

# Encuesta de coyuntura de exportación

## I trimestre 2005



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:** 1.110 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 21 de marzo al 4 de abril 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

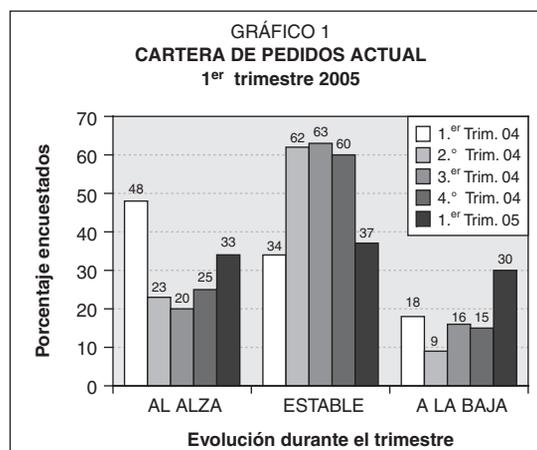
### 1. Aspectos más destacables

Durante el primer trimestre de 2005, la mayoría de los encuestados han declarado un empeoramiento en su cartera de pedidos de exportación, aunque se eleva el porcentaje de exportadores cuya cartera ha aumentado. No obstante, se mantienen expectativas alcistas a doce meses y de estabilidad a tres. Los precios y márgenes de exportación de los encuestados se han mantenido estables, y la mayoría considera que su margen de exportación ha sido igual o inferior que su margen comercial en el mercado interior.

Respecto a los factores que afectan a la exportación, la mayor parte de los encuestados no alude a ningún factor positivo concreto, mientras que, como factores negativos, destacan el tipo de cambio, la evolución de la demanda exterior y la competencia internacional en precios. La evolución de los precios del petróleo mantiene su incidencia negativa, aunque afecta a las empresas menos que en el trimestre anterior. Por otra parte, aumenta el porcentaje de encuestados que declara no verse afectado por la ampliación europea, si bien se observan mejores perspectivas a medio plazo.

Por áreas geográficas, la Unión Europea sigue constituyendo el principal destino de la exportación, seguida por Norteamérica, los nuevos estados miembros de la UE y Latinoamérica.

En suma, se observa cierto empeoramiento de la exportación española durante el primer trimestre de 2005, acompañado de dos aspectos positivos: una mejora de las expectativas de exportación a medio plazo y una reducción del porcentaje de encuestados que perciben efectos



negativos de los precios del petróleo sobre sus carteras de exportación. Finalmente, la UE se mantiene como principal destino de nuestras exportaciones, seguido por Norteamérica, los nuevos socios y Latinoamérica.



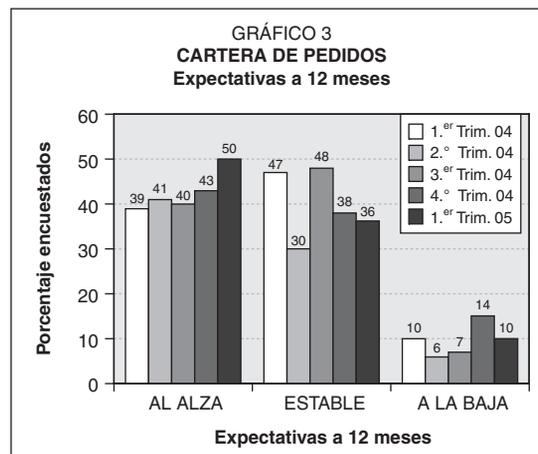
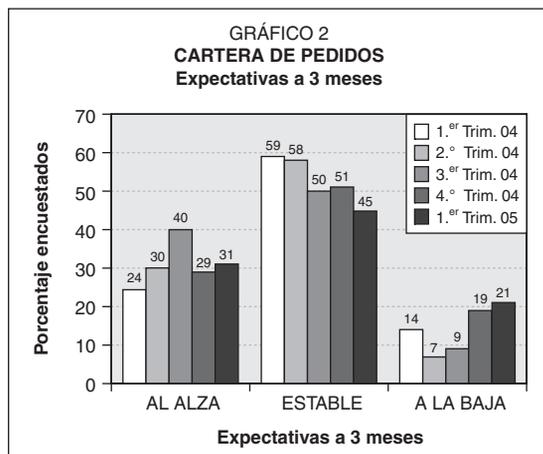
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

### 2. Principales resultados

#### 2.1. Cartera de pedidos en el trimestre

Para algo menos de cuatro de cada diez exportadores (37 por 100) el comportamiento de la cartera de pedidos se mantuvo estable durante el primer trimestre de 2005, para uno de cada tres (33 por 100) la tendencia dominante habría sido la evolución al alza y para una proporción ligeramente inferior (30 por 100) se habría registrado una evolución a la baja.

Estos datos suponen una considerable variación con respecto a los registrados en el trimestre anterior, observándose un incremento de quince puntos en el porcentaje de encuestados que han percibido una evolución a la baja de su cartera de pedidos y de ocho en el de los que señalan que la evolución ha sido al alza. Esos



incrementos se producen a costa del descenso de veintitrés puntos en el porcentaje de los que perciben una situación de estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos en el trimestre.

evolucione al alza en los próximos doce meses, el 36 por 100 considera que se mantendrá estable y el 10 por 100 que evolucionará a la baja.

Estas previsiones a largo plazo parecen ligeramente más favorables que las registradas en el trimestre anterior, ya que incrementa en siete puntos el porcentaje de encuestados que prevén una evolución al alza mientras que desciende en dos el de quienes señalan que se mantendrá estable y en cuatro el de los que creen que la evolución será a la baja.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**2.2. Expectativas de cartera de pedidos a tres meses**

Algo menos de la mitad de los entrevistados (45 por 100) espera un comportamiento estable de la cartera de pedidos de exportación en el próximo trimestre. En torno a una tercera parte (31 por 100) considera que se registrará una evolución al alza, y el 21 por 100 que será a la baja.

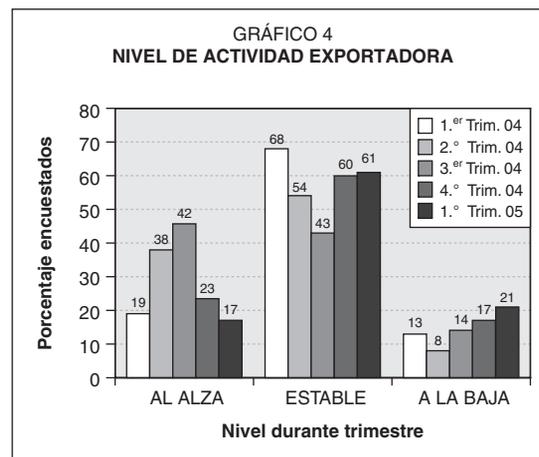
Las variaciones con respecto a los datos registrados en el trimestre anterior son muy pequeñas, descendiendo en seis puntos el porcentaje de quienes indican que la cartera de pedidos se mantendrá estable y aumentando, tanto el porcentaje de encuestados que consideran que evolucionará al alza, como el de los que opinan que lo hará a la baja.

**2.3. Expectativas cartera de pedidos a doce meses**

La mitad de los entrevistados (50 por 100) espera que su cartera de pedidos

**2.4. Nivel de actividad exportadora**

El nivel de la actividad exportadora durante el primer trimestre del año es califi-



cado como medio por seis de cada diez entrevistados (61 por 100), el 21 por 100 lo considera bajo y el 17 por 100 alto.

Con respecto a los datos registrados en el trimestre anterior, desciende seis puntos el porcentaje de encuestados que califican el nivel de actividad exportadora como alto, se eleva cuatro el de los que lo califican como bajo, y uno el de los que lo consideran medio.

## 2.5. Precios y márgenes comerciales

### *Evolución de los precios de exportación de la propia empresa*

Algo más de la mitad de los entrevistados (52 por 100) señalan que los precios de exportación de su propia empresa se mantuvieron estables durante el primer trimestre del año, el 29 por 100 que evolucionaron al alza y el 11 por 100 que evolucionaron a la baja.

Con respecto al trimestre anterior parece iniciarse ligeramente una tendencia de estabilidad en el comportamiento de los precios, incrementándose en cuatro puntos el porcentaje de los que indican que ha sido tal el comportamiento de los precios. Por otra parte, desciende siete puntos el porcentaje de los que opinan que los precios de exportación de la propia empresa evolucionaron al alza, y un punto el de los que opinan que evolucionaron a la baja.

### *Evolución de los precios internacionales*

En relación al comportamiento de los precios internacionales de su sector de actividad, el 41 por 100 de los entrevistados consideran que se mantuvieron estables y el 38 por 100 que evolucionaron al alza. Para el 13 por 100 de los informan-

tes estos precios habrían evolucionado a la baja.

Las variaciones con respecto al trimestre anterior son mínimas, sin que se pueda señalar una tendencia clara: se incrementa en tres puntos el porcentaje de los que consideran que los precios internacionales evolucionaron al alza, mientras desciende en cuatro el de los que piensan que se mantuvieron estables y un punto el de los que opinan que evolucionaron a la baja.

### *Evolución del margen de beneficio comercial de exportación*

El margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable durante el trimestre para el 40 por 100 de los entrevistados, para el 28 por 100 evolucionó a la baja y para el 12 por 100 al alza. Conviene señalar que resta un 20 por 100 que no expresa opinión en este apartado.

El porcentaje de los que opinan que ha evolucionado al alza ha descendido doce puntos con respecto al anterior trimestre, en tanto que se ha incrementado en cuatro el de los que opinan que se ha mantenido estable y en uno el de los que opinan que evolucionó a la baja.

### *Margen de exportación vs. margen en el mercado interior*

Casi cuatro de cada diez entrevistados (39 por 100) consideran que el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al del mercado interior en el primer trimestre del año, para el 16 por 100 habría sido superior al de exportación, y para el 22 por 100 al del mercado interior. El 23 por 100 de los encuestados no responde a esta pregunta.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## 2.6. Factores que afectan a la exportación

### Factores negativos

A la hora de señalar los factores que están afectando negativamente a la actividad exportadora, la mayor frecuencia de menciones se siguen registrando para el tipo de cambio (26 por 100), aunque este porcentaje sea cinco puntos inferior al que se registraba el trimestre anterior.

### Factores positivos

Al ser preguntados por los factores que puedan estar afectando positivamente a la exportación el dato más destacado es que representan casi la mitad de los entrevistados (48 por 100) las empresas que no manifiestan opinión. El 26 por 100 explícitamente declaran que no hay ningún factor digno de mención. No obstante, un 11 por 100 menciona la competitividad en base a la calidad de los productos (11 por 100).

### Comportamiento del tipo de cambio

La mitad de los entrevistados (50 por 100) considera que la **contribución del tipo de cambio** a la actividad exportadora en el primer trimestre del año con respecto al anterior permaneció igual, el 30 por 100 considera que esa contribución empeoró y el 11 por 100 que mejoró.

La evolución de los datos con respecto al trimestre anterior se produce en sentido ligeramente negativo: desciende tres puntos el porcentaje de los que consideran que la incidencia de este factor mejoró y se incrementa en cinco el de los que opinan que siguió igual y en tres el de los que señalan que ha empeorado.

### Contribución de la demanda externa

**La contribución de la demanda externa a la actividad exportadora** permaneció igual con respecto al trimestre anterior para casi seis de cada diez entrevistados (58 por 100), mejoró para el 22 por 100 y empeoró para el 19 por 100.

También en este punto la evolución que se observa con respecto a los datos del trimestre anterior es de signo ligeramente negativo. Desciende seis puntos el porcentaje de los que opinan que la contribución de este factor ha mejorado y se eleva en siete el de los que opinan que ha empeorado.

## 2.7. Aéreas 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 92 por 100 de los encuestados vende regularmente a la zona, experimentándose un ligero descenso (3 puntos porcentuales) respecto al trimestre anterior.

A continuación, y a diferencia del trimestre anterior, se sitúa en segundo lugar **Norteamérica**, a la que el 48 por 100 de los encuestados declara vender con regularidad, es decir, 6 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior. **Estados Unidos** mantiene su importancia como destino de exportación, situándose en el 47 por 100 de los encuestados. En cuanto a **Canadá**, un 19 por 100 de los entrevistados declara exportarle regularmente, lo cual supone una reducción de 5 puntos frente al porcentaje del trimestre anterior.

En tercer lugar se sitúan los **Nuevos países socios de la UE** a los que vende el 45 por 100 de los encuestados, esto es, quince puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

En lo que se refiere a **Asia**, destaca el aumento en 5 puntos porcentuales en los



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

exportadores que venden habitualmente a **China sin Hong Kong** (un 25 por 100 de los encuestados). A **Oriente Medio** venden un punto porcentual más de empresas que en el trimestre anterior, llegando al 28 por 100 de los encuestados, mientras que el porcentaje de los que le venden a Japón ha disminuido en 2 puntos porcentuales (situándose en el 20 por 100 de los entrevistados). Esto va acompañado por una disminución de 11 puntos porcentuales en la proporción de exportadores habituales al **resto de Asia** (hasta situarse en el 19 por 100 de los entrevistados). Pese a todo, Asia se mantiene en el cuarto puesto como destino de exportación.

En el resto de Europa, un 32 por 100 de los encuestados vende asiduamente a los **países candidatos a la UE** (es decir, nueve puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior), un 32 por 100, a **Suiza y Noruega** (lo cual supone una disminución de 4 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior) y un 17 por 100, a **Rusia** (es decir, 6 puntos menos que en el cuarto trimestre de 2004).

A **Latinoamérica** exporta asiduamente el 45 por 100 de los encuestados, lo cual supone una reducción de 6 puntos porcentuales. Dentro del subcontinente, se aprecia la evolución dispar de los principales países del área (**México, Argentina y Brasil**), a los cuales exporta regularmente el 32 por 100, el 20 por 100 y el 19 por 100, respectivamente, de los encuestados, es decir, 2 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior en el caso de México y 9 y 3 puntos porcentuales menos en Brasil y Argentina. Al **resto de Latinoamérica** se dirige habitualmente el 28 por 100 de los encuestados (6 puntos menos que en el trimestre anterior).

Por su parte, a **África** exporta asiduamente el 35 por 100 de los entrevistados, lo que supone un aumento de 3 puntos respecto al cuarto trimestre de 2004. El

**Norte** del continente disminuye 4 puntos porcentuales, alcanzando el 25 por 100 de los entrevistados, mientras que el **resto** del continente aumenta 13 puntos, hasta el 22 por 100 de los encuestados.

A **Oceanía** se dirige el 15 por 100 de las empresas exportadoras, es decir, 2 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

Los datos anteriores muestran que la Unión Europea sigue siendo el principal destino de exportación de las empresas españolas. Norteamérica irrumpe como segundo destino por delante de los nuevos Estados miembros, Latinoamérica y Asia pese al crecimiento del porcentaje de empresas que exportan regularmente a China sin Hong Kong.

## 2.8. Incidencia de la situación internacional

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

Prácticamente ocho de cada diez entrevistados (79 por 100) señalan que en conjunto la ampliación de la UE no les está afectando a su cartera de pedidos, el 17 por 100 considera que la ampliación de la UE les afecta positivamente y el 2 por 100 que lo hace negativamente. Se observa un descenso de trece puntos, con respecto al trimestre anterior, de la proporción de encuestados que perciben un efecto positivo, a la vez que se incrementa en igual número de puntos el porcentaje de quienes señalan que no les afecta.

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

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



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

a doce meses vista parece positiva. Casi la mitad de los entrevistados (48 por 100) considera que no les afectará, el 31 por 100 considera que lo hará positivamente y el 4 por 100 que les influirá negativamente.

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

Siguen representando un 11 por 100 de los entrevistados, como el trimestre anterior, quienes declaran que su cartera de pedidos ha aumentado como consecuencia de la ampliación de la UE. Ese porcentaje se eleva entre las empresas de los sectores de materias primas (32 por 100) y bienes de equipo (17 por 100), las de la región Sur (19 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (18 por 100).

Dentro de ese colectivo de los que manifiestan que su cartera de pedidos ha aumentado como consecuencia de la ampliación de la UE, representan más de nueve de cada diez (93 por 100) los que señalan que los destinos para los que esas exportaciones se han incrementado son los nuevos países socios de la Unión, para el 35 por 100 las exportaciones se han incrementado para los países de la UE-15 y para el 24 por 100 para otros países del resto del mundo.

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

Se mantiene muy reducida la proporción de entrevistados (4 por 100) que de-

claran haber experimentado una reducción de su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE. Se pronuncian en ese sentido en mayor medida las empresas de bienes de equipo (13 por 100) y las de la región Noreste (9 por 100).

Los destinos para los que se ha registrado esa reducción para una mayor proporción de los que la han experimentado son los países de la UE (32 por 100), los que la han experimentado para los nuevos socios representan un 7 por 100 y los que les ha afectado para destinos del resto del mundo suponen el 12 por 100.

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

Casi seis de cada diez entrevistados (57 por 100) declaran que su cartera de pedidos se está viendo afectada negativamente por el comportamiento de los precios del petróleo, mientras que el 30 por 100 considera que no les está afectando positiva ni negativamente y el 4 por 100 que les está afectando negativamente.

Con respecto al trimestre anterior parece producirse una cierta moderación en la percepción del impacto negativo de la escalada del precio del petróleo. Se reduce en catorce puntos el porcentaje de quienes acusan un impacto negativo y se incrementa en cinco puntos el porcentaje de quienes consideran que no les está afectando.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## II. Evolución general

### 1. Introducción

A continuación se muestra el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al primer trimestre de 2005 de la ENCUESTA DE COYUNTURA DE EXPORTACIÓN.

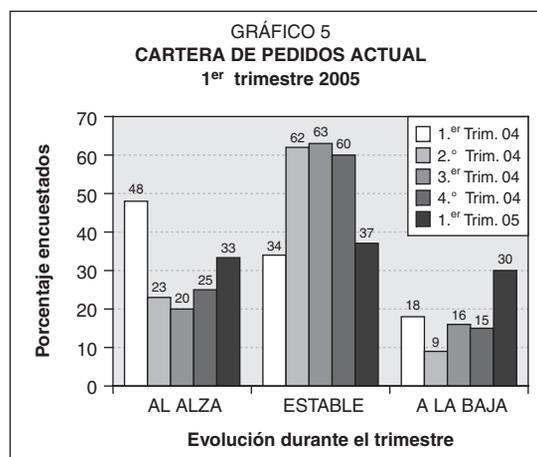
El informe se estructura en seis grandes bloques de información:

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

### 2. Cartera de pedidos: situación actual

Para algo menos de cuatro de cada diez exportadores (37 por 100) el comportamiento de la cartera de pedidos se mantuvo estable durante el primer trimestre de 2005, para uno de cada tres (33 por 100) la tendencia dominante habría sido la evolución al alza y para una proporción ligeramente inferior (30 por 100) se habría registrado una evolución a la baja.

Estos datos suponen una considerable variación con respecto a los registrados en el trimestre anterior, observándose un incremento de quince puntos en el porcentaje de encuestados que han percibido una evolución a la baja de su cartera de pedidos y de ocho en el de los que señalan que la evolución ha sido al alza. Esos incrementos se producen a costa del des-



censo de veintitrés puntos en el porcentaje de los que perciben una situación de estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos en el trimestre.

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

— La percepción de estabilidad se registra en mayor medida entre las empresas de las regiones Noroeste (68 por 100) y Norte (63 por 100); y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a los 15 millones de euros (43 por 100).

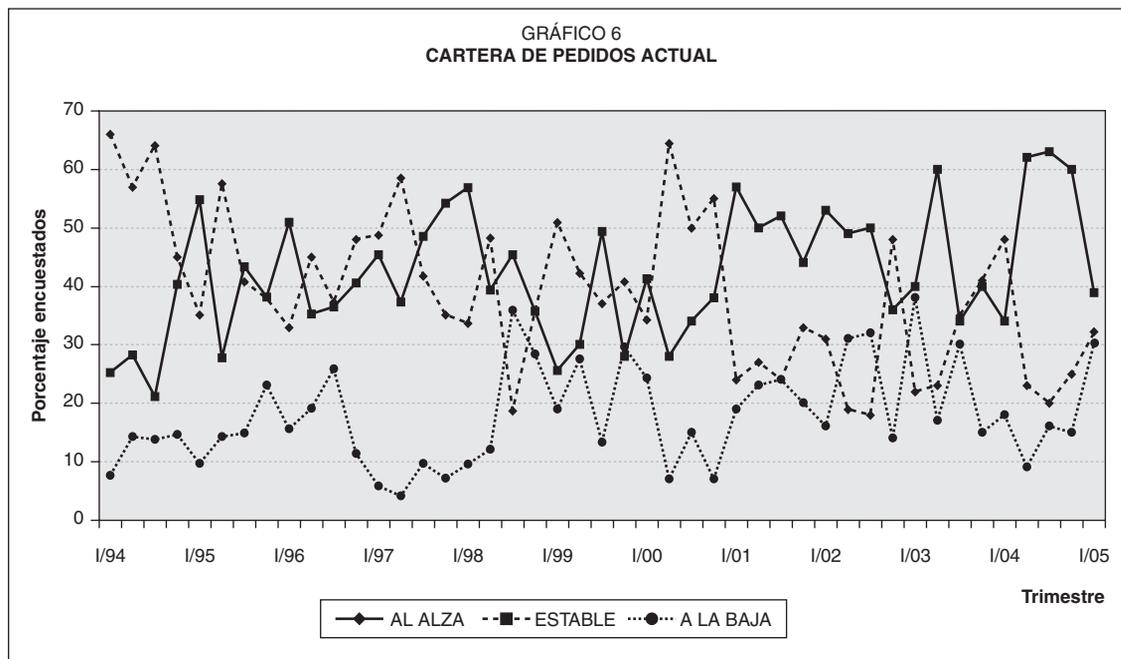
— El porcentaje más elevado de quienes señalan que sus exportaciones evolucionaron al alza se registra especialmente entre las empresas de materias primas (46 por 100), de semimanufacturas (41 por 100) y las de automoción (47 por 100); así como entre las de las regiones Noreste (44 por 100) y Centro (40 por 100); y las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (44 por 100).

— La evolución a la baja se registra de una forma más acusada entre las empresas de alimentación (38 por 100), las de



**ENCUESTA DE  
COYUNTURA**

(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.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

bienes de equipo (40 por 100) y las de bienes de consumo (42 por 100); las de la región Este (49 por 100); y las que tienen una facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (38 por 100) o de 15 a 30 millones (45 por 100).

### 3. Expectativas de cartera de pedidos

#### 3.1. Expectativas a tres meses

Algo menos de la mitad de los entrevistados (45 por 100) espera un comportamiento estable de la cartera de pedidos de exportación en el próximo trimestre. En torno a una tercera parte (31 por 100) considera que se registrará una evolución al alza, y el 21 por 100 que será a la baja.

Las variaciones con respecto a los datos registrados en el trimestre anterior son muy pequeñas, descendiendo en seis puntos el porcentaje de quienes indican que la cartera de pedidos se mantendrá estable y aumentando, tanto el porcentaje de encuestados que consideran que evo-

lucionará al alza, como el de los que opinan que lo hará a la baja.

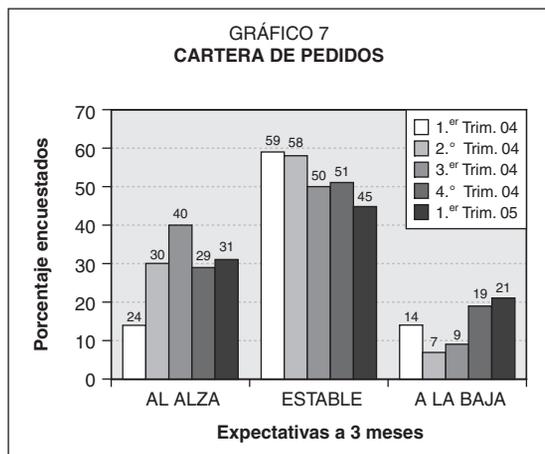
Por regiones (2), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La expectativa de estabilidad se registra en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (67 por 100) y de automoción (59 por 100); y en las de las regiones Noroeste (65 por 100) y Norte (68 por 100).

— La proporción de quienes prevén una evolución al alza es mayor entre las empresas de materias primas (56 por 100), de semimanufacturas (36 por 100) y de bienes de equipo (38 por 100); en las de la región Noreste (52 por 100); y en las que tienen una facturación en exportaciones de hasta 300.000 euros o de 1,5 a 15 millones de euros (37 por 100).

— La previsión de que la cartera de pedidos evolucionará a la baja en el segundo trimestre del año se registra especialmente entre las empresas de alimen-

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

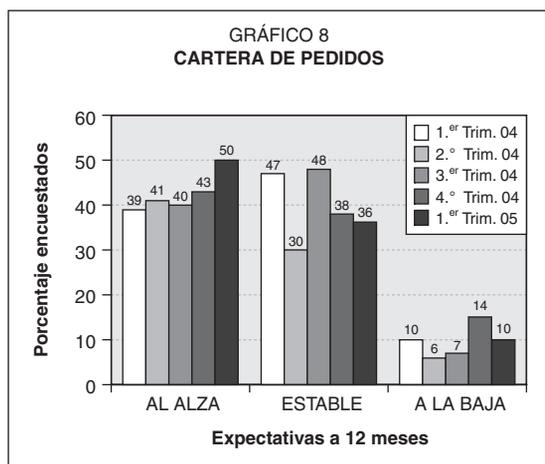


tación (30 por 100) y bienes de equipo (30 por 100), las de las regiones Este (33 por 100) y Centro (27 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (45 por 100).

### 3.2. Expectativas a doce meses

La mitad de los entrevistados (50 por 100) espera que su cartera de pedidos evolucione al alza en los próximos doce meses, el 36 por 100 considera que se mantendrá estable y el 10 por 100 que evolucionará a la baja.

Estas previsiones a largo plazo parecen ligeramente más favorables que las registradas en el trimestre anterior, ya que incrementa en siete puntos el porcentaje



de encuestados que prevén una evolución al alza mientras que desciende en dos el de quienes señalan que se mantendrá estable y en cuatro el de los que creen que la evolución será a la baja.

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

— La proporción de quienes consideran que se producirá una evolución al alza es más alta entre las empresas de automoción (70 por 100); en las de las regiones Noreste (59 por 100) y Centro (65 por 100); y en las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (61 por 100).

— La previsión de que la cartera de pedidos se mantenga estable se registra en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (48 por 100); las de las regiones Noroeste (54 por 100) y Norte (61 por 100); y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (54 por 100).

— El porcentaje de quienes prevén una evolución a la baja es mayor entre las empresas de alimentación (23 por 100), de materias primas (30 por 100) y de bienes de consumo (17 por 100); en las de las regiones Este (27 por 100) y Noroeste (27 por 100); y entre las que presentan una facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (16 por 100).



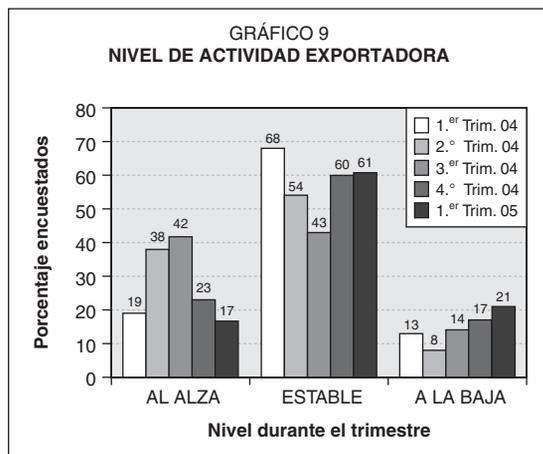
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## 4. Nivel de actividad exportadora

El nivel de la actividad exportadora durante el primer trimestre del año es calificado como medio por seis de cada diez entrevistados (61 por 100), el 21 por 100 lo considera bajo y el 17 por 100 alto.

Con respecto a los datos registrados en el trimestre anterior, desciende seis pun-

(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.

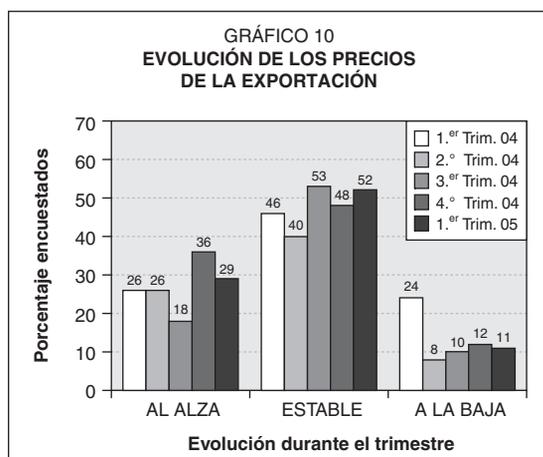


tos el porcentaje de encuestados que califican el nivel de actividad exportadora como alto, se eleva cuatro el de los que lo califican como bajo, y uno el de los que lo consideran medio.

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

— La mayor proporción de encuestados que califican como medio el nivel de actividad exportadora se presenta entre las empresas de automoción (73 por 100); en las de las regiones Noreste (66 por 100) y Norte (71 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de más de 30 millones de euros (68 por 100).

— El porcentaje más elevado de los



(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.

que califican su nivel de actividad exportadora como alto se registra entre las empresas de materias primas (52 por 100), de semimanufacturas (30 por 100) y de bienes de equipo (27 por 100); y entre las de la región Sur (32 por 100).

— Es mayor la proporción de quienes consideran bajo el nivel de actividad exportadora entre las empresas de alimentación (36 por 100) y de bienes de consumo (30 por 100); en las de las regiones Este (44 por 100) y Sur (31 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 6 millones de euros (26 por 100) o de entre 15 y 30 millones de euros (32 por 100).

## 5. Precios y márgenes comerciales

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

Algo más de la mitad de los entrevistados (52 por 100) señalan que los precios de exportación de su propia empresa se mantuvieron estables durante el primer trimestre del año, el 29 por 100 que evolucionaron al alza y el 11 por 100 que evolucionaron a la baja.

Con respecto al trimestre anterior parece iniciarse ligeramente una tendencia de estabilidad en el comportamiento de los precios, incrementándose en cuatro puntos el porcentaje de los que indican que ha sido tal el comportamiento de los precios. Por otra parte, desciende siete puntos el porcentaje de los que opinan que los precios de exportación de la propia empresa evolucionaron al alza, y un punto el de los que opinan que evolucionaron a la baja.

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

(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.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

— Se señala en mayor medida que los precios de exportación se mantuvieron estables entre las empresas de bienes de equipo (62 por 100) y de automoción (72 por 100); en las de la región Centro (69 por 100); y entre las que presentan una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (58 por 100).

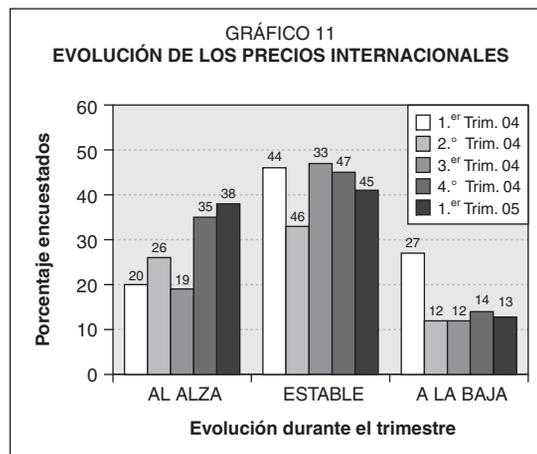
— El porcentaje más elevado de quienes opinan que los precios evolucionaron al alza se presenta entre las empresas de materias primas (60 por 100) y de semimanufacturas (47 por 100); en las de las regiones Sur (55 por 100) y Noroeste (53 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (38 por 100) o de 15 a 30 millones (45 por 100).

— La proporción de quienes señalan que los precios de exportación de su empresa evolucionaron a la baja es mayor entre las empresas de alimentación (35 por 100) y de bienes de consumo (25 por 100); en las de la región Este (35 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de entre 3 y 15 millones de euros (22 por 100).

## 5.2. Evolución de los precios internacionales

En relación al comportamiento de los precios internacionales de su sector de actividad, el 41 por 100 de los entrevistados consideran que se mantuvieron estables y el 38 por 100 que evolucionaron al alza. Para el 13 por 100 de los informantes estos precios habrían evolucionado a la baja.

Las variaciones con respecto al trimestre anterior son mínimas, sin que se pueda señalar una tendencia clara: se incrementa en tres puntos el porcentaje de los que consideran que los precios internacionales evolucionaron al alza, mientras desciende en cuatro el de los que piensan que se



mantuvieron estables y un punto el de los que opinan que evolucionaron a la baja.

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

— Se declara mayoritariamente que los precios internacionales permanecieron estables entre las empresas de automoción (49 por 100); en las de la región Noreste (51 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 30 millones de euros (47 por 100).

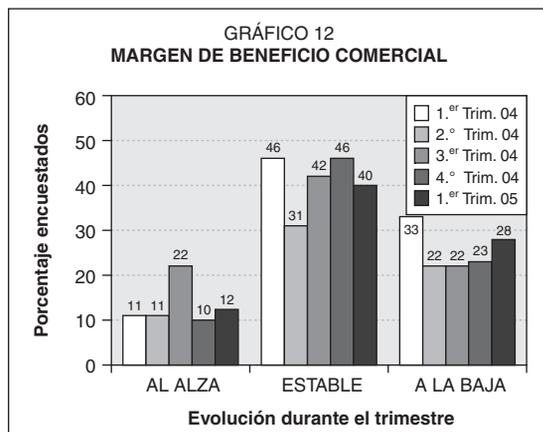
— El mayor porcentaje de los que opinan que los precios internacionales evolucionaron al alza aparece entre las empresas de materias primas (67 por 100), de semimanufacturas (47 por 100) y de bienes de equipo (44 por 100); en las de las regiones Sur (52 por 100) y Centro (53 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 15 millones de euros (43 por 100).

— La proporción de los que piensan que evolucionaron a la baja es mayor especialmente entre las empresas de alimentación (37 por 100) y de bienes de consumo (30 por 100); en las de las regiones Este (35 por 100) y Sur (24 por 100); y en las que tienen una facturación en exporta-



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

(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.



ciones de 600.000 a 15 millones de euros (23 por 100).

### 5.3. Evolución del margen de beneficio comercial de exportación



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

El margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable durante el trimestre para el 40 por 100 de los entrevistados, para el 28 por 100 evolucionó a la baja y para el 12 por 100 al alza. Conviene señalar que resta un 20 por 100 que no expresa opinión en este apartado.

El porcentaje de los que opinan que ha evolucionado al alza ha descendido doce puntos con respecto al anterior trimestre, en tanto que se ha incrementado en cuatro el de los que opinan que se ha mantenido estable y en uno el de los que opinan que evolucionó a la baja.

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

— El porcentaje de los que señalan que el margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable es más alto, sobre todo, entre las

(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.

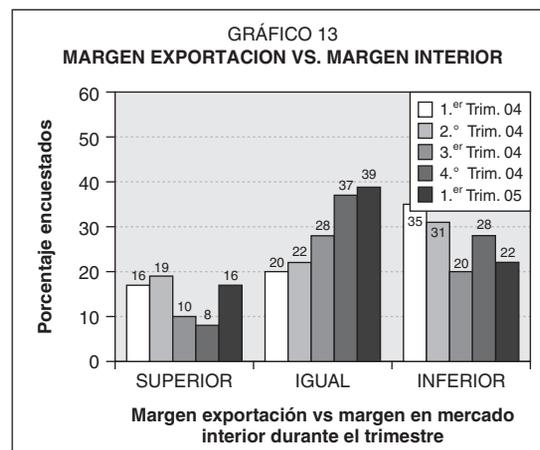
empresas de semimanufacturas (48 por 100), de bienes de equipo (53 por 100) y de bienes de consumo (50 por 100); en las de las regiones Centro (53 por 100) y Noroeste (56 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (47 por 100).

— 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 (36 por 100) y de bienes de consumo (36 por 100); entre las de las regiones Este (45 por 100) y Sur (35 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 15 millones de euros (35 por 100).

— La proporción más alta de entrevistados que opinan que el margen de beneficio comercial evolucionó al alza se presenta entre las empresas de materias primas (43 por 100) y de semimanufacturas (25 por 100); las de las regiones Noreste (16 por 100), Sur (23 por 100) y Noroeste (30 por 100).

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

Casi cuatro de cada diez entrevistados (39 por 100) consideran que el margen de beneficio comercial de exporta-



ción fue igual al del mercado interior en el primer trimestre del año, para el 16 por 100 habría sido superior el de exportación, y para el 22 por 100 al del mercado interior. El 23 por 100 de los encuestados no responde a esta pregunta.

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

— Se considera igual el margen de exportación al del mercado interior en mayor medida entre las empresas de semimanufacturas (59 por 100) y de bienes de equipo (46 por 100); en las de la región Noroeste (61 por 100); y en las que tienen una facturación inferior a 300.000 euros (49 por 100) o de 15 a 30 millones de euros (55 por 100).

— La proporción mayor de quienes consideran inferior el margen de beneficio comercial de exportación se encuentra entre las empresas de alimentación (28 por 100), de materias primas (39 por 100), de bienes de equipo (31 por 100) y de bienes de consumo (39 por 100); las de la región Este (36 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 300.000 a 15 millones de euros (29 por 100) o de 3 a 15 millones de euros (29 por 100).

— El porcentaje más elevado de encuestados que consideran superior el margen de exportación al del mercado interior se registra entre las empresas de alimentación (28 por 100) y de automoción (23 por 100); y entre las de la región Centro (26 por 100).

## 6. Factores que afectan a la exportación

A la hora de señalar los factores que están afectando negativamente a la actividad exportadora, la mayor frecuencia de

menciones se siguen registrando para el tipo de cambio (26 por 100), aunque este porcentaje sea cinco puntos inferior al que se registraba el trimestre anterior.

La frecuencia de menciones de este factor es mayor entre las empresas de materias primas (32 por 100) y de bienes de consumo (44 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 15 millones de euros (31 por 100).

El segundo factor negativo por volumen de menciones es la evolución de la demanda exterior (13 por 100), que aparece con una presencia superior entre las empresas de automoción (23 por 100); entre las ubicadas en la región Centro (29 por 100); y en las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (18 por 100).

En tercer lugar se hace referencia a la competencia internacional en base a los precios (11 por 100), siendo este factor especialmente aludido por las empresas de bienes de consumo (37 por 100); por las de las regiones Noreste (18 por 100) y Este (22 por 100); y por las que tienen una facturación en exportaciones entre 300.000 y 30 millones de euros (17 por 100).

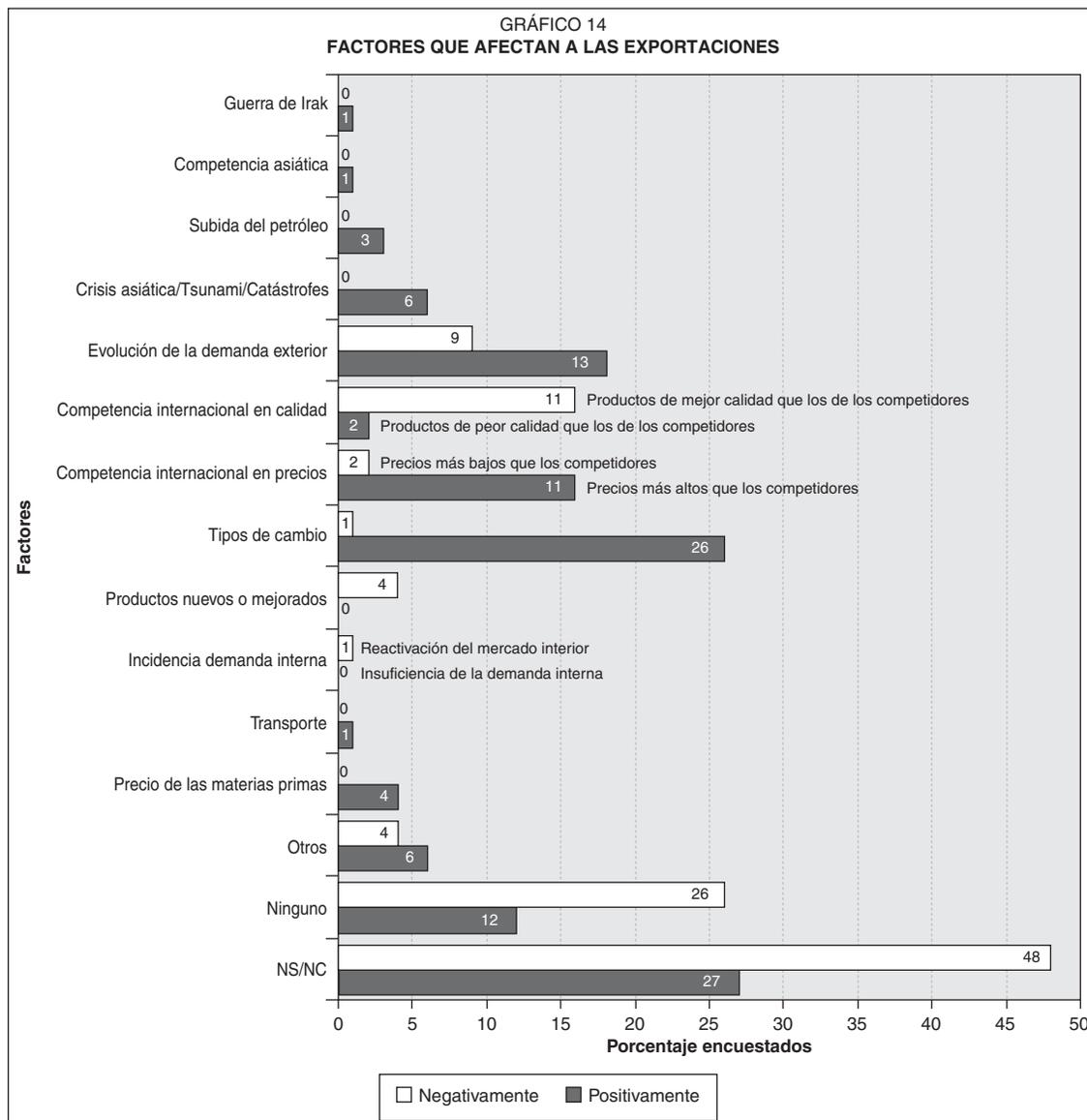
Con menor frecuencia aparecen las alusiones a distintas incidencias acontecidas en Asia, incluidas las catástrofes, (6 por 100), las materias primas (4 por 100), el comportamiento de los precios del petróleo (3 por 100) o las dificultades de competitividad internacional en base a la calidad de los productos (2 por 100).

Al ser preguntados por los factores que puedan estar afectando positivamente a la exportación el dato más destacado es que representan casi la mitad de los entrevistados (48 por 100) las empresas que no manifiestan opinión. El 26 por 100 explícitamente declaran que no hay ningún factor digno de mención. No obstante, un 11 por 100 menciona la competitividad en base a la calidad de los productos. Se refie-



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

(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.



**ENCUESTA DE  
COYUNTURA**

ren a este factor especialmente las empresas de automoción (23 por 100) y de bienes de consumo (15 por 100); las de la región Sur (27 por 100) y Centro (20 por 100); y las que tienen una facturación en exportaciones entre 6 y 15 millones de euros (18 por 100).

A continuación la mayor frecuencia de menciones se refiere al comportamiento de la demanda externa. A ella aluden en mayor medida las empresas de materias primas (37 por 100) y de semimanufacturas (16 por 100); las de la región Sur (23 por 100); y las que tienen una facturación

en exportaciones de 1,5 a 3 millones de euros (16 por 100) o de 15 a 30 millones de euros (22 por 100).

Las referencias a la competitividad en base a los precios (2 por 100) son más numerosas entre las empresas de alimentación (6 por 100) y de materias primas (12 por 100); en las de la región Sur (13 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (6 por 100).

La mitad de los entrevistados (50 por 100) considera que la **contribución del tipo de cambio** a la actividad exportadora

en el primer trimestre del año con respecto al anterior permaneció igual, el 30 por 100 considera que esa contribución empeoró y el 11 por 100 que mejoró.

La evolución de los datos con respecto al trimestre anterior se produce en sentido ligeramente negativo: desciende tres puntos el porcentaje de los que consideran que la incidencia de este factor mejoró y se incrementa en cinco el de los que opinan que siguió igual y en tres el de los que señalan que ha empeorado.

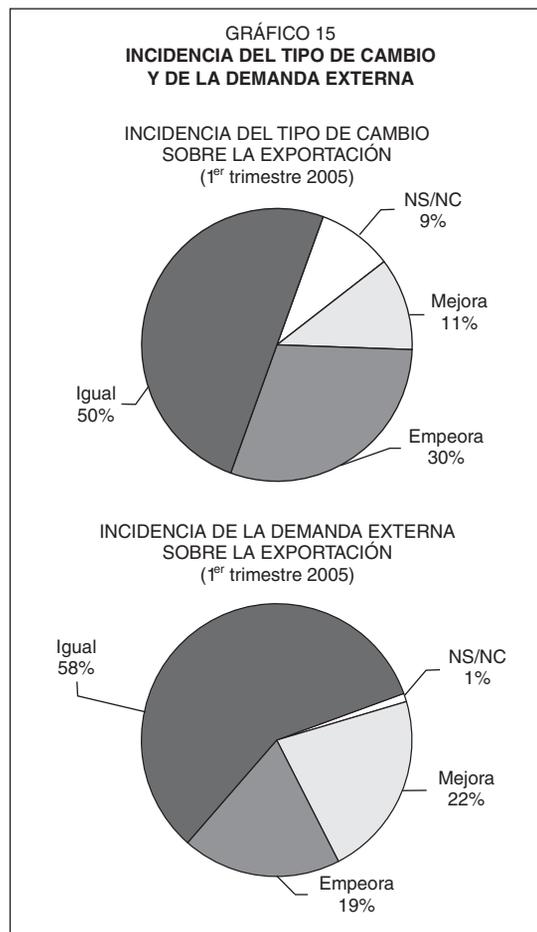
Por regiones (9), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La proporción más alta entre los que opinan que la incidencia de este factor permaneció igual que el trimestre anterior se registra entre las empresas de semimanufacturas (70 por 100); entre las de las regiones Este (60 por 100) y Centro (63 por 100); y en las que tienen un volumen de facturación inferior a los 600.000 euros (57 por 100).

— La mayor proporción de los exportadores que consideran que la incidencia del tipo de cambio sobre la actividad exportadora empeoró aparece entre las empresas de materias primas (59 por 100), de bienes de equipo (38 por 100) y de bienes de consumo (38 por 100); entre las de la región Noroeste (36 por 100); y en las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 30 millones de euros (36 por 100).

— El porcentaje más elevado entre los que señalan que la contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora mejoró durante el trimestre con respecto al anterior se presenta entre las empresas de automoción (23 por 100); en las de la región Noreste (27 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (14 por 100).

(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.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**La contribución de la demanda externa a la actividad exportadora** permaneció igual con respecto al trimestre anterior para casi seis de cada diez entrevistados (58 por 100), mejoró para el 22 por 100 y empeoró para el 19 por 100.

También en este punto la evolución que se observa con respecto a los datos del trimestre anterior es de signo ligeramente negativo. Desciende seis puntos el porcentaje de los que opinan que la contribución de este factor ha mejorado y se eleva en siete el de los que opinan que ha empeorado.

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

(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.

— La proporción de los que indican que la contribución de la demanda externa permaneció igual es mayor entre las empresas de semimanufacturas (64 por 100) y de automoción (73 por 100); y en las de la región Norte (77 por 100).

— Por su parte, el porcentaje de los que opinan que la contribución de este factor mejoró es más significativo entre las empresas de materias primas (52 por 100); en las de las regiones Sur (35 por 100) y Centro (37 por 100); y entre las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (27 por 100).

— La proporción de los que indican que la contribución de la demanda externa empeoró es más elevada entre las empresas de alimentación (41 por 100), de bienes de equipo (34,1 por 100) y de bienes de consumo (34 por 100); en las de la región Este (44 por 100); y en las que tienen una facturación en exportaciones de 300.000 a 30 millones de euros (26 por 100).

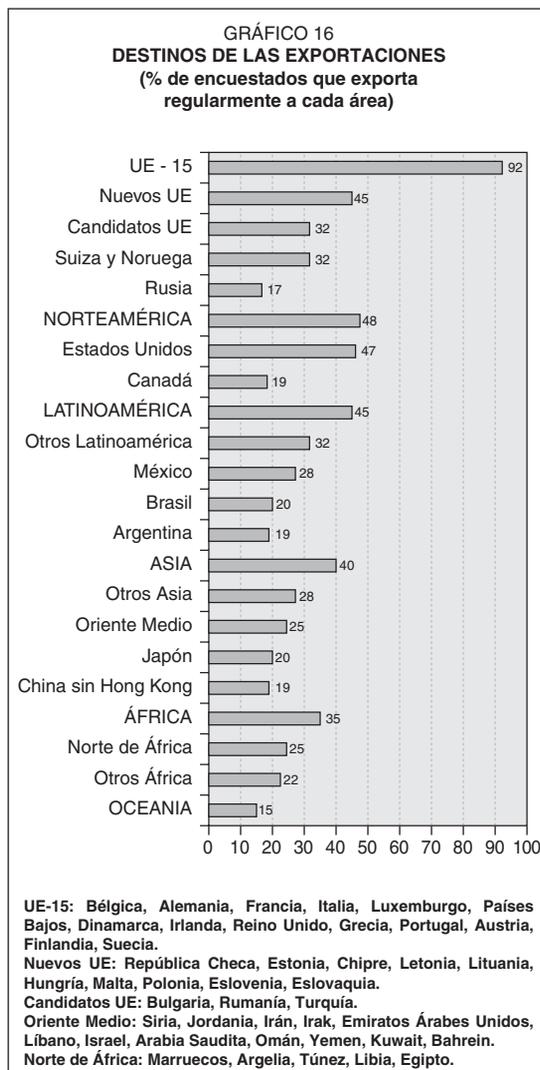

 ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## 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 primer destino de exportación, ya que el 92 por 100 de los encuestados vende regularmente a la zona, experimentándose un ligero descenso (3 puntos porcentuales) respecto al trimestre anterior.

A continuación, y a diferencia del trimestre anterior, se sitúa en segundo lugar **Norteamérica**, a la que el 48 por 100 de los encuestados declara vender con regularidad, es decir, 6 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior. **Estados**



**Unidos** mantiene su importancia como destino de exportación, situándose en el 47 por 100 de los encuestados. En cuanto a **Canadá**, un 19 por 100 de los entrevistados declara exportarle regularmente, lo cual supone una reducción de 5 puntos frente al porcentaje del trimestre anterior.

En tercer lugar se sitúan los **Nuevos países socios de la UE** a los que vende el 45 por 100 de los encuestados, esto es, quince puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

En lo que se refiere a **Asia**, destaca el aumento en 5 puntos porcentuales en los exportadores que venden habitualmente a **China sin Hong Kong** (un 25 por 100 de

los encuestados). A **Oriente Medio** venden un punto porcentual más de empresas que en el trimestre anterior, llegando al 28 por 100 de los encuestados, mientras que el porcentaje de los que le venden a Japón ha disminuido en 2 puntos porcentuales (situándose en el 20 por 100 de los entrevistados). Esto va acompañado por una disminución de 11 puntos porcentuales en la proporción de exportadores habituales al **resto de Asia** (hasta situarse en el 19 por 100 de los entrevistados). Pese a todo, Asia se mantiene en el cuarto puesto como destino de exportación.

En el resto de Europa, un 32 por 100 de los encuestados vende asiduamente a los **países candidatos a la UE** (es decir, nueve puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior), un 32 por 100, a **Suiza y Noruega** (lo cual supone una disminución de 4 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior) y un 17 por 100, a **Rusia** (es decir, 6 puntos menos que en el cuarto trimestre de 2004).

A **Latinoamérica** exporta asiduamente el 45 por 100 de los encuestados, lo cual supone una reducción de 6 puntos porcentuales. Dentro del subcontinente, se aprecia la evolución dispar de los principales países del área (**México, Argentina y Brasil**), a los cuales exporta regularmente el 32 por 100, el 20 por 100 y el 19 por 100, respectivamente, de los encuestados, es decir, 2 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior en el caso de México y 9 y 3 puntos porcentuales menos en Brasil y Argentina. Al **resto de Latinoamérica** se dirige habitualmente el 28 por 100 de los encuestados (6 puntos menos que en el trimestre anterior).

Por su parte, a **África** exporta asiduamente el 35 por 100 de los entrevistados, lo que supone un aumento de 3 puntos respecto al cuarto trimestre de 2004. El **Norte** del continente disminuye 4 puntos

porcentuales, alcanzando el 25 por 100 de los entrevistados, mientras que el **resto** del continente aumenta 13 puntos, hasta el 22 por 100 de los encuestados.

A **Oceanía** se dirige el 15 por 100 de las empresas exportadoras, es decir, 2 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

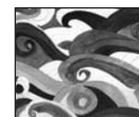
Los datos anteriores muestran que la Unión Europea sigue siendo el principal destino de exportación de las empresas españolas. Norteamérica irrumpe como segundo destino por delante de los nuevos estados miembros, Latinoamérica y Asia pese al crecimiento del porcentaje de empresas que exportan regularmente a China sin Hong Kong.

En conclusión, la **Unión Europea** se mantiene como primer destino de exportación de bienes, ya que el 92 por 100 de los encuestados vende habitualmente a la UE-15. En segundo lugar figura **Norteamérica** (48 por 100 de los encuestados), situándose por delante de **Latinoamérica** (45 por 100) y **los nuevos Estados miembros de la UE** (45 por 100), que constituyen el tercer destino más importante. Le sigue **Asia** (40 por 100), **África** (35 por 100) los países **candidatos a ingresar en la UE** (32 por 100) y **Oceanía** (15 por 100). A **Estados Unidos** exporta con regularidad el 47 por 100 de los encuestados.

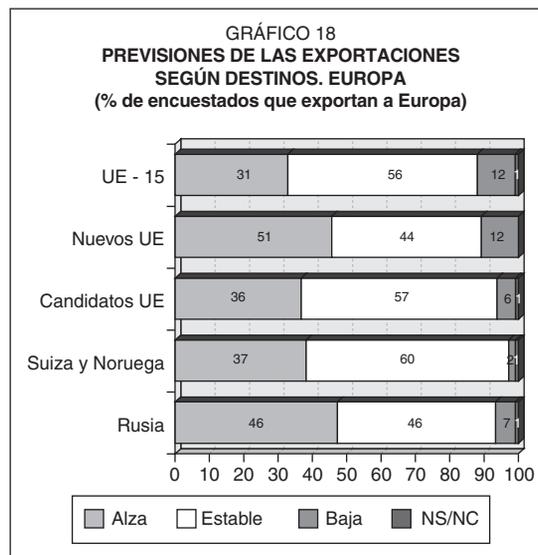
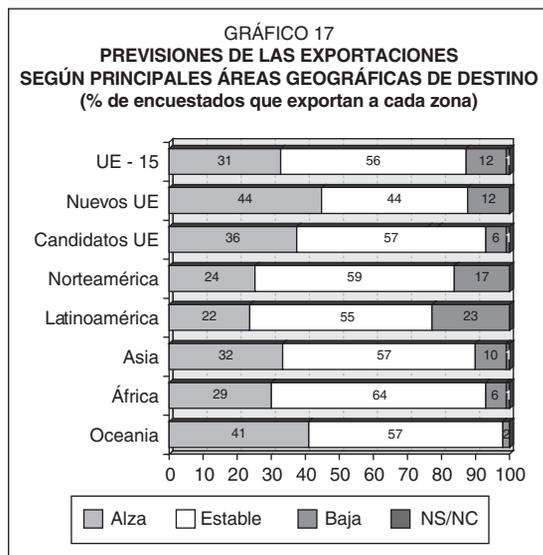
#### *Previsiones de las exportaciones por áreas geográficas*

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

A diferencia del trimestre anterior, destaca el dinamismo de **los nuevos miembros de la UE**, ya que el 44 por 100 de los exportadores a la zona espera un incre-



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



mento de las exportaciones. En segundo lugar figuraría **Oceania**, donde el 41 por 100 de los exportadores habituales espera que aumenten sus ventas, si bien un 57 por 100 prevé un comportamiento estable. A continuación se encuentran los **países candidatos a ingresar en la UE**, ya que el 36 por 100 de los exportadores habituales espera aumentar sus ventas, y el 57 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. En **Norteamérica** el 59 por 100 de los exportadores prevé un comportamiento estable de sus ventas, y el 24 por 100, un aumento. Asimismo, el 64 por 100 de los encuestados que vende a **África** espera un comportamiento estable de sus exportaciones, y un 29 por 100, que aumenten. En **Latinoamérica**, el 55 por 100 de los exportadores prevé una tónica de estabilidad, aunque una proporción del 22 por 100 espera un aumento de las exportaciones. También la mayoría (56 por 100) de los exportadores a la **UE-15** espera que sus exportaciones se mantengan estables, si bien un 31 por 100 prevé que aumenten.

#### Previsiones de las exportaciones a Europa

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

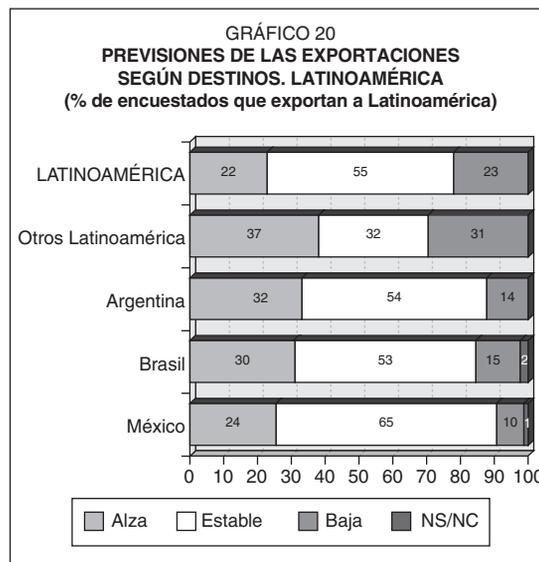
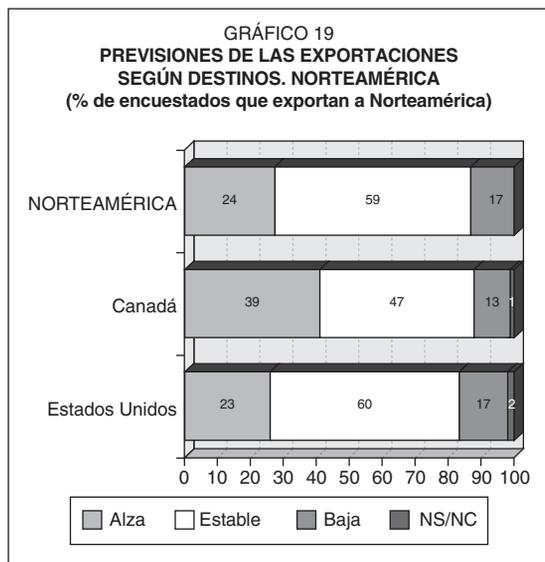
En relación con el trimestre anterior, la **UE-15** empeora (disminuyen en 8 puntos porcentuales los encuestados con expectativas alcistas), y lo mismo ocurre con los **países candidatos** (con un descenso de 10 puntos) y los **nuevos países de la UE** (con un descenso de 7 puntos porcentuales). Por su parte, en **Suiza y Noruega** y **Rusia** se produce un aumento de las expectativas alcistas de 12 y 8 puntos porcentuales frente al trimestre anterior.

#### Previsiones de las exportaciones a Norteamérica

En **Norteamérica**, el 59 por 100 de los encuestados presenta unas expectativas estables (dos puntos más que el trimestre anterior), mientras que el 24 por 100 ma-



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



nifiesta unas previsiones alcistas, lo cual supone una disminución de nueve puntos frente al último trimestre de 2004. Asimismo, el porcentaje de exportadores con perspectivas bajistas aumenta nueve puntos hasta el 17 por 100.

En **Estados Unidos** y **Canadá** predominan las expectativas de estabilidad, (60 por 100 y 47 por 100 respectivamente). El porcentaje de encuestados que expresa perspectivas al alza disminuye significativamente frente al trimestre anterior, especialmente en Estados Unidos que disminuye quince puntos hasta el 23 por 100. Las expectativas bajistas aumentan 8 puntos en Estados Unidos (17 por 100) y seis puntos en Canadá (13 por 100).

#### *Previsiones de las exportaciones a Latinoamérica*

En **Latinoamérica** en su conjunto, las previsiones de aumento de las exportaciones (22 por 100) son 4 puntos menores a las del trimestre anterior. Destaca el mantenimiento de las previsiones de estabilidad (que pasan del 52 por 100 al 55 por 100 de los encuestados), paralelamente a un aumento de los encuestados

con expectativas a la baja (dieciocho puntos más, situándose en el 23 por 100).

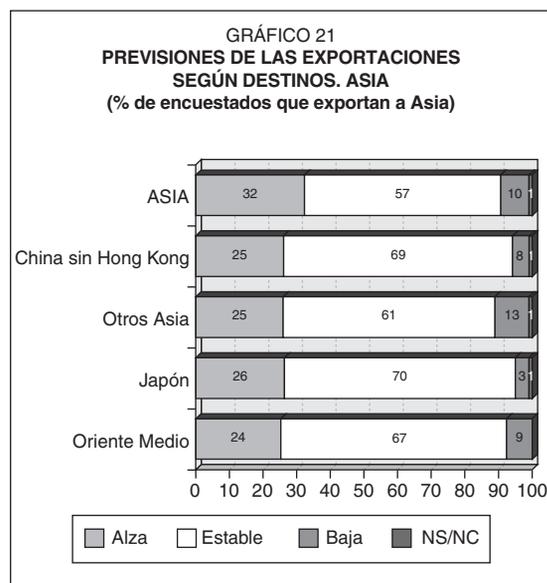
El 54 por 100 de los exportadores a **Argentina** cree que sus ventas van a mantenerse estables, y un porcentaje menor (32 por 100) espera un incremento. Con estas previsiones, se produce un empeoramiento respecto al trimestre anterior, ya que aumenta nueve puntos el porcentaje de exportadores con perspectivas bajistas, situándose en el 14 por 100.

El 65 por 100 de los exportadores a **México** espera un comportamiento estable de sus ventas, mientras que un 24 por 100 espera que aumenten, y tan sólo un 10 por 100 que disminuyan. Respecto al trimestre anterior, disminuyen las expectativas alcistas en 7 puntos, por lo que puede hablarse de una mayor estabilidad de las perspectivas. Las previsiones de reducción de las exportaciones aumentan dos puntos.

Para el **resto de Latinoamérica**, un 37 por 100 de los encuestados prevé un incremento de sus exportaciones, trece puntos más que en el trimestre anterior. El porcentaje de encuestados con expectativas estables se reduce dieciséis puntos hasta el 32 por 100.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



### Previsiones de las exportaciones a Asia

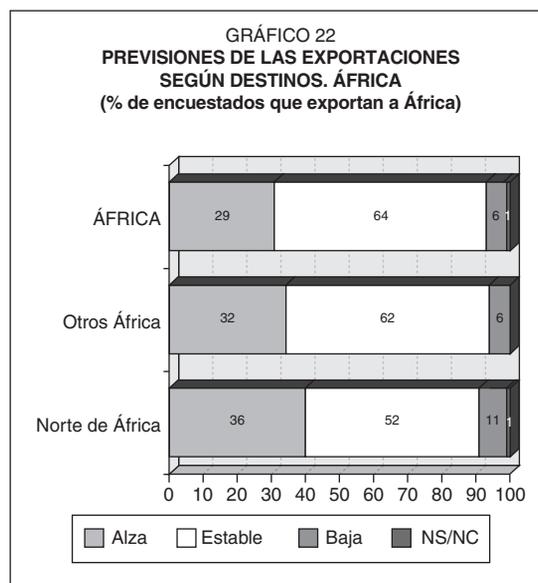


ENCUESTA DE  
COYUNTURA

En el caso de Asia, la estabilidad de las ventas es la expectativa dominante (57 por 100 de los exportadores habituales a la región). Al mismo tiempo, el 25 por 100 de los exportadores a **China (sin Hong-Kong)** prevé un aumento de sus ventas, porcentaje veinte puntos inferior al del trimestre anterior. El 70 por 100 de los exportadores a Japón prevé que sus ventas se mantendrán estables (25 puntos más que el trimestre anterior). En Oriente Medio, el 67 por 100 de los exportadores posee expectativas de estabilidad. Asimismo, un 25 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 64 por 100 de los exportadores a la zona). El 52 por 100 de los exportadores al **Norte** del Continente espera un comportamiento



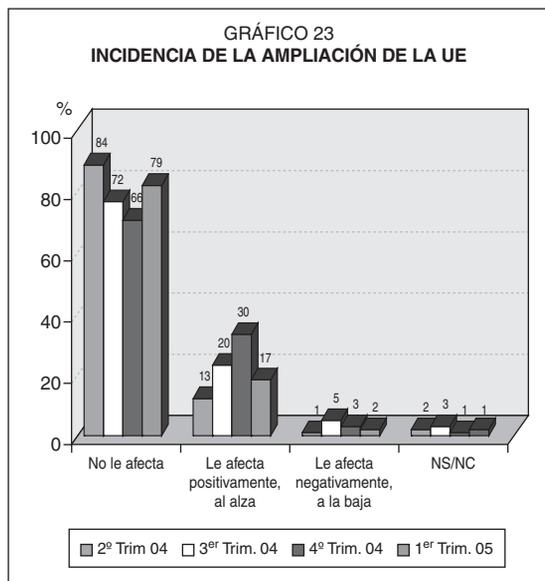
estable de sus ventas, y el 36 por 100, al alza. Para el **resto de África**, las expectativas alcistas y de estabilidad son del 32 por 100 y 62 por 100 de los exportadores, respectivamente.

## 8. Incidencia de la situación internacional

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

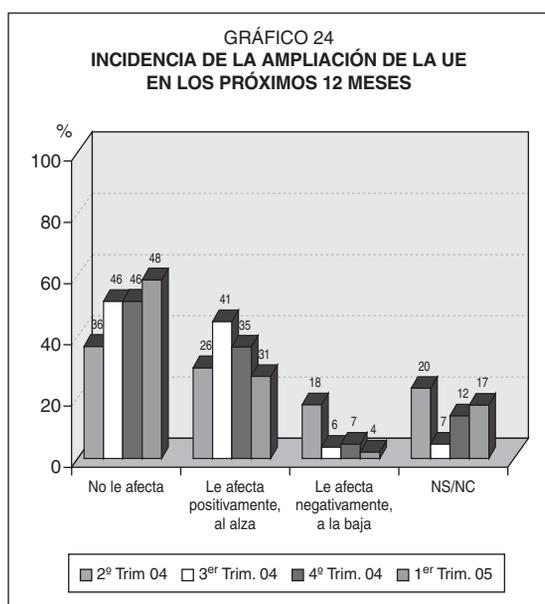
#### 8.1.1. Incidencia de la ampliación de la UE sobre la cartera de pedidos de exportación

Prácticamente ocho de cada diez entrevistados (79 por 100) señalan que en conjunto la ampliación de la UE no les está afectando a su cartera de pedidos, el 17 por 100 considera que la ampliación de la UE les afecta positivamente y el 2 por 100 que lo hace negativamente. Se observa un descenso de trece puntos, con respecto al trimestre anterior, de la proporción de encuestados que perciben un efecto positivo, a la vez que se incrementa en igual número de puntos el



de automoción (93 por 100), las de las regiones Noreste (85 por 100) y Norte (85 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de más de 30 millones de euros (86 por 100).

— La percepción de que la ampliación les está afectando positivamente es más frecuente entre las empresas de los sectores de alimentación (26 por 100), materias primas (32 por 100) y bienes de equipo (31 por 100), las de las regiones Sur (33 por 100) y Centro (22 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 3 millones de euros (26 por 100) o de 6 a 15 millones (25 por 100).



### 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 seguir afectando la ampliación en el futuro, a doce meses vista parece positiva. Casi la mitad de los entrevistados (48 por 100) considera que no les afectará, el 31 por 100 considera que lo hará positivamente y el 4 por 100 que les influirá negativamente.

Con respecto al trimestre anterior se incrementa dos puntos la proporción de los encuestados que consideran que no les afectará la ampliación en los próximos doce meses, disminuye cuatro puntos la de los que manifiestan que lo hará positivamente un 4 por 100 menos y desciende tres puntos la de los que piensan que el efecto será negativo.

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

porcentaje de quienes señalan que no les afecta.

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

— El mayor porcentaje de encuestados que consideran que no les afecta la ampliación se registra entre las empresas



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

(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.

(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.

— Aquellos que prevén que la ampliación de la UE no les afecte en los próximos doce meses se encuentran en mayor medida entre las empresas de bienes de equipo (54 por 100). Las de la región Centro (59 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a los 300.000 euros (66 por 100).

— Esperan verse afectadas positivamente en los próximos doce meses las empresas de los sectores de alimentación (47 por 100), materias primas (43 por 100), semimanufacturas (37 por 100), bienes de equipo (36 por 100) y bienes de consumo (36 por 100).

— Las expectativas negativas corresponden en mayor medida a las empresas de bienes de equipo (8 por 100) y bienes

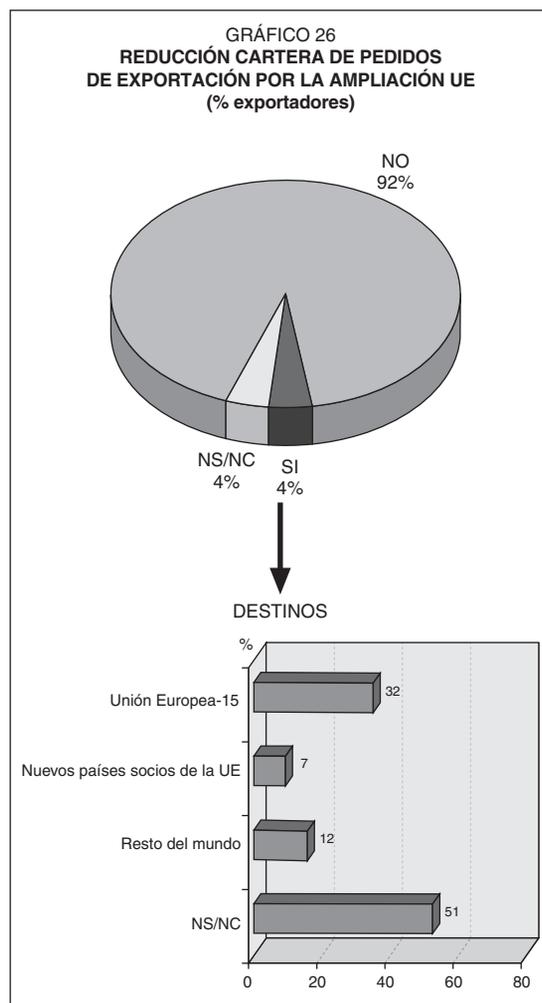
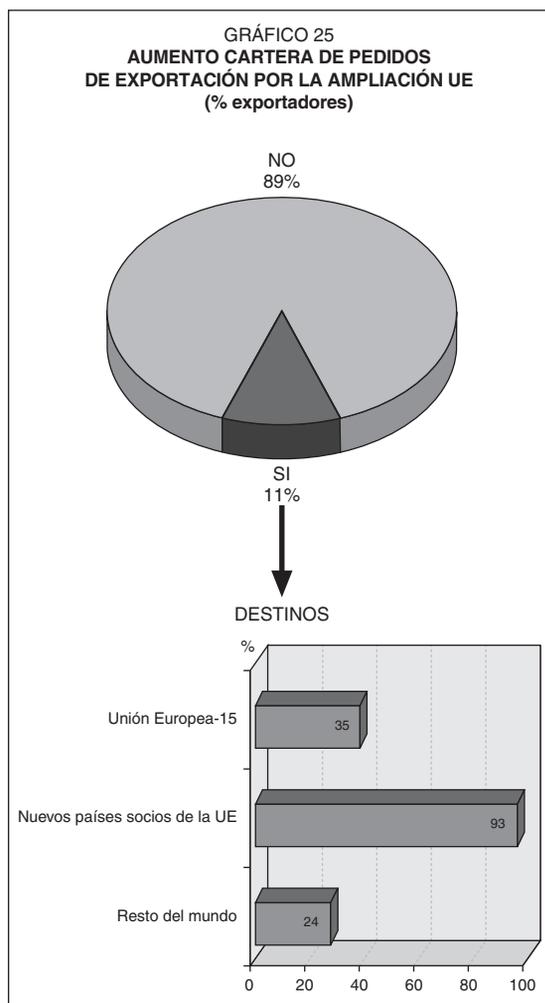
de consumo (8 por 100), entre las de la región Este (8 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 3 a 30 millones de euros (10 por 100).

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

Siguen representando un 11 por 100 de los entrevistados, como el trimestre anterior, quienes declaran que su cartera de pedidos ha aumentado como consecuencia de la ampliación de la UE. Ese porcentaje se eleva entre las empresas de los sectores de materias primas (32 por 100) y bienes de equipo (17 por 100), las de la región Sur (19 por 100) y las



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (18 por 100).

Dentro de ese colectivo de los que manifiestan que su cartera de pedidos ha aumentado como consecuencia de la ampliación de la UE, representan mas de nueve de cada diez (93 por 100) los que señalan que los destinos para los que esas exportaciones se han incrementado son los nuevos países socios de la Unión, para el 35 por 100 las exportaciones se han incrementado para los países de la UE-15 y para el 24 por 100 para otros países del resto del mundo.

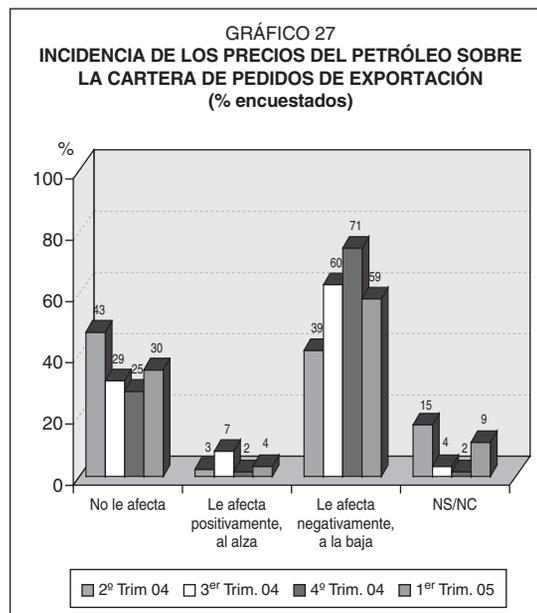
#### 8.1.4. Reducción de la cartera de pedidos de exportación por la ampliación de la UE

Se mantiene muy reducida la proporción de entrevistados (4 por 100) que declaran haber experimentado una reducción de su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE. Se pronuncian en ese sentido en mayor medida las empresas de bienes de equipo (13 por 100) y las de la región Noreste (9 por 100).

Los destinos para los que se ha registrado esa reducción para una mayor proporción de los que la han experimentado son los países de la UE (32 por 100), los que la han experimentado para los nuevos socios representan un 7 por 100 y los que les ha afectado para destinos del resto del mundo suponen el 12 por 100.

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

Casi seis de cada diez entrevistados (57 por 100) declaran que su cartera de pedidos se está viendo afectada negativa-



mente por el comportamiento de los precios del petróleo, mientras que el 30 por 100 considera que no les está afectando positiva ni negativamente y el 4 por 100 que les está afectando negativamente.

Con respecto al trimestre anterior parece producirse una cierta moderación en la percepción del impacto negativo de la escalada del precio del petróleo. Se reduce en catorce puntos el porcentaje de quienes acusan un impacto negativo y se incrementa en cinco puntos el porcentaje de quienes consideran que no les está afectando.

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

— La percepción de impacto negativo se acrecienta especialmente entre las empresas de los sectores de alimentación (64 por 100), materias primas (82 por 100) y bienes de consumo (68 por 100), las de las regiones Este (72 por 100), Centro (63 por 100) y Noroeste (64



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

(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.

por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 3 millones de euros (63 por 100) o de 15 a 30 millones (66 por 100).

— La percepción de no verse espe-

cialmente afectados por la subida del precio del crudo se registra especialmente entre las empresas de semimanufacturas (41 por 100) y las de las regiones Sur (42 por 100) y Centro (36 por 100).



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

### III. Evolución sectorial

#### 1. Sector agroalimentario

El sector agroalimentario está integrado por los siguientes subsectores: frutas y legumbres; pesca; bebidas; carne y otros alimentos.

— Durante el primer trimestre de 2005, un 20 por 100 de las empresas estimaron que su **cartera de pedidos** evolucionó al alza, para un 41 por 100 se mantuvo estable, y el 38 por 100, opinó que lo hizo a la baja. Respecto al trimestre anterior, se registra un descenso de 20 puntos porcentuales en la proporción de empresas que manifiestan que su cartera ha evolucionado al alza, y se incrementa en cinco puntos la proporción de aquellas que estiman una evolución estable. A la vez que se produce un aumento de 16 puntos porcentuales en el segmento de encuestados que estiman una evolución a la baja.

— El 51 por 100 de las empresas del sector valoraron su **nivel de actividad exportadora** como medio, el 13 por 100 como alto, y el 36 por 100 lo calificaron como bajo. Estos resultados muestran una valoración menos positiva por parte de los encuestados que en el trimestre anterior, ya que disminuye 32 puntos porcentuales el segmento de aquéllos que califican su nivel de actividad exportadora como alto y se incrementa el porcentaje, en 23 puntos, de los encuestados que lo valoran como bajo. La proporción de empresas que estiman que su nivel de actividad fue medio creció en 10 puntos.

— Respecto a la **cartera de pedidos esperada a tres meses**, el 31 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, el 37 por 100, que se mantendrá estable, y el 30 por 100, que lo hará a la baja. Las expectativas a corto plazo empeoran ligeramente respecto a los resultados del trimestre anterior, y a que se ob-

serva una disminución en las expectativas alcistas de 13 puntos porcentuales, y un aumento de cinco y seis 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 42 por 100 de las empresas encuestadas, de estabilidad para un 30 por 100, mientras que espera una evolución a la baja el 23 por 100. A doce meses las previsiones respecto a la cartera de pedidos presentan resultados más positivos que a tres meses. Comparando los datos con los obtenidos el trimestre anterior tanto las expectativas alcistas como las de estabilidad en la cartera de pedidos disminuyen cuatro puntos porcentuales. Los resultados de evolución a la baja arrojan un incremento de 12 puntos porcentuales.

— **Los precios internacionales** en el sector agroalimentario durante el primer trimestre de 2005 evolucionaron al alza para el 33 por 100 de las empresas entrevistadas, se mantuvieron estables para el 28 por 100, y a la baja, para el 37 por 100. Disminuye seis puntos el porcentaje de empresas que esperan una evolución estable, mientras que aumenta, en la misma magnitud, seis puntos porcentuales, el de aquellas que declaran expectativas de bajada de precios. Cabe destacar un incremento de 15 puntos en el porcentaje de aquellas que estiman un crecimiento de los precios.

— Un 34 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 28 por 100 estima que el margen de exportación fue superior al margen en el



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

mercado interior, idéntico porcentaje al de aquellos que consideran que fue inferior. El porcentaje de empresas que consideran que no existe diferencia entre ambos márgenes sube seis puntos respecto al cuarto trimestre de 2005. Se mantiene con una pequeña diferencia, dos puntos

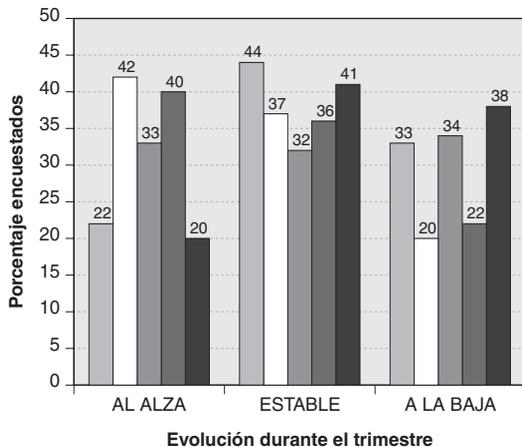
porcentuales, el valor resultante de empresas que consideran que el margen del mercado interior es inferior al de exportación, y sube ocho puntos el segmento correspondiente a las empresas que valoran un margen a favor en la exportación respecto al mercado interior.



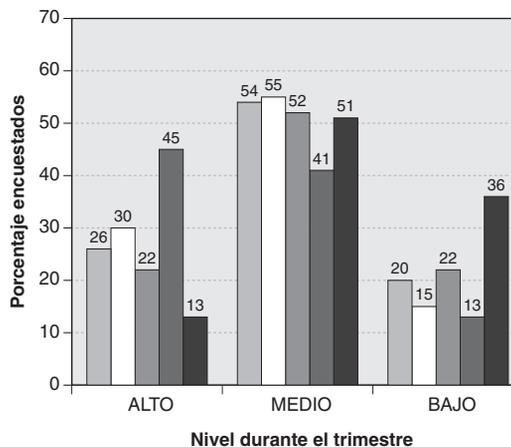
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR AGROALIMENTARIO**

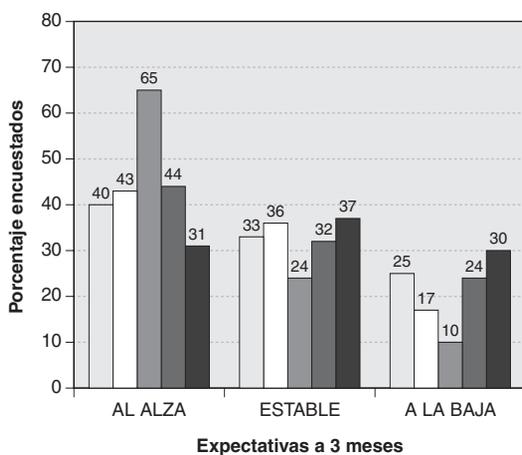
**CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1<sup>er</sup> T. 05)**



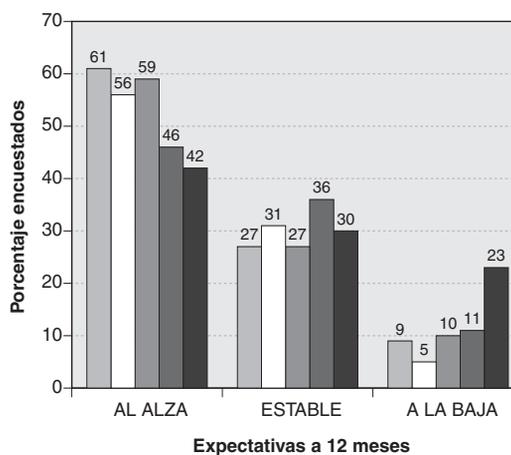
**NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA**



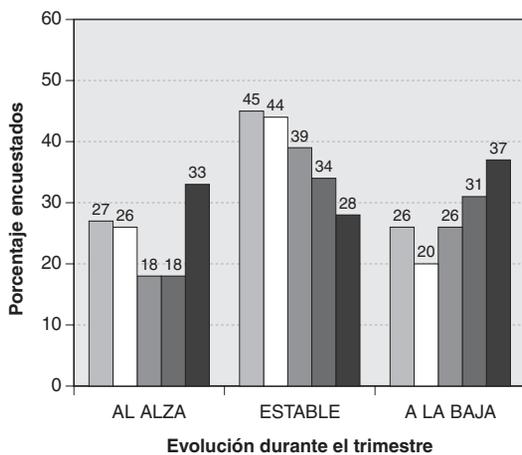
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES**



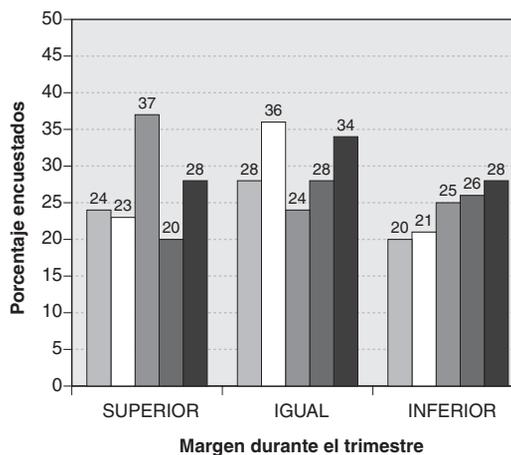
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES**



**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES**



**MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR**



1.º Trim. 04    2.º Trim. 04    3.º Trim. 04    4.º Trim. 04    1.º Trim. 05



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## 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 primer trimestre de 2005** fue estable para la totalidad del sector, obteniéndose el mismo resultado que en el trimestre anterior.

— 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.

— Respecto a la estimación que realizan los encuestados sobre **las expectativas a tres meses de la cartera de pedidos** el 95 por 100 del sector no prevé va-

riaciones y un 5 por 100 espera una evolución a la baja.

— Las **expectativas a doce meses** son de estabilidad para el 97 por 100 de los encuestados, y para el 3 por 100 restante son bajistas.

— En la **evolución de los precios internacionales** la totalidad del sector prevé variaciones al alza. En comparación con los resultados del trimestre anterior, se invierten las observaciones, que eran de estabilidad para el 100 por 100.

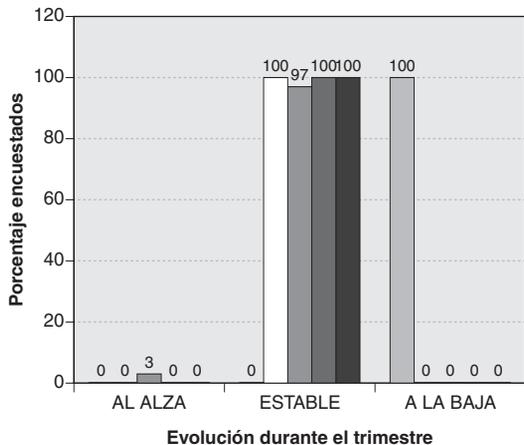
— La estimación de la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, en consonancia con el apartado anterior, sólo el 3 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es igual al interno, mientras que el 97 por 100 de los encuestados, declara que es inferior el margen de exportación frente al margen del mercado interior.



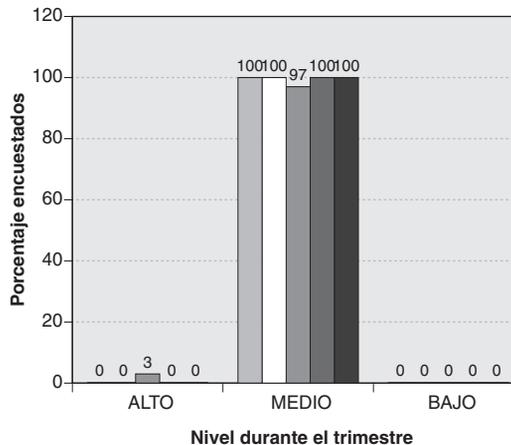
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS**

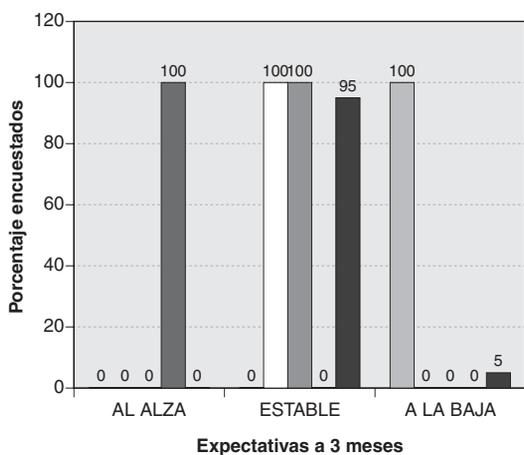
**CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1<sup>er</sup> T. 05)**



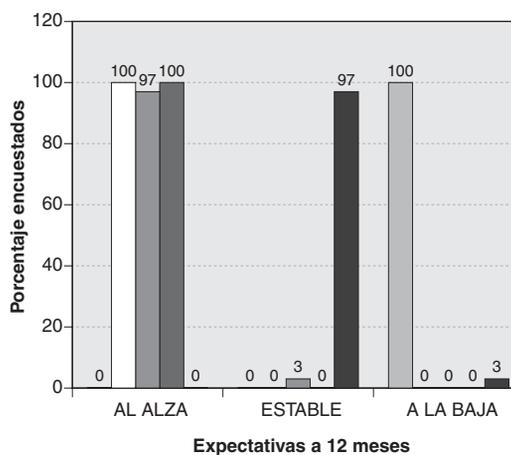
**NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA**



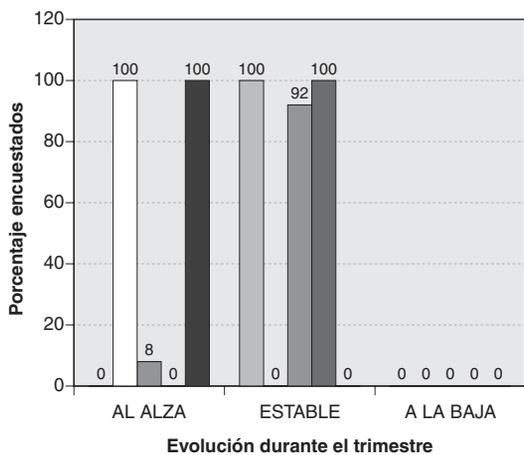
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES**



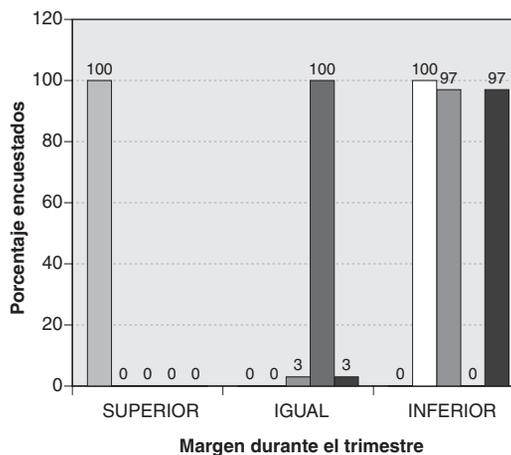
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES**



**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES**



**MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR**



1.º Trim. 04  
  2.º Trim. 04  
  3.º Trim. 04  
  4.º Trim. 04  
  1.º Trim. 05



**ENCUESTA DE  
COYUNTURA**

### 3. Sector de materias primas

Este sector comprende los subsectores de materias primas de origen mineral, animal y vegetal.

— En el primer trimestre de 2005 casi la mitad de las empresas encuestadas (46 por 100) estima una evolución de la evolución de su **cartera actual de pedidos de exportación** al alza, para un 39 por 100 la situación se ha mantenido en un intervalo de estabilidad, y para el 14 por 100 ha evolucionado a la baja. Respecto al trimestre anterior, se observa un significativo incremento en el porcentaje de empresas, 40 puntos más, que declaran evolución al alza, a la vez que decrece en 45 puntos porcentuales el de aquellas que estiman una situación actual de estabilidad.

— El **nivel de actividad exportadora** fue estimado como alto por un 52 por 100 de las empresas, un 29 por 100 lo consideró medio, y el 18 por 100 lo calificó como bajo. Respecto al trimestre anterior, la variación más elevada en la estimación declarada por las empresas se observa en el intervalo que valora como alto el nivel de actividad, 30 puntos porcentuales más, mientras que descienden los porcentajes correspondientes a los niveles medio y bajo en 22 y 9 puntos porcentuales, respectivamente.

— Son alcistas **las expectativas a tres meses en la cartera de pedidos** para un 56 por 100 de las empresas entrevistadas, para un 43 por 100 son estables, y sólo el 1 por 100 restante considera sus previsiones a la baja. El porcentaje de empresas que se agrupan por su valoración en el intervalo alcista se incrementa, respecto al último trimestre de 2004, en 16 puntos porcentuales, mientras que descienden en 12 y 4 puntos, respectivamente, los porcentajes correspondientes

a los entrevistados que prevén una evolución estable, y a la baja.

— Respecto a las **expectativas a doce meses**, el 34 por 100 de las empresas entrevistadas estima una situación de estabilidad, el 32 por 100 declara tener expectativas alcistas y un porcentaje muy similar, el 30 por 100 de los encuestados, expresa previsiones a la baja para los próximos doce meses. Estos resultados permiten observar un cambio en las percepciones manifestadas por los encuestados respecto al último trimestre del año anterior. Si bien la magnitud del porcentaje del intervalo de previsiones de estabilidad presenta un valor muy próximo al del trimestre anterior, y a que ha descendido tres puntos, los valores de los otros dos segmentos se han modificado sustancialmente en magnitud y en signo, esto es, ha descendido 27 puntos la proporción de empresas con expectativas alcistas y ha aumentado en 28 puntos el porcentaje de las que declaran expectativas a la baja.

— **Los precios internacionales del sector** han seguido una evolución al alza para el 67 por 100 de los encuestados, 30 puntos porcentuales por encima de los resultados del trimestre anterior. El intervalo de empresas que observan estabilidad en los precios internacionales ha sufrido un descenso de 26 puntos respecto al resultado del cuarto trimestre de 2004, situándose en el 18 por 100 del total de encuestados, mientras que el porcentaje del intervalo de empresas que consideran una evolución a la baja repite el mismo valor del trimestre anterior, un 11 por 100 del total.

— En relación con la evolución del **margen de exportación versus el margen comercial en el mercado interior**, el porcentaje de empresas que lo consi-



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

deran que el margen de exportación fue superior es del 29 por 100, el de aquellas que lo consideran igual es el 20 por 100, y un 39 por 100 de los encuestados lo estiman inferior. En relación con el trimestre anterior, no se observan grandes variaciones en los dos primeros intervalos, se incrementa en tres puntos el porcentaje

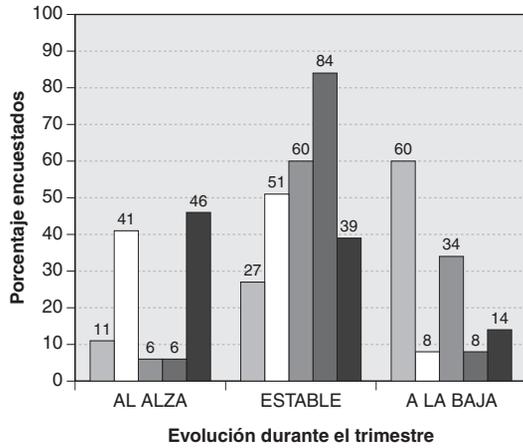
de los que estiman que el margen de exportación fue superior al del mercado interior y disminuye dos puntos el de los que estiman que ambos márgenes fueron iguales. En cambio, el porcentaje de los que señalan que el margen de exportación fue menor que el del mercado interior y sube 19 puntos porcentuales.



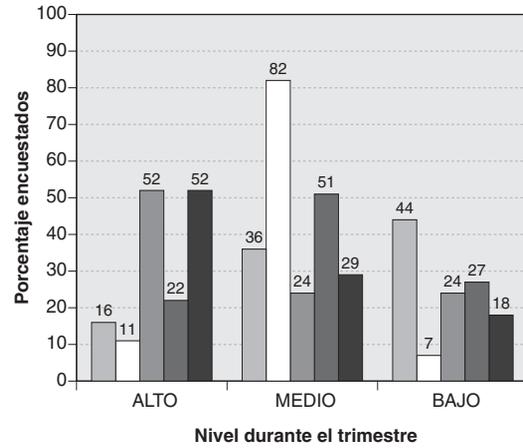
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR DE MATERIAS PRIMAS**

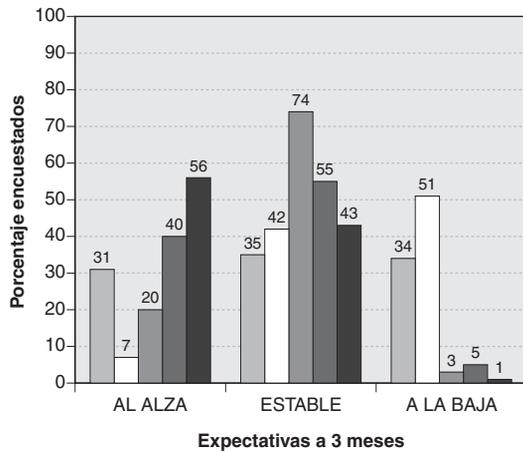
**CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1<sup>er</sup> T. 05)**



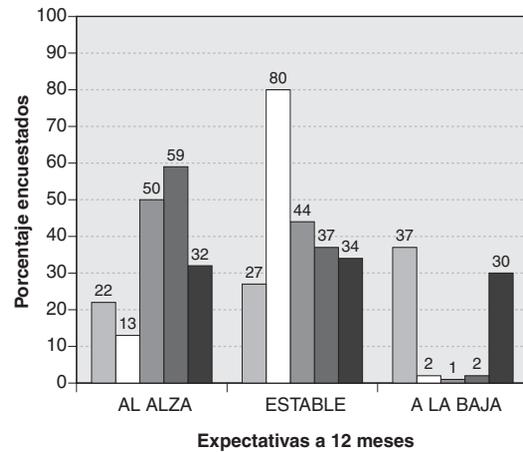
**NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA**



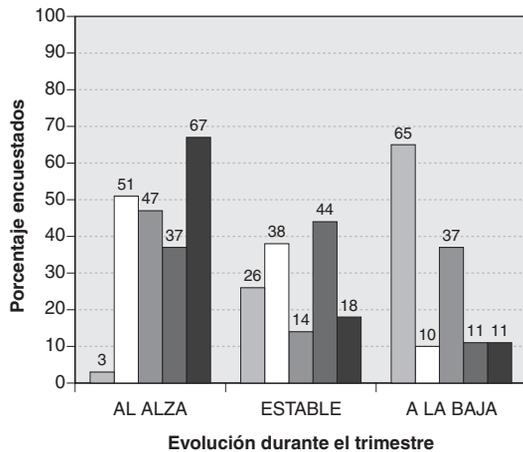
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES**



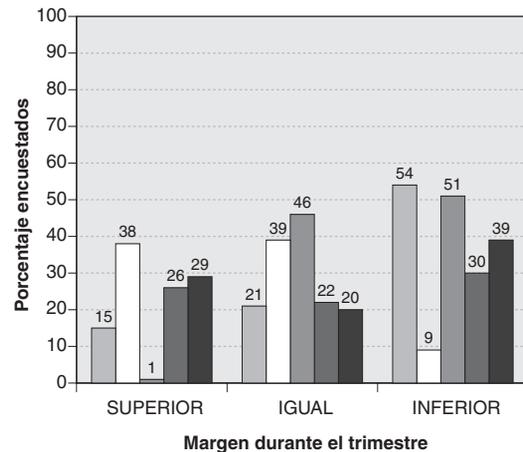
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES**



**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES**



**MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR**



1.º Trim. 04    2.º Trim. 04    3.º Trim. 04    4.º Trim. 04    1.º Trim. 05



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

#### 4. Sector de semimanufacturas

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

— El 41 por 100 de las empresas estimaron que su **la situación de su cartera de pedidos de exportación** evolucionó al alza, un 39 por 100 que se mantuvo estable y, finalmente, un 18 por 100 indica que disminuyó. Al comparar los resultados de este primer trimestre de 2005 con los del trimestre anterior se puede observar que la situación no se ha modificado mucho, el porcentaje de empresas que declaran una evolución al alza se ha incrementado en tres puntos, también ha subido ligeramente, dos puntos porcentuales, el de aquellas que estiman una situación estable. Por último, ha descendido siete puntos el porcentaje de encuestados, respecto al trimestre anterior, que consideran que la situación ha evolucionado a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** durante el primer trimestre de 2005 fue calificado como medio por un 56 por 100 del total de empresas entrevistadas, frente a un 30 por 100 que lo consideraron alto y un 10 por 100 que lo consideraron bajo. Respecto al trimestre anterior, sube cuatro puntos el porcentaje de percepción de estabilidad en la actividad por parte de las empresas; disminuye seis puntos porcentuales el intervalo de percepción de actividad alta y repite el mismo valor del trimestre anterior para el intervalo correspondiente a la percepción de nivel bajo de actividad exportadora.

— Los resultados obtenidos sobre **las expectativas a tres meses de la cartera de pedidos** son los siguientes: más de la mitad de los exportadores entrevistados,

el 56 por 100, estima que éstas se mantendrán estables; para el 36 por 100 son alcistas, y el 5 por 100 restante valora previsiones a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa un incremento de 13 puntos en el porcentaje de empresas que manifiestan expectativas estables en detrimento de aquellas que declaran esperar a tres meses una evolución al alza, cuyo porcentaje desciende 14 puntos. El porcentaje de empresas con expectativas bajas disminuye ligeramente, dos puntos porcentuales.

— Respecto a **las expectativas a doce meses**, el porcentaje de las empresas que prevén una evolución al alza representa el 41 por 100 del total entrevistado, un 48 por 100 mantiene unas expectativas de estabilidad, y el 5 por 100 prevé una evolución a la baja. Se ha producido poca variación respecto a las opiniones vertidas en este apartado en el trimestre anterior, ha disminuido en tres puntos el porcentaje del intervalo alcista, se ha incrementado en seis el correspondiente a expectativas de estabilidad y ha disminuido en un punto el porcentaje de previsiones a la baja.

— **Los precios internacionales** siguieron una evolución al alza para el 47 por 100 de los encuestados, se mantuvieron estables para el 42 por 100, y disminuyeron para el 8 por 100. Respecto al último trimestre de 2004, se mantiene constante el porcentaje de empresas entrevistadas que consideran una evolución al alza en el nivel de precios internacionales, a la vez que se incrementa en ocho puntos porcentuales el de aquellas que prevén estabilidad en la evolución de los mismos y disminuye en seis puntos la proporción de encuestados que declaran una evolución a la baja de los precios.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

— 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 15 por 100 de los encuestados, fueron iguales para el 59 por 100, y el margen de exportación fue inferior al del mercado interior para el 12 por 100. Respecto al cuarto trimestre de 2004, sube 31 puntos porcentuales el

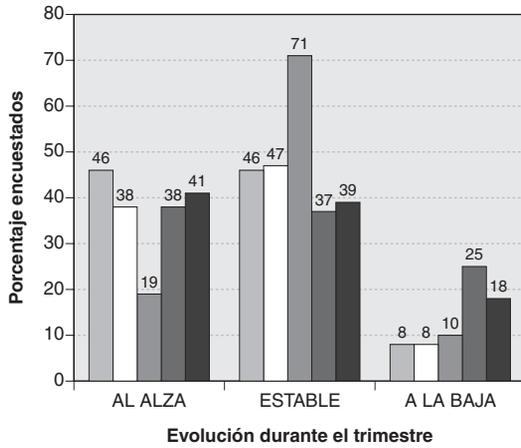
porcentaje de encuestados para los que el margen de exportación y el del el mercado interior son iguales; mientras que se observa una drástica reducción de 44 puntos el porcentaje de los que consideran que el margen de exportación ha sido inferior al del mercado interior. El porcentaje de los que estiman el supuesto contrario, margen de exportación más alto, se incrementa en seis puntos.



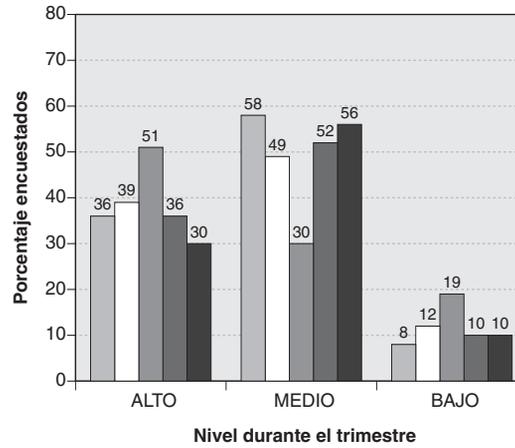
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS**

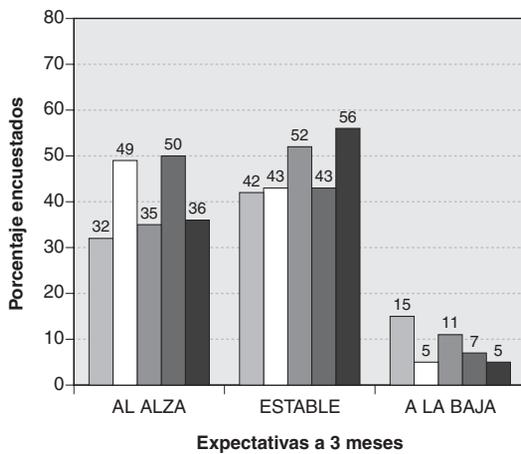
**CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1<sup>er</sup> T. 05)**



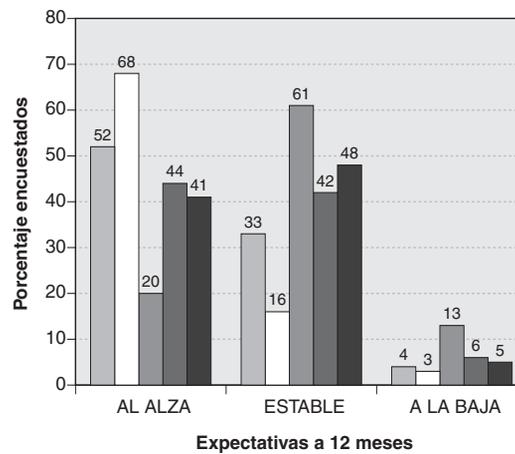
**NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA**



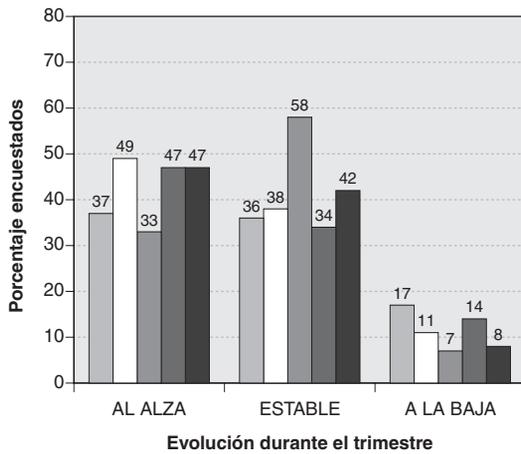
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES**



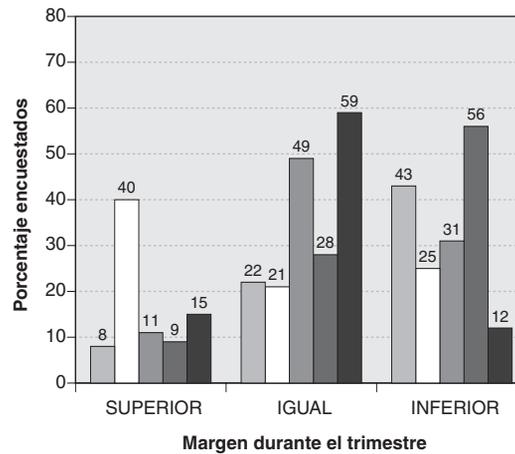
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES**



**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES**



**MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR**



1.º Trim. 04    2.º Trim. 04    3.º Trim. 04    4.º Trim. 04    1.º Trim. 05



**ENCUESTA DE  
COYUNTURA**

## 5. Sector de bienes de equipo

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

— Para un 31 por 100 de las empresas de este sector, la **cartera de pedidos de exportación** se mantuvo estable durante el cuarto trimestre de 2004, un 29 por 100 estimó que su cartera evolucionó al alza y, por último, un 40 por 100 consideró que lo hizo a la baja. Respecto al trimestre anterior, la percepción alcista decreció en cinco puntos porcentuales, y en 24 puntos lo hizo la proporción del total que declara una evolución de la situación estable. Por el contrario, se incrementó significativamente, en 30 puntos, el porcentaje de percepción de a la baja al referirnos al referirnos al último trimestre del año anterior.

— El **nivel de actividad exportadora** durante el primer trimestre de 2005 fue calificado como alto por el 27 por 100 de las empresas encuestadas, como medio por el 57 por 100 y un 15 por 100 lo consideraron bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, se observa una considerable mejoría en las observaciones manifestadas por los entrevistados, ya que desciende 28 puntos la proporción de empresas que califican como bajo su nivel de actividad. Sube dos puntos el porcentaje de estimación del nivel durante el trimestre como alto y 25 puntos porcentuales el intervalo de empresas que consideran un nivel medio de actividad exportadora.

— Para los **próximos tres meses**, la opinión mayoritaria sobre la evolución esperada de la **cartera de pedidos** es alcista, representa el 37 por 100 del total. Coinciden las proporciones en las previsiones de estabilidad y a la baja, que alcanzan el 30 por 100 en ambos casos. Se

incrementa la proporción en este trimestre respecto del precedente tanto para los encuestados que declaran una mejora en las previsiones (10 puntos porcentuales) como para los que prevén un empeoramiento de la situación de su cartera de pedidos en los próximos tres meses (16 puntos porcentuales). El intervalo que experimenta una mayor variación respecto al último trimestre de 2004 es el de las empresas que esperan una situación estable a tres meses, que disminuye 28 puntos.

— Las **expectativas a doce meses** muestran que el 52 por 100 de los encuestados prevén una evolución al alza de su cartera de pedidos de exportación, el 30 por 100 estima una evolución estable y el 13 por 100 de los encuestados tiene una previsión a doce meses de retroceso en la cartera de pedidos. El intervalo de perspectivas alcistas registra incremento de 14 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, la proporción de empresas que expresa expectativas de estabilidad sufre una disminución de 25 puntos. Por último, el porcentaje de empresas del sector encuestadas que espera un retroceso en los próximos doce meses aumenta nueve puntos respecto al valor alcanzado el trimestre anterior.

— Durante el primer trimestre de 2005, **los precios internacionales** se han mantenido estables para un 44 por 100 de las empresas entrevistadas, valor idéntico al alcanzado por aquellas que han percibido una evolución al alza de los mismos. Por último, un 9 por 100 de los agentes consideran que disminuyeron. Respecto al trimestre anterior, disminuye en 23 puntos el porcentaje del intervalo que considera que se ha mantenido constante el nivel de precios internacio-



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

nales y se incrementa en 28 puntos el de encuestados que estiman una evolución al alza. Durante el periodo de estudio ha disminuido tres puntos respecto al trimestre precedente el porcentaje de empresas que responden que los precios del exterior han disminuido.

— En relación con la evolución del **margen de exportación versus margen en el mercado interior**, el porcentaje más alto, un 46 por 100, corresponde al grupo de encuestados que estima que el margen exterior fue igual al del mercado interior, un 6 por 100 de las empresas

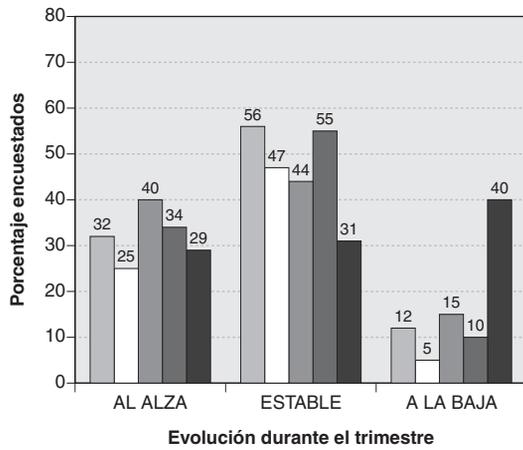
opina que el margen exterior fue superior; y el 31 por 100 considera que fue inferior el margen de exportación. Un 17 por 100 de encuestados no expresan opinión al respecto. Comparando con las manifestaciones realizadas en el último trimestre de 2004, se observa un descenso de 17 puntos en el porcentaje de encuestados que declara que ambos márgenes son iguales, así como una subida de 13 puntos porcentuales de la proporción de aquellos que consideran que el margen de exportación frente al del mercado interior fue inferior.



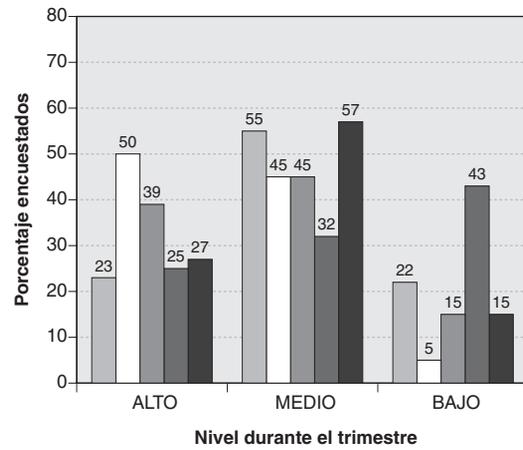
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR DE BIENES DE EQUIPO**

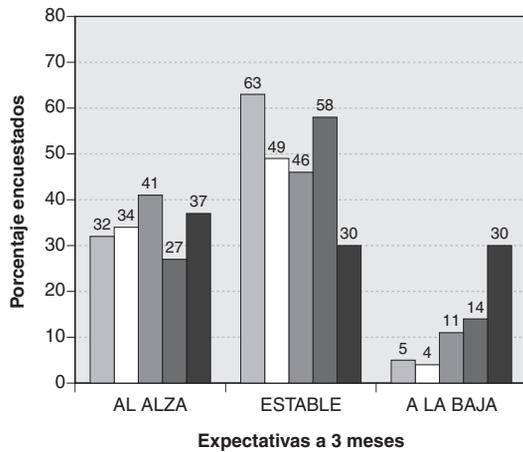
**CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1<sup>er</sup> T. 05)**



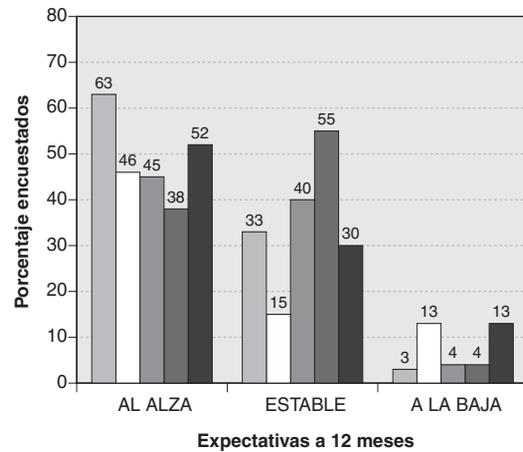
**NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA**



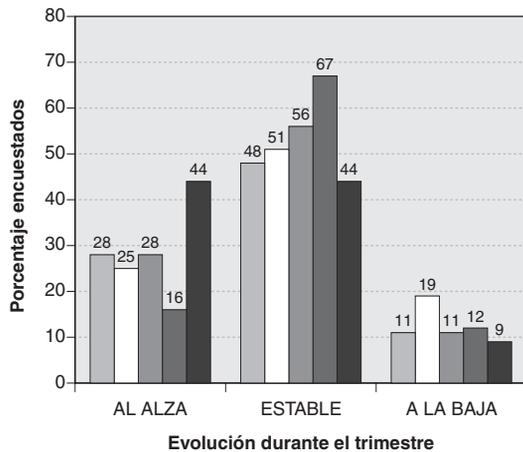
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES**



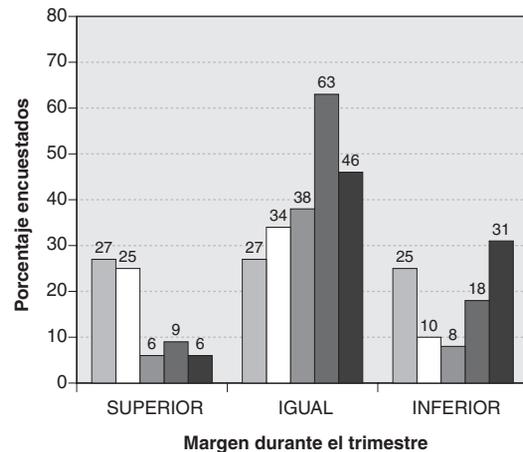
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES**



**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES**



**MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR**



1.º Trim. 04    2.º Trim. 04    3.º Trim. 04    4.º Trim. 04    1.º Trim. 05



**ENCUESTA DE  
COYUNTURA**

## 6. Sector del automóvil

Este sector engloba los subsectores de automóviles y motos, y componentes del automóvil. Como ocurre con el sector energético, el sector del automóvil plantea un elevado grado de concentración, lo que supone trabajar con un menor número de empresas en la muestra. Ello supone que la ausencia de respuesta en algún apartado por parte de alguna de ellas dé lugar a un elevado porcentaje de *no sabe/no contesta* e impida la comparación con los trimestres anteriores.

— La **evolución durante el primer trimestre de 2005 de la cartera de pedidos** se ha estimado al alza por el 47 por 100 de los encuestados, se mantuvo estable para un 27 por 100 del total y el 26 por 100 restante declaró una situación de evolución a la baja, valor que se repite prácticamente por tercera vez en el año. Al comparar la situación actual con la del trimestre anterior, se puede observar una brusca caída del porcentaje de empresas que declaran estabilidad en su cartera de pedidos (68 puntos) y un considerable aumento de 45 puntos porcentuales en el intervalo alcista. Se registra también una importante variación en la amplitud del tercer segmento, el correspondiente a una declaración de evolución a la baja, que se incrementa en 23 puntos porcentuales.

— Respecto al **nivel de actividad exportadora**, los resultados obtenidos señalan que para casi las tres cuartas partes de las empresas del sector, el nivel de actividad, conforme declaran, ha sido medio; para un 24 por 100 fue bajo y sólo un 3 por 100 del total manifiestan que ha sido alto. Este último resultado coincide con el obtenido el trimestre anterior, y al establecer la comparación con dicho trimestre, para los otros dos segmentos, podemos ver que las variaciones resul-

tantes son idénticas, pero de distinto signo, se ha reducido en 23 puntos el porcentaje de aquellas empresas que estimaban un nivel medio de actividad junto a un incremento de igual magnitud en el correspondiente a las declaraciones registradas de nivel bajo en la actividad exportadora.

— 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. Respecto al trimestre anterior aumentan en 30 puntos porcentuales las expectativas a la baja en detrimento de las alcistas, que reducen su porcentaje en 33 puntos. La amplitud del intervalo de empresas que recoge las que declaran unas expectativas de estabilidad en su cartera de pedidos a tres meses prácticamente no varía, sube del 64 por 100 registrado en el trimestre precedente al 67 por 100 obtenido en el actual.

— En cambio, las **expectativas a doce meses** son alcistas para la mayoría de los entrevistados (alcanza un 70 por 100), para un 27 por 100 son de estabilidad, y sólo para el 2 por 100 restante presentan una tendencia bajista. Respecto al último trimestre de 2004, se puede señalar un importante incremento del porcentaje de manifestaciones alcistas, 35 puntos, junto a un descenso de 30 puntos porcentuales en el intervalo que recoge las expectativas a la baja.

— En cuanto a **los precios internacionales** (las comparaciones no son posibles dado que el porcentaje de respuesta es bajo) su evolución en el actual trimestre ha sido mayoritariamente valorada como estable, ya que representa el



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

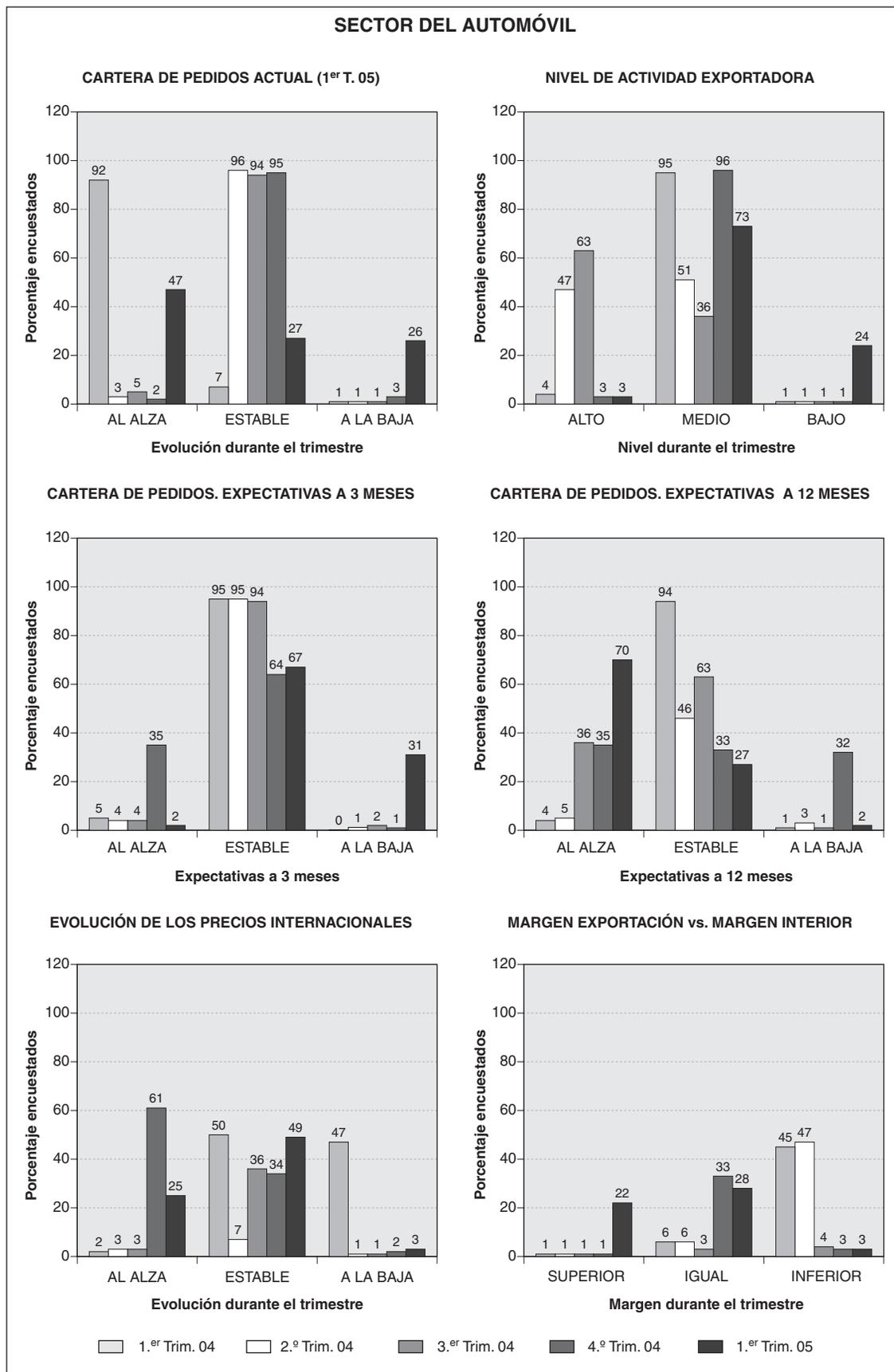
49 por 100 del total de entrevistados. La proporción registrada de evolución de los precios internacionales al alza es del 25 por 100, y sólo un 3 por 100 responde que ha percibido una progresión a la baja. Un 23 por 100 de los encuestados no responde.

— En cuanto al comportamiento del **margen comercial de exportación en relación con el margen en el mercado,**

hay que tener en cuenta que sólo responde, como ya se ha señalado al inicio del análisis de este sector, el 53 por 100 de los encuestados (en el trimestre anterior la proporción no supero el 37 por 100). Un 28 por 100 de las respuestas obtenidas declaran que ambos márgenes son iguales, y un 22 por 100 que el margen de exportación resultó superior al del mercado interior.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



## 7. Sector de bienes de consumo

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

— La evolución de la **cartera de pedidos durante el primer trimestre de 2005** discurrió de forma estable para el 40 por 100 de los encuestados, cinco puntos porcentuales por encima del resultado alcanzado en el trimestre anterior. No obstante, el dato más llamativo dentro del sector, es que en este trimestre el porcentaje alcanzado por los encuestados que declaran una evolución a la baja en su cartera, y que representa el 42 por 100 del total, se ha incrementado en 10 puntos respecto al resultado obtenido a finales de 2004. Por otro lado, ha descendido 16 puntos el porcentaje de empresas que estiman una evolución al alza, pasando del 33 por 100 del trimestre precedente al 17 por 100 del actual.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por la mitad de las empresas entrevistadas; tres de cada diez estimaron un nivel bajo, y para el 19 por 100 el nivel de actividad fue considerado alto. En este apartado se observan, respecto a los resultados del trimestre anterior, pocas variaciones, un incremento de dos puntos en el porcentaje de empresas que consideran medio su nivel de actividad, se incrementa en la misma proporción el de aquellas que lo califican como bajo, y la suma de ambos, cuatro puntos porcentuales, es la variación a la baja que se registra entre las que consideran un nivel alto en su actividad exportadora.

— En la **cartera de pedidos esperada a tres meses** los porcentajes más

altos de respuestas se reparten entre los entrevistados que declaran expectativas de estabilidad (37 por 100) y alcistas (34 por 100). El porcentaje de evolución a la baja representa el 25 por 100. Se observa como más significativo, respecto a la situación en el trimestre anterior, que se incrementa la proporción de las expectativas alcistas, 11 puntos, a la vez que desciende en 14 la proporción de las estables.

— **A doce meses**, predominan las previsiones de evolución al alza, 40 por 100, las de estabilidad representan el 34 por 100, y un 17 por 100 de los encuestados declaran unas expectativas bajistas. Respecto al trimestre anterior, las expectativas de estabilidad suben 10 puntos, en detrimento de las alcistas, que descienden nueve puntos porcentuales.

— **Los precios internacionales** se mantuvieron estables para el 41 por 100 de las empresas, se redujeron para el 30 por 100 y aumentaron para el 25 por 100, observándose un aumento de la proporción de empresas que estiman una evolución alcista de los precios (10 puntos) y un descenso de seis entre las que consideran que han permanecido estables respecto al trimestre anterior.

— En relación con la evolución del **margen de beneficio de exportación versus el margen en el mercado interior**, se observa que el 40 por 100 de los encuestados considera que fueron iguales, el 39 por 100 cree que el margen de exportación fue inferior al del mercado interior, y el 9 por 100 estima que fue superior. Muy pocas variaciones, en relación con el trimestre anterior, destacan en la relación considerada por las empresas entre el margen obtenido en el exterior frente al del mercado interior. Sube cuatro puntos el porcentaje de entrevistados



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

que creen que ambos márgenes fueron iguales, un punto aquellas que lo consideran que el margen de exportación fue

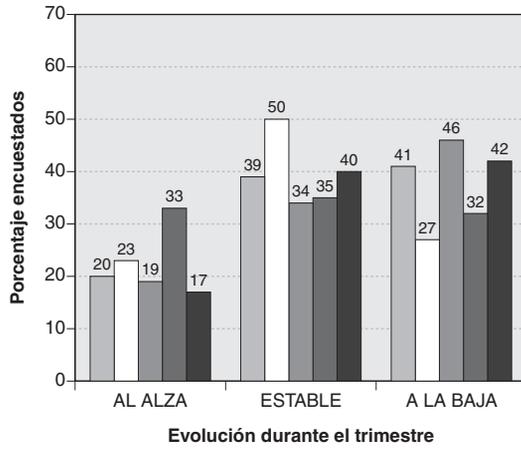
inferior y desciende dos el porcentaje de los que declaran que es superior el de exportación.



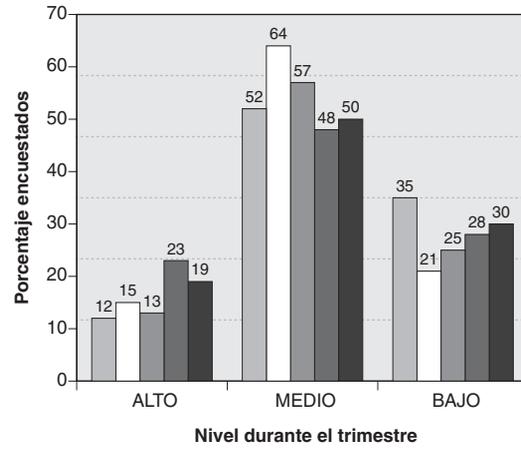
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR BIENES DE CONSUMO**

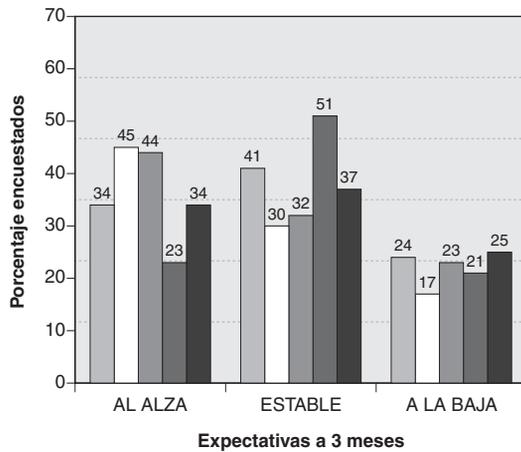
**CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1<sup>er</sup> T. 05)**



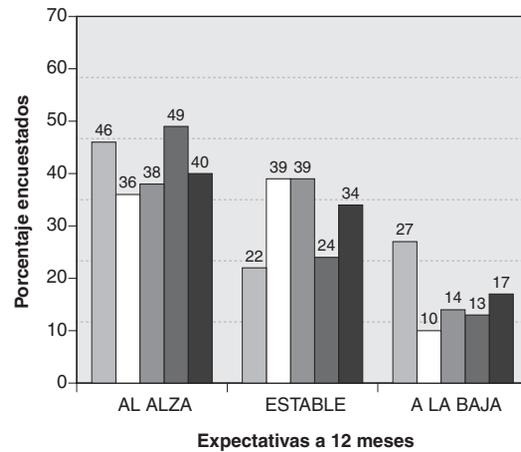
**NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA**



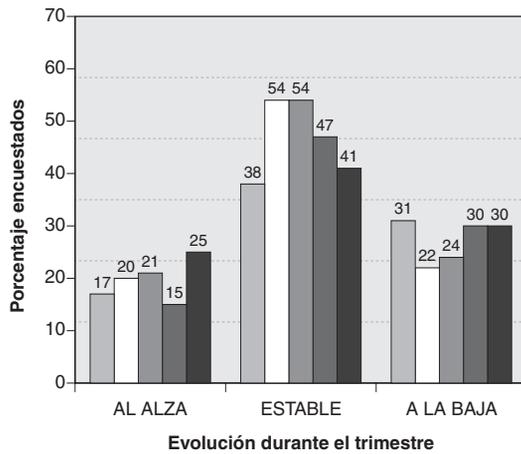
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES**



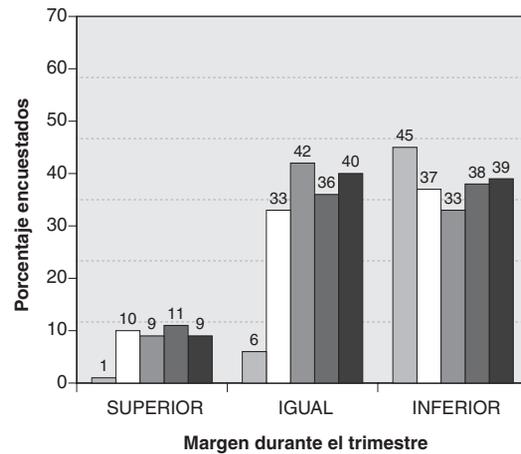
**CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES**



**EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES**



**MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR**



1.º Trim. 04    2.º Trim. 04    3.º Trim. 04    4.º Trim. 04    1.º Trim. 05



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



ENCUESTA DE  
COYUNTURA