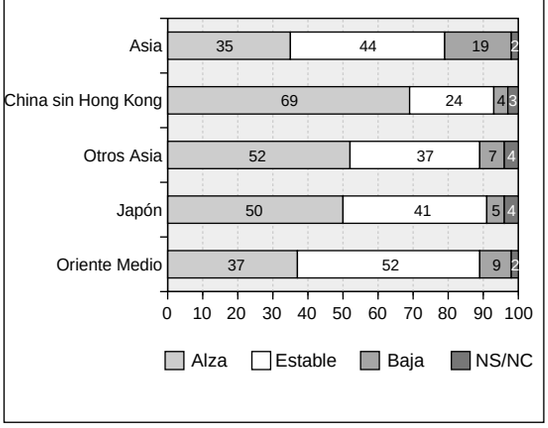
Para el **resto de Latinoamérica**, un 44 por 100 de los encuestados prevé un incremento de sus exportaciones, al igual que en el trimestre anterior. Destaca la reducción en siete puntos de las expectativas a la baja.

Previsiones de las exportaciones a Asia

En el caso de Asia, la estabilidad es la expectativa dominante (44 por 100 de

los exportadores habituales a la región). Sin embargo, el 69 por 100 de los exportadores a **China (sin Hong-Kong)** prevé un aumento de sus ventas, porcentaje tres puntos inferior al del trimestre anterior. La mitad de los exportadores a Japón prevé un aumento de sus ventas (un 9 por 100 más que en el trimestre anterior). En Oriente Medio, el 52 por 100 de los exportadores posee expectativas de estabilidad. Asimismo, un 52 por 100 de los exportadores al resto de Asia prevé un crecimiento de sus ventas.

GRÁFICO 19
PREVISIONES DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN DESTINOS. ASIA
(% de encuestados que exportan a Asia)

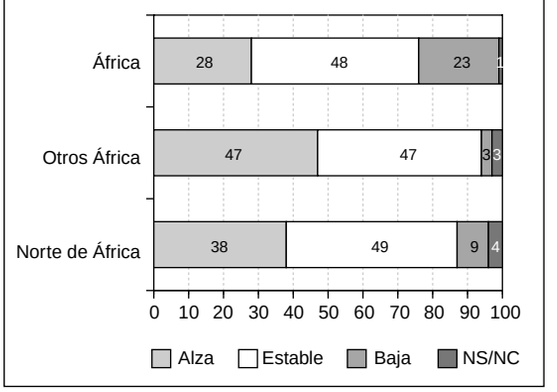


ENCUESTA DE COYUNTURA

Previsiones de las exportaciones a África

En África destacan las expectativas de estabilidad (como indica el 48 por 100 de los exportadores a la zona). El 49 por 100 de los exportadores al **Norte** del Continente espera un comportamiento estable de sus ventas, y el 38 por 100, al alza. Para el resto de África, las expectativas alcistas y de estabilidad son del 47 por 100 de los exportadores cada una.

GRÁFICO 20
PREVISIONES DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN DESTINOS. ÁFRICA
(% de encuestados que exportan a África)



8. Incidencia de la situación internacional

8.1. Incidencia de la ampliación de la Unión Europea

8.1.1. Sobre la cartera de pedidos de exportación

En conjunto, representan más de siete de cada diez (72 por 100) los que indican que no les afecta la ampliación, mientras que el 20 por 100 considera que lo hace positivamente, y el 5 por 100, negativamente. Con respecto al anterior trimestre, desciende la proporción de encuestados que no se ven afectados en doce puntos, se incrementa en siete la de los que perciben un efecto positivo y en cuatro la de quienes se ven afectados negativamente.

Por sectores (11), regiones españolas y tramos de facturación de las empresas se observa:

— El mayor porcentaje de encuestados que no se ven afectados se registra entre las empresas de automoción (97

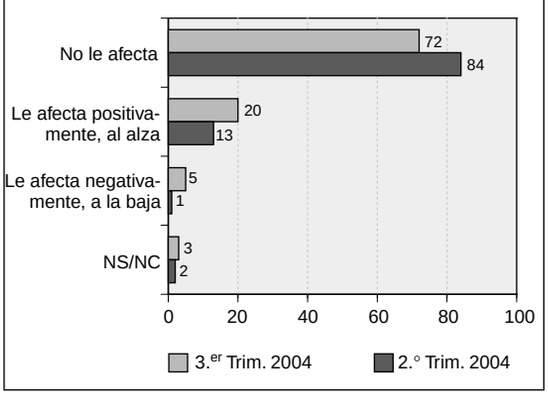
(11) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

por 100), bienes de consumo (78 por 100) y las de la región Norte (80 por 100).

— La percepción de que la ampliación les está afectando positivamente es más frecuente entre las empresas de alimentación (29 por 100) y semimanufacturas (46 por 100), las de la región Sur (38 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (55 por 100).

— Manifiestan en mayor proporción estar viéndose afectados negativamente las empresas de bienes de equipo (13 por 100).

GRÁFICO 21
INCIDENCIA DE LA AMPLIACIÓN DE LA UE



8.1.2. Sobre la cartera de pedidos de exportación durante los próximos 12 meses

En cuanto a la previsión de cómo pueda seguir afectando la ampliación en el futuro, a doce meses vista, las expectativas parecen positivas. El 46 por 100 considera que no se verá afectado, pero se eleva al 41 por 100 la proporción de encuestados que piensan que les beneficiará, mientras que representan sólo un 6 por 100 los que consideran que les perjudicará.

Con respecto al trimestre anterior, aumentan un 10 por 100 los encuestados que opinan que la ampliación de la UE no les afectará, y un 15 por 100 los que manifiestan que lo hará positivamente, en tanto que desciende un 12 por 100 el de los que consideran que el efecto será negativo.

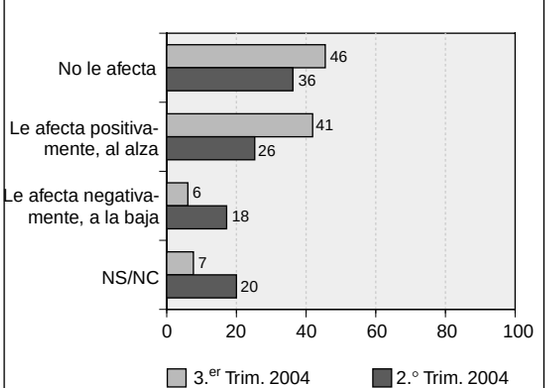
Por sectores (12), regiones españolas y tramos de facturación de las empresas se observa que:

— Aquellos que prevén que la ampliación de la UE no les afecte se encuentran en mayor medida entre las empresas de automoción (64 por 100), la región Este (58 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a treinta millones de euros (52 por 100).

— Esperan verse afectadas positivamente las empresas de alimentación (65 por 100) y semimanufacturas (55 por 100), las de la región Sur (59 por 100) y Norte (66 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (68 por 100),

— Las expectativas negativas corresponden en mayor medida a las empresas de bienes de equipo (15 por 100), las de la región Noreste (13 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (10 por 100).

GRÁFICO 22
INCIDENCIA DE LA AMPLIACIÓN DE LA UE EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES



(12) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

8.1.3. *Aumento de la cartera de pedidos de exportación por la ampliación de la UE*

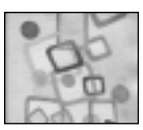
El 16 por 100 de los entrevistados manifiesta haber experimentado un incremento de su cartera de pedidos de exportación como consecuencia de la ampliación de la UE. En el trimestre anterior, este porcentaje era apreciablemente inferior (7 por 100).

El impacto favorable de la ampliación en la cartera de pedidos se registra en mayor proporción entre las empresas de alimentación (25 por 100), materias primas (36 por 100) y semimanufacturas (42 por 100), las de la región Sur (32 por 100) y Noroeste (25 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (33 por 100).

Quienes declaran haber experimentado dicho impacto positivo señalan como principales destinos de los citados incrementos de la cartera de pedidos los nuevos países socios de la UE (66 por 100, es decir, siete puntos menos que en el trimestre anterior) y la Unión Europea-15 (45 por 100, lo que equivale a un aumento de diecinueve puntos sobre el trimestre anterior).

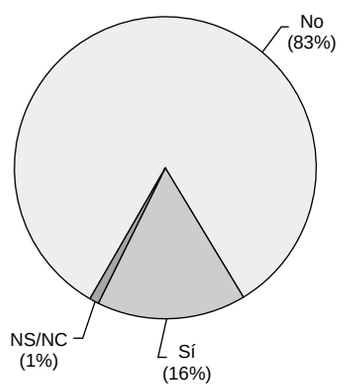
8.1.4. *Reducción de la cartera de pedidos de exportación por la ampliación de la UE*

Sigue siendo muy reducida (4 por 100) la proporción de entrevistados que señala



ENCUESTA DE COYUNTURA

GRÁFICO 23
AUMENTO CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN POR LA AMPLIACIÓN UE (% exportadores)



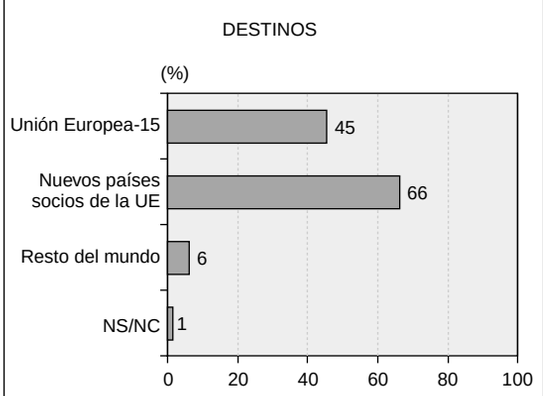
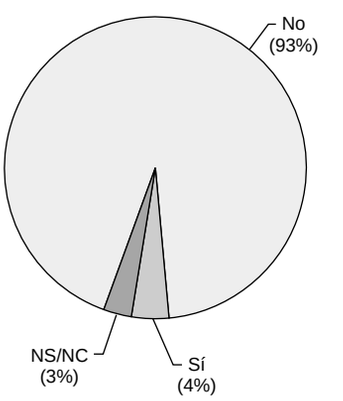
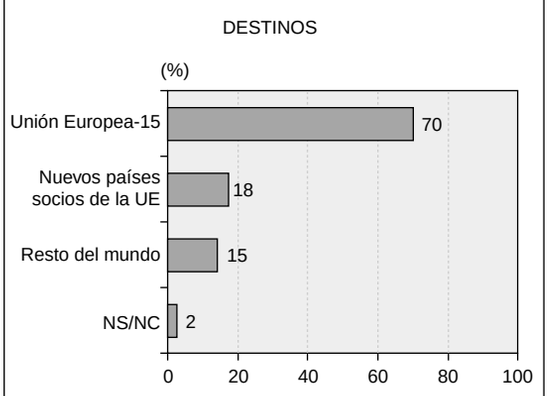


GRÁFICO 24
REDUCCIÓN CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN POR LA AMPLIACIÓN UE (% exportadores)





haber experimentado algún tipo de reducción en su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE, aunque ese porcentaje sea algo superior al que se registraba el trimestre anterior (1 por 100).

Los destinos para los que se ha producido la mencionada reducción son: UE-15 (70 por 100), los nuevos socios (18 por 100) y el resto del mundo (15 por 100).

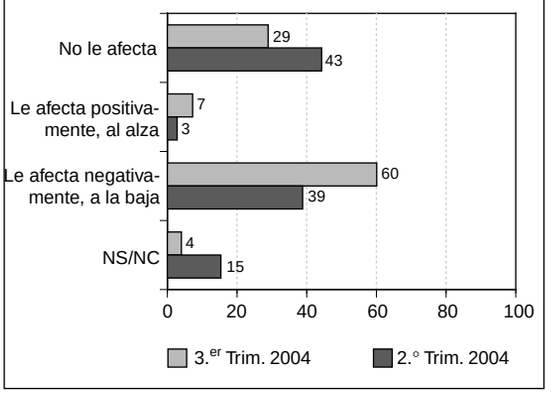
8.2. Incidencia de los precios del petróleo sobre la cartera de pedidos de exportación

La incidencia del comportamiento de los precios del petróleo en la cartera de pedidos parece ser creciente y negativa. Así, el 60 por 100 de los entrevistados manifiestan que les está afectando negativamente, a la baja, el 7 por 100 considera que lo está haciendo positivamente y el 29 por 100 declara no verse afectados.

Respecto al trimestre anterior, estos resultados equivalen a un considerable aumento (veintiún puntos) de encuestados a los que el comportamiento de los precios del petróleo les está afectando negativamente, aunque también aumentan los que no se ven afectados (14 puntos) y los que se ven beneficiados (4 puntos).

Por sectores (13), regiones españolas y tramos de facturación de las empresas se observa que:

GRÁFICO 25
INCIDENCIA DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO SOBRE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN (% encuestados)



— Ven perjudicada su cartera de pedidos por el comportamiento de los precios del petróleo se incrementa principalmente las empresas de alimentación (68 por 100), materias primas (72 por 100) y bienes de consumo (79 por 100), las de las regiones Centro (68 por 100), Noroeste (82 por 100) y Norte (78 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 3 millones de euros (70 por 100).

— El mayor porcentaje de los que no se ven afectados se concentra en las empresas de las regiones Noreste (43 por 100) y Este (57 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (42 por 100).

— El porcentaje más elevado de los que perciben un efecto positivo se registra entre las empresas del sector de semimanufacturas (28 por 100), la región Centro (17 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (10 por 100).

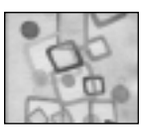
(13) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

III. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

El sector agroalimentario comprende los subsectores de frutas y legumbres, pesca, bebidas, carne y otros alimentos.

— Durante el tercer trimestre de 2004, un 33 por 100 de las empresas estimaron que su **cartera de pedidos** evolucionó al alza, un 32 por 100, que se mantuvo estable, y un 34 por 100, que lo hizo a la baja. Comparando con los valores del trimestre anterior, la situación ha empeorado, ya que se reduce en 9 puntos porcentuales la proporción de empresas que manifiestan que su cartera ha evolucionado al alza y en 5 puntos la de las empresas que declaran estable su cartera. Al mismo tiempo, se produce un aumento en el porcentaje de empresas (en 14 puntos porcentuales) que estiman una evolución a la baja.



ENCUESTA DE COYUNTURA

— El 22 por 100 de las empresas valoraron su **nivel de actividad exportadora** como alto, el 52 por 100 como medio, y el 22 por 100 lo calificaron como bajo. Estos valores suponen un claro empeoramiento en la percepción por parte de las empresas de su actividad exportadora respecto al segundo trimestre, dado que ha bajado 8 puntos el porcentaje de las que estiman un nivel alto en su actividad, y aumentó 7 puntos el de las que lo valoran como bajo. La proporción de empresas que estiman que su nivel de actividad fue medio disminuyó también un 3 por 100.

— Respecto a la **cartera de pedidos esperada a tres meses,** el 65 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, el 24 por 100, que se mantendrá estable, y el 10 por 100, que lo hará a la baja. Frente a los resultados del trimestre anterior, se observa una fuerte mejoría en las expectativas de las empresas a tres meses, dado por un incremento de 22 puntos porcentuales en las alcistas, a la vez que disminuye en 12 puntos el porcentaje de expectativas estables y en 7 puntos el de expectativas a la baja.

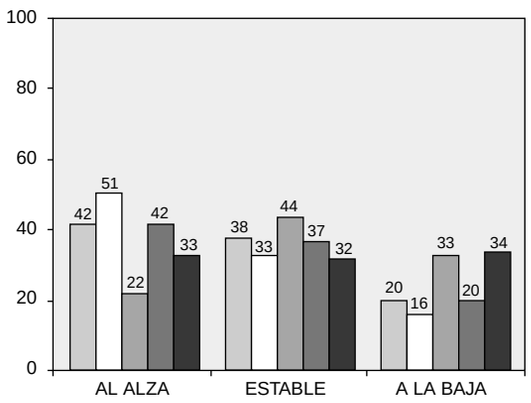
— Las **expectativas de evolución de la cartera de pedidos a doce meses** son alcistas para un 59 por 100 de las empresas encuestadas, de estabilidad para un 27 por 100, mientras que espera una evolución a la baja el 10 por 100 de las empresas encuestadas. Se recuperan prácticamente los valores del primer trimestre de 2004 al producirse un aumento de 3 puntos en las expectativas alcistas y de 5 puntos en las bajistas, y una disminución en las expectativas estables de 4 puntos.

— **Los precios internacionales** durante el tercer trimestre de 2004 se mantuvieron estables para el 39 por 100 de las empresas del sector agroalimentario, evolucionaron al alza para el 18 por 100, y a la baja, para el 26 por 100. Estos resultados confirman el empeoramiento de la tendencia apuntada en el trimestre anterior, al disminuir en 8 puntos las expectativas al alza y en 5 las expectativas estables, mientras que las expectativas a la baja han aumentado en 6 puntos.

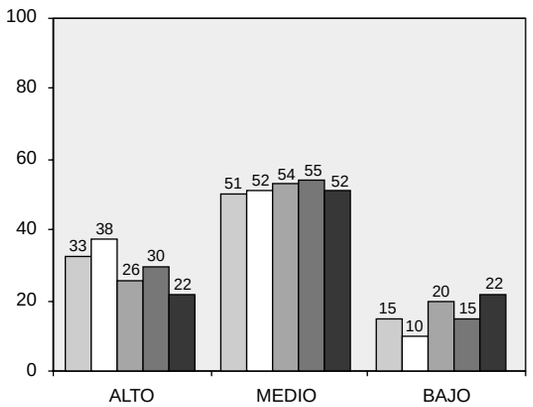
— Un 24 por 100 de los encuestados indica que su **margen de exportación** por unidad exportada fue igual al margen por unidad vendida en el mercado interior; el 37 por 100 estima que el margen de exportación fue superior al margen en el mercado interior, y el 25 por 100, que fue inferior. En comparación con los resultados del trimestre anterior, destaca el aumento en 14 puntos en el porcentaje de encuestados que consideran superior el margen de exportación y el del mercado interior, y la reducción en 12 puntos del porcentaje que considera igual el margen de exportación y el del mercado interior.

SECTOR AGROALIMENTARIO

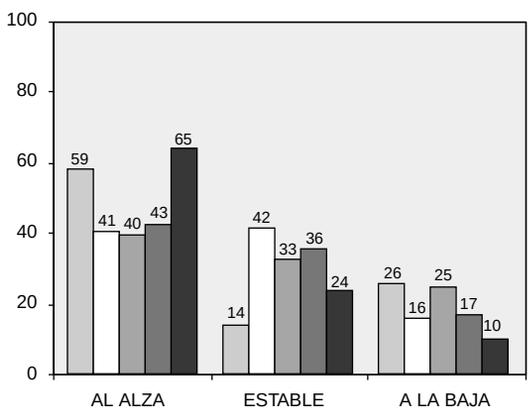
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



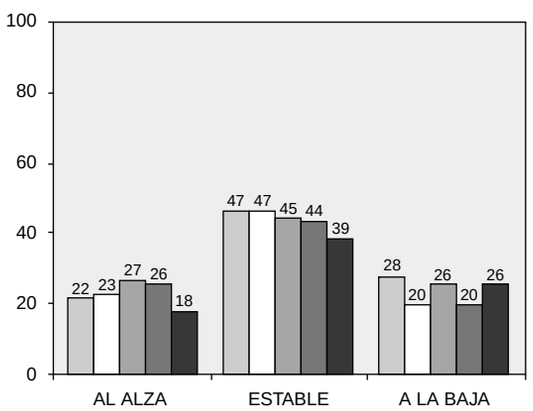
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



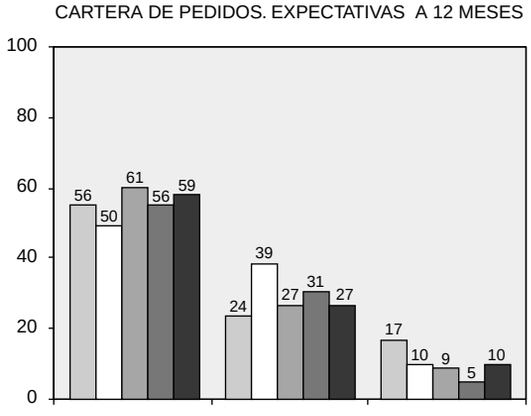
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



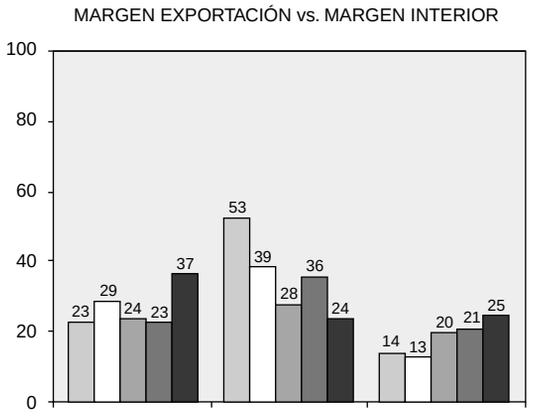
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES

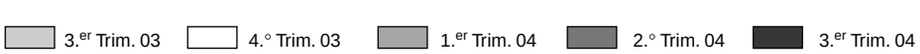


CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR





2. Sector de productos energéticos

Este sector incluye los subsectores de petróleo y derivados, gas, y carbón y electricidad. El hecho de que el sector energético español esté compuesto por un número reducido de empresas explica el elevado grado de concentración de las respuestas.

— La evolución de la **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2004** fue estable para el 97 por 100 del sector, mientras que en el trimestre anterior el porcentaje fue del 100 por 100. El 3 por 100 restante considera que la evolución fue al alza.

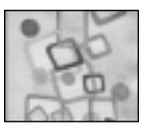
— El **nivel de actividad exportadora** calificado como medio por el 97 por 100 del sector, supone una reducción de 3 puntos porcentuales respecto al resultado del trimestre anterior. Este 3 por 100 considera que el nivel de actividad exportadora es alto.

— No se prevén variaciones en la **cartera de pedidos esperada a tres meses** por el 100 por 100 del sector, igualándose las previsiones del trimestre anterior.

— Las **expectativas a doce meses** son alcistas para el 97 por 100 de los encuestados, mientras que en el trimestre anterior fueron el 100 por 100. El 3 por 100 restante declaran unas expectativas estables a doce meses mostrando un empeoramiento respecto al trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** se prevé al alza por el 8 por 100 de las empresas del sector, frente a las expectativas alcistas del 100 por 100 del trimestre anterior. En este trimestre el 92 por 100 de los encuestados declara unas previsiones estables.

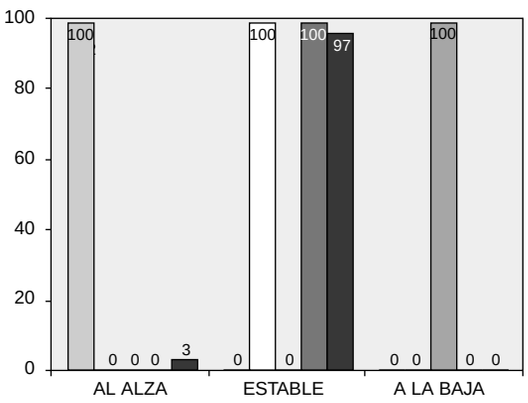
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el 97 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es inferior al interno, mientras que el 3 por 100 restante considera que es igual.



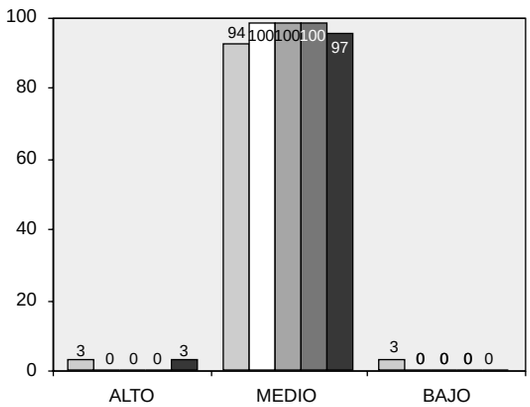
ENCUESTA DE COYUNTURA

SECTOR DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS

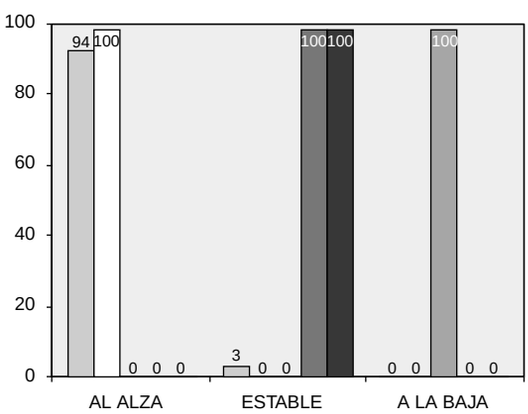
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



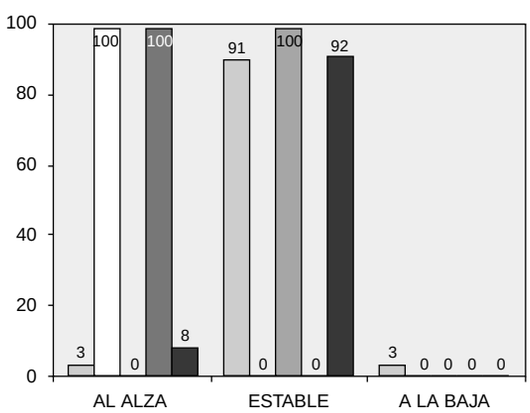
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



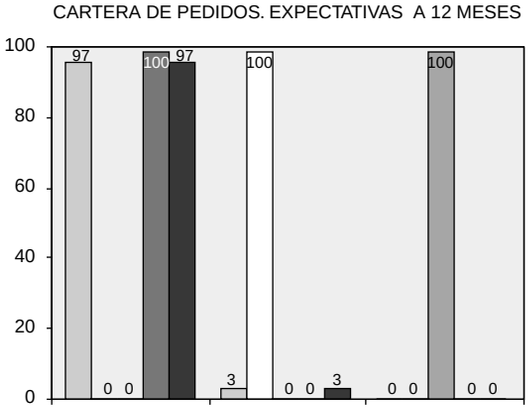
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



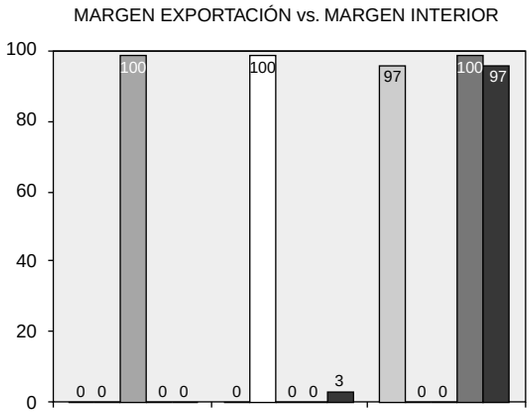
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



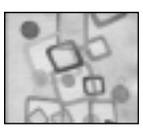
3.er Trim. 03 | 4.° Trim. 03 | 1.er Trim. 04 | 2.° Trim. 04 | 3.er Trim. 04

3. Sector de materias primas

Este sector comprende los subsectores de minerales y animales y vegetales.

— La mayor parte de las empresas encuestadas (60 por 100) consideran estable su **cartera de pedidos de exportación** en el tercer trimestre de 2004, un 34 por 100 estima una evolución a la baja, y sólo un 6 por 100, declaran que evolucionó al alza. Respecto al trimestre anterior, se produce cambio total de tendencia con una reducción de 35 puntos en el porcentaje de empresas para las que la cartera de pedidos evolucionó al alza, 9 puntos entre aquellas para las que se mantuvo estable y un aumento de 26 puntos porcentuales para los que lo hizo a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** fue estimado como medio por un 24 por 100 de las empresas, frente al 52 por 100 que lo consideraron alto, y el 24 por 100 que lo calificaron como bajo. Respecto al trimestre anterior, la variación más elevada en la valoración de las empresas se observa en el intervalo medio y alto, cuyo porcentaje pasa del 82 por 100 al 24 por 100 y del 11 por 100 al 52 por 100 respectivamente. También es significativa la variación en los porcentajes entre ambos trimestres de las empresas que declaran un nivel bajo de actividad, ya que aumentan del 7 por 100 al 24 por 100.



ENCUESTA DE COYUNTURA

— Los resultados de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestran que el 74 por 100 de los entrevistados prevé una evolución estable, porcentaje 32 puntos superior al del trimestre anterior, y se reduce 48 puntos el porcentaje de los que estiman que disminuirá, situándose en el 3 por 100. Por último, aumenta en 13 puntos el de aquellos que consideran que irá al alza, representando un 20 por 100 de los encuestados.

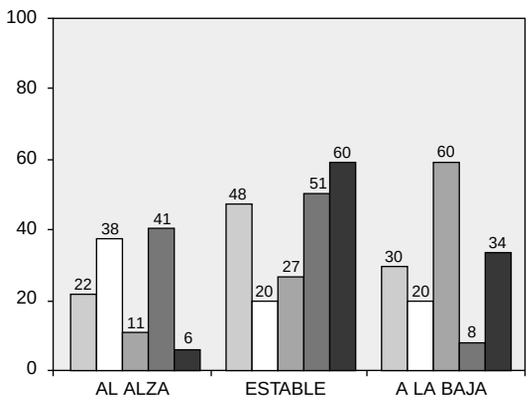
— Respecto a las **expectativas a doce meses,** se observa una fuerte reducción del porcentaje de empresas, 36 puntos, que prevén una evolución estable de su cartera. Disminuye hasta situarse en el 1 por 100 el porcentaje de empresas que esperan una evolución a la baja (1 punto inferior a la cifra del trimestre anterior) y la proporción de empresas que esperan una evolución al alza alcanza un 50 por 100, con un gran repunte frente al trimestre anterior de 37 puntos.

— **Los precios internacionales del sector** han seguido una evolución al alza para el 47 por 100 de los encuestados, se han mantenido estables para el 14 por 100 y han disminuido para el 37 por 100. Destaca tanto el fuerte aumento de la proporción de empresas que consideran una evolución a la baja, 27 puntos porcentuales más, como la reducción de los que esperan una progresión estable de los precios internacionales, 24 puntos menos que el trimestre pasado.

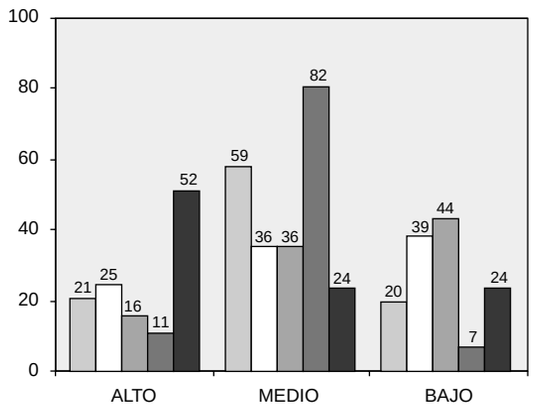
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus el margen comercial en el mercado interior**, el porcentaje de empresas que lo consideran superior es del 1 por 100, el de aquellas que lo consideran igual es 46 por 100, mientras que un 51 por 100 de los encuestados lo estiman inferior. En relación con el trimestre anterior, se incrementa en 42 puntos el porcentaje de los que estiman que el margen de exportación fue menor que el interior, aumenta 7 puntos el de los que estiman que fueron iguales, y destaca la caída de 37 puntos en el porcentaje de los que señalan que el margen de exportación fue mayor que el del mercado interior.

SECTOR DE MATERIAS PRIMAS

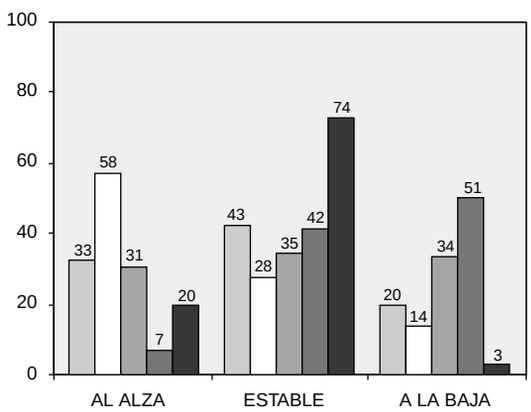
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



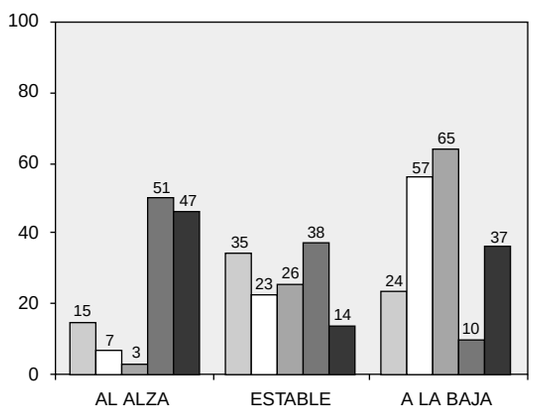
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



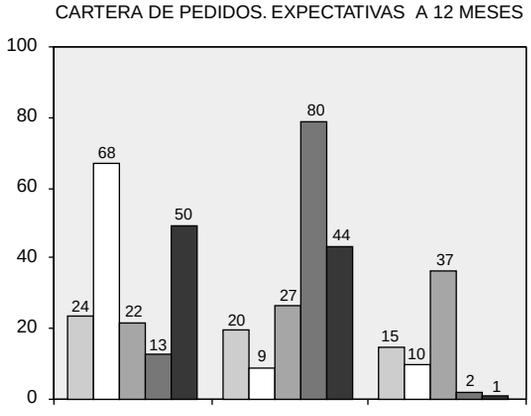
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



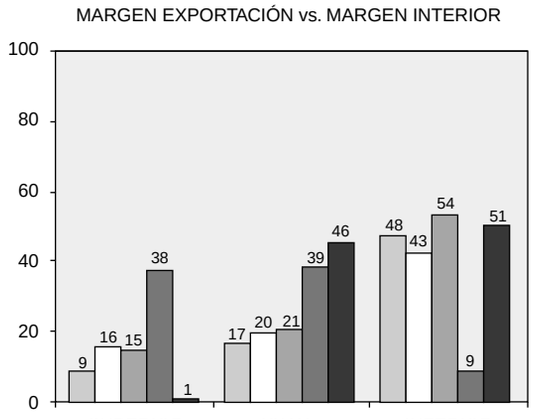
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES

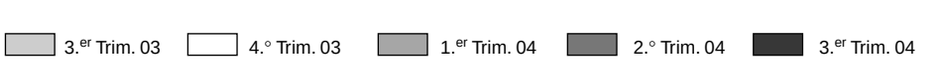


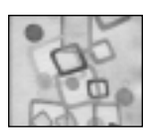
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR





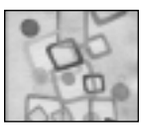


ENCUESTA DE COYUNTURA

4. Sector de semimanufacturas

El sector de semimanufacturas comprende los subsectores de productos siderúrgicos, productos químicos y otras semimanufacturas (tales como materiales de construcción, papel, y revestimientos cerámicos, entre otros).

— El 71 por 100 de las empresas estimaron que su **cartera de pedidos de exportación** se mantuvo estable, un 19 por 100 (frente al 38 por 100 del periodo anterior) considera que aumentó y, finalmente, un 10 por 100 indica que disminuyó, porcentaje superior en 2 puntos al del trimestre anterior. Destaca la disminución en 19 puntos del porcentaje de empresas encuestadas que estiman que su cartera de pedidos evolucionó al alza respecto al trimestre anterior y el aumento en 24 puntos porcentuales de empresas que la consideran estable.



ENCUESTA DE COYUNTURA

— El **nivel de actividad exportadora** durante el tercer trimestre de 2004 fue calificado como medio por un 30 por 100 de las empresas, frente al 51 por 100 que lo consideraron alto y al 19 por 100 que lo consideraron bajo. Respecto al trimestre anterior, sube 12 puntos la percepción de actividad alta y 7 la de actividad baja, disminuyendo 19 puntos la percepción media de actividad.

— Los resultados obtenidos sobre **las expectativas a tres meses de la cartera de pedidos** son los siguientes: el 35 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, para el 52 por 100 se mantendrá estable, y el 11 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa una reducción de 14 puntos en el porcentaje de empresas que declaran una evolución al alza, a la vez que aumentan 9 y 6 puntos el porcentaje de empresas que manifiestan expectativas estables y bajistas, respectivamente.

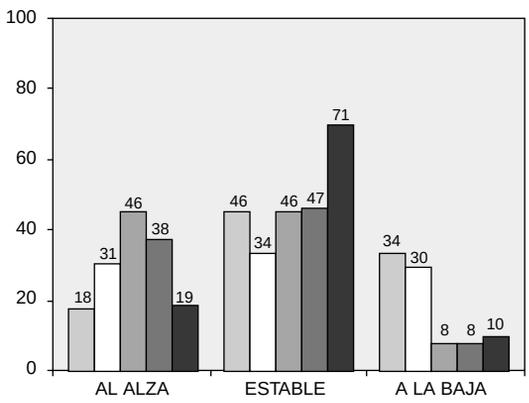
— Respecto a **las expectativas a doce meses**, es mayoritaria la proporción de empresas que prevén una progresión estable (61 por 100 de los encuestados), siendo la progresión al alza esperada por un 20 por 100, y a la baja para un 13 por 100. Los resultados rompen notablemente la distribución anterior, aumentando 45 y 10 puntos porcentuales las expectativas estables y a la baja, respectivamente, y disminuyendo drásticamente la previsión al alza en 48 puntos porcentuales.

— **Los precios internacionales** siguieron una evolución al alza para el 33 por 100 de los encuestados, se mantuvieron estables para el 58 por 100, y disminuyeron para el 7 por 100, aumentando 20 puntos porcentuales las empresas que consideran que dichos precios permanecieron estables en relación con el trimestre anterior, y disminuyendo las percepciones al alza en 16 puntos, y a la baja, en 4 puntos.

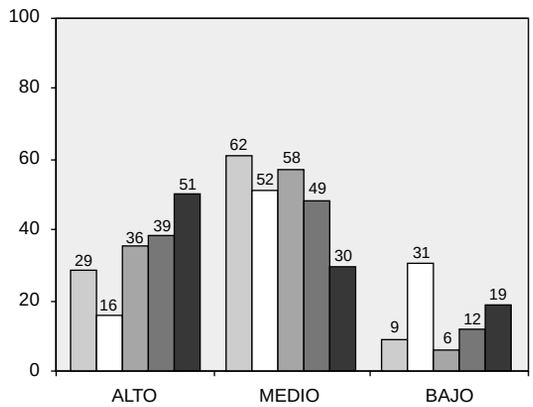
— En relación con la evolución del **margen comercial de exportación versus el margen en el mercado interior**, la percepción de que el margen de exportación fue superior se da en el 11 por 100 de los encuestados, fueron iguales para el 49 por 100, y el margen de exportación fue inferior para el 31 por 100. Respecto al segundo trimestre de 2004, se reduce en 29 puntos el porcentaje de encuestados para los que el margen de exportación fue superior al margen en el mercado interior, mientras que aumenta en 28 puntos el porcentaje de los que consideran que el margen de exportación ha sido igual al del mercado interior, y en 6 puntos la proporción de los que estiman inferior el margen de exportación.

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

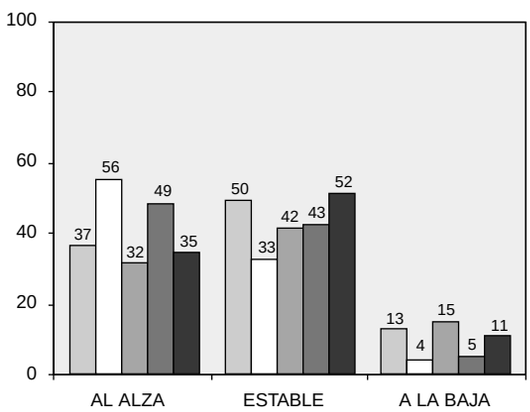
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



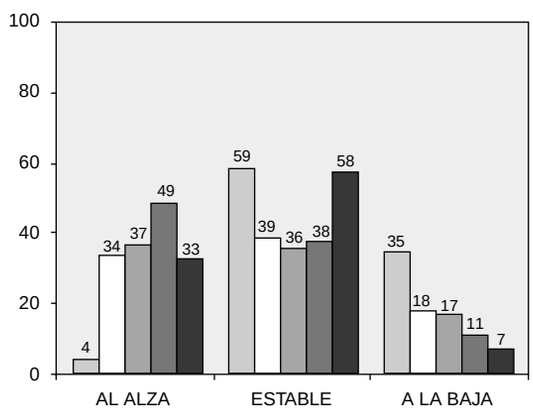
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



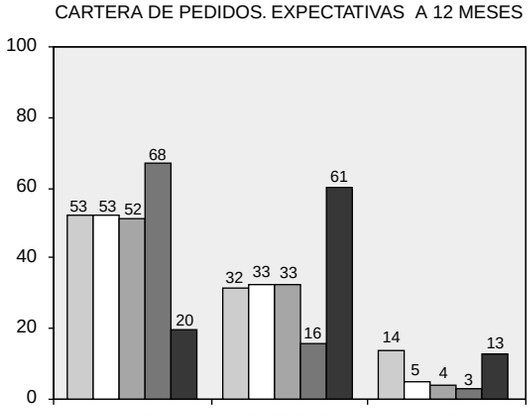
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



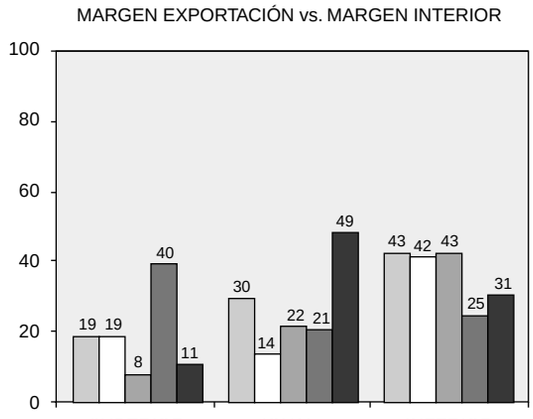
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



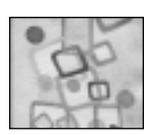
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



3.er Trim. 03 | 4.° Trim. 03 | 1.er Trim. 04 | 2.° Trim. 04 | 3.er Trim. 04



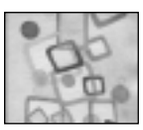
ENCUESTA DE COYUNTURA

5. Sector de bienes de equipo

Este sector agrupa los subsectores de maquinaria para la industria, equipo de oficina y telecomunicaciones, material de transporte y otros bienes de equipo.

— Para un 44 por 100 de las empresas, la **cartera de pedidos de exportación** se mantuvo estable durante el tercer trimestre de 2004, un 40 por 100 estimó que su cartera evolucionó al alza y, por último, un 15 por 100 consideró que lo hizo a la baja. Respecto al trimestre anterior, las carteras al alza y a la baja aumentaron en 15 y 10 puntos, respectivamente, y se redujeron en 3 puntos las carteras estables.

— El **nivel de actividad exportadora** durante el tercer trimestre de 2004 fue calificado como alto por un 39 por 100 de las empresas encuestadas, como medio por el 45 por 100 y un 15 por 100 lo calificaron como bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, se observa una disminución de 11 puntos en las estimaciones de nivel alto, mientras que se mantienen constantes las de nivel medio y aumentan 10 puntos el porcentaje de estimaciones de actividad exportadora baja.



ENCUESTA DE COYUNTURA

— Para los **próximos tres meses**, la evolución esperada de la **cartera de pedidos** es de estabilidad para la mayoría de los exportadores, el 46 por 100, que representa un caída porcentual respecto al trimestre anterior de 3 puntos. El 41 por 100 de los encuestados formula expectativas al alza (7 puntos más que en el trimestre anterior), y el 11 por 100, a la baja (con un aumento de 7 puntos).

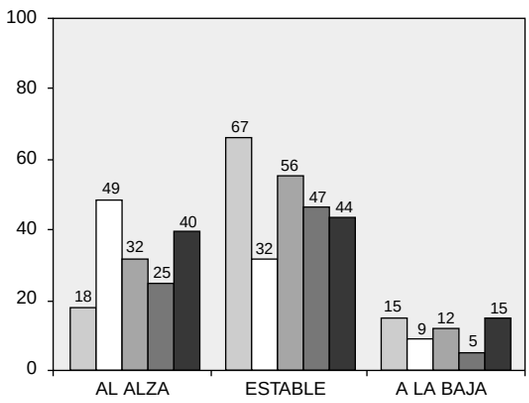
— Las **expectativas a doce meses** muestran que el 45 por 100 de los encuestados prevén una evolución al alza de su cartera de pedidos de exportación, 1 punto menos que en el trimestre anterior; el 40 por 100, estabilidad, un porcentaje 25 puntos superior al del segundo trimestre de 2004; y un 4 por 100 de los encuestados considera que sus pedidos evolucionarán a la baja, reduciéndose en 9 puntos porcentuales.

— Durante el tercer trimestre de 2004, **los precios internacionales** se mantuvieron estables para un 56 por 100 de las empresas, crecieron para el 28 por 100, y consideran que disminuyeron el 11 por 100 de los encuestados.

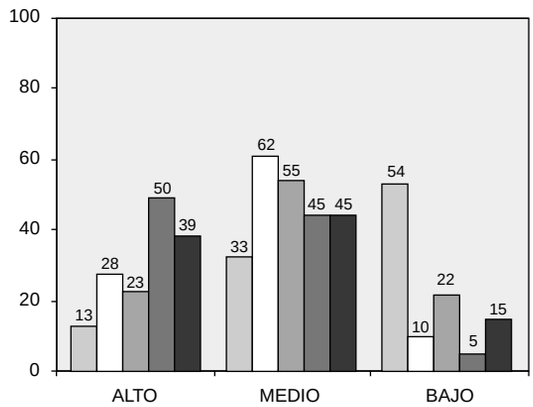
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus el margen en el mercado interior**, el porcentaje más alto, 38 por 100, corresponde al grupo de encuestados que estima que el margen exterior fue igual al interno; un 6 por 100 de las empresas opina que el margen exterior fue superior; y el 8 por 100 considera que fue inferior el margen de exportación respecto al margen del mercado interior.

SECTOR DE BIENES DE EQUIPO

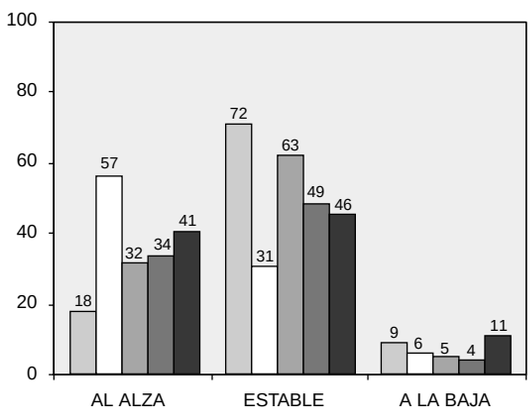
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



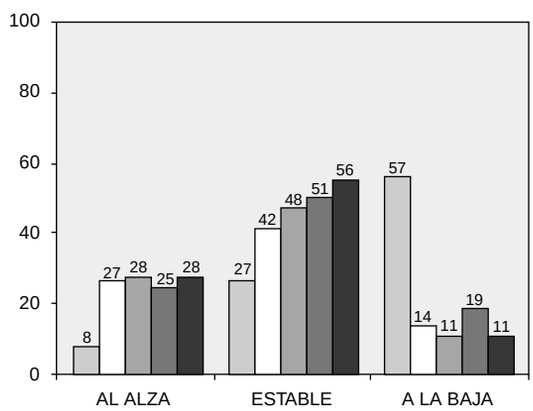
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



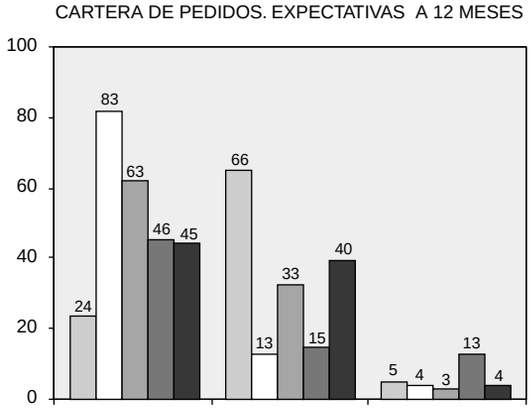
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



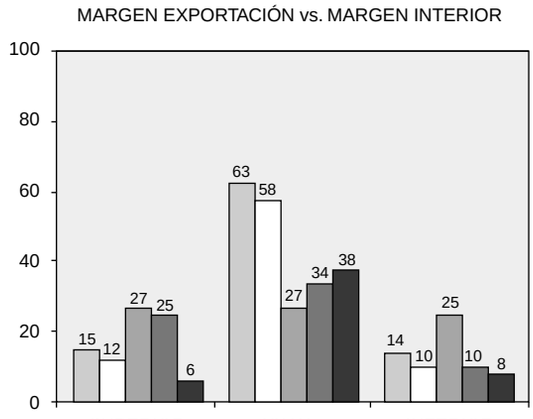
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR

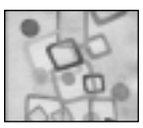


3.er Trim. 03 | 4.° Trim. 03 | 1.er Trim. 04 | 2.° Trim. 04 | 3.er Trim. 04

ENCUESTA DE COYUNTURA

6. Sector del automóvil

Este sector engloba los subsectores de automóviles y motos y componentes del automóvil. Como ocurre con el sector energético, el sector del automóvil plantea un elevado grado de concentración, lo que supone trabajar con un menor número de empresas en la muestra. Ello supone que la ausencia de respuesta en algún apartado por parte de alguna de ellas dé lugar a un elevado porcentaje de *no sabe/no contesta* e impida la comparación con los trimestres anteriores (caso de las preguntas relativas a la evolución de los precios internacionales del sector y al margen comercial en el mercado interior en relación con el margen comercial de exportación).



ENCUESTA DE COYUNTURA

— La **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2004** aumentó para el 5 por 100 de los entrevistados, se mantuvo estable para el 94 por 100 y disminuyó para el 1 por 100, lo que supone una situación prácticamente idéntica a la percepción existente en el trimestre anterior.

— El **nivel de actividad exportadora** en el tercer trimestre de 2004 fue calificado como medio por un 36 por 100 de los encuestados (15 puntos porcentuales menos que el trimestre anterior). Fue considerado alto por un 63 por 100, lo que supone un incremento de 16 puntos respecto al trimestre anterior; mientras que sólo el 1 por 100 lo consideró bajo, idéntico porcentaje al del segundo trimestre de 2004.

— Las expectativas de la **cartera de pedidos de exportación a tres meses** son mayoritariamente estables (64 por 100 de los encuestados), con sólo un 35 por 100 de encuestados con expectativas alcistas y un 1 por 100 con previsiones a la baja. Respecto al trimestre anterior aumentan en 31 puntos porcentuales las expectativas al alza, mientras que las expectativas estables se reducen en 30 puntos y en un punto las expectativas a la baja.

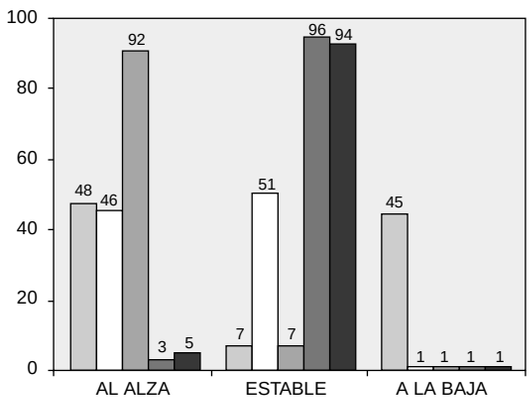
— Las **expectativas a doce meses** son de estabilidad para el 63 por 100 de encuestados, un 36 por 100 declararon unas expectativas alcistas para los próximos 12 meses y un 1 por 100 a la baja. Estos datos suponen un aumento de 31 y 17 puntos porcentuales en las expectativas al alza y estables respectivamente. Las expectativas a la baja disminuyeron en 2 puntos.

— En cuanto a l**os precios internacionales** el porcentaje de respuesta ha sido del 40 por 100, por lo que, aunque se han mantenido estables durante el tercer trimestre de 2004 para un 36 por 100 de los encuestados, han aumentado para el 3 por 100 y han disminuido para el 1 por 100, no se puede obtener una conclusión definitiva sobre la evolución de esta variable en el sector del automóvil, ni realizar una comparación con trimestres anteriores.

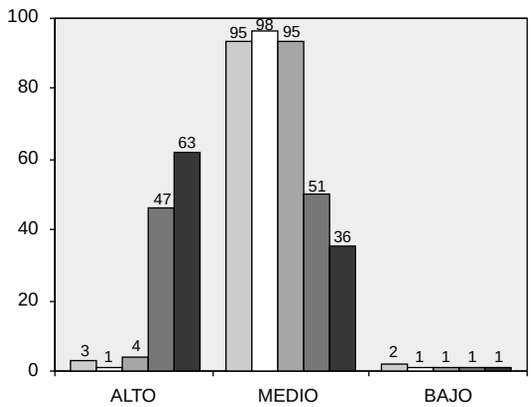
— En cuanto al comportamiento del **margen comercial de exportación en relación con el margen en el mercado** destaca que el 92 por 100 de los entrevistados no contestó, por lo que no pueden obtenerse conclusiones significativas ni establecer comparaciones respecto a trimestres anteriores.

SECTOR DEL AUTOMÓVIL

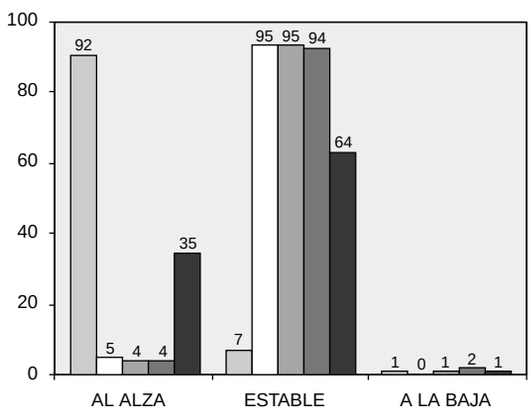
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



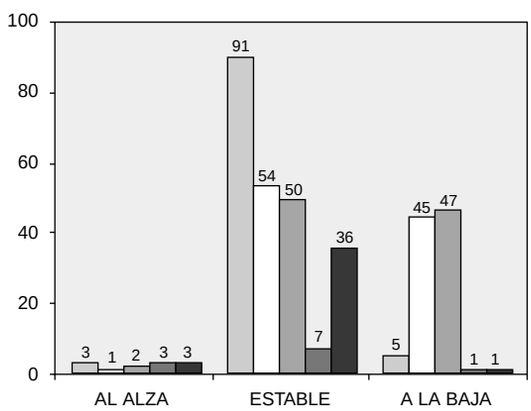
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



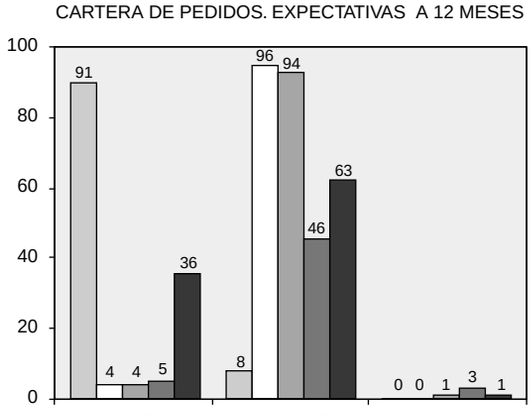
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



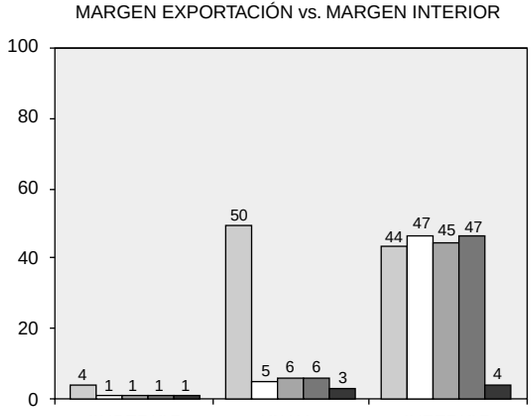
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES

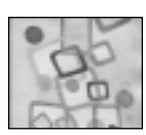


CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



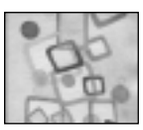


ENCUESTA DE COYUNTURA

7. Sector de bienes de consumo

El sector de bienes de consumo se analiza descomponiéndolo en dos grandes apartados, bienes de consumo duradero y manufacturas de consumo corriente, recogiendo estas últimas el sector textil, el de confección, el de calzado y otras manufacturas.

— La **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2004** se mantuvo estable para el 34 por 100 de los encuestados, evolucionó a la baja para el 46 por 100, mientras que un 19 por 100 consideró que evolucionó al alza. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una reducción de 16 puntos de quienes opinan que su cartera se mantuvo estable, y de 4 puntos de las estimaciones al alza, y un aumento de 19 puntos de las estimaciones bajistas.



ENCUESTA DE COYUNTURA

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por el mayor porcentaje de entrevistados, el 54 por 100; el 25 por 100 estimó un nivel bajo, y el 13 por 100, un nivel alto. Se reduce, en comparación con el trimestre anterior, en 7 puntos el porcentaje de empresas que estiman un nivel medio en su actividad y aumenta 4 puntos el de los que lo consideran bajo.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** presenta mayoritariamente expectativas alcistas (44 por 100), siendo también importantes las expectativas de estabilidad (32 por 100), que registran un aumento de 2 puntos respecto al trimestre anterior. Las expectativas a la baja aumentan, pasando del 17 por 100 al 23 por 100.

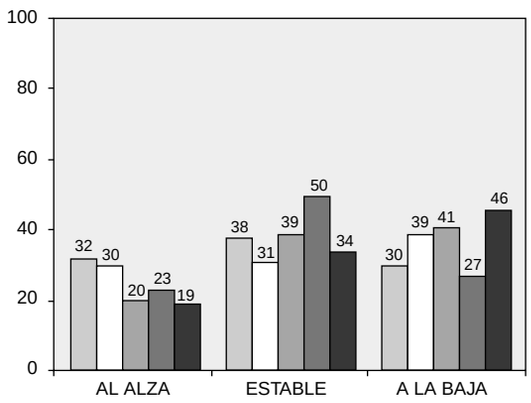
— **A doce meses,** predominan las expectativas de estabilidad de la cartera de pedidos de exportación (39 por 100), un punto menor es el porcentaje de quienes esperan un alza en su cartera (38 por 100) y un 14 por 100 de los encuestados mantienen unas expectativas bajistas. Respecto al trimestre anterior, las expectativas de estabilidad y alcistas prácticamente no varían y aumentan ligeramente las bajistas (en 4 puntos).

— **Los precios internacionales** se mantuvieron estables para el 54 por 100 de las empresas, se redujeron para el 24 por 100 y aumentaron para el 21 por 100, observándose un ligero aumento de la evolución alcista (1 punto) y, en general, una percepción de los precios internacionales del sector de bienes de consumo similar a la del trimestre anterior.

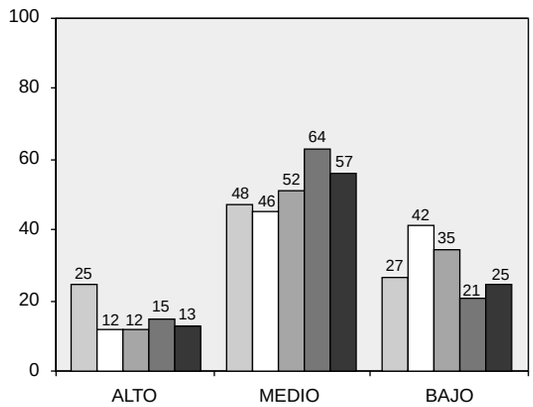
— En relación con la evolución del **margen de beneficio de exportación versus el margen en el mercado interior**, se observa que el 42 por 100 de los encuestados considera que fueron iguales, el 33 por 100 cree que el margen de exportación fue inferior al del mercado interior, y el 9 por 100 estima que fue superior. En relación con el trimestre anterior, destaca un incremento (9 puntos) de quienes estimaron ambos márgenes iguales, acompañado de un descenso de 4 puntos en la proporción de quienes estimaron que el margen en la exportación fue inferior al margen en el mercado interior.

SECTOR DE BIENES DE CONSUMO

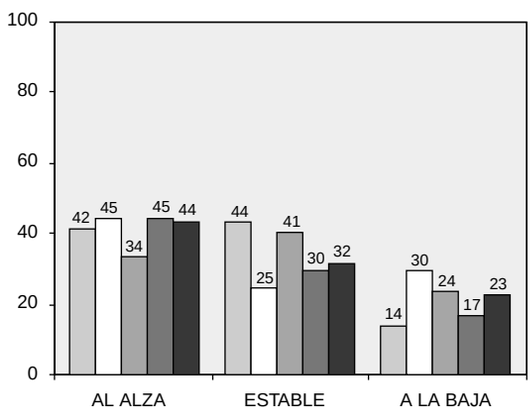
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3.er T. 04)



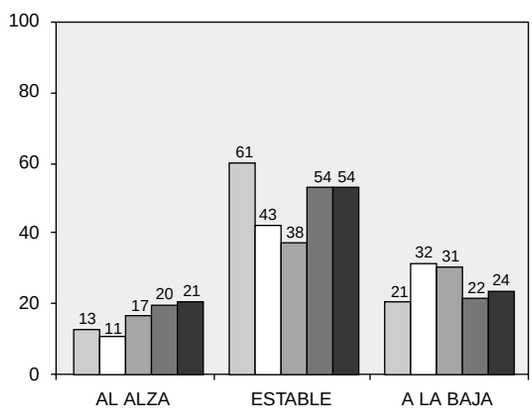
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



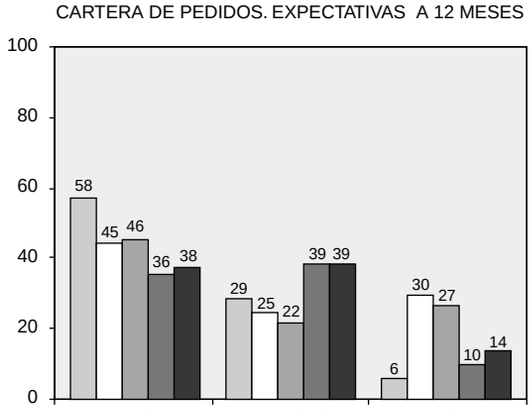
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



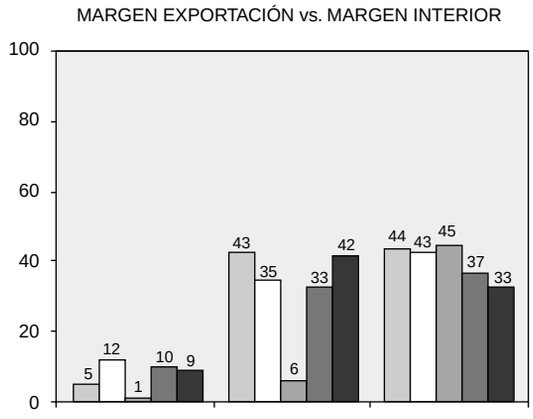
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES

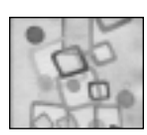


CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR





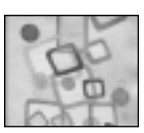
ENCUESTA DE COYUNTURA

3.er Trim. 03 | 4.° Trim. 03 | 1.er Trim. 04 | 2.° Trim. 04 | 3.er Trim. 04

Anexo 1

Sectores de actividad

1. **AGROALIMENTARIO**
   - 1.1. Productos hortofrutícolas
   - 1.2. Industria agroalimentaria
2. **PRODUCTOS ENERGÉTICOS**
3. **MATERIAS PRIMAS**
4. **SEMIMANUFACTURAS**
   - 4.1. Hierro y acero
   - 4.2. Productos químicos
   - 4.3. Otras semimanufacturas
5. **BIENES DE EQUIPO**
   - 5.1. Maquinaria específica para ciertas industrias
   - 5.2. Equipo de oficina y telecomunicaciones
   - 5.3. Material de transporte
   - 5.4. Otros bienes de equipo
6. **AUTOMÓVIL**
7. **BIENES DE CONSUMO**
   - 7.1. Manufacturas de consumo duradero
   - 7.2. Manufacturas de consumo corriente
   - 7.2.1. Textiles y confección
   - 7.2.2. Calzado
   - 7.2.3. Otras



ENCUESTA DE COYUNTURA

Anexo 2

Regiones