

Encuesta de coyuntura de exportación

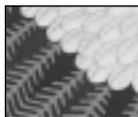
IV trimestre 2004



ENCUESTA DE
COYUNTURA

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: 1.127 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 10 al 14 de enero de 2005.

Margen de error: $\pm 2,9$ 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

Entre los resultados de la encuesta realizada durante el cuarto trimestre de 2004 destacan:

- el predominio de la estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos de las empresas encuestadas;
- el predominio de la estabilidad en las expectativas a 3 meses, en contraste con la mejoría de las expectativas a más largo plazo, en las que pasa a ser mayoritaria la percepción alcista;

- una percepción creciente en el tiempo de los factores negativos que afectan a los exportadores a corto plazo (euro fuerte y precios del petróleo);

- una valoración cada vez más positiva de la ampliación de la UE como factor con incidencia en nuestras exportaciones;

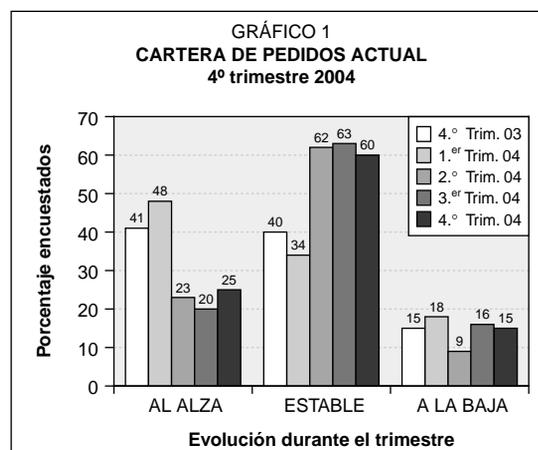
- el predominio de expectativas alcistas en los nuevos socios de la UE y en los países candidatos, así como en Asia.

En suma, la exportación española durante el tercer trimestre de 2004 ha mostrado un comportamiento estable, con un predominio de la estabilidad en las expectativas a corto plazo, pero una visión mucho más positiva para el horizonte de 12 meses.

2. Principales resultados

2.1. Cartera de pedidos en el trimestre

Seis de cada diez (60 por 100) exportadores manifiestan que la cartera de pedidos se mantuvo estable durante el cuarto trimestre de 2004. Uno de cada cuatro (25 por 100) señala que se regis-



tró una evolución al alza, y el 15 por 100, a la baja.

Con respecto a los datos obtenidos en el tercer trimestre de 2004, se aprecia una ligera mejoría, ya que aumenta cinco puntos el porcentaje de exportadores que consideran que ha aumentado su cartera de pedidos de exportación. El porcentaje de quienes opinan que la cartera de pedidos ha permanecido estable desciende tres puntos, y el de los que opinan que ha evolucionado a la baja, un punto.

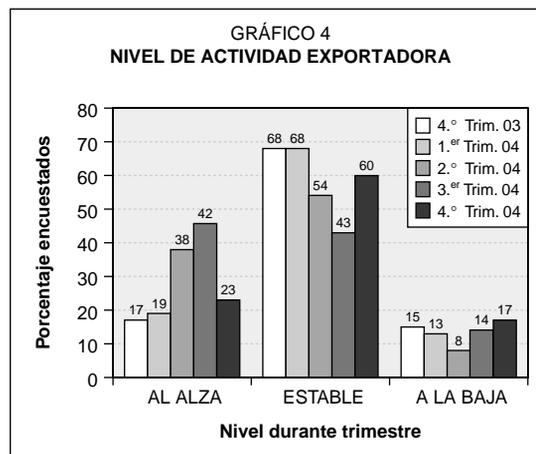
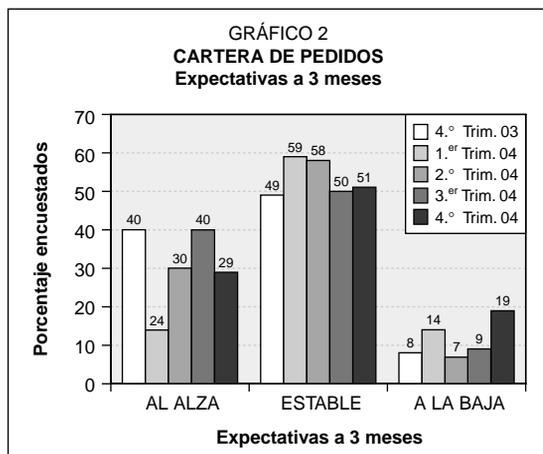
2.2. Expectativas de cartera de pedidos a tres meses

Algo más de la mitad de los entrevistados (51 por 100) prevé un comportamiento estable de su cartera de pedidos en el primer trimestre de 2005. Algo menos de una tercera parte (29 por 100) considera que evolucionará al alza, y el 19 por 100, que lo hará a la baja.

Comparando esos datos con el trimestre anterior, se observa que desciende once puntos el porcentaje de previsiones al alza y se incrementa en diez el de las expectativas a la baja.



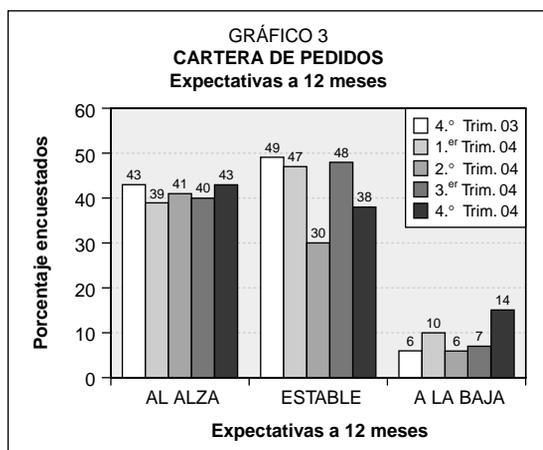
ENCUESTA DE
COYUNTURA



2.3. Expectativas cartera de pedidos a doce meses

A más largo plazo, de cara a los próximos doce meses, el 43 por 100 de los entrevistados espera que aumente su cartera de pedidos de exportación, el 38 por 100 que se mantenga estable, y el 14 por 100, que disminuya.

Estos datos suponen un incremento de tres puntos en el porcentaje de encuestados con expectativas alcistas, un aumento de siete puntos en el de expectativas a la baja, y una reducción de diez puntos en el de estabilidad.



2.4. Nivel de actividad exportadora

Seis de cada diez entrevistados (60 por 100) califica su nivel de actividad exporta-

dora durante el cuarto trimestre de 2004 como medio, el 23 por 100 lo considera alto, y el 17 por 100, bajo.

Respecto al tercer trimestre de 2004, descendiendo diecinueve puntos el porcentaje de encuestados que consideran alto el nivel de actividad exportadora, se incrementa en diecisiete el de los que lo califican como medio y en dos el de los que lo consideran bajo.

2.5. Precios y márgenes comerciales

Evolución de los precios de exportación de la propia empresa

Para algo menos de la mitad de los entrevistados (48 por 100), los precios de exportación de la propia empresa se mantuvieron estables durante el último trimestre de 2004, para el 36 por 100, evolucionaron al alza, y para el 12 por 100, a la baja.

Con respecto al trimestre anterior, aumenta dieciocho puntos el porcentaje de encuestados cuyos precios de exportación evolucionaron al alza, descendiendo en cinco el de quienes consideran que sus precios se mantuvieron estables y se incrementa en dos el de los que señalan que evolucionaron a la baja.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Evolución de los precios internacionales

La estabilidad es también la característica dominante en el comportamiento de los precios internacionales del propio sector de actividad para la mayor proporción de entrevistados (45 por 100). El 35 por 100 de los entrevistados señalan que evolucionaron al alza, y el 14 por 100, que lo hicieron a la baja.

La variación más importante respecto al trimestre anterior se cifra en el incremento de dieciséis puntos en el porcentaje de encuestados que opinan que se ha producido una evolución al alza de los precios internacionales. El porcentaje de exportadores que opinan que se han mantenido estables ha descendido dos puntos, y el de los que opinan que han evolucionado a la baja se ha incrementado también en dos puntos.

Evolución del margen de beneficio comercial de exportación

Para el 46 por 100 de los entrevistados, el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable, para el 10 por 100 evolucionó al alza, y para el 23 por 100, a la baja.

Respecto al tercer trimestre de 2004, desciende doce puntos el porcentaje de encuestados que opinan que el margen de beneficio comercial evolucionó al alza, mientras que se incrementa en cuatro el de los que consideran que se ha mantenido estable y en uno el de los que señalan que ha evolucionado a la baja.

Margen de exportación vs. margen en el mercado interior

Al comparar el margen de beneficio comercial de exportación con el del mercado

interior en el cuarto trimestre de 2004, el 37 por 100 de los entrevistados consideraron que fueron iguales, para el 8 por 100 el margen de exportación fue superior, y para el 28 por 100, inferior.

Aumenta nueve puntos el porcentaje de exportadores que señalan que el margen de beneficio comercial de exportación es igual al del mercado interior, disminuye dos puntos el de los que consideran que es superior y aumenta ocho puntos el de los que consideran que es inferior.

2.6. Factores que afectan a la exportación

Factores negativos

La mayor frecuencia de menciones a la hora de señalar los **factores** con mayor **incidencia negativa** en la actividad exportadora durante el trimestre se refiere al **tipo de cambio** (31 por 100), porcentaje que supone un incremento de catorce puntos con respecto al trimestre anterior.

El segundo factor negativo por el volumen de menciones es la **competencia internacional en precios** (17 por 100), porcentaje que ha disminuido cinco puntos respecto al trimestre anterior.

Factores positivos

El mayor porcentaje de menciones a la hora de señalar los **factores** con **incidencia positiva** en las exportaciones aparece en el apartado relativo a la evolución de la **demanda externa** (12 por 100), con un incremento de 2 puntos con respecto al trimestre anterior.

El segundo factor positivo más mencionado es la **competencia internacional en calidad** de los productos (8 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Comportamiento del tipo de cambio

En cuanto a la **contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora**, un 45 por 100 de las empresas encuestadas considera que permaneció igual durante el cuarto trimestre de 2000 con respecto al tercero. Para el 27 por 100, esa contribución empeoró, y para el 14 por 100, mejoró.

Con respecto al trimestre anterior, desciende veintiséis puntos el porcentaje de empresas que consideran que la contribución de este factor permaneció igual, se incrementa en diez puntos el de las que consideran que mejoró y en siete el de las que opinan que empeoró.

Contribución de la demanda externa

Respecto a la **contribución de la demanda externa a la actividad exportadora**, casi seis de cada diez entrevistados (58 por 100) consideran que durante el cuarto trimestre de 2004 permaneció igual que en el tercero, el 28 por 100 cree que mejoró, y el 12 por 100, que empeoró.

En relación con el trimestre anterior, se registra un descenso de siete puntos en el porcentaje de empresas que consideran que la contribución de este factor permaneció igual, y de cuatro en el de los que opinan que empeoró. Se incrementa en once puntos el porcentaje de encuestados que manifiestan que mejoró la contribución de este factor.

2.7. Áreas geográficas de destino

Al igual que en el trimestre anterior, los países de la **UE-15** se posicionan como primer destino de exportación, ya que el 95 por 100 de los encuestados vende regularmente a la zona, experimentándose

un ligero descenso (un punto porcentual menos) respecto al trimestre anterior.

A continuación, y a diferencia del trimestre anterior, se vuelven a situar en segundo lugar los **nuevos países socios de la UE**, a los que el 60 por 100 de los encuestados declara vender con regularidad, es decir, 2 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior.

En **Asia**, destaca el descenso en 18 puntos de la proporción de exportadores que venden habitualmente a **Oriente Medio** (un 27 por 100 de los encuestados). Venden a **China sin Hong Kong** 2 puntos porcentuales menos de empresas que en el trimestre anterior, quedándose en el 20 por 100 de los encuestados, mientras que aumenta en 3 puntos el porcentaje de quienes le venden a Japón (llegando al 22 por 100 de los entrevistados). Esto va acompañado por un aumento de 15 puntos porcentuales en la proporción de exportadores habituales al resto de **Asia** (hasta situarse en el 30 por 100 de los entrevistados). Aún así, Asia pierde frente a los nuevos países de la UE el segundo puesto como destino de exportación.

Respecto a 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 **Asia**, ya que el 52 por 100 de los exportadores a la zona espera un incremento de las exportaciones. En segundo lugar figurarían los **nuevos Estados miembros de la UE**, donde el 51 por 100 de los exportadores habituales espera que aumenten sus ventas, si bien un 32 por 100 prevé un comportamiento estable. A continuación se encuentran los **países candidatos a ingresar en la UE**, ya que el 46 por 100 de los exportadores habituales espera aumentar sus ventas, y el 30 por 100, que se mantengan estables.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

2.8. Incidencia de la situación internacional

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

Representan algo menos de siete de cada diez entrevistados (66 por 100) los que manifiestan que su cartera de pedidos no se está viendo afectada por la última ampliación de la UE. Algo menos de una tercera parte (30 por 100), sin embargo, indica que esta ampliación le afecta positivamente y sólo para un 3 por 100 resulta negativa para su cartera de pedidos.

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 afectar esa ampliación en los próximos doce meses, el 35 por 100 considera que esa influencia será positiva para la cartera de pedidos, mientras que el 7 por 100 cree que esa influencia será negativa. Algo menos de la mitad de los entrevistados (46 por 100) prevé que la ampliación no le afectara en los próximos 12 meses.

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

Un 11 por 100 de los entrevistados señalan que han visto aumentar su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ese porcentaje es aún mayor entre las empresas de alimentación (28 por 100) y las de bienes de consumo (17 por 100), las de las regiones Noreste (16 por 100) y Este (21 por 100) y las que declaran una facturación en

exportaciones de entre 6 y 30 millones de euros (>20 por 100).

Dentro del colectivo de los que señalan haber experimentado ese incremento de la cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE, representan una clara mayoría los que señalan como destino en auge los nuevos países socios de la UE (73 por 100), el 12 por 100 señala que ha aumentado su cartera de pedidos para la UE-15 y el 5 por 100 que lo ha hecho para el resto del mundo.

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

Un 3 por 100 de los encuestados declaran haber experimentado una reducción de su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ese porcentaje se amplía de forma apreciable entre las empresas de bienes de consumo (11 por 100), las de la región Este (7 por 100) y las que tienen una facturación entre 600.000 y 15 millones de euros (>7 por 100).

Los destinos hacia los que se ha registrado esa reducción de la cartera de pedidos están, para una mayoría de los encuestados (59 por 100) dentro de la UE-15. El 15 por 100 de quienes han sufrido esa reducción señalan que se ha registrado para destinos de esos nuevos países socios de la UE y el 17 por 100 que ha sido para otros países del resto del mundo.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

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

Son algo más de siete de cada diez encuestados (71 por 100) los que declaran verse afectados negativamente en su cartera de pedidos por el comportamiento del

precio del petróleo. En la misma línea, desciende al 25 por 100 los que señalan no verse afectados y sólo el 2 por 100 dice percibir una influencia positiva. Estos da-

tos suponen una agudización del impacto negativo del comportamiento de los precios del petróleo con respecto a los trimestres anteriores.

II. Evolución general

1. Introducción

A continuación se muestra el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al cuarto 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.
- Expectativas de la cartera de pedidos a tres y doce meses.
- Nivel de actividad exportadora.
- 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.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

2. Cartera de pedidos: situación actual

Seis de cada diez (60 por 100) exportadores manifiestan que la cartera de pedidos se mantuvo estable durante el cuarto trimestre de 2004. Uno de cada cuatro (25 por 100) señala que se registró una evolución al alza, y el 15 por 100, a la baja.

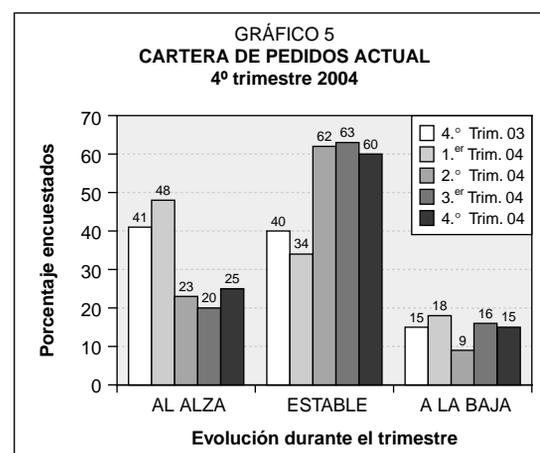
Con respecto a los datos obtenidos en el tercer trimestre de 2004, se aprecia una ligera mejoría, ya que aumenta cinco puntos el porcentaje de exportadores que consideran que ha aumentado su cartera de pedidos de exportación. El porcentaje

de quienes opinan que la cartera de pedidos ha permanecido estable desciende tres puntos, y el de los que opinan que ha evolucionado a la baja, un punto.

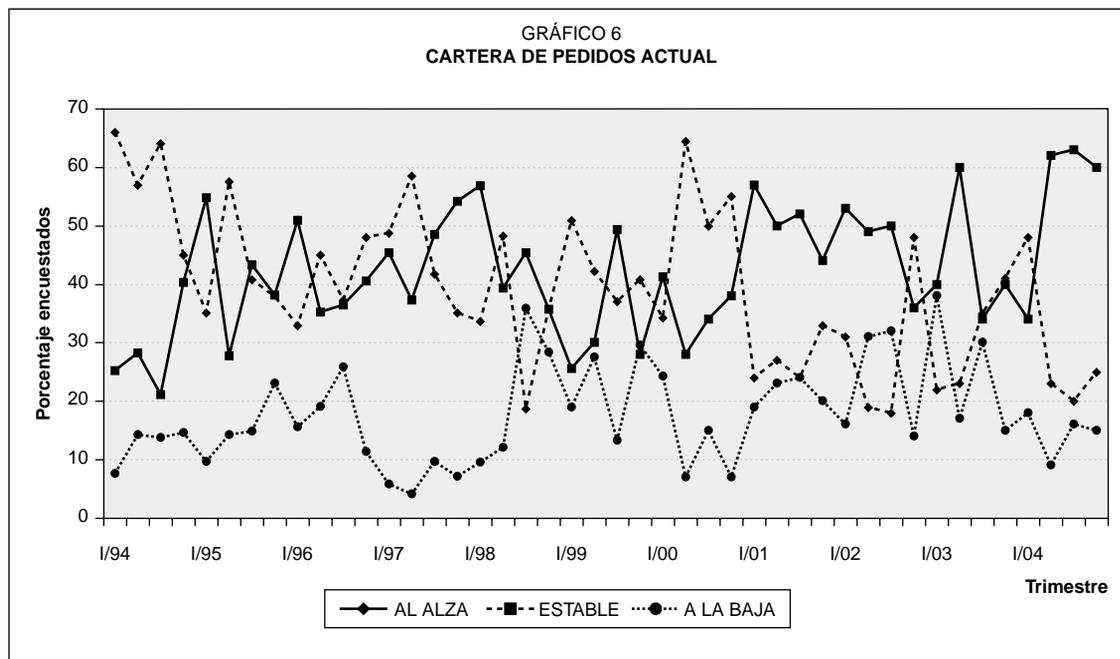
Por regiones (1), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La mayor proporción de exportadores que manifiestan que la cartera de pedidos de exportación de su empresa se mantuvo estable durante el cuarto trimestre de 2004 corresponde a las empresas de materias primas (84 por 100) y automoción (95 por 100), las localizadas en las regiones Sur (66 por 100) y Centro (83 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (78 por 100).

— Por su parte, la mayor proporción de encuestados que indican que su carte-



(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.



ra de pedidos de exportación aumentó se registra entre las empresas de alimentación (40 por 100), semimanufacturas (38 por 100) y bienes de equipo (34 por 100), las de las regiones Noroeste (57 por 100) y Norte (62 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 6 y 15 millones de euros (37 por 100).

— La percepción de que la cartera de exportación disminuyó durante el trimestre se registra principalmente entre las empresas de alimentación (22 por 100), semimanufacturas (25 por 100) y bienes de consumo (32 por 100), las de las regiones Noreste (20 por 100) y Este (31 por 100) y las que tienen una facturación de 1,5 a 30 millones de euros (>21 por 100).

3. Expectativas de cartera de pedidos

3.1. Expectativas a tres meses

Algo más de la mitad de los entrevistados (51 por 100) prevé un comportamiento estable de su cartera de pedidos en el

primer trimestre de 2005. Algo menos de una tercera parte (29 por 100) considera que evolucionará al alza, y el 19 por 100, que lo hará a la baja.

Comparando esos datos con el trimestre anterior, se observa que desciende once puntos el porcentaje de previsiones al alza y se incrementa en diez el de las expectativas a la baja.

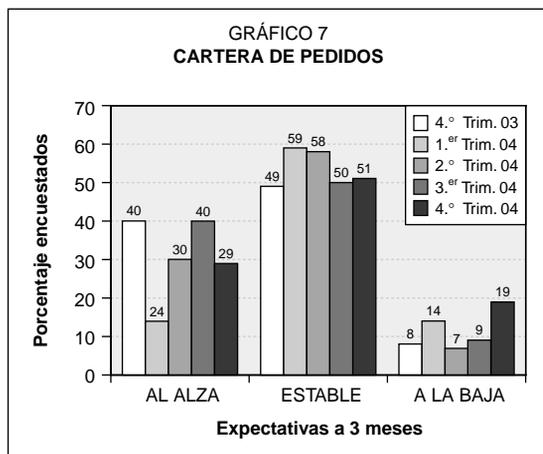
Por regiones (2), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La previsión de estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos para el primer trimestre del año se registra en mayor medida entre las empresas de automoción (67 por 100), las de las regiones Noreste (62 por 100), Sur (71 por 100) y Noroeste (71 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros.

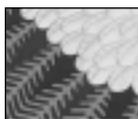
— La previsión de evolución al alza se registra en mayor medida entre las empresas de los sectores de alimentación (44



ENCUESTA DE
COYUNTURA



por 100) y semimanufacturas (50 por 100), las regiones Este (37 por 100) y Norte (39 por 100) y las que tienen una cifra de facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (37 por 100) o de 600.000 a 1,5 millones de euros (37 por 100).

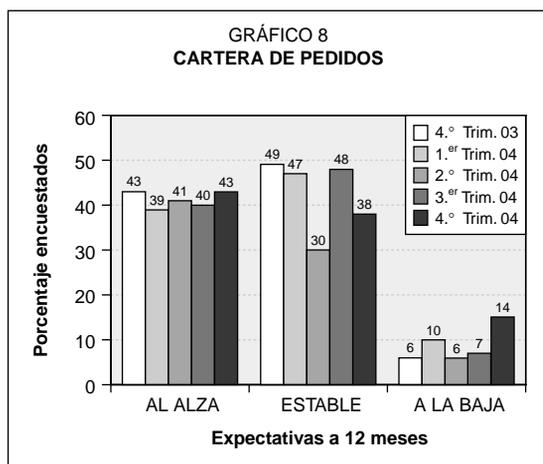


ENCUESTA DE
COYUNTURA

Las expectativas de evolución a la baja se registran especialmente entre las empresas de alimentación (24 por 100) y automoción (31 por 100) y las de la región Centro (28 por 100).

3.2. Expectativas a doce meses

A más largo plazo, de cara a los próximos doce meses, el 43 por 100 de los entrevistados espera que aumente su cartera de pedidos de exportación, el 38 por



100 que se mantenga estable, y el 14 por 100, que disminuya.

Estos datos suponen un incremento de tres puntos en el porcentaje de encuestados con expectativas alcistas, un aumento de siete puntos en el de expectativas a la baja, y una reducción de diez puntos en el de estabilidad.

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

— La mayor proporción de encuestados que prevén una evolución al alza se registra entre las empresas de materias primas (59 por 100) y bienes de consumo (49 por 100), las regiones Centro (51 por 100) y Noroeste (70 por 100) y las empresas que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (56 por 100).

— La previsión de estabilidad se registra en mayor medida entre las empresas de bienes de equipo (55.3 por 100), las de las regiones Noreste (47 por 100) y Sur (83 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (61 por 100).

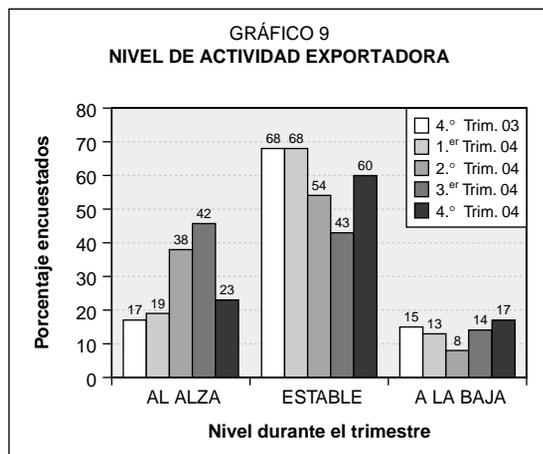
— El mayor porcentaje de encuestados que consideran que se registrará una evolución a la baja se concentra en las empresas de automoción (32 por 100) y las de la región Centro (26 por 100).

4. Nivel de actividad exportadora

Seis de cada diez entrevistados (60 por 100) califica su nivel de actividad exportadora durante el cuarto trimestre de 2004 como medio, el 23 por 100 lo considera alto, y el 17 por 100, bajo.

Respecto al tercer trimestre de 2004, descendiendiecinueve puntos el porcentaje de encuestados que consideran alto el

(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.



nivel de actividad exportadora, se incrementa en diecisiete el de los que lo califican como medio y en dos el de los que lo consideran bajo.

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

— El mayor porcentaje de exportadores que consideran medio el nivel de actividad exportadora en el trimestre se registra entre las empresas de automoción (96 por 100), las de las regiones Centro (75 por 100) y Noroeste (76 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (72 por 100).

— La proporción de encuestados que califican como alto el nivel de actividad exportadora es más elevada entre las empresas de alimentación (45 por 100) y semimanufacturas (36 por 100), las de las regiones Este (31 por 100) y Norte (33 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 30 millones de euros (>36 por 100).

— Estiman haber tenido un nivel bajo de actividad exportadora en mayor medida las empresas de materias primas (27 por 100), bienes de equipo (43 por 100) y bienes de consumo (28 por 100), las de las regiones Este (26 por 100) y Sur (59

(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.

por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 3 millones de euros (>22 por 100) o de 6 a 30 millones (>23 por 100).

5. Precios y márgenes comerciales

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

Para algo menos de la mitad de los entrevistados (48 por 100), los precios de exportación de la propia empresa se mantuvieron estables durante el último trimestre de 2004, para el 36 por 100, evolucionaron al alza, y para el 12 por 100, a la baja.

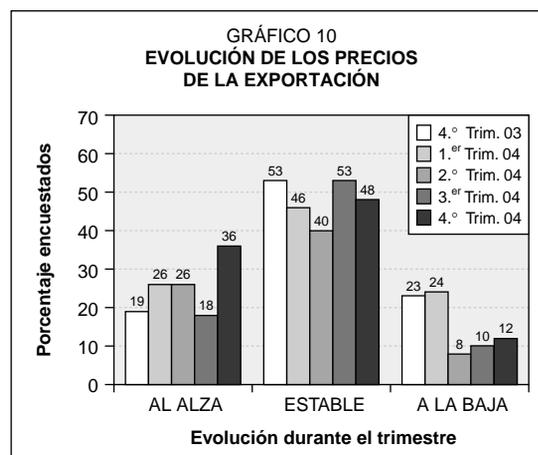
Con respecto al trimestre anterior, aumenta dieciocho puntos el porcentaje de encuestados cuyos precios de exportación evolucionaron al alza, desciende en cinco el de quienes consideran que sus precios se mantuvieron estables y se incrementa en dos el de los que señalan que evolucionaron a la baja.

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

— La mayor proporción de empresas que declaran que sus precios de exporta-



ENCUESTA DE
COYUNTURA

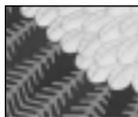


(5) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.

ción se mantuvieron estables corresponde a los sectores de materias primas (62 por 100), bienes de equipo (70 por 100) y bienes de consumo (56 por 100), las regiones Sur (78 por 100) y Centro (56 por 100) y que tienen una facturación en exportaciones inferior a 6 millones de euros (>52 por 100).

— La evolución al alza de los propios precios de exportación se registra en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (45 por 100) y automoción (62 por 100), las de la región Noroeste (64 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (46 por 100).

— El porcentaje más elevado de encuestados que declaran que sus precios de exportación evolucionaron a la baja se registra entre las empresas de alimentación (25 por 100) y las de bienes de consumo (21.9 por 100), las de las regiones Este (26 por 100) y Norte (24 por 100) y las que tienen una facturación de 600.000 a 6 millones de euros (>20 por 100) o entre 15 y 30 millones de euros (33 por 100).

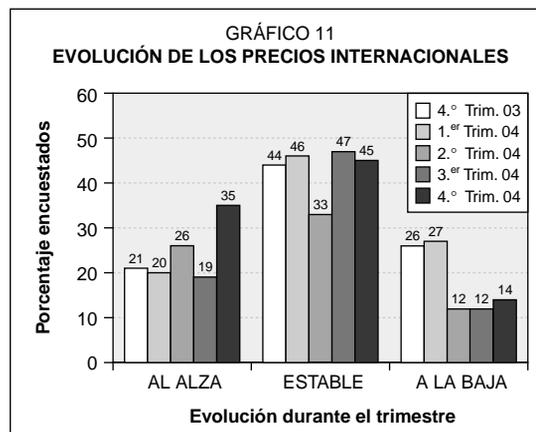


ENCUESTA DE
COYUNTURA

5.2. Evolución de los precios internacionales

La estabilidad es también la característica dominante en el comportamiento de los precios internacionales del propio sector de actividad para la mayor proporción de entrevistados (45 por 100). El 35 por 100 de los entrevistados señalan que evolucionaron al alza, y el 14 por 100, que lo hicieron a la baja.

La variación más importante respecto al trimestre anterior se cifra en el incremento de dieciséis puntos en el porcentaje de encuestados que opinan que se ha producido una evolución al alza de los precios internacionales. El porcentaje de exportadores que opinan que se han man-



tenido estables ha descendido dos puntos, y el de los que opinan que han evolucionado a la baja se ha incrementado también en dos puntos.

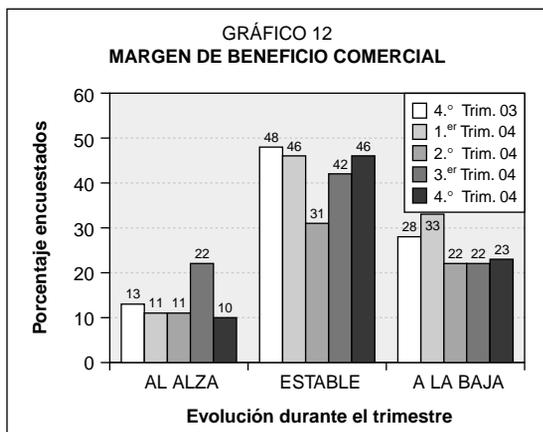
Por regiones (6), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La mayor proporción de encuestados que opinan que los precios internacionales de su sector de actividad se mantuvieron estables durante el trimestre se registra entre las empresas de bienes de equipo (67 por 100), las de las regiones Sur (77 por 100) y Centro (59 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 60.000 euros (53 por 100).

— Por su parte, el porcentaje de exportadores que consideran que los precios internacionales evolucionaron al alza es apreciablemente superior entre las empresas de semimanufacturas (47 por 100) y automoción (61 por 100), las de las regiones Noreste (45 por 100) y Noroeste (68 por 100) y las de volumen de facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (45 por 100).

— El mayor porcentaje de empresas que declaran que los precios internacionales evolucionaron a la baja corresponde a los sectores de alimentación (31 por 100) y

(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.



bienes de consumo (30 por 100), las regiones Este (34 por 100) y Norte (34 por 100) y las empresas que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 6 millones de euros (>24 por 100) o entre 15 y 30 millones de euros (34 por 100).

5.3. Evolución del margen de beneficio comercial de exportación

Para el 46 por 100 de los entrevistados, el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable, para el 10 por 100 evolucionó al alza, y para el 23 por 100, a la baja.

Respecto al tercer trimestre de 2004, desciende doce puntos el porcentaje de encuestados que opinan que el margen de beneficio comercial evolucionó al alza, mientras que se incrementa en cuatro el de los que consideran que se ha mantenido estable y en uno el de los que señalan que ha evolucionado a la baja.

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

— La mayor proporción de quienes consideran que el margen de beneficio comercial se ha mantenido estable se registra entre las empresas de automoción

(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.

(62 por 100), las regiones Noreste (62 por 100), Sur (68 por 100) y Noroeste (69 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (55 por 100).

— La proporción más elevada de exportadores que señalan que el margen de beneficio comercial de exportación de su empresa evolucionó al alza corresponde a las empresas de semimanufacturas (21 por 100) y bienes de equipo (19 por 100), las regiones Centro (15 por 100) y Norte (20 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros.

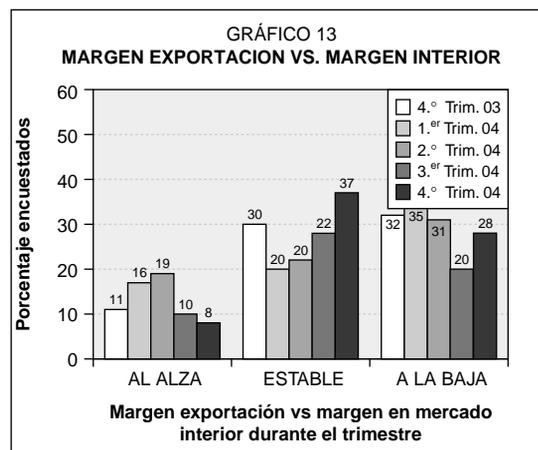
— La percepción de que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó a la baja se registra en mayor medida entre las empresas de alimentación (41 por 100), semimanufacturas (30 por 100) y bienes de consumo (39 por 100), las ubicadas en las regiones Este (42 por 100) y Norte (49 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 30 millones de euros (>36 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

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

Al comparar el margen de beneficio comercial de exportación con el del mercado



interior en el cuarto trimestre de 2004, el 37 por 100 de los entrevistados consideraron que fueron iguales, para el 8 por 100 el margen de exportación fue superior, y para el 28 por 100, inferior.

Aumenta nueve puntos el porcentaje de exportadores que señalan que el margen de beneficio comercial de exportación es igual al del mercado interior, disminuye dos puntos el de los que consideran que es superior y aumenta ocho puntos el de los que consideran que es inferior.

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

— La proporción más elevada de encuestados que consideran igual el margen de beneficio comercial de exportación que el del mercado interior se observa entre las empresas de bienes de equipo (63 por 100), las de la región Sur (63 por 100) y las que tienen una facturación inferior a los 600.000 euros (>43 por 100).

— El mayor porcentaje de exportadores que consideran superior el margen de beneficio comercial de exportación corresponde a las empresas de los sectores de alimentación (20 por 100) y de materias primas (26 por 100), las de la región Este (18 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 15 millones de euros (<18 por 100).

— La mayor proporción de entrevistados que opinan que el margen de beneficio comercial de exportación es inferior al del mercado interior se da entre las empresas de semimanufacturas (56 por 100) y las de bienes de consumo (38 por 100), las de las regiones Noroeste (67 por 100) y Norte (43 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 600.000 y 1,5 millones de euros (34 por 100).

(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.

6. Factores que afectan a la exportación

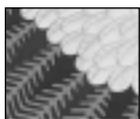
La mayor frecuencia de menciones a la hora de señalar los **factores** con mayor **incidencia negativa** en la actividad exportadora durante el trimestre se refiere al **tipo de cambio** (31 por 100), porcentaje que supone un incremento de catorce puntos con respecto al trimestre anterior.

Las alusiones al tipo de cambio se registran en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (57 por 100) y bienes de consumo (39 por 100), las de la región Noroeste (64 por 100) y las que tienen una facturación de 600.000 a 1,5 millones de euros o de 6 a 30 millones (>42 por 100).

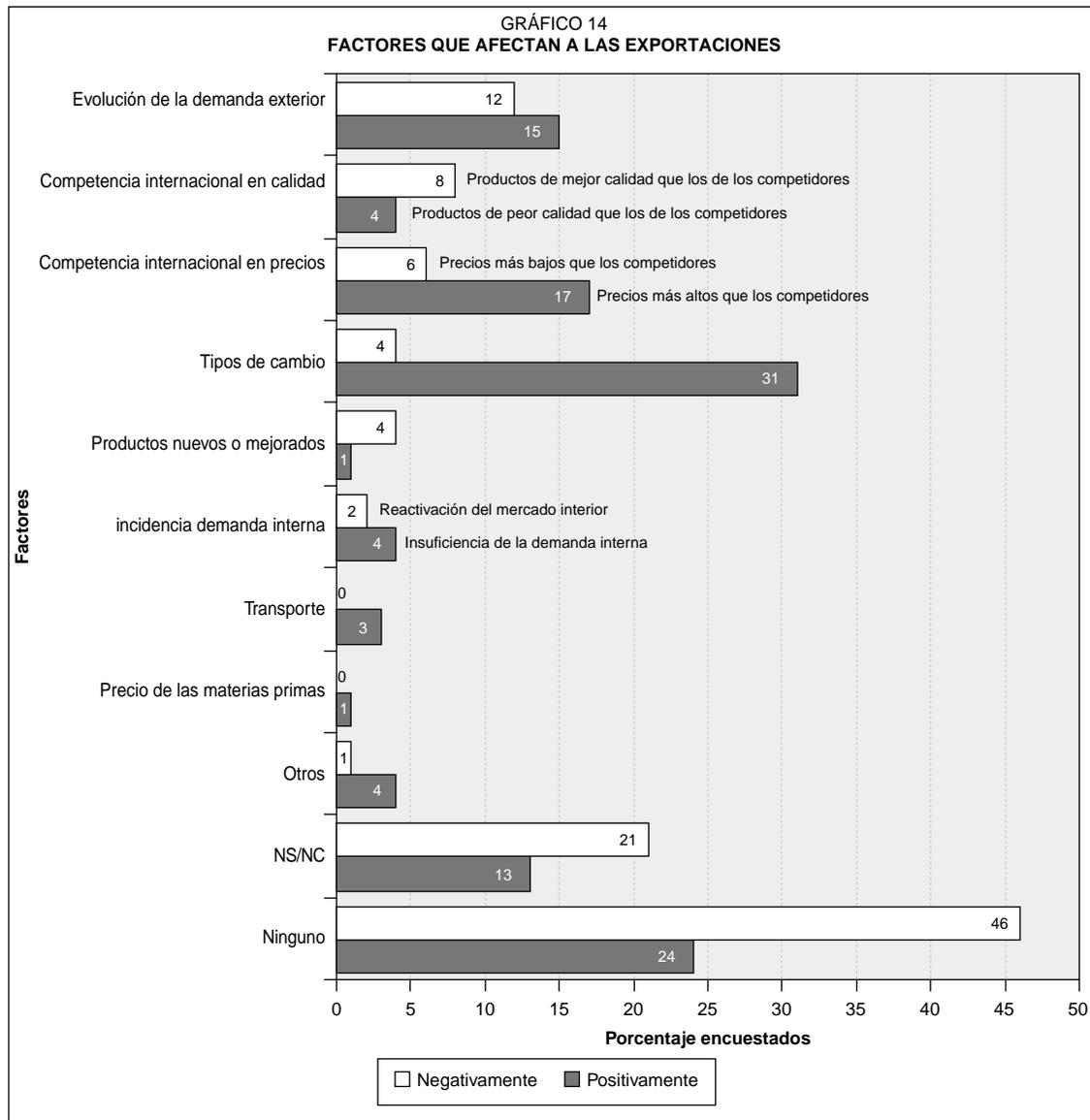
El segundo factor negativo por el volumen de menciones es la **competencia internacional en precios** (17 por 100), porcentaje que ha disminuido cinco puntos respecto al trimestre anterior. Se refieren a este aspecto en mayor medida las empresas de bienes de consumo (39 por 100), las localizadas en las regiones Sur (29 por 100), Noroeste (59 por 100) y Norte (37 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 30 millones de euros (>25 por 100).

El tercer factor por frecuencia de menciones es la **evolución de la demanda exterior** (15 por 100), con un incremento de seis puntos respecto al trimestre anterior. La mayor proporción de menciones a este factor se registra entre las empresas de alimentación (24 por 100) y automoción (30 por 100), las de las regiones Sur (22 por 100) y Centro (27 por 100) y las que tienen una facturación superior a 30 millones de euros (18 por 100).

Otros factores con menor frecuencia de menciones son la **competencia internacional en calidad** (4 por 100), la **reactivación del mercado interior** (4 por 100) y **los costes de transporte** (3 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA



El mayor porcentaje de menciones a la hora de señalar los **factores** con **incidencia positiva** en las exportaciones aparece en el apartado relativo a la evolución de la **demand externa** (12 por 100), con un incremento de 2 puntos con respecto al trimestre anterior. El mayor porcentaje de alusiones a este factor corresponde a las empresas de semimanufacturas (20 por 100) y bienes de equipo (22 por 100), y a aquellas que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros (20 por 100).

El segundo factor positivo más mencionado es la **competencia internacional en**

calidad de los productos (8 por 100), a la que hacen referencia especialmente las empresas de alimentación (20 por 100) y semimanufacturas (14 por 100), las de las regiones Este (16 por 100) y Noroeste (49 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros (18 por 100).

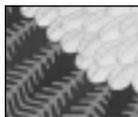
El 6 por 100 señala como factor positivo la **competencia internacional en precios**. Ese porcentaje es más alto entre las empresas de semimanufacturas (17 por 100), las de la región Noreste (9 por 100), y aquellas que tienen una facturación en

exportaciones de 6 a 15 millones de euros (12 por 100).

Con menor frecuencia de menciones se sitúan los factores relativos a la **oferta de productos nuevos** (4 por 100), el **tipo de cambio** (4 por 100) y la **insuficiencia de la demanda interna** (2 por 100).

No obstante, casi la mitad de los entrevistados directamente dicen no encontrar **ningún factor** positivo digno de mención (46 por 100) o **no se pronuncian** (21 por 100).

En cuanto a la **contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora**, un 45 por 100 de las empresas encuestadas considera que permaneció igual durante el cuarto trimestre de 2000 con respecto al tercero. Para el 27 por 100, esa contribución empeoró, y para el 14 por 100, mejoró.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

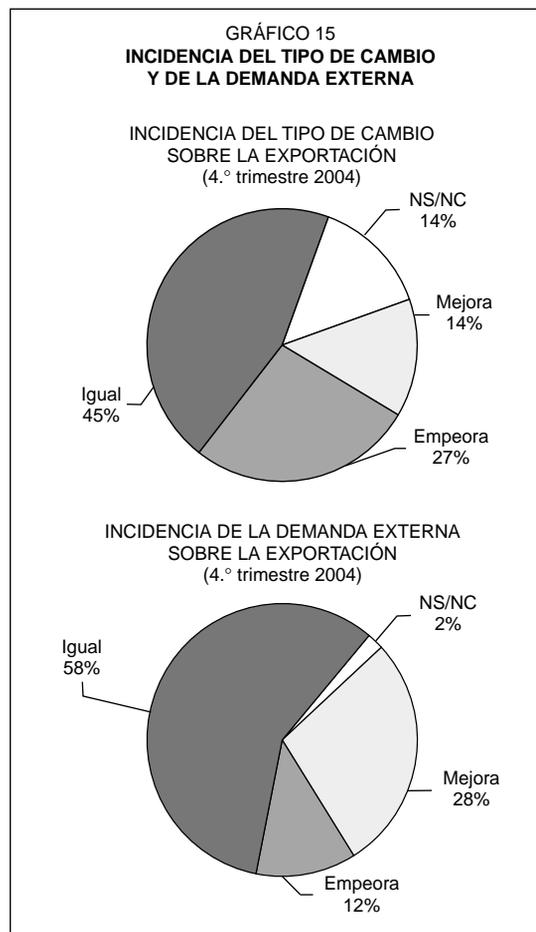
Con respecto al trimestre anterior, desciende veintiséis puntos el porcentaje de empresas que consideran que la contribución de este factor permaneció igual, se incrementa en diez puntos el de las que consideran que mejoró y en siete el de las que opinan que empeoró.

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

— El mayor porcentaje de exportadores que consideran que la contribución del tipo de cambio se mantuvo igual corresponde a las empresas de bienes de equipo (57 por 100) y de las regiones Sur (80 por 100) y Noroeste (80 por 100).

— La proporción más elevada de exportadores encuestados que consideran que esa contribución empeoró se observa entre las empresas de semimanufacturas (48 por 100) y bienes de consumo (39 por 100), las regiones Sur (41 por 100) y Norte (47 por 100) y las que tienen una facturación en ex-

(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.



portaciones inferior a 30 millones de euros (>34 por 100).

— El 14 por 100 de los entrevistados considera que la contribución del tipo de cambio mejoró durante el trimestre, registrándose esa opinión especialmente entre las empresas de automoción (31 por 100), las de la región Noreste (34 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (20 por 100).

Respecto a la **contribución de la demanda externa a la actividad exportadora**, casi seis de cada diez entrevistados (58 por 100) consideran que durante el cuarto trimestre de 2004 permaneció igual que en el tercero, el 28 por 100 cree que mejoró, y el 12 por 100, que empeoró.

En relación con el trimestre anterior, se registra un descenso de siete puntos en el

porcentaje de empresas que consideran que la contribución de este factor permaneció igual, y de cuatro en el de los que opinan que empeoró. Se incrementa en once puntos el porcentaje de encuestados que manifiestan que mejoró la contribución de este factor.

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

— La mayor proporción de encuestados que consideran que la contribución de la demanda externa permaneció igual que en el trimestre anterior se registra entre las empresas de bienes de equipo (65 por 100) y automoción (67 por 100) y las de las regiones Sur (74 por 100) y Centro (78 por 100).

— El porcentaje de encuestados que opinan que la contribución de la demanda externa mejoró en el trimestre con respecto al anterior es más alto entre las empresas de alimentación (39 por 100), de las regiones Noreste (42 por 100) y Noroeste (55 por 100), y de una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (33 por 100).

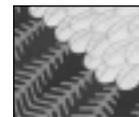
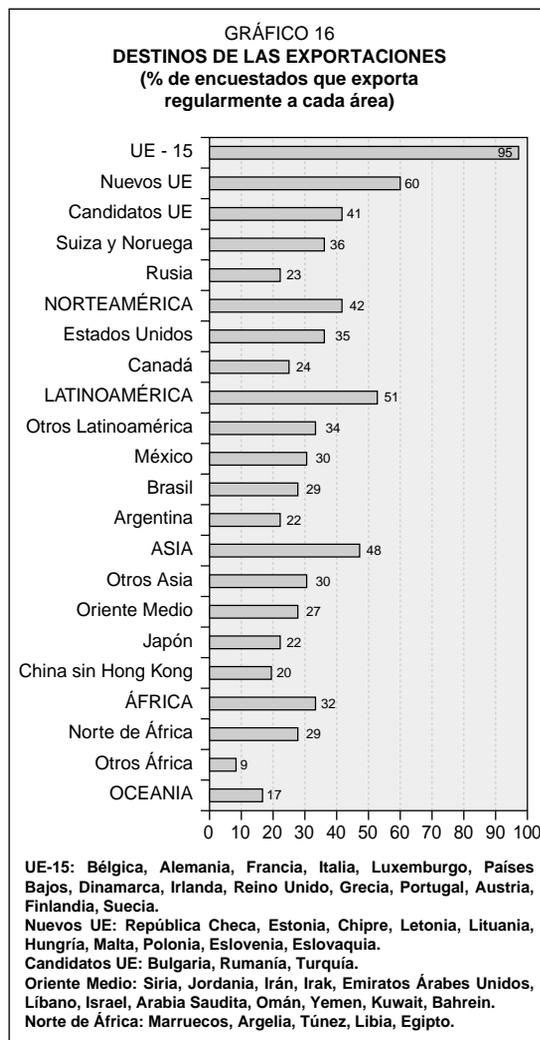
— La opinión de que la contribución de ese factor empeoró se registra en mayor medida entre las empresas de bienes de consumo (38 por 100), la región Este (24 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 30 millones de euros (>17 por 100).

7. Áreas geográficas de destino

En el Gráfico 16 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

(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.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

primer destino de exportación, ya que el 95 por 100 de los encuestados vende regularmente a la zona, experimentándose un ligero descenso (1 punto porcentual de los encuestados) respecto al trimestre anterior.

A continuación, y a diferencia del trimestre anterior, se vuelven a situar en segundo lugar los **nuevos países socios de la UE**, a los que el 60 por 100 de los encuestados declara vender con regularidad, es decir, 2 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior.

En **Asia**, destaca el descenso en 18 puntos porcentuales en los exportadores que venden habitualmente a **Oriente Medio** (un 27 por 100 de los encuestados). A

China sin Hong Kong venden 2 puntos porcentuales menos de empresas que en el trimestre anterior, quedándose en el 20 por 100 de los encuestados, mientras que el porcentaje de los que le venden a Japón ha aumentado en 3 puntos porcentuales más (llegando al 22 por 100 de los entrevistados). Esto va acompañado por un aumento de 15 puntos porcentuales en la proporción de exportadores habituales al resto de **Asia** (hasta situarse en el 30 por 100 de los entrevistados). Aunque Asia pierde frente a los nuevos países de la UE el segundo puesto como destino de exportación.

En cuanto al resto de Europa, un 41 por 100 de los encuestados vende asiduamente a los **países candidatos a la UE** (es decir, un 6 por 100 menos que en el trimestre anterior), un 36 por 100, a **Suiza y Noruega** (lo cual supone una disminución de 11 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior) y un 23 por 100, a **Rusia** (es decir, 6 puntos menos que en el tercer trimestre de 2004).

Los datos anteriores muestran que la Unión Europea sigue siendo el principal destino de exportación de las empresas españolas. Los nuevos estados miembros recuperan su segundo lugar por delante de Asia pese al crecimiento del porcentaje de empresas que exportan regularmente a Japón y al grupo de otros países asiáticos.

A **Latinoamérica** exporta asiduamente el 51 por 100 de los encuestados, lo cual supone una reducción de 4 puntos porcentuales. Dentro del subcontinente, se aprecia que vuelve a crecer la importancia de los principales países del área (**México, Argentina y Brasil**), a los cuales exporta regularmente el 30 por 100, el 22 por 100 y 29 por 100, respectivamente, de los encuestados, es decir, 7, 6 y 10 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior. Al **resto** de Latinoamérica se dirige habitualmente el 34 por 100 de los encuestados (4 puntos menos que en el trimestre anterior).

Por su parte, a **África** exporta asiduamente el 32 por 100 de los entrevistados, lo que supone una reducción de 15 puntos respecto al tercer trimestre de 2004. El **Norte** del continente aumenta 5 puntos porcentuales, alcanzando el 29 por 100 de los entrevistados, mientras que el **resto** del continente cae 25 puntos, hasta quedar en sólo el 9 por 100 de los encuestados.

A **Oceanía** se dirige el 17 por 100 de las empresas exportadoras, es decir, unos 20 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

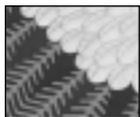
Estados Unidos mantiene su importancia como destino de exportación, situándose en el 35 por 100 de los encuestados. En cuanto a **Canadá**, un 24 por 100 de los entrevistados declara exportarle regularmente, lo cual supone mantener también el porcentaje del trimestre anterior.

En conclusión, la **Unión Europea** se mantiene como primer destino de exportación de bienes, ya que el 95 por 100 de los encuestados vende habitualmente a la UE-15. En segundo lugar figuran **nuevos Estados miembros de la UE** (60 por 100 de los encuestados), situándose por delante de **Latinoamérica** (55 por 100), que constituye el tercer destino más importante. Le sigue **Asia** (48 por 100), los países **candidatos a ingresar en la UE** (41 por 100), **África** (32 por 100) y **Oceanía** (17 por 100). A **Estados Unidos** exporta con regularidad el 35 por 100 de los encuestados.

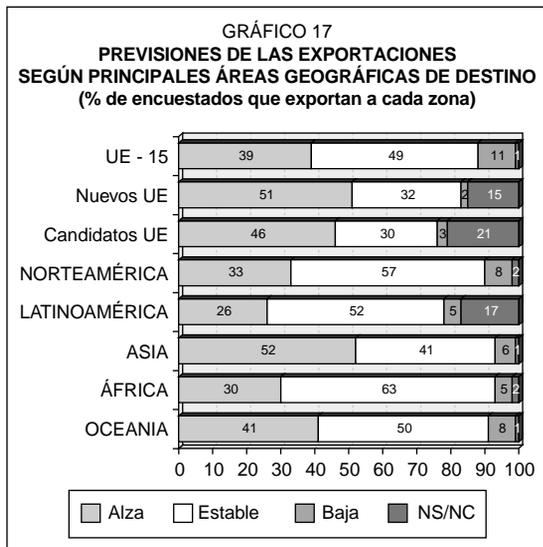
Previsiones de las exportaciones por áreas geográficas

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 **Asia**, ya que el 52 por 100 de los exportadores a la zona es-



ENCUESTA DE
COYUNTURA



para un incremento de las exportaciones. En segundo lugar figurarían los **nuevos Estados miembros de la UE**, donde el 51 por 100 de los exportadores habituales espera que aumenten sus ventas, si bien un 32 por 100 prevé un comportamiento estable. A continuación se encuentran los **países candidatos a ingresar en la UE**, ya que el 46 por 100 de los exportadores habituales espera aumentar sus ventas, y el 30 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 50 por 100 de los exportadores prevé un comportamiento estable de sus ventas, y el 41 por 100, un aumento. Asimismo, el 63 por 100 de los encuestados que vende a **África** espera un comportamiento estable de sus exportaciones, y un 30 por 100, que aumenten. En **Latinoamérica**, el 52 por 100 de los exportadores prevé una tónica de estabilidad, aunque una proporción del 26 por 100 espera un aumento de las exportaciones. También la mayoría (49 por 100) de los exportadores a la **UE-15** espera que sus exportaciones se mantengan estables, si bien un 39 por 100 prevé que aumenten.

En **Estados Unidos**, el 51 por 100 de los exportadores tiene expectativas de estabilidad, un 38 por 100, de que aumenten, y un 9 por 100, de que se reduzcan.

Frente al trimestre anterior, se modera en parte el dinamismo esperado en los países candidatos y los nuevos Estados miembros de la UE. Destaca asimismo que se mantienen las expectativas para Asia, y empeoran las de África y Oceanía. Latinoamérica también ve empeorar sus expectativas como destino de exportación española.

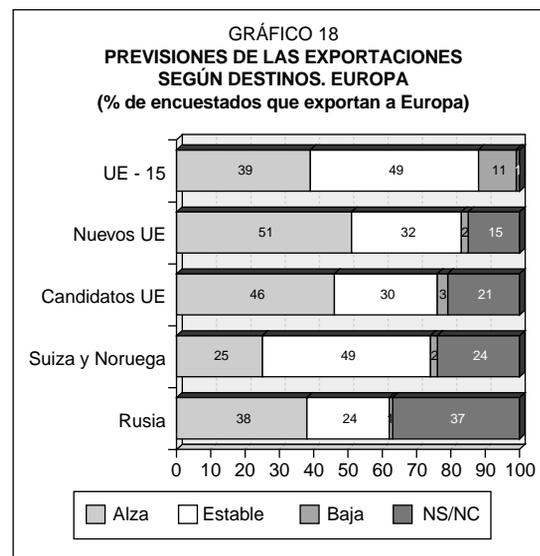
Previsiones de las exportaciones a Europa

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

En relación con el trimestre anterior, la UE-15 empeora (disminuyen en 4 puntos porcentuales los encuestados con expectativas alcistas), y lo mismo ocurre con los países candidatos (con un descenso de 5 puntos), Suiza y Noruega (de 19



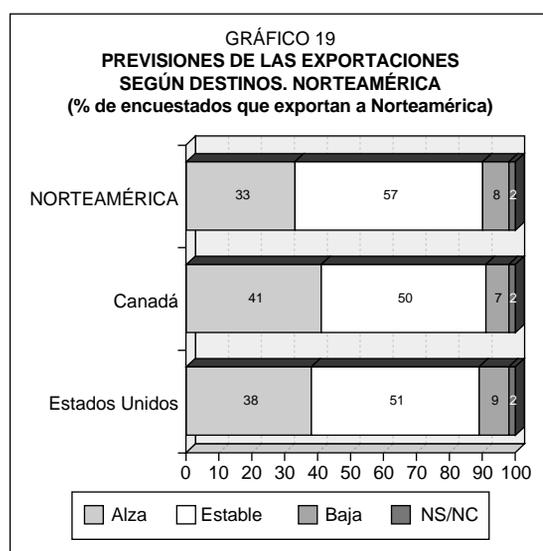
ENCUESTA DE
COYUNTURA



puntos porcentuales). En Rusia se mantienen prácticamente el porcentaje de expectativas alcistas.

Previsiones de las exportaciones a Norteamérica

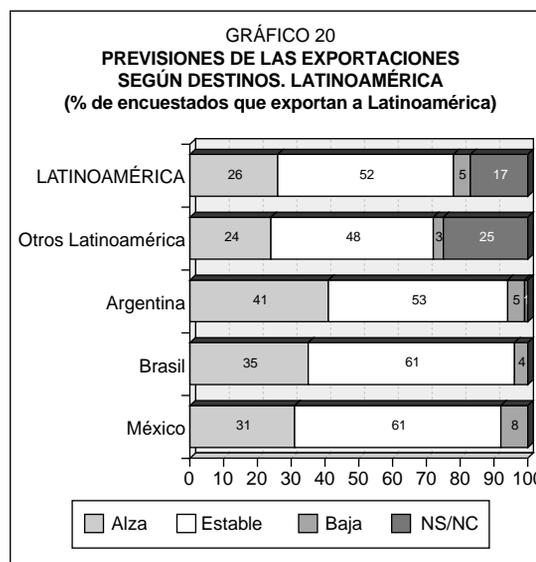
En Estados Unidos y Canadá predominan las expectativas de estabilidad, (51 por 100 y 50 por 100 respectivamente). El porcentaje de encuestados que expresa perspectivas al alza avanza significativamente frente al trimestre anterior.



Previsiones de las exportaciones a Latinoamérica

En Latinoamérica en su conjunto, las previsiones de aumento de las exportaciones (26 por 100) son 10 puntos menores a las del trimestre anterior. Destaca el mantenimiento de las previsiones de estabilidad (que pasan del 55 por 100 al 52 por 100 de los encuestados), paralelamente a un descenso de los encuestados con expectativas a la baja (tres puntos menos, situándose en el 5 por 100).

El 53 por 100 de los exportadores a **Argentina** cree que sus ventas van a mante-



nerse estables, y un porcentaje algo menor (41 por 100) espera un incremento. Con estas previsiones, se produce una ligera mejora respecto al trimestre anterior, ya que desciende seis puntos el porcentaje de exportadores con perspectivas bajistas, situándose en el 3 por 100.

El 61 por 100 de los exportadores a **México** espera un comportamiento estable de sus ventas, mientras que un 31 por 100 espera que aumenten, y tan sólo un 8 por 100 que disminuyan. Respecto al trimestre anterior, aumentan las expectativas alcistas en 3 puntos por lo que puede hablarse de una mejora de las perspectivas. Las previsiones de reducción de las exportaciones aumentan un sólo punto.

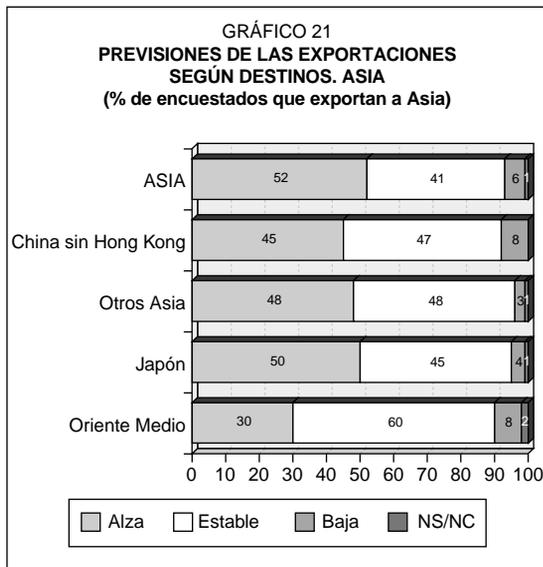
Para el **resto de Latinoamérica**, un 24 por 100 de los encuestados prevé un incremento de sus exportaciones, veinte puntos menos que en el trimestre anterior. El porcentaje de encuestados con expectativas estables se mantiene en el 48 por 100.

Previsiones de las exportaciones a Asia

En el caso de Asia, el crecimiento de las ventas es la expectativa dominante (52 por



ENCUESTA DE
COYUNTURA



100 de los exportadores habituales a la región). Sin embargo, el 45 por 100 de los exportadores a **China (sin Hong-Kong)** prevé un aumento de sus ventas, porcentaje veinticuatro puntos inferior al del trimestre anterior. La mitad de los exportadores a Japón prevé un aumento de sus ventas (al igual que en el trimestre anterior). En Oriente Medio, el 60 por 100 de los exportadores posee expectativas de estabilidad. Asimismo, un 48 por 100 de los exportadores al resto de Asia prevé un crecimiento de sus ventas.

Previsiones de las exportaciones a África

En África destacan las expectativas de estabilidad (como indica el 63 por 100 de los exportadores a la zona). El 65 por 100 de los exportadores al **Norte** del Continente espera un comportamiento estable de sus ventas, y el 29 por 100, al alza. Para el resto de África, las expectativas alcistas y de estabilidad son del 42 por 100 y 48 por 100 de los exportadores, respectivamente.

8. Incidencia de la situación internacional

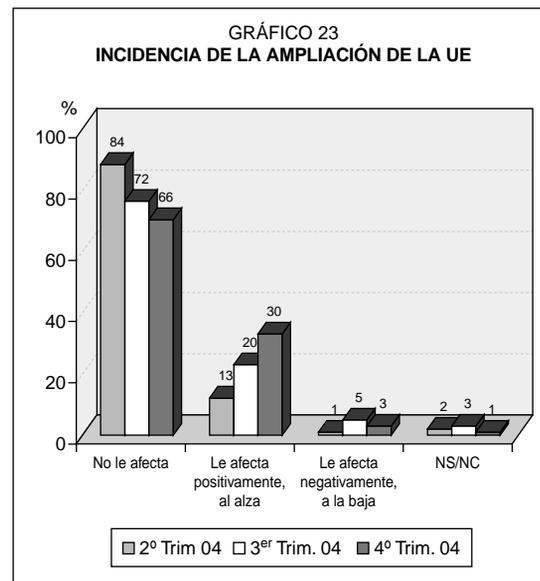
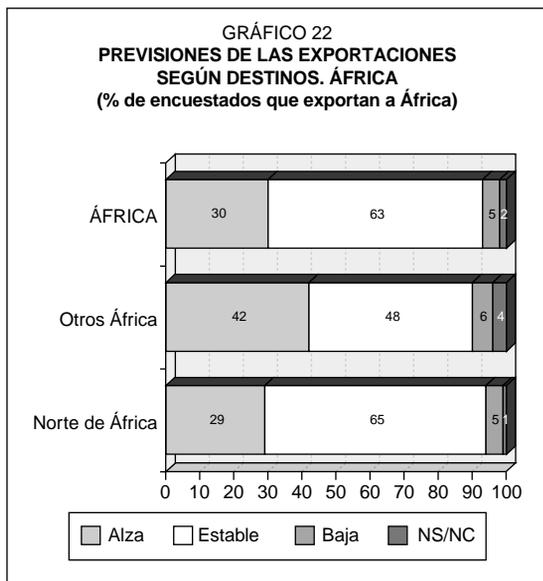
8.1. Incidencia de la ampliación de la Unión Europea (UE)

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

Representan algo menos de siete de cada diez entrevistados (66 por 100) los que manifiestan que su cartera de pedidos no se está viendo afectada por la última ampliación de la UE. Algo menos de una tercera parte (30 por 100), sin embargo, indica que esta ampliación le afecta



ENCUESTA DE
COYUNTURA



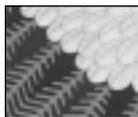
positivamente y sólo para un 3 por 100 resulta negativa para su cartera de pedidos.

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

— El mayor porcentaje de encuestados que perciben ese efecto positivo se registra entre las empresas de bienes de equipo (40 por 100), las de las regiones Noreste (47 por 100), Sur (73 por 100) y Noroeste (55 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros (41 por 100).

— La proporción de encuestados que declaran haber experimentado una incidencia negativa en su cartera de pedidos por la ampliación es más elevado entre las empresas de semimanufacturas (8 por 100) y bienes de consumo (8 por 100) y las de las regiones Centro (6 por 100) y Noroeste (7 por 100).

— El porcentaje de entrevistados que declaran que la ampliación de la UE no les afecta es mayor entre las empresas de la región Centro (87 por 100) y Norte (85 por 100) y las que tienen una facturación inferior a 6 millones de euros (>73 por 100).

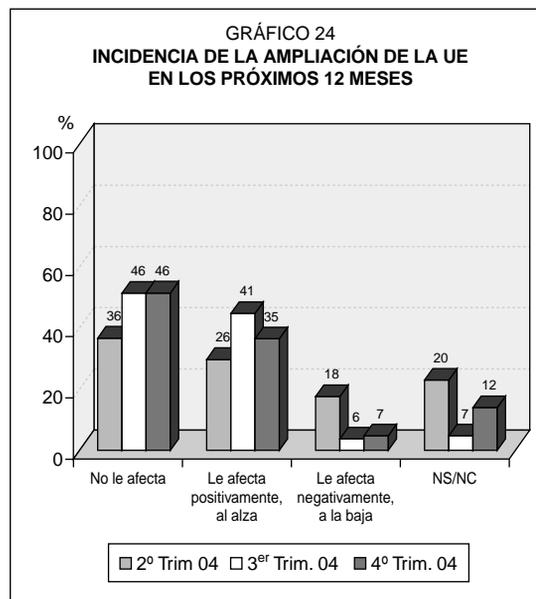


ENCUESTA DE
COYUNTURA

8.1.2. Incidencia de la ampliación de la UE sobre la cartera de pedidos de exportación durante los próximos 12 meses

En cuanto a la previsión de cómo pueda afectar esa ampliación en los próximos doce meses, el 35 por 100 considera que esa influencia será positiva para la cartera de pedidos, mientras que el 7 por 100 cree que esa influencia será negativa. Algo menos de la mitad de los entrevistados (46 por 100) prevé que la ampliación no le afectará en los próximos 12 meses.

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

— La proporción de los que prevén una incidencia positiva en la cartera de pedidos es especialmente alta entre las empresas de alimentación (54 por 100) y bienes de consumo (48 por 100), las de las regiones Noreste (65 por 100) y Noroeste (64 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 6 y 30 millones de euros (>45 por 100).

— La previsión desfavorable para la cartera de pedidos se registra en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (18 por 100) y bienes de consumo (12 por 100), las ubicadas en la región Norte (19 por 100) y las que tienen una facturación entre 3 y 6 millones de euros (13 por 100).

— El mayor porcentaje de los encuestados que no prevén ninguna incidencia se encuentra entre las empresas de bienes de equipo (64 por 100) y las de las regiones Sur (73 por 100) y Centro (56 por 100).

(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

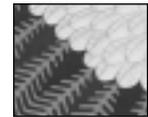
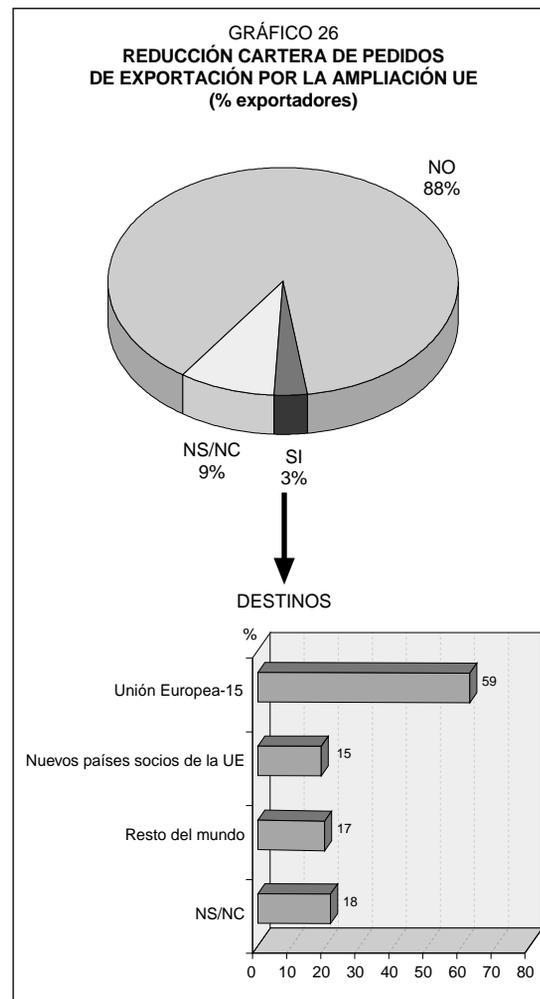
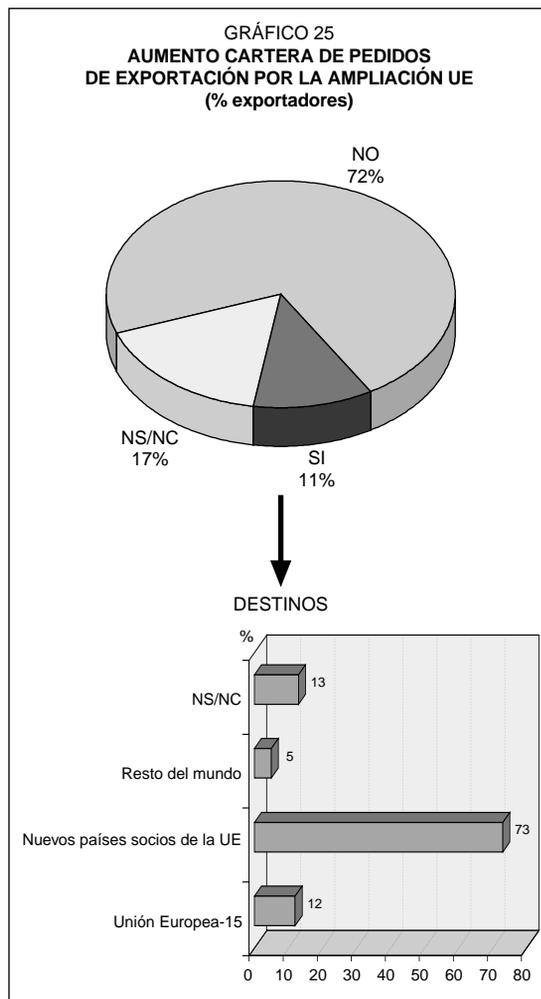
Un 11 por 100 de los entrevistados señalan que han visto aumentar su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ese porcentaje es aún mayor entre las empresas de alimentación (28 por 100) y las de bienes de consumo (17 por 100), las de las regiones Noreste (16 por 100) y Este (21 por 100) y las que declaran una facturación en exportaciones de entre 6 y 30 millones de euros (>20 por 100).

Dentro del colectivo de encuestados que señalan haber experimentado un incremento de la cartera de pedidos como conse-

cuencia de la ampliación de la UE, representan una clara mayoría los que señalan como destino en auge los nuevos países socios de la UE (73 por 100), el 12 por 100 señala que ha aumentado su cartera de pedidos para la UE-15 y el 5 por 100 que lo ha hecho para el resto del mundo.

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

Un 3 por 100 de los encuestados declaran haber experimentado una reducción de su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ese porcentaje se amplía de forma apreciable entre las empresas de bienes



ENCUESTA DE
COYUNTURA

de consumo (11 por 100), las de la región Este (7 por 100) y las que tienen una facturación entre 600.000 y 15 millones de euros (>7 por 100).

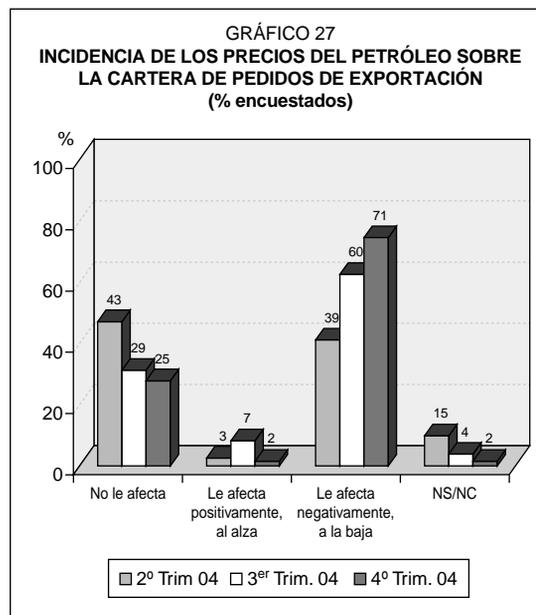
Los destinos hacia los que se ha registrado esa reducción de la cartera de pedidos están, para una mayoría de los encuestados (59 por 100) dentro de la UE-15. El 15 por 100 de quienes han sufrido esa reducción señalan que se ha registrado para destinos de esos nuevos países socios de la UE y el 17 por 100 que ha sido para otros países del resto del mundo.

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

Son algo más de siete de cada diez (71 por 100) los que declaran verse afectados negativamente en su cartera de pedidos por el comportamiento del precio del petróleo. En la misma línea, desciende al 25 por 100 los que declaran no verse afectados y el 2 por 100 dice recibir una influencia positiva. Estos datos suponen un aumento en la percepción del impacto negativo del comportamiento de los precios del petróleo con respecto a los trimestres anteriores.

Por sectores (13), regiones españolas y

(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.



tramos de facturación de las empresas se observa que:

— La proporción de quienes perciben una incidencia negativa es especialmente alta entre las empresas de automoción (94 por 100), las de la región Centro (83 por 100) y Noroeste (82 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (80 por 100).

— La mayor proporción de no afectados en su cartera de pedidos por el comportamiento del precio del petróleo se registra entre las empresas de semimanufacturas (33 por 100) y bienes de equipo (44 por 100), las de la región Sur (66 por 100) y las que tienen una facturación entre 1,5 y 3 millones de euros (34 por 100) o entre 6 y 30 millones (34 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

III. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

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

— Durante el cuarto trimestre de 2004, un 40 por 100 de las empresas estimaron que su **cartera de pedidos** evolucionó al alza, para un 36 por 100 se mantuvo estable, y el 22 por 100, valoró que lo hizo a la baja. Respecto al trimestre anterior, la situación ha evolucionado favorablemente, ya que se incrementa en 7 puntos porcentuales la proporción de empresas que manifiestan que su cartera ha evolucionado al alza y en 4 puntos la de las empresas que declaran estable su cartera. Al mismo tiempo, se produce una significativa reducción del porcentaje de empresas (en 12 puntos porcentuales) que estiman una evolución a la baja.

— El 45 por 100 de las empresas del sector valoraron su **nivel de actividad exportadora** como alto, el 41 por 100 como medio, y el 13 por 100 lo calificaron como bajo. Estos resultados representan una mejora en la percepción por parte de las empresas de su actividad exportadora respecto al tercer trimestre de 2004, dado que ha aumentado 23 puntos el porcentaje de aquellas que estiman un nivel alto en su actividad a la vez que desciende el porcentaje, en 9 puntos, de las que lo valoran como bajo. La proporción de empresas que estiman que su nivel de actividad fue medio disminuyó también 9 puntos.

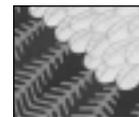
— Respecto a la **cartera de pedidos esperada a tres meses**, el 44 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, el 32 por 100, que se mantendrá estable, y el 24 por 100, que lo hará a la baja. Las expectativas a corto plazo empeoran respecto a los resultados del trimestre anterior, se observa una disminu-

ción en las expectativas alcistas de 21 puntos porcentuales, y un aumento de 8 y 14 puntos en el porcentaje de expectativas estables y a la baja, respectivamente.

— Las **expectativas de evolución de la cartera de pedidos a doce meses** son alcistas para un 46 por 100 de las empresas encuestadas, de estabilidad para un 36 por 100, mientras que espera una evolución a la baja el 11 por 100 de las empresas encuestadas. También a 12 meses las expectativas respecto a la cartera de pedidos empeoran frente a las del trimestre anterior ya que las alcistas disminuyen 13 puntos. Los resultados de evolución a la baja son muy próximos a los del tercer trimestre, y se observa un incremento de 9 puntos en el porcentaje de empresas que esperan una situación de estabilidad.

— **Los precios internacionales** durante el cuarto trimestre de 2004 se mantuvieron estables para el 34 por 100 de las empresas del sector agroalimentario, evolucionaron al alza para el 18 por 100 (repite el valor del trimestre anterior) y a la baja, para el 31 por 100. Estos resultados apuntan una tendencia que se ha ido confirmando en el año 2004 de cierto deterioro del nivel de precios en el exterior. Disminuye en 5 puntos el porcentaje de empresas que esperan una evolución estable, a la vez que aumenta, en la misma magnitud, 5 puntos porcentuales, el de aquellas que declaran expectativas a la baja.

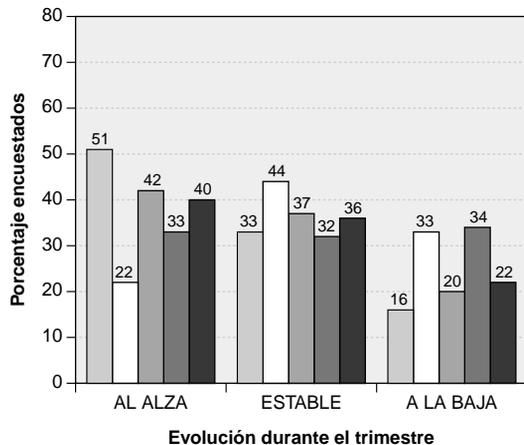
— Un 28 por 100 de los encuestados indica que su **margen de exportación** por unidad exportada fue igual al margen por unidad vendida en el mercado interior; el 20 por 100 estima que el margen de exportación fue superior al margen en el mercado interior, y el 26 por 100, que fue inferior. En comparación con los resulta-



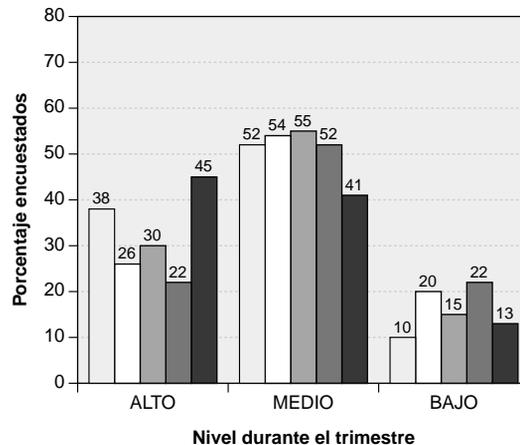
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

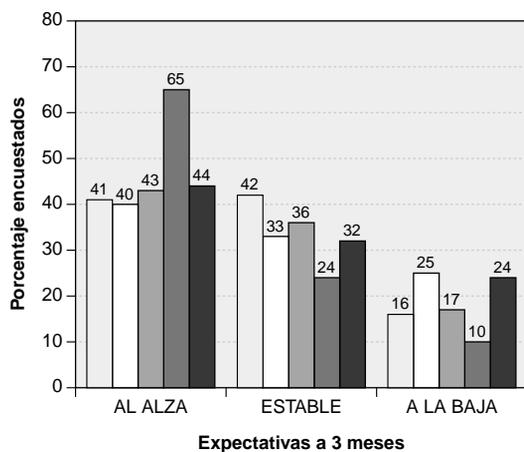
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



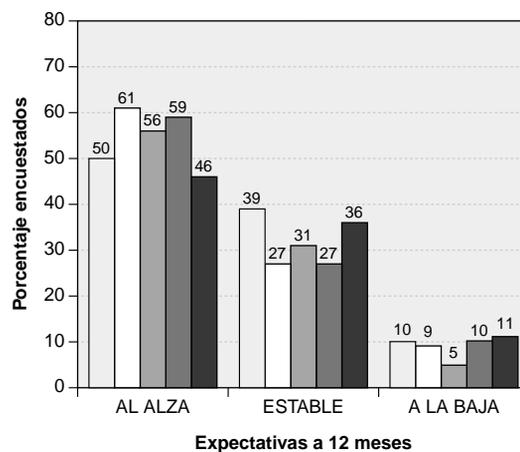
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



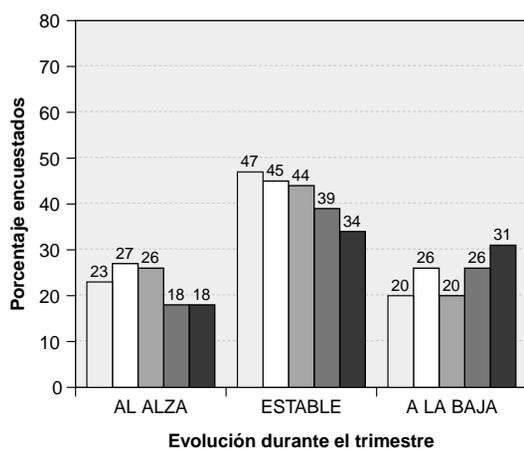
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



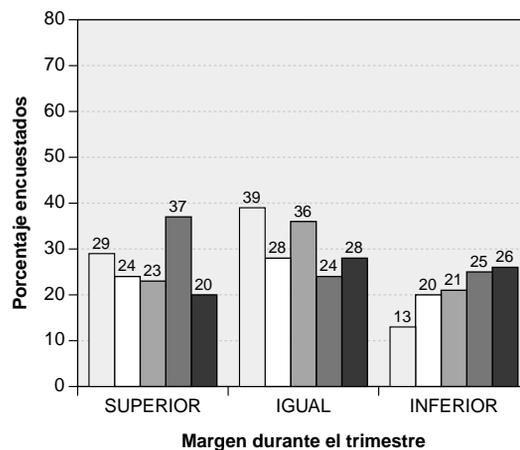
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03
 1.º Trim. 04
 2.º Trim. 04
 3.º Trim. 04
 4.º Trim. 04



ENCUESTA DE COYUNTURA

dos del trimestre anterior, destaca la disminución en 17 puntos en el porcentaje de encuestados que consideran superior el margen de exportación al del mercado interior. El porcentaje de empresas que consideran que no existe diferencia entre ambos márgenes sube 4 puntos respecto

al tercer trimestre de 2004 y prácticamente repite el valor de porcentaje de empresas que consideran que el margen del mercado interior es superior al de exportación. Hay que señalar que un 26 por 100 de las empresas entrevistadas no realizan una valoración en este apartado.

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 cuarto trimestre de 2004** fue estable para la totalidad del sector, mientras que en el trimestre anterior el porcentaje fue del 97 por 100 y el 3 por 100 restante declaraba una evolución al alza.

— Idéntica uniformidad en la respuesta aparece en los resultados referentes al **nivel de actividad exportadora** que es calificado como medio por la totalidad del sector.

— El 100 por 100 del sector espera un aumento de su **cartera de pedidos de exportación** durante el primer trimestre de 2005.

— Las **expectativas a doce meses** son alcistas para el 100 por 100 de los encuestados, tres puntos por encima del resultado del trimestre anterior.

— En la **evolución de los precios internacionales** el sector no prevé variaciones. En comparación con los resultados del trimestre anterior se observa un incremento de 8 puntos en el porcentaje de empresas del sector que esperan estabilidad en los precios.

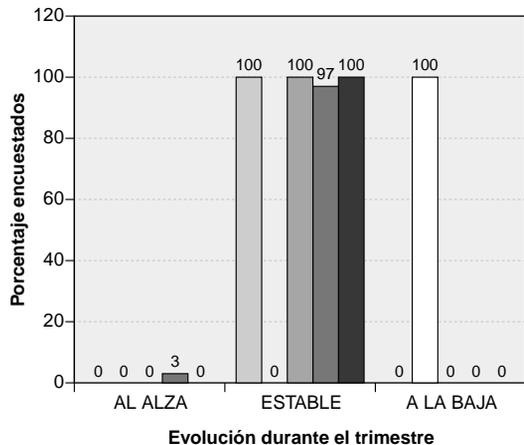
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el 100 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es igual al interno, mientras que en el 3^{er} trimestre de 2004 la percepción mayoritaria, el 97 por 100 de los encuestados, se decantaba del lado de la inferioridad del margen de exportación frente al margen del mercado interior.



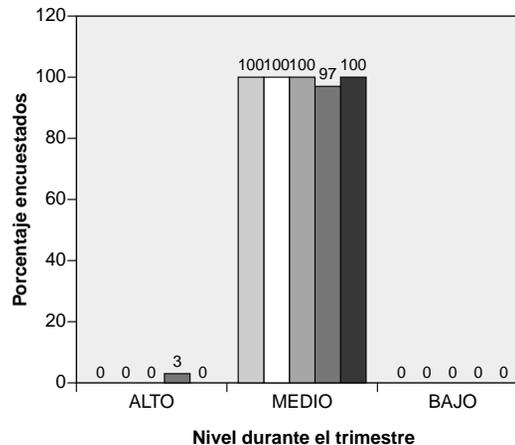
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS

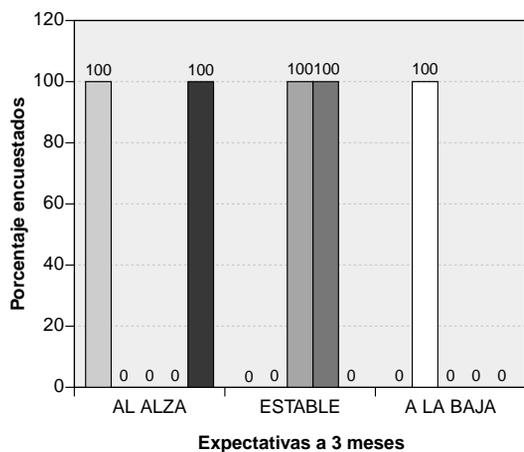
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



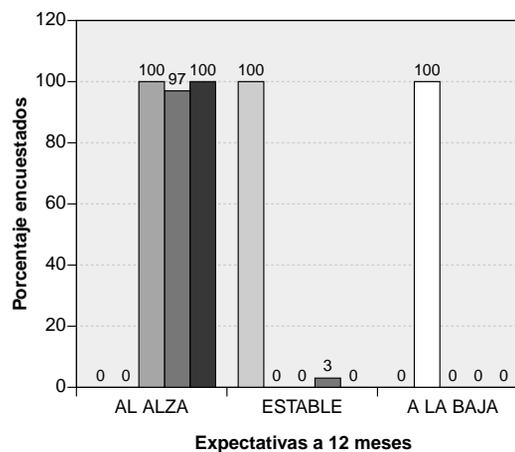
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES

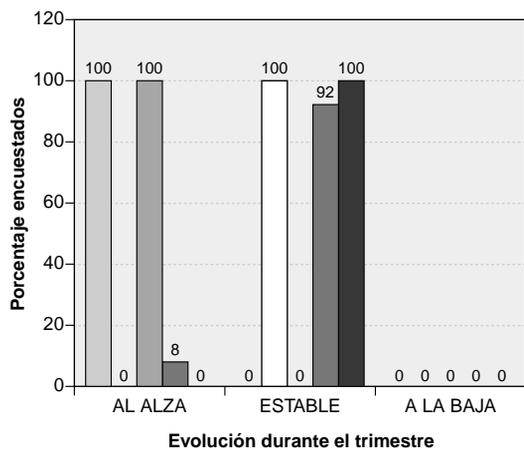


CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES

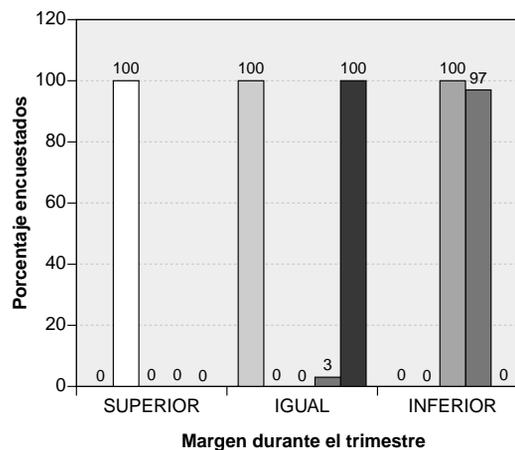


**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03
 1.º Trim. 04
 2.º Trim. 04
 3.º Trim. 04
 4.º Trim. 04

3. Sector de materias primas

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

— En el tercer trimestre de 2004 la mayor parte de las empresas encuestadas (84 por 100) consideran estable su **cartera de pedidos de exportación**, un 8 por 100 estima una evolución a la baja, y sólo un 6 por 100, declara que evolucionó al alza. Respecto al trimestre anterior, se observa un significativo incremento en el porcentaje de empresas, 24 puntos más, que declaran estabilidad en la situación actual, a la vez que decrece en 26 puntos porcentuales el de aquellas que valoran una situación bajista.

— El **nivel de actividad exportadora** fue estimado como medio por un 51 por 100 de las empresas, frente al 22 por 100 que lo consideró alto, y el 27 por 100 que lo calificó como bajo. Respecto al trimestre anterior, la variación más elevada en la valoración de las empresas se observa en el intervalo medio que recupera 27 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior en detrimento del intervalo de percepción alto cuyo porcentaje decrece del 52 por 100 al 22 por 100, 30 puntos menos. El porcentaje de empresas que se agrupan por su valoración en el intervalo de nivel bajo no se modifica sustancialmente.

— Los resultados de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestran que el 55 por 100 de los entrevistados prevé una evolución estable, porcentaje 19 puntos inferior al del trimestre anterior, frente a los 20 puntos de incremento en el porcentaje de las empresas que declaran unas expectativas al alza. El 5 por 100 de los entrevistados estiman que disminuirá la cartera de pedidos en los próximos tres meses.

— Respecto a las **expectativas a doce meses**, se observan valores más

próximos a los resultados obtenidos en el trimestre anterior respecto a las bruscas variaciones detectadas entre los consecutivos trimestres a lo largo del año anterior. En el último trimestre de 2004, el 37 por 100 de las empresas encuestadas declaran unas expectativas estables a 12 meses, un 59 por 100, porcentaje mayoritario, manifiestan expectativas alcistas y sólo el 2 por 100 espera una evolución a la baja.

— **Los precios internacionales del sector** han seguido una evolución al alza para el 37 por 100 de los encuestados, 10 puntos porcentuales menos respecto a los resultados anteriores. El intervalo de empresas que observan estabilidad en los precios internacionales ha sufrido un importante incremento, 30 puntos respecto al tercer trimestre de 2004, situándose en el 44 por 100 del total, a la vez que decrece al 11 por 100 (26 puntos menos que el trimestre pasado) el porcentaje del intervalo de empresas encuestadas que consideran una evolución a la baja.

— 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 26 por 100, el de aquellas que lo consideran igual es 22 por 100, mientras que un 30 por 100 de los encuestados lo estiman inferior. En relación con el trimestre anterior, se incrementa en 25 puntos el porcentaje de los que estiman que el margen de exportación superior al interior, disminuye 24 puntos el de los que consideran que fueron iguales, y cae 21 puntos el porcentaje de los que señalan que el margen de exportación fue menor que el del mercado interior. Cabe señalar por último, que el 22 por 100 de las empresas no expresan opinión.



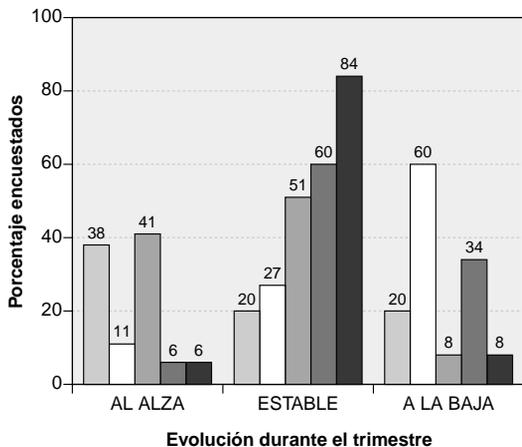
ENCUESTA DE
COYUNTURA



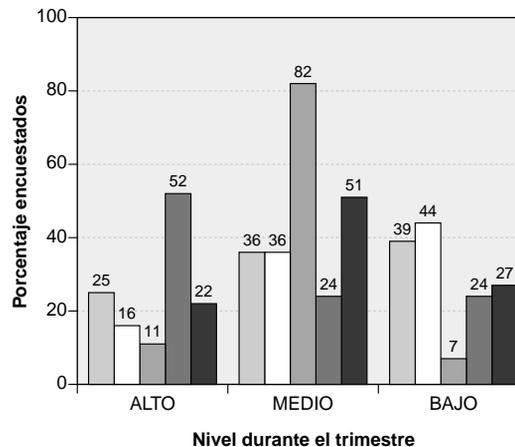
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE MATERIAS PRIMAS

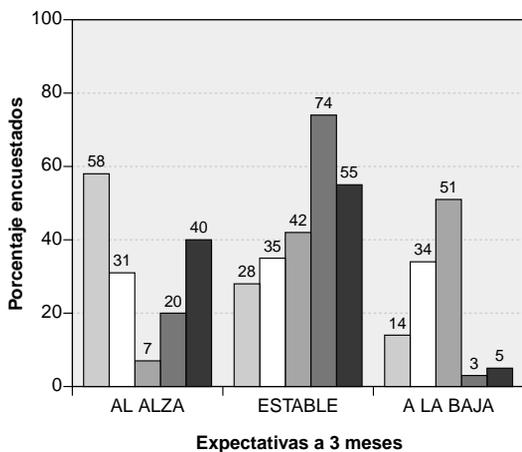
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



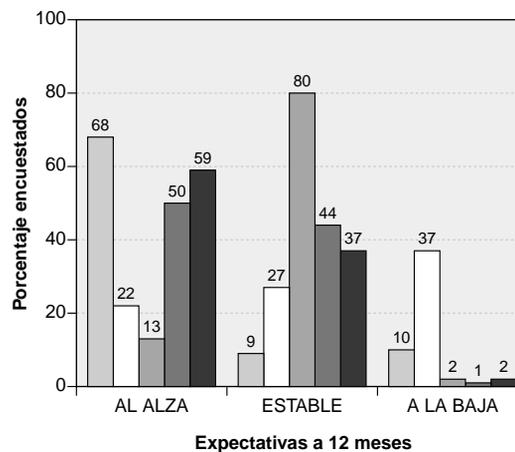
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



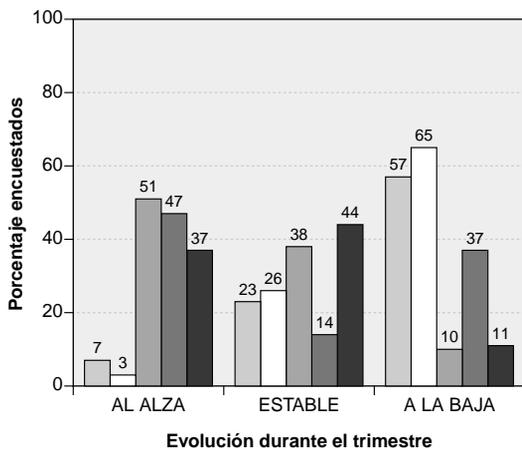
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



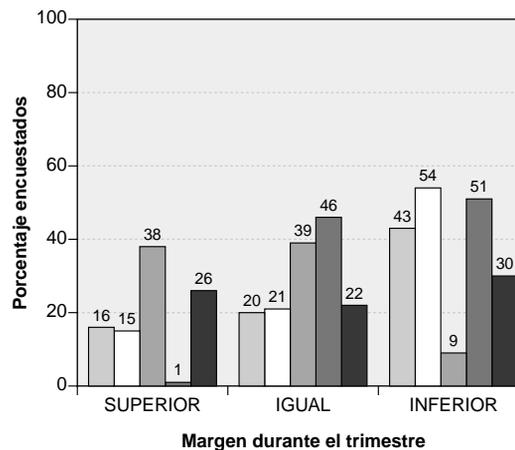
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03 1.º Trim. 04 2.º Trim. 04 3.º Trim. 04 4.º Trim. 04

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 37 por 100 de las empresas estimaron que su **cartera de pedidos de exportación** se mantuvo estable, un 38 por 100 (frente al 19 por 100 del periodo anterior) considera que aumentó y, finalmente, un 25 por 100 indica que disminuyó, porcentaje superior en 15 puntos al del trimestre anterior. Destaca la disminución en 34 puntos del porcentaje de empresas encuestadas que estiman que su cartera de pedidos se mantiene estable respecto al trimestre anterior y el aumento en 15 puntos porcentuales de empresas que la consideran a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** durante el tercer trimestre de 2004 fue calificado como medio por un 52 por 100 de las empresas, frente al 36 por 100 que lo consideraron alto y al 10 por 100 que lo consideraron bajo. Respecto al trimestre anterior, sube 22 puntos el porcentaje de percepción por parte de las empresas de estabilidad en la actividad; disminuye 15 y 9 puntos porcentuales los intervalos de percepción de actividad alta y baja, respectivamente.

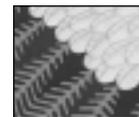
— Los resultados obtenidos sobre **las expectativas a tres meses de la cartera de pedidos** son los siguientes: la mitad de los exportadores entrevistados, 50 por 100, estima que evolucionará al alza, para el 43 por 100 se mantendrá estable, y el 7 por 100 restante considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa un positivo incremento de 15 puntos en el porcentaje de empresas que declaran una evolución

al alza, a la vez que disminuyen en 9 y 4 puntos el porcentaje de empresas que manifiestan expectativas estables y bajas, respectivamente.

— Respecto a **las expectativas a doce meses**, el grueso de las respuestas se reparten casi en proporciones iguales entre las empresas que prevén una progresión al alza (44 por 100 de los encuestados) y una evolución estable (para el 42 por 100). Un 6 por 100 prevé una progresión a la baja y el 8 por 100 restante no manifiesta valoraciones sobre sus expectativas a largo. Cabe resaltar el significativo aumento, en 24 puntos, del porcentaje del intervalo alcista, junto a la disminución en 19 puntos porcentuales de los que declaran estabilidad en el las previsiones futuras.

— **Los precios internacionales** siguieron una evolución al alza para el 47 por 100 de los encuestados, se mantuvieron estables para el 34 por 100, y disminuyeron para el 14 por 100, aumentando 14 puntos porcentuales las empresas que consideran que dichos precios evolucionaron al alza en relación con el trimestre anterior, y disminuyendo 24 puntos el porcentaje de aquellas que estiman que permanecieron estables. La proporción de empresas que declaran una percepción de evolución a la baja de los precios internacionales se ha incrementado en 7 puntos respecto al trimestre anterior.

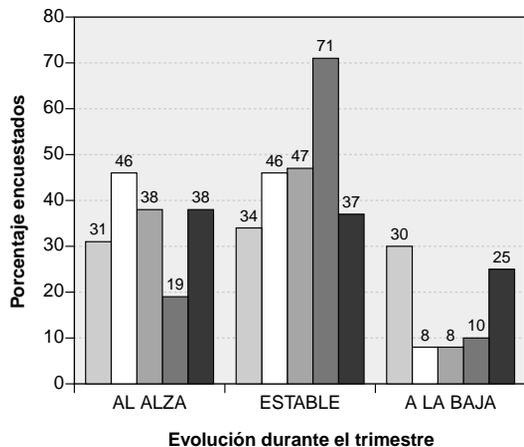
— En relación con la evolución del **margen comercial de exportación versus el margen en el mercado interior**, la percepción de que el margen de exportación fue superior se da en el 9 por 100 de los encuestados, fueron iguales para el 28 por 100, y el margen de exportación fue inferior al del mercado interior para el 56 por 100. Respecto al tercer trimestre de 2004, se reduce en 21 puntos porcentua-



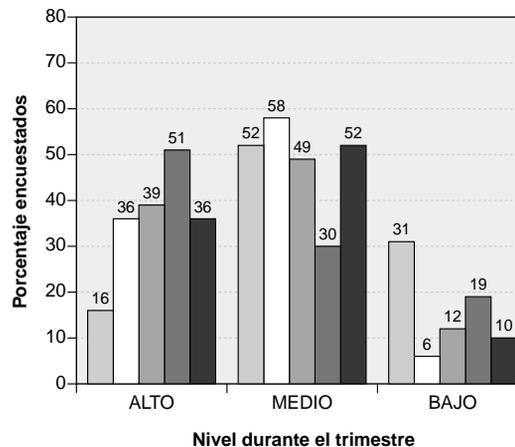
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

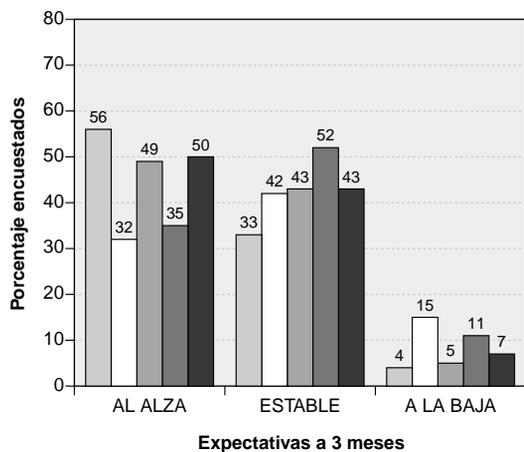
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



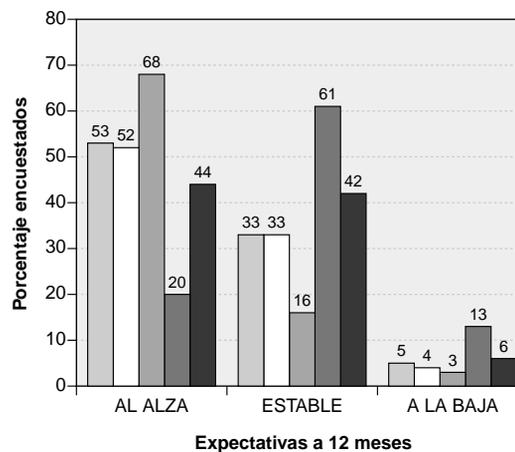
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



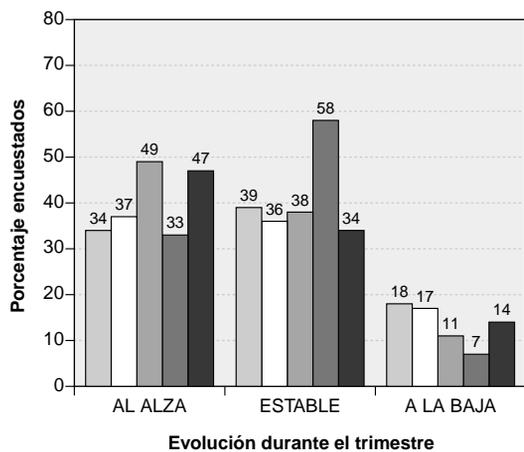
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



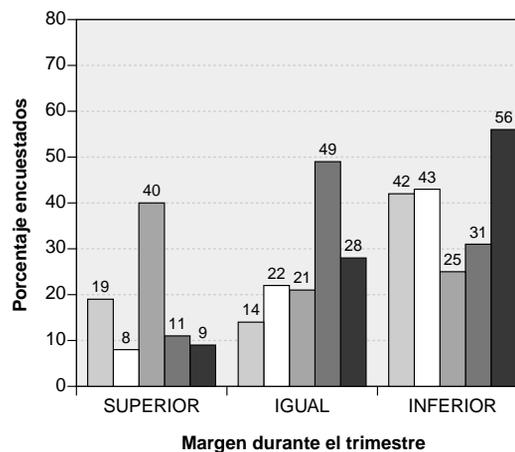
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03 1.º Trim. 04 2.º Trim. 04 3.º Trim. 04 4.º Trim. 04



ENCUESTA DE COYUNTURA

les el porcentaje de encuestados para los que el margen de exportación y el del mercado interior son iguales; mientras que aumenta en 25 puntos el porcentaje de los que consideran que el margen de exportación ha sido inferior al del mercado

interior, y permanece prácticamente constante, disminuye 2 puntos, el porcentaje de los que estiman el supuesto contrario, margen de exportación más alto. La proporción de entrevistados que no responde a este apartado alcanza el 7 por 100.

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 55 por 100 de las empresas, la **cartera de pedidos de exportación** se mantuvo estable durante el cuarto trimestre de 2004, un 34 por 100 estimó que su cartera evolucionó al alza y, por último, un 10 por 100 consideró que lo hizo a la baja. Respecto al trimestre anterior, la percepción alcista decreció en 6 puntos porcentuales, y en 5 puntos descendió la de evolución de la situación a la baja. Por el contrario, se incrementó significativamente, en 11 puntos, el porcentaje de percepción de estabilidad al referirnos al trimestre inmediatamente anterior.

— El **nivel de actividad exportadora** durante el cuarto trimestre de 2004 fue calificado como alto por el 25 por 100 de las empresas encuestadas, como medio por el 32 por 100 y un 43 por 100 lo consideraron bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, se observa una disminución de 14 puntos en las estimaciones de nivel alto, y de 13 puntos porcentuales las de nivel medio. Aumenta 28 puntos el porcentaje de estimaciones de nivel de actividad exportadora baja en el último trimestre del año respecto al trimestre precedente.

— Para los **próximos tres meses**, la evolución esperada de la **cartera de pedidos** es de estabilidad para más de la mitad

de las empresas exportadoras encuestadas, el 58 por 100, lo que representa un incremento porcentual respecto al trimestre anterior de 12 puntos. El 27 por 100 de los encuestados formula expectativas al alza (14 puntos menos que en el trimestre anterior), y el 14 por 100, a la baja (con un aumento de 3 puntos porcentuales).

— Las **expectativas a doce meses** muestran que el 55 por 100 de los encuestados prevén una evolución estable de su cartera de pedidos de exportación, el 38 por 100 estima una evolución al alza y sólo el 4 por 100 de los encuestados tiene una previsión a doce meses de retroceso en la cartera de pedidos. El intervalo de perspectivas de estabilidad es el que registra la variación más fuerte respecto al trimestre anterior, resulta un incremento de 15 puntos porcentuales, seguido por el intervalo de expectativas alcistas, que registra una disminución de 7 puntos. Por último, el porcentaje de empresas del sector encuestadas que espera un retroceso en los próximos doce meses repite el valor del trimestre anterior.

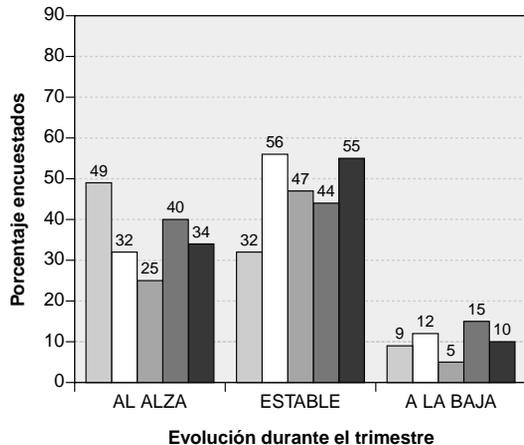
— Durante el trimestre final de 2004, **los precios internacionales** se mantuvieron estables para la mayoría de las empresas entrevistadas, representó el 67 por 100, el 16 por 100 estima un crecimiento de los mismos y el 12 por 100 de los agentes consideran que disminuyeron. Respecto al trimestre precedente, disminuye en 12 puntos el porcentaje del inter-



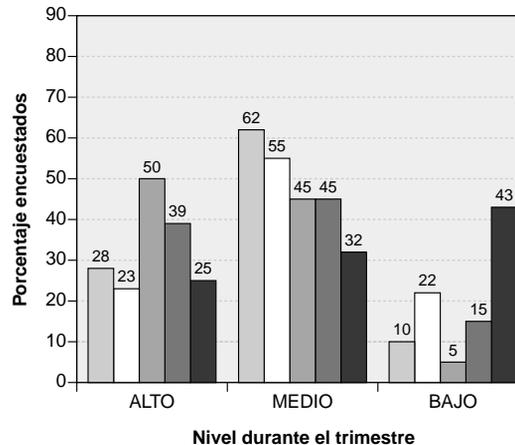
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE BIENES DE EQUIPO

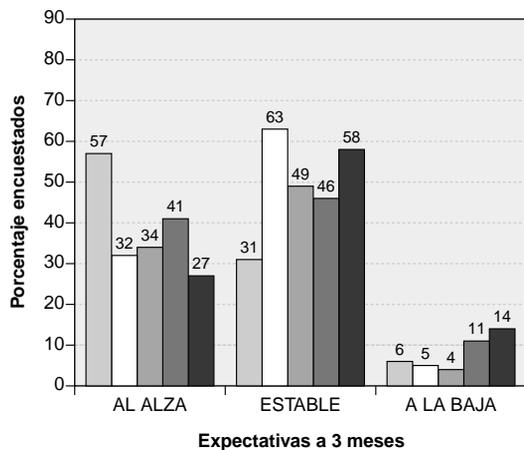
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



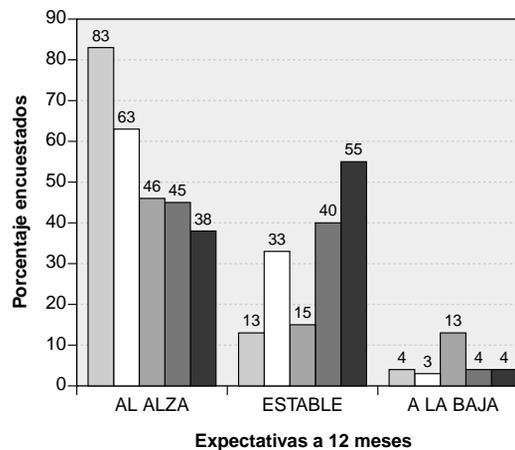
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES

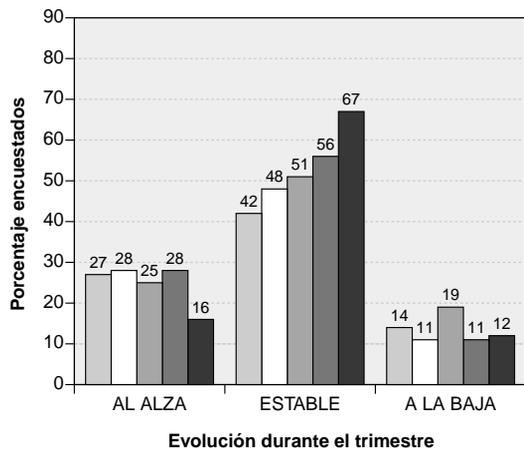


CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES

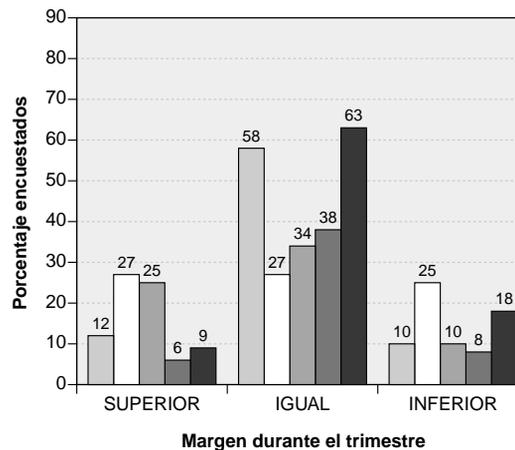


ENCUESTA DE COYUNTURA

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03 1.º Trim. 04 2.º Trim. 04 3.º Trim. 04 4.º Trim. 04

valo de evolución al alza de los precios y se incrementa en 11 puntos el de encuestados que estiman un mantenimiento del nivel de precios internacionales.

— En relación con la evolución del **margen de exportación versus el margen en el mercado interior**, el porcentaje más alto, un 63 por 100, corresponde al grupo de encuestados que estima que el margen

exterior fue igual al del interior, un 9 por 100 de las empresas opina que el margen exterior fue superior; y el 18 por 100 considera que fue inferior el margen de exportación. Un 10 por 100 de encuestados no expresan opinión respecto a este aspecto. Destaca la fuerte subida, en 25 puntos, del porcentaje de encuestados que declara que ambos márgenes son iguales.

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). Los resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2004 han alcanzado altísimos niveles de respuesta en los diferentes apartados excepto en el referente a la comparación del margen de exportación respecto al margen del mercado interior.

— La **cartera de pedidos del último trimestre de 2004** se mantuvo estable para el 95 por 100 de los encuestados, valor que se repite prácticamente por tercera vez en el año. Aumentó para el 2 por 100 de los entrevistados, frente al valor del 5 por 100 registrado en el trimestre precedente y disminuyó para el 3 por 100, lo que supone que para ambos intervalos

se mantenga la situación de los trimestres anteriores.

— Respecto al **nivel de actividad exportadora** los resultados, teniendo en cuenta la acotación expresada en la introducción correspondiente al sector que nos ocupa, presenta una fuerte variación de la situación respecto al trimestre anterior. Aparece una fuerte uniformidad en las repuestas ya que es calificada como media por el 96 por 100 de los encuestados. Este resultado representa un incremento de 60 puntos porcentuales respecto al tercer trimestre de 2004. Por el contrario, se reduce a un 3 por 100 el porcentaje de empresas que manifiestan una valoración alta de la actividad, mientras que en el trimestre anterior dicho porcentaje alcanzaba el 63 por 100.

— Las expectativas de la **cartera de pedidos de exportación a tres meses** son mayoritariamente estables (67 por 100 de los encuestados), un 31 por 100 de encuestados declara expectativas a la baja y un porcentaje muy pequeño, el 2 por 100 restante, prevé una evolución al alza.

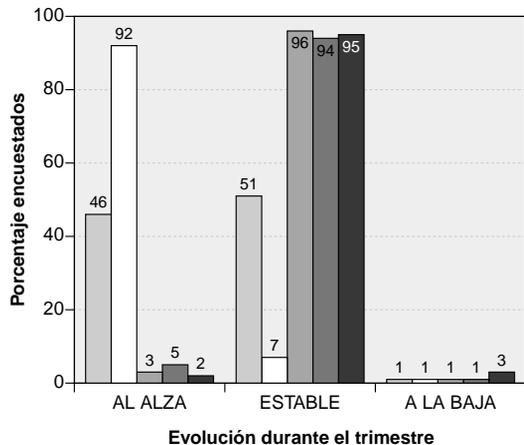
— Las **expectativas a doce meses** son de estabilidad para el 33 por 100 de encuestados, el 35 por 100 y el 32 por 100 declararon, respectivamente, expectativas alcistas y a la baja, para los próxi-



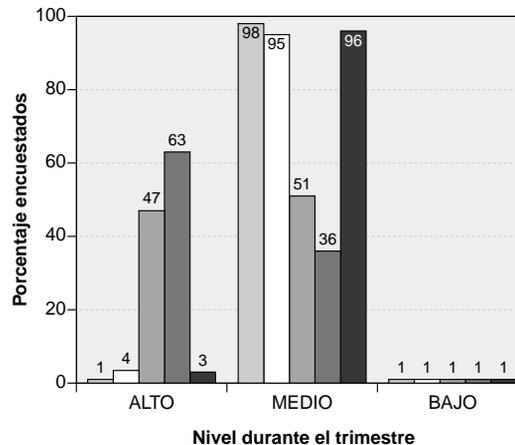
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DEL AUTOMÓVIL

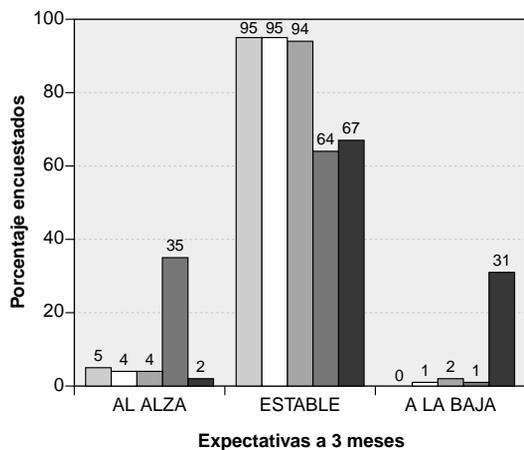
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



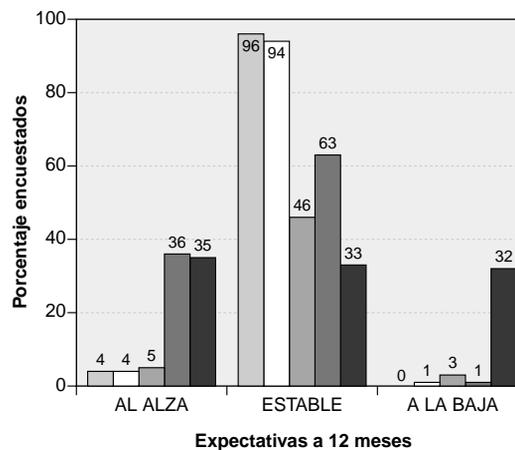
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES

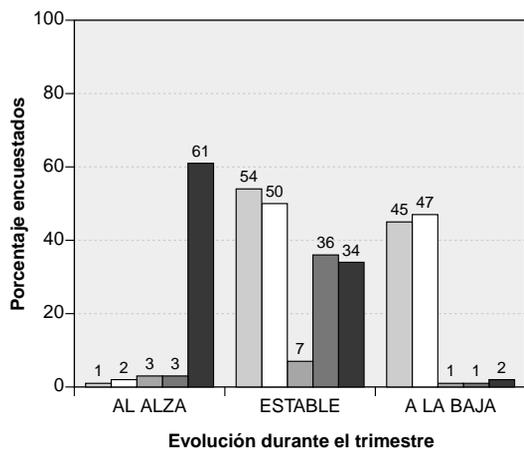


CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES

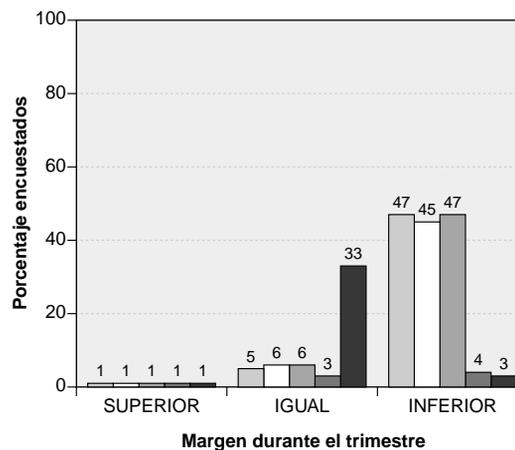


ENCUESTA DE COYUNTURA

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03
 1.º Trim. 04
 2.º Trim. 04
 3.º Trim. 04
 4.º Trim. 04

mos 12 meses. El intervalo de encuestados con expectativas al alza mantiene el resultado del trimestre anterior, que supuso un incremento significativo respecto a los mínimos valores estimados a lo largo del año, en cambio, se observa una importante reducción a la mitad, 30 puntos porcentuales, del intervalo de empresas que estiman una estabilidad para los próximos doce meses, simultánea a una subida de 31 puntos en el tramo de empresas que declaran expectativas al alza.

— En cuanto a **los precios internacionales**, su evolución ha sido valorada

como alcista por un alto porcentaje de entrevistados, el 61 por 100, se han mantenido estables durante el cuarto trimestre de 2004 para un 34 por 100 de los encuestados (dos puntos por debajo del resultado del trimestre precedente) y a la baja por un 2 por 100.

— En cuanto al comportamiento del **margen comercial de exportación en relación con el margen en el mercado interior** hay que señalar que sólo responde el 37 por 100 y entre ellos la práctica totalidad considera que en este sector los márgenes son iguales.

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 cuarto trimestre de 2004** se mantuvo estable para el 35 por 100 de los encuestados, evolucionó a la baja para el 32 por 100, y un 33 por 100 consideró que evolucionó al alza. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una mejora de la situación, se incrementa el porcentaje de las empresas que consideran que su cartera ha progresado al alza, 14 puntos, a la vez que se reduce en la misma magnitud, 14 puntos porcentuales, la proporción de quienes opinan que su cartera evolucionó a la baja, y sube un punto, prácticamente idéntico valor el intervalo de aquellos que no experimentan variaciones en el estado de su cartera de pedidos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por el mayor porcentaje de entrevistados, el 48 por

100; el 28 por 100 estimó un nivel bajo, y el 23 por 100, un nivel alto. El incremento más relevante, en comparación con el trimestre anterior, se produce en el intervalo de empresas que estiman un nivel alto en su actividad ya que el porcentaje sube 10 puntos en detrimento de aquellos que valoran un nivel medio de actividad, que desciende nueve puntos.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** presenta mayoritariamente expectativas de estabilidad (51 por 100) que se incrementan respecto al valor del trimestre anterior en 19 puntos porcentuales. Las expectativas alcistas (23 por 100), se reducen casi a la mitad, pues registran un descenso de 21 puntos respecto al anterior trimestre. Por último, las expectativas a la baja no varían apreciablemente, pasando del 23 por 100 al 21 por 100.

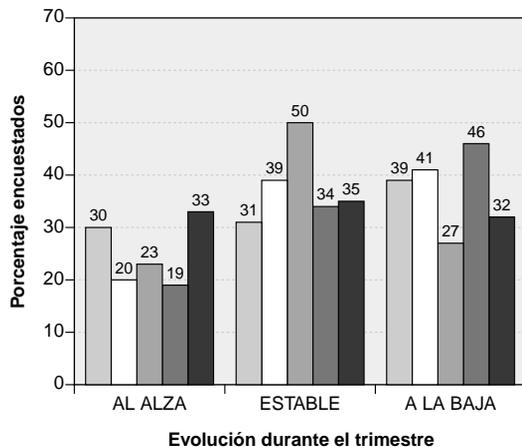
— **A doce meses**, las empresas del sector dibujan una situación más optimista en comparación a las expectativas a tres meses, pues predominan las previsiones de evolución al alza, 49 por 100 (supone una subida en el porcentaje de 11 puntos respecto al trimestre anterior) fren-



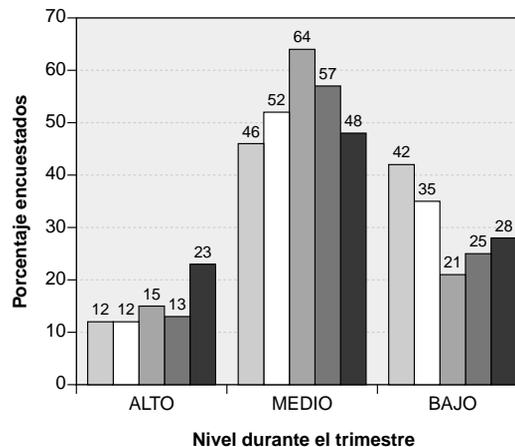
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

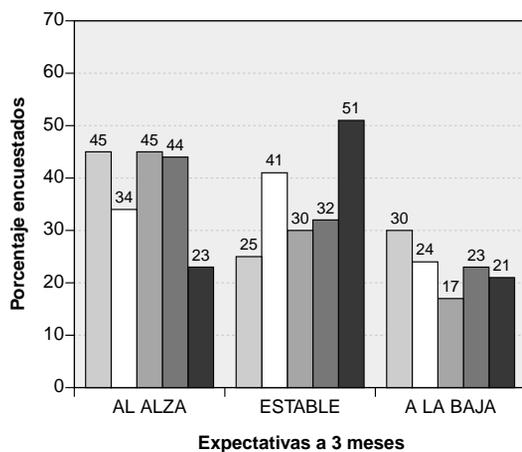
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (4º T. 04)



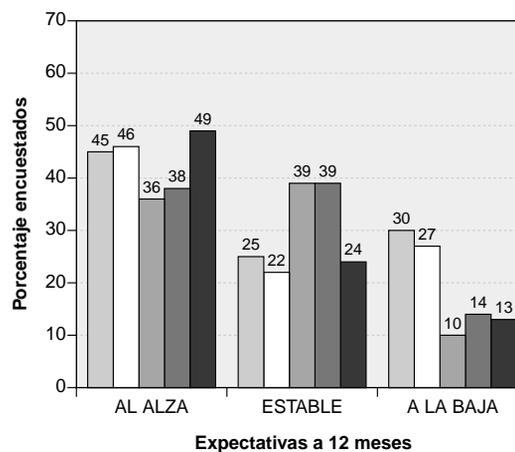
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



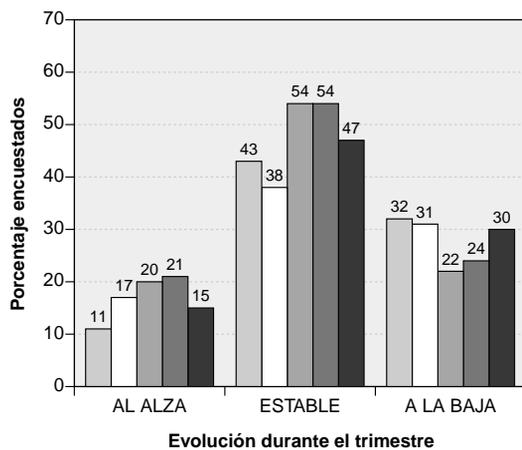
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



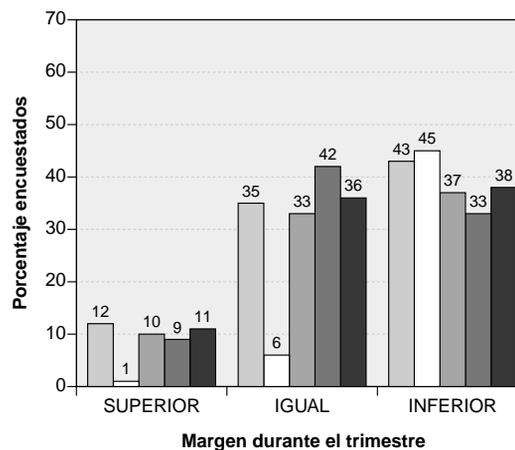
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



4.º Trim. 03
 1.º Trim. 04
 2.º Trim. 04
 3.º Trim. 04
 4.º Trim. 04



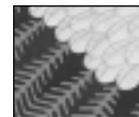
ENCUESTA DE COYUNTURA

te a las de estabilidad (24 por 100), que se reducen en 15 puntos comparadas con las del tercer trimestre de 2004.

— **Los precios internacionales** se mantuvieron estables para el 47 por 100 de las empresas, se redujeron para el 30 por 100 y aumentaron para el 15 por 100, observándose un aumento de la evolución bajista (6 puntos) y una reducción de las percepciones de estabilidad y alcistas (7 y 6 puntos respectivamente).

— En relación con la evolución del **margen de beneficio de exportación**

versus el margen en el mercado interior, se observa que el 36 por 100 de los encuestados considera que fueron iguales, el 38 por 100 cree que el margen de exportación fue inferior al del mercado interior, y el 11 por 100 estima que fue superior. En relación con el trimestre anterior, destaca un descenso (6 puntos) de quienes estimaron ambos márgenes iguales, acompañado de un aumento de 5 puntos en la proporción de quienes estimaron que el margen en la exportación fue inferior al margen en el mercado interior.

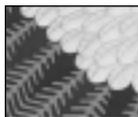


ENCUESTA DE
COYUNTURA

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

