

Encuesta de coyuntura de exportación

III 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: 1.109 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 septiembre al 3 de octubre 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

En relación con la situación de su **cartera de pedidos**, prevalece una sensación de estabilidad, declarada por un 53 por 100 de los entrevistados. El resto se reparte casi a partes iguales entre los que han valorado una evolución al alza y aquéllos que consideran que ha sido a la baja.

Mejoran las **expectativas a tres meses**, ya que aumenta el número de los que las califican al alza y como estables, disminuyendo los que las evalúan a la baja.

A **doce meses**, se acentúa una visión de estabilidad, decreciendo tanto las expectativas alcistas como las bajistas.

El **nivel de actividad exportadora** es calificado por las empresas de forma muy similar a los dos trimestres anteriores, con un 61 por 100 de los encuestados que lo califican de medio.

1.1. Precios y márgenes comerciales

Respecto a los **precios de exportación de la propia empresa**, aumentan las declaraciones de alza hasta un 21 por 100, decreciendo ligeramente las de estabilidad (sin embargo predominante, con un 57 por 100) y baja.

En relación al comportamiento de los **precios internacionales** del propio sector de actividad, es significativo el aumento de las percepciones bajistas (6 puntos porcentuales hasta un 29 por 100), y reducción de las alcistas (tanto como 10 puntos, del 26 al 16 por 100). La declaración de estabilidad corresponde, no obstante, a la mayoría de los encuestados, con un 46 por 100.

En el apartado referente al **margen de beneficio comercial de exportación** destaca el aumento de la percepción de estabilidad, de un 40 a un 50 por 100. Otros diez puntos crece el porcentaje de los que arrojan expectativas bajistas, siendo minoritarios los que perciben una tendencia al alza de sus márgenes.

Sobre la **relación entre ambos márgenes de beneficio, el de exportación frente al del mercado interior** se consolida una sensación creciente de igualdad.

1.2. Factores que puedan estar afectando la exportación

A la hora de señalar los **factores que están afectando negativamente** la actividad exportadora, la subida de los precios del petróleo, y la evolución del tipo de cambio son los más citados (21 por 100 de los encuestados en ambos casos). En comparación con el trimestre anterior, ha perdido peso el tipo de cambio, y ha ganado importancia relativa el precio del crudo (ocho puntos más que el que registraba en la edición anterior de la Encuesta).

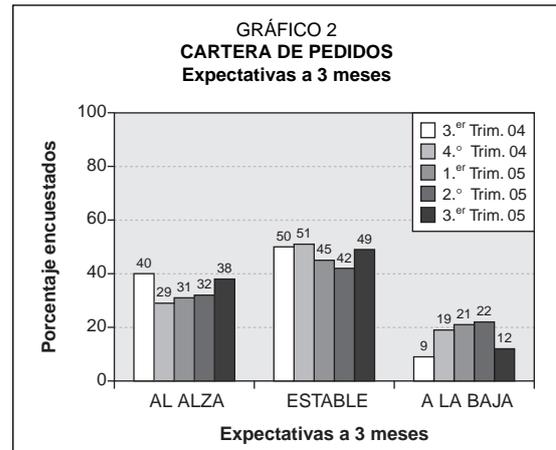
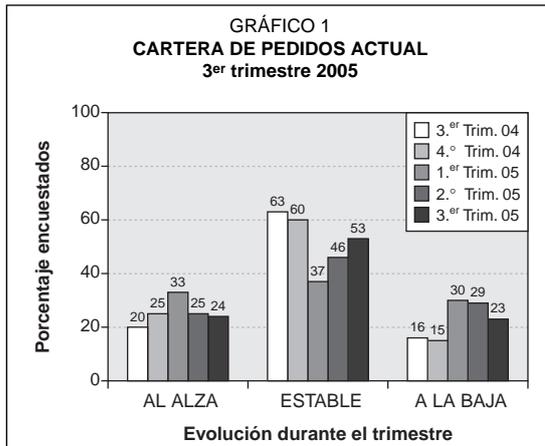
El resultado más destacado sobre **factores positivos**, es que casi los dos tercios de los entrevistados no manifiestan ninguna opinión. El 14 por 100 declara a la evolución de la demanda exterior, como factor más destacable.

1.3. Comportamiento del tipo de cambio

El 60 por 100 de los entrevistados considera que su impacto permaneció igual durante el tercer trimestre que durante el segundo. Caen las declaraciones de mejora, y suben las de empeoramiento.



ENCUESTA DE
COYUNTURA



1.4. Contribución de la demanda externa

La evolución de este factor es positiva, al aumentar 22 puntos (hasta el 36 por 100) el número de encuestados que consideran que la situación ha mejorado. El porcentaje de los que ven la situación estable cae abruptamente.

1.6. Incidencia de la ampliación de la UE

Representan un 14 por 100 los que consideran que su cartera de pedidos ha aumentado como consecuencia de la ampliación, igual que en el trimestre anterior. Un 33 por 100 estima que se verá afectado positivamente a lo largo de los próximos 12 meses.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

1.5. Las exportaciones según destinos

Se mantiene la importancia de la UE-15, que alcanza ya un 86 por 100 en la percepción de los encuestados. Destaca una caída del peso de Norteamérica, y se consolida Asia como segundo destino en importancia, según los datos de la encuesta. En cuanto a las expectativas por zonas, son China y Oceanía quienes presentan una perspectiva alcista mayor, correspondiendo la valoración más bajista a Argentina, Suiza, Noruega y Rusia. La UE manifiesta características de un mercado maduro, del que no se espera un gran crecimiento.

La ECE incorpora en cada edición una serie de preguntas sobre los aspectos coyunturales que pueden afectar la actividad exportadora. La evolución de los precios del crudo y la de los tipos de cambio son los principales factores considerados.

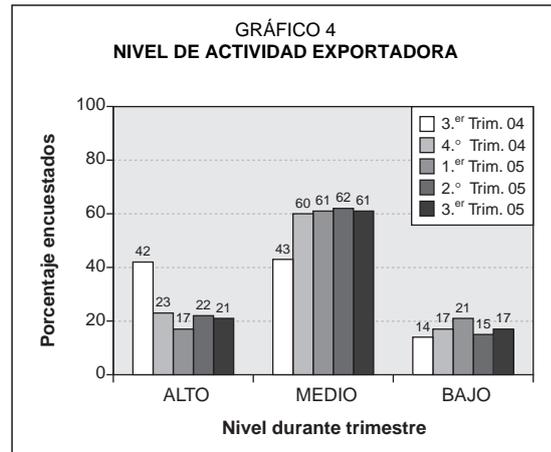
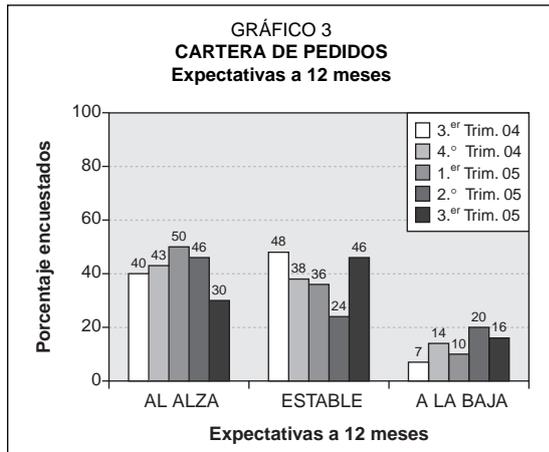
1.7. Incidencia de los precios del petróleo

Casi ocho de cada diez entrevistados (76 por 100) declaran verse negativamente afectados en su cartera de pedidos como consecuencia de la evolución de los precios del petróleo. Disminuye también el porcentaje de los que no se consideran afectados, y desaparecen prácticamente los que declaran un efecto positivo.

2. Principales resultados

2.1. Cartera de pedidos en el trimestre

La opinión dominante con respecto al comportamiento de la cartera de pedidos durante el trimestre es que se ha mantenido estable (53 por 100), el 24 por 100 considera que ha evolucionado al alza y el 23 por 100 a la baja.



Con respecto a los datos del trimestre anterior crece en siete puntos el porcentaje de aquellos que opinan que se ha mantenido estable, baja en un punto los que opinan que ha evolucionado al alza y baja también en seis puntos los que opinan que ha evolucionado a la baja.

2.2. Expectativas de cartera de pedidos a tres meses

Representan algo menos de la mitad (49 por 100) los encuestados que de cara al cuarto trimestre de 2005 prevén que el comportamiento de la cartera de pedidos se caracterice por la estabilidad. Sobre un 38 por 100 considera que evolucionará al alza y el 12 por 100 que lo hará a la baja.

Comparando esos datos con los registrados en el trimestre anterior parece claro que la previsión a corto plazo del comportamiento de la cartera de pedidos es ahora más favorable: asciende seis puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza y se reduce en diez puntos el de los que consideran que evolucionará a la baja.

2.3. Expectativas de cartera de pedidos a doce meses

A más largo plazo, de cara a los próximos doce meses, las expectativas en el

comportamiento de la cartera de pedidos de exportación son de estabilidad para el 46 por 100 de los encuestados, de evolución al alza para el 30 por 100 y de evolución a la baja para el 16 por 100.

La variación con respecto a los datos obtenidos en el trimestre anterior apunta hacia la estabilidad claramente, dando un giro conservador respecto a las manifestaciones expresadas en el trimestre anterior. Baja dieciséis puntos el porcentaje de los que prevén variación al alza, aumenta hasta casi doblarse la proporción de aquellos que creen que se mantendrá estable y baja cuatro puntos porcentuales la de los que piensan que tenderá hacia la baja.

2.4. Nivel de actividad exportadora

En torno a seis de cada diez encuestados (61 por 100) califica el nivel de actividad exportadora durante el tercer trimestre de 2005 como medio, el 21 por 100 considera alto ese nivel y el 17 por 100 bajo.

La variación que puede observarse en este punto respecto a los datos registrados en la oleada correspondiente al segundo trimestre de 2005 es muy pequeña. Desciende en un punto el porcentaje de quienes consideran alto el nivel de actividad exportadora en el trimestre y desciende en un punto el de los que lo califican

como medio y se incrementa en dos el de los que lo consideran bajo.

2.5. Precios y márgenes comerciales

Evolución de los precios de exportación de la propia empresa

Para algo más de la mitad de los encuestados (57 por 100) los precios de exportación de la propia empresa se mantuvieron estables durante este tercer trimestre de 2005, para el 21 por 100 habrían evolucionado al alza y para el 19 por 100 a la baja.

Con respecto al trimestre anterior no se observan tampoco grandes variaciones, cabe reseñar un moderado incremento de la tendencia alcista, en esta oleada aumenta cuatro puntos el porcentaje de quienes señalan que sus precios de exportación evolucionaron al alza, mientras que desciende cinco el de quienes consideran que sus precios se mantuvieron estables y uno el de los que señalan que evolucionaron a la baja.

descendido en tres y el de los que opinan que han evolucionado a la baja se ha incrementado también en seis puntos.

Evolución del margen de beneficio comercial de exportación

Para el 50 por 100 de los encuestados el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable, para el 7 por 100 evolucionó al alza y para el 36 por 100 a la baja.

El cambio mayor con respecto a los datos obtenidos en el segundo trimestre de 2005 se refiere al ascenso de diez puntos en el porcentaje de los que consideran que el margen de beneficio comercial se mantuvo, y también aumenta, diez puntos, el porcentaje de los que opinan que el margen comercial ha evolucionado a la baja. Ha ascendido también, si bien, en menor cuantía, dos puntos porcentuales, la proporción de aquellos que opinan que el margen de beneficio comercial ha evolucionado al alza.

Margen de exportación vs. margen en el mercado interior

Al comparar en la oleada correspondiente al tercer trimestre de 2005 el margen de beneficio comercial de exportación frente al del mercado interior, el 44 por 100 de los encuestados consideran que es igual, para el 18 por 100 es superior y para el 24 por 100 inferior.

Si volvemos la mirada al trimestre anterior observamos un incremento de diez puntos en el porcentaje de los que creen que es superior el margen de beneficio comercial de exportación al obtenido en el mercado interior. El incremento es de nueve puntos para los que piensan que es el mismo, y es igualmente de diez puntos el incremento en el porcentaje de entre-



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Evolución de los precios internacionales

La estabilidad es también la característica dominante en el comportamiento de los precios internacionales del propio sector de actividad para la mayor parte de encuestados (46 por 100). El 16 por 100 señalan que esos precios habrían evolucionado al alza y el 29 por 100 que lo habrían hecho a la baja.

La variación más importante, con respecto a los datos registrados para este punto en el trimestre anterior se cifra en la reducción de diez puntos en el porcentaje de los que opinan que se ha producido una evolución al alza de los precios internacionales. El porcentaje de los que opinan que se han mantenido estables ha

vistados que estiman que el margen de beneficio comercial de exportación es inferior frente al del mercado interior.

2.6. Factores que afectan la exportación

Factores negativos

La mayor frecuencia de menciones a la hora de señalar los *factores con mayor incidencia negativa* en la actividad exportadora durante el trimestre recae en el incremento de los **precios del petróleo** (21 por 100), porcentaje que representa una subida de ocho puntos con respecto al obtenido el trimestre anterior para este mismo factor.

Factores positivos

El mayor porcentaje de menciones a la hora de señalar los factores con *incidencia positiva* en las exportaciones se produce para la **evolución de la demanda externa** (14 por 100), con un incremento de 12 puntos con respecto al trimestre anterior.

Ese porcentaje de menciones es especialmente significativo entre las empresas de semimanufacturas (20 por 100) y las de bienes de equipo (34 por 100), las de las regiones Noreste (17 por 100) y Centro (39 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 15 millones de euros (31 por 100).

Comportamiento del tipo de cambio

Al menos seis de cada diez encuestados (60 por 100) considera que la **contribución del tipo de cambio** a la actividad exportadora permaneció igual durante el tercer trimestre del año con respecto al segundo. Para el 18 por 100 esa contribución empeoró y para el 16 por 100 mejoró.

Con respecto al trimestre anterior se re-

gistra un descenso de doce puntos en el porcentaje de los que consideran que la contribución de este factor mejoró con respecto al trimestre anterior, en tanto que se incrementa en once puntos porcentuales el de los que consideran que permaneció y en siete el de los que opinan que empeoró.

Contribución de la demanda externa

Cuatro de cada diez encuestados (41 por 100) considera también que la **contribución de la demanda exterior** permaneció igual durante el tercer trimestre de 2005, porcentaje casi igual al de los que piensan, 36 por 100, que mejoró, mientras que para el 18 por 100 de los encuestados empeoró.

Se observa con respecto al trimestre anterior un ascenso muy notable, veintidós puntos porcentuales, entre los que estiman que la contribución de este factor mejoró, y una reducción de veintiocho puntos en el porcentaje de los que opinan que permaneció igual. Se incrementa en cinco puntos el porcentaje de los que manifiestan que empeoró la contribución de este factor.

2.7. Áreas geográficas de destino

Al observar los datos relativos a los destinos de las exportaciones agrupados en grandes áreas se observa, con respecto al segundo trimestre de 2005 un descenso de las menciones a los países de la UE-15, a Norteamérica, a Latinoamérica y a África. Por el contrario hay un incremento hacia los nuevos países de la Unión Europea y Asia.

Los países de la UE-15 siguen siendo el primer destino de las exportaciones españolas (86 por 100), pese al ligero descenso, tres puntos porcentuales, respecto a los resultados de la oleada anterior.



El segundo destino es Asia (58 por 100), que se incrementa cuatro puntos con respecto al segundo trimestre. Dentro de Asia las proporciones se reparten de la siguiente forma: China sin Hong Kong (28 por 100) que sube diez puntos en comparación con el trimestre pasado; Japón (23 por 100), ocho puntos menos que el anterior trimestre; Oriente medio (20 por 100), cinco puntos menos que el trimestre pasado; y otros destinos asiáticos (33 por 100), ocho puntos menos.

El tercero más importante serían los nuevos países socios de la UE (41 por 100), que con respecto al trimestre pasado sube cinco puntos su porcentaje de representación.

Latinoamérica (39 por 100), cuarto destino, en líneas generales ha descendido en once puntos con respecto al segundo trimestre de 2005. Si detallamos por países tenemos: México (30 por 100), que desciende trece puntos; Brasil (16 por 100), desciende veinte puntos; Argentina (21 por 100), desciende quince puntos; y otros destinos latinoamericanos (20 por 100), son mencionados en una proporción ocho puntos porcentuales menos respecto al segundo trimestre de 2005.

Cabe destacar que los países candidatos a la UE en este tercer trimestre son citados por el 19 por 100 de los encuestados, frente al 31 por 100 del trimestre pasado, lo que representa una caída de doce puntos.

En el caso de Rusia sucede algo similar pasamos de 32 por 100 en el trimestre anterior a un 16 por 100 en este trimestre, con un descenso de dieciséis puntos.

Suiza y Noruega descienden veinte puntos su porcentaje, pasando de un 38 por 100 a un 18 por 100 en el tercer trimestre de 2005.

El caso de Norteamérica (39 por 100) desciende dieciocho puntos de un trimestre a otro, en Estados Unidos (38 por 100),

trece puntos menos sobre el porcentaje anterior; y Canadá (17 por 100) que también desciende dieciocho puntos.

Para África el descenso es bastante pronunciado, se registró en el segundo trimestre un 42 por 100 frente a un 26 por 100 de este tercer trimestre con lo cual la pérdida es de dieciséis puntos. Norte de África cae del 38 por 100 al 23 por 100 lo cual significa una pérdida de quince puntos y para otros destinos africanos, del 23 por 100 al 9 por 100 de este tercer trimestre lo cual supone una pérdida de catorce puntos.

Respecto a Oceanía pasa algo muy parecido al conjunto global: se aprecia una pérdida de tres puntos sobre el porcentaje pasando de 22 por 100 en el segundo trimestre a 19 por 100 en este tercer trimestre de 2005.

2.8. Incidencia de la ampliación de la Unión Europea

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

Representan un 14 por 100, los encuestados que señalan que han visto aumentar su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ese porcentaje se incrementa entre las empresas de alimentación (31 por 100) y las de bienes de equipo (25 por 100), materias primas (19 por 100) y bienes de consumo (18 por 100), las de las regiones Sur (24 por 100) y Centro (21 por 100) y las que declaran una facturación en exportaciones de entre 15 y 30 millones de euros (24 por 100).

Dentro del colectivo de los que señalan haber experimentado ese incremento de la cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE, representan una clara mayoría los que señalan como



ENCUESTA DE
COYUNTURA

destino hacia el que han aumentado sus exportaciones los nuevos países socios de la UE (71 por 100), el 30 por 100 señala que ha aumentado su cartera de pedidos para la UE-15 y el 5 por 100 que lo ha hecho para el resto del mundo.

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

Representan un 4 por 100, los que declaran haber experimentado una reducción de su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ampliándose ese porcentaje apreciablemente entre las empresas de materias primas (29 por 100), las de la región Sur (20 por 100) y las que tienen una facturación menor de 300.000 euros (9 por 100).

Mayoritariamente los destinos hacia los que se ha registrado esa reducción de la cartera de pedidos están dentro de la UE-15 (64 por 100). El 18 por 100 de quienes han sufrido esa reducción señalan que se ha registrado para destinos de esos Nuevos Países Socios de la UE y el 10 por 100 que ha sido para otros países del resto del mundo).

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

Siete de cada diez encuestados (70 por 100) son los que manifiestan que su cartera de pedidos no se está viendo afectada por la última ampliación de la UE ni positiva ni negativamente. Los que indican que esta ampliación le afecta positivamente son 17 por 100 y para un 12 por 100 resulta negativa para su cartera de pedidos.

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

Algo menos de ocho de cada diez (76 por 100) declaran verse afectados negativamente en su cartera de pedidos por el comportamiento del precio del petróleo, mientras desciende al 23 por 100 los que declaran no verse afectados y sólo el 1 por 100 dice recibir una influencia positiva. Estos datos suponen una agudización del impacto negativo del comportamiento de los precios del petróleo con respecto a los trimestres anteriores.



II. Evolución general

1. Introducción

A continuación se muestra el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al tercer 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.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

2. Cartera de pedidos situación actual

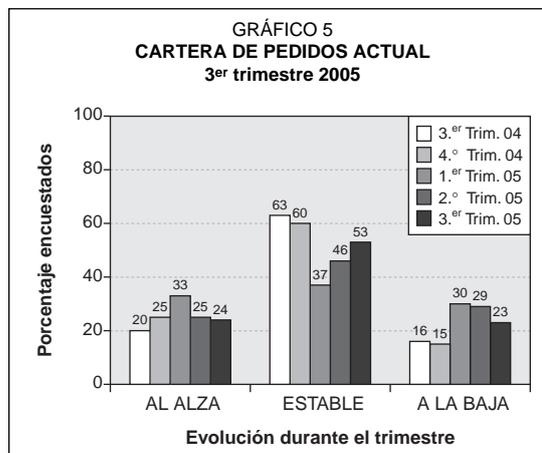
La opinión dominante con respecto al comportamiento de la cartera de pedidos durante el trimestre es que se ha mantenido estable (53 por 100), el 24 por 100 considera que ha evolucionado al alza y el 23 por 100 a la baja.

Con respecto a los datos del trimestre anterior crece en siete puntos el porcentaje de aquellos que opinan que se ha mantenido estable, baja en un punto los que opinan que ha evolucionado al alza y baja también en seis puntos los que opinan que ha evolucionado a la baja.

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

- La proporción de quienes manifies-

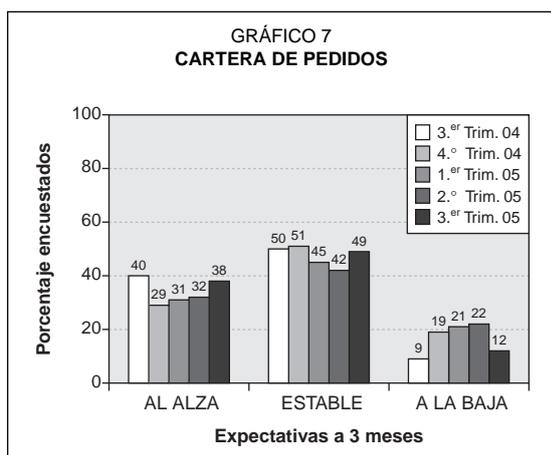
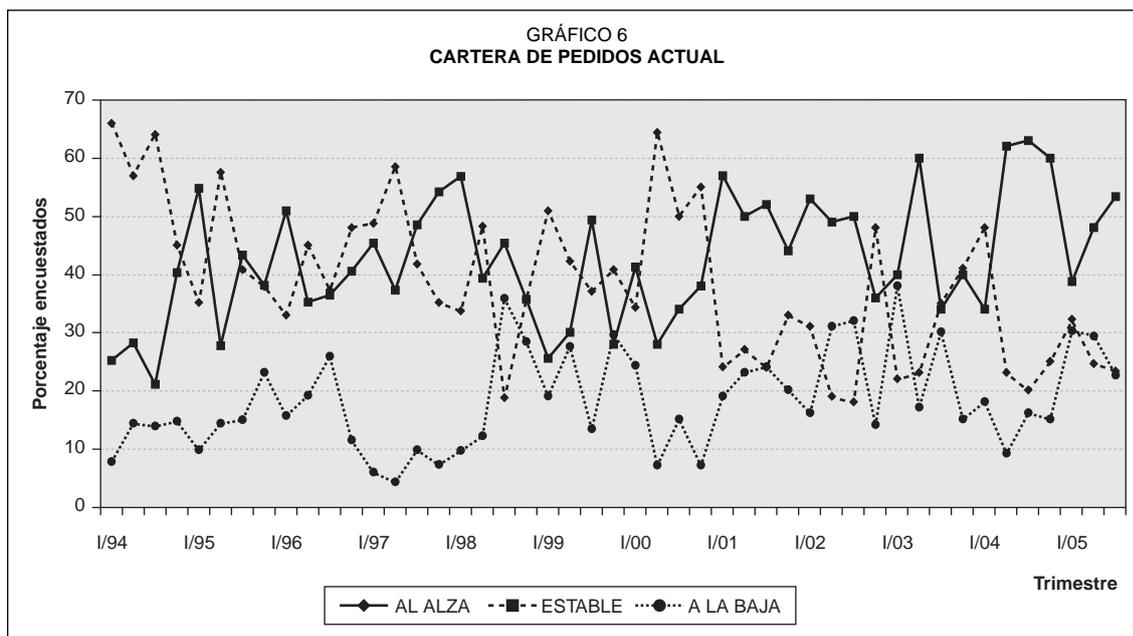
(1) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.



tan que la cartera de pedidos de exportación de su empresa se mantuvo estable durante el tercer trimestre del año se produce entre las empresas de materias primas (74 por 100) y automoción (64 por 100), las localizadas en las regiones Norte (64 por 100) y Sur (59 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (59 por 100).

— Por su parte, el porcentaje de quienes indican que la cartera de pedidos de exportación de su empresa evolucionó al alza se eleva entre las empresas del sector de bienes de consumo (34 por 100) y bienes de equipo (33 por 100), las de las regiones Centro (37 por 100) y Noreste (31 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones entre 1,5 y 3 millones de euros (28 por 100).

— La percepción de que la evolución registrada durante el trimestre ha sido a la baja se registra especialmente entre las empresas de los sectores de automoción (33 por 100), alimentación (28 por 100) y bienes de consumo (28 por 100), las de las regiones Este (55 por 100) y Sur (24 por 100), y las que tienen una facturación de menos de 300.000 euros (35 por 100).



3. Expectativas de cartera de pedidos

3.1. Expectativas a tres meses

Representan algo menos de la mitad (49 por 100) los encuestados que de cara al cuarto trimestre de 2005 prevén que el comportamiento de la cartera de pedidos se caracterizará por la estabilidad. Sobre un 38 por 100 considera que evolucionará al alza y el 12 por 100 que lo hará a la baja.

Comparando esos datos con los registrados en el trimestre anterior parece

claro que la previsión a corto plazo del comportamiento de la cartera de pedidos es ahora más favorable: asciende seis puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza y se reduce en diez puntos el de los que consideran que evolucionará a la baja.

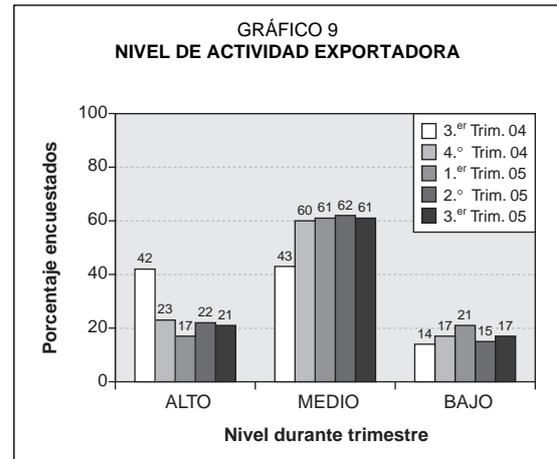
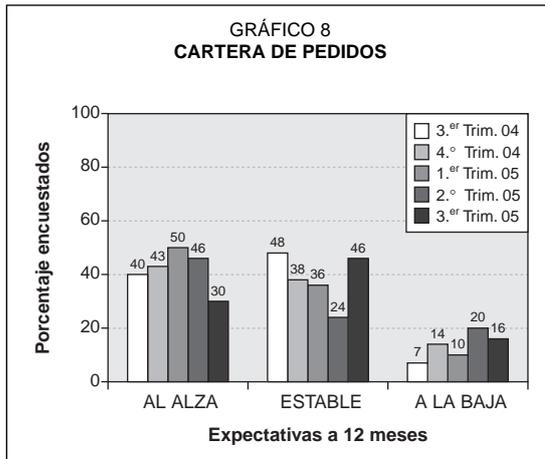
Por regiones (2), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La previsión de estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos para el cuarto trimestre del año se registra en mayor medida entre las empresas de materias primas (75 por 100) y automoción (64 por 100), las de las regiones Norte (80 por 100) y Este (54 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones entre 3 y 6 millones de euros.

— La previsión de evolución al alza se registra en mayor medida entre las empresas de los sectores de alimentación (62 por 100) y bienes de consumo (43 por 100), las de la región Noreste (50 por 100), Sur (58 por 100) y Centro (54 por

(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.





100), y las que tienen una cifra de facturación en exportaciones comprendida entre 1,5 y 3 millones de euros (46 por 100).

— Las expectativas de evolución a la baja se registran especialmente entre las empresas de bienes de consumo (30 por 100) y semimanufacturas (15 por 100), las de la región Noroeste (24 por 100), y las que tienen una cifra de facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (25 por 100).



3.2. Expectativas a doce meses

A más largo plazo, de cara a los próximos doce meses, las expectativas en el comportamiento de la cartera de pedidos de exportación son de estabilidad para el 46 por 100 de los encuestados, de evolución al alza para el 30 por 100 y de evolución a la baja para el 16 por 100.

La variación con respecto a los datos obtenidos en el trimestre anterior apunta hacia la estabilidad claramente, dando un giro conservador respecto a las manifestaciones expresadas en el trimestre anterior. Baja dieciséis puntos el porcentaje de los que prevén variación al alza, aumenta hasta casi doblarse la proporción de aquellos que creen que se mantendrá estable y baja cuatro puntos porcentuales la de los que piensan que tenderá hacia la baja.

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

— La previsión de estabilidad se registra en mayor medida entre las empresas de automoción (64 por 100) y materias primas (61 por 100), las de las regiones Este (70 por 100) y Sur (64 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (50 por 100) o de más de 30 millones de euros (52 por 100).

— La proporción de quienes prevén una evolución al alza se registra en mayor medida entre las empresas de los sectores de bienes de equipo (47 por 100), alimentación (44 por 100) y semimanufacturas (43 por 100), las de las regiones Centro (48 por 100) y Noroeste (42 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (47 por 100) o de 1,5 a 3 millones de euros (44 por 100).

— El porcentaje de quienes consideran que se registrará una evolución a la baja se incrementa entre las empresas de automoción (33 por 100) y las de bienes de consumo (29 por 100), las de la región Norte (42 por 100), y aquellas con una facturación de 6 a 15 millones de euros (17 por 100) o de más de 30 millones de euros (18 por 100).

(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.

4. Nivel de actividad exportadora

En torno a seis de cada diez encuestados (61 por 100) califica el nivel de actividad exportadora durante el tercer trimestre de 2005 como medio, el 21 por 100 considera alto ese nivel y el 17 por 100 bajo.

La variación que puede observarse en este punto respecto a los datos registrados en la oleada correspondiente al segundo trimestre de 2005 es muy pequeña. Desciende en un punto el porcentaje de quienes consideran alto el nivel de actividad exportadora en el trimestre y desciende en un punto el de los que lo califican como medio y se incrementa en dos el de los que lo consideran bajo.

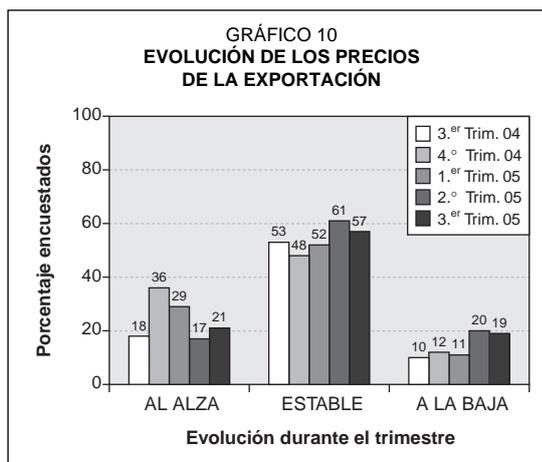
Por regiones (4), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— El porcentaje de los que consideran medio el nivel de actividad exportadora en el trimestre es especialmente relevante entre las empresas de automoción (95 por 100) y materias primas (64 por 100), las de las regiones Noreste (63 por 100) y Norte (75 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (68 por 100).

— La proporción de los que califican como alto el nivel de actividad exportadora es más elevado entre las empresas de semimanufacturas (50 por 100), entre las de las regiones Centro (38 por 100) y Noreste (25 por 100), y en las que tienen un volumen de facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (25 por 100).

— Califican como bajo el nivel de actividad exportadora en mayor medida las empresas de alimentación (38 por 100), bienes de equipo (31 por 100) y bienes de consumo (26 por 100), las de las regiones Noroeste (26 por 100) y Sur (35 por 100), y las

(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 tienen una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (33 por 100).

5. Precios y márgenes comerciales

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

Para algo más de la mitad de los encuestados (57 por 100) los precios de exportación de la propia empresa se mantuvieron estables durante este tercer trimestre del 2005, para el 21 por 100 habrían evolucionado al alza y para el 19 por 100 a la baja.

Con respecto al trimestre anterior no se observan tampoco grandes variaciones, cabe reseñar un moderado incremento de la tendencia alcista, en esta oleada aumenta cuatro puntos el porcentaje de quienes señalan que sus precios de exportación evolucionaron al alza, mientras que desciende cinco el de quienes consideran que sus precios se mantuvieron estables y uno el de los que señalan que evolucionaron a la baja.

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

— La proporción de quienes declaran que sus precios de exportación se mantu-

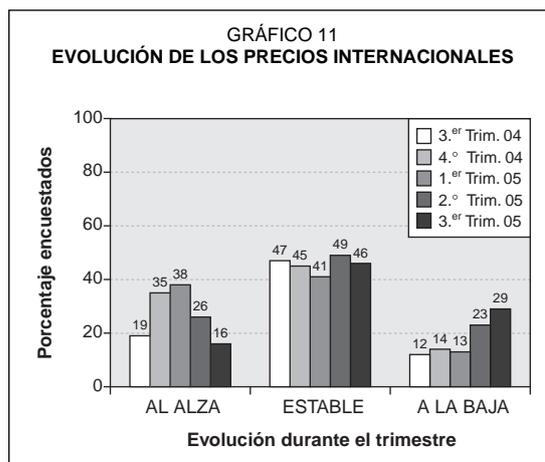
(5) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.



vieron estables es alto entre las empresas de los sectores de materias primas (91 por 100), semimanufacturas (83 por 100) y alimentación (61 por 100), entre las de las regiones Centro (88 por 100) y Este (80 por 100), y entre las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros (79 por 100).

— La evolución al alza de los propios precios de exportación se registra en mayor medida entre las empresas de automoción (32 por 100), las de la región Noreste (37 por 100) y Norte (32 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (27 por 100).

— Los mayores porcentajes entre quienes declaran que sus precios de exportación evolucionaron a la baja se registra especialmente entre las empresas de alimentación (24 por 100) y las de bienes de consumo (28 por 100), entre las de las regiones Norte (45 por 100) y Sur (19 por 100), y las que tienen una facturación de 6 a 15 millones de euros (25 por 100).



que han evolucionado a la baja se ha incrementado también en seis puntos.

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

— La proporción de los que opinan que los precios internacionales de su sector de actividad se mantuvieron estables durante el trimestre es más alto entre las empresas de materias primas (88 por 100), las de las regiones Noreste (59 por 100) y Sur (69 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (64 por 100).

— Por su parte, el porcentaje de los que consideran que los precios internacionales evolucionaron al alza es apreciablemente superior entre las empresas de los sectores de semimanufacturas (34 por 100) y bienes de equipo (20 por 100), las de las regiones Centro (29 por 100) y Noreste (28 por 100) y las que tienen un volumen de facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (22 por 100).

— El porcentaje de quienes declaran que los precios internacionales evolucionaron a la baja es más alto entre las empresas de alimentación (25 por 100) y las de bienes de consumo (37 por 100), las

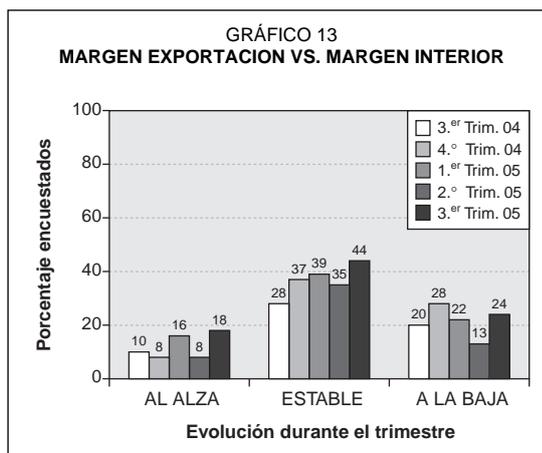
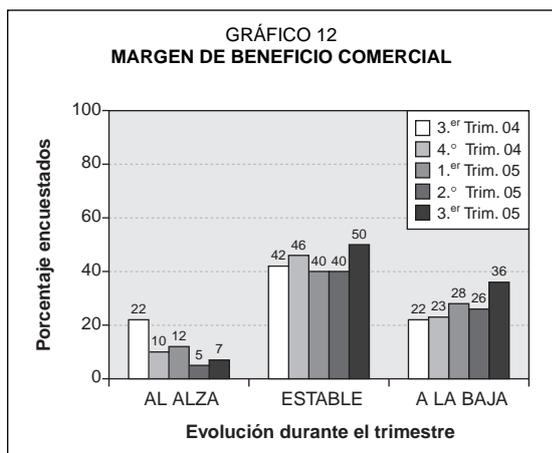
(6) La definición de las regiones geográficas puede consultarse en el Anexo 2, mientras que los sectores y los tramos de facturación se encuentran en el Anexo 1.



5.2. Evolución de los precios internacionales

La estabilidad es también la característica dominante en el comportamiento de los precios internacionales del propio sector de actividad para la mayor parte de encuestados (46 por 100). El 16 por 100 señalan que esos precios habrían evolucionado al alza y el 29 por 100 que lo habrían hecho a la baja.

La variación más importante, con respecto a los datos registrados para este punto en el trimestre anterior se cifra en la reducción de diez puntos en el porcentaje de los que opinan que se ha producido una evolución al alza de los precios internacionales. El porcentaje de los que opinan que se han mantenido estables ha descendido en tres y el de los que opinan



de las regiones Este (56 por 100) y Norte (46 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones de más de 30 millones de euros (34 por 100) o de 6 a 15 millones de euros (28 por 100).

5.3. Evolución del margen de beneficio comercial de exportación

Para el 50 por 100 de los encuestados el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable, para el 7 por 100 evolucionó al alza y para el 36 por 100 a la baja.

El cambio mayor con respecto a los datos obtenidos en el segundo trimestre de 2005 se refiere al ascenso de diez puntos en el porcentaje de los que consideran que el margen de beneficio comercial se mantuvo, y también aumenta, diez puntos, el porcentaje de los que opinan que el margen comercial ha evolucionado a la baja. Ha ascendido también, si bien, en menor cuantía, dos puntos porcentuales, la proporción de aquellos que opinan que el margen de beneficio comercial ha evolucionado al alza.

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

(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.

— Es mayor la proporción de quienes consideran que el margen de beneficio comercial se ha mantenido estable entre las empresas de materias primas (74 por 100) y semimanufacturas (59 por 100), las de las regiones Noreste (67 por 100), Sur (53 por 100) y Noroeste (53 por 100), y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (55 por 100).

— La proporción de los que señalan que el margen de beneficio comercial de exportación de su empresa evolucionó al alza es más elevado entre las empresas de semimanufacturas (20 por 100), las de las regiones Centro (21 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones entre 1,5 y 3 millones de euros (8 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 (33 por 100), automoción (62 por 100), bienes de equipo (31 por 100) y bienes de consumo (38 por 100), entre las ubicadas en las regiones Este (59 por 100) y Norte (50 por 100), y las que tienen una facturación de 1,5 a 3 millones de euros (38 por 100) o de 6 a 15 millones de euros (38 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

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

Al comparar en la oleada correspondiente al tercer trimestre de 2005 el margen de beneficio comercial de exportación frente al del mercado interior, el 44 por 100 de los encuestados consideran que es igual, para el 18 por 100 es superior y para el 24 por 100 inferior.

Si volvemos la mirada al trimestre anterior observamos un incremento de diez puntos en el porcentaje de los que creen que es superior el margen de beneficio comercial de exportación al obtenido en el mercado interior. El incremento es de nueve puntos para los que piensan que es el mismo, y es igualmente de diez puntos el incremento en el porcentaje de entrevistados que estiman que el margen de beneficio comercial de exportación es inferior frente al del mercado interior.

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

— La proporción de quienes consideran igual el margen de beneficio comercial de exportación frente al del mercado interior es más alto entre las empresas de materias primas (54 por 100) y semimanufacturas (70 por 100), entre las de la región Este (72 por 100) y Centro (65 por 100), y entre las que tienen una facturación inferior a los 300.000 euros (50 por 100).

— El porcentaje de quienes consideran más ventajoso el beneficio comercial obtenido al exportar es más elevado entre las empresas de los sectores de automoción (31 por 100) y de bienes de equipo (23 por 100), entre las de la región Noreste (37 por 100) y en las que tienen una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (21 por 100).

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

— Quienes opinan que el margen de beneficio comercial de exportación es inferior al del mercado interior es mayor entre las empresas de automoción (33 por 100) y las de bienes de consumo (42 por 100), entre las de la región Norte (51 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones entre 300.000 y 600.000 euros (34 por 100).

6. Factores que afectan a la exportación

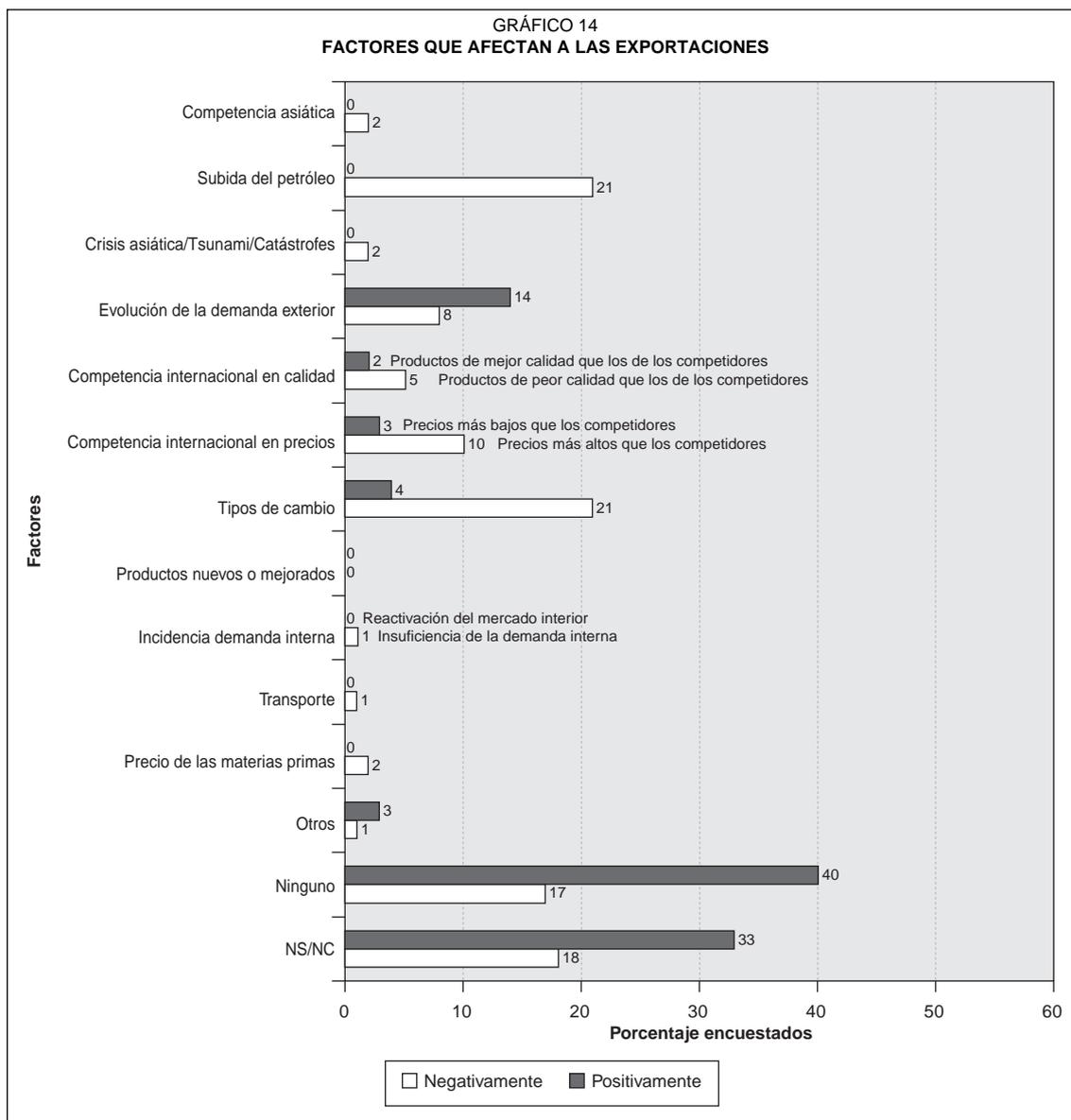
La mayor frecuencia de menciones a la hora de señalar los *factores con mayor incidencia negativa* en la actividad exportadora durante el trimestre recae en el incremento de los **precios del petróleo** (21 por 100), porcentaje que representa una subida de ocho puntos con respecto al obtenido el trimestre anterior para este mismo factor.

Las alusiones a la subida del petróleo se registran en mayor medida entre las empresas de materias primas (41 por 100) y automoción (31 por 100), las de la región Este (52 por 100), y las que tienen una facturación superior a 30 millones de euros (28 por 100).

El segundo factor negativo, por volumen de menciones, es el **tipo de cambio** (21 por 100). Cabe señalar que hace tres meses el porcentaje de menciones a este factor como condicionante negativo era siete puntos más alto.

Se refieren a la incidencia negativa del tipo de cambio en mayor medida las empresas de bienes de consumo (30 por 100) y de automoción (31 por 100), las localizadas en las regiones Noreste (19 por 100), Sur (18 por 100) y Norte (47 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (20 por 100) o de más de 30 millones de euros (24 por 100).





**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

En tercer lugar, por frecuencia de menciones, la **competencia internacional en base a precios** (10 por 100), que registra una reducción de ocho puntos en el porcentaje de menciones con respecto a los valores del trimestre anterior.

La proporción de menciones para este factor es más alta entre las empresas de bienes de consumo (31 por 100), de alimentación (23 por 100) y de materias primas (22 por 100), entre la de la región Sur (21 por 100), y entre las que tienen una facturación de 6 a 15 millones de euros

(24 por 100) o de 600.000 a 1,5 millones de euros (25 por 100).

Por último, otros factores que inciden negativamente señalados con menor frecuencia de menciones son: la **evolución de la demanda** (es mencionado por un 8 por 100 de los encuestados), la **competencia internacional por la calidad de los productos** (por un 5 por 100), a **factores políticos y materias primas** aluden un 3 por 100 y un 2 por 100, respectivamente.

El mayor porcentaje de menciones a la hora de señalar los factores con *incidencia*

positiva en las exportaciones se produce para la **evolución de la demanda externa** (14 por 100), con un incremento de 12 puntos con respecto al trimestre anterior.

Ese porcentaje de menciones es especialmente significativo entre las empresas de semimanufacturas (20 por 100) y las de bienes de equipo (34 por 100), las de las regiones Noreste (17 por 100) y Centro (39 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones superior a 15 millones de euros (31 por 100).

El segundo factor positivo más mencionado es el **tipo de cambio** (4 por 100), al que hacen referencia en mayor medida las empresas de semimanufacturas (8 por 100), las de las regiones Noreste (7 por 100) y Sur (6 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros (8 por 100).

El 3 por 100 señala como factor positivo la **competencia internacional en precio**. Ese porcentaje es más alto entre las empresas de alimentación (10 por 100), las de la región Sur (13 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (9 por 100).

Con menor frecuencia de menciones se sitúan la **competencia internacional en base a la calidad** (2 por 100), la oferta de productos nuevos (1 por 100) y la **insuficiencia de la demanda interna** (1 por 100).

No obstante, hay que señalar que la presencia de todos esos factores es relativamente débil. Los que directamente dicen no encontrar *ningún factor positivo digno de mención* (40 por 100) o los que no llegan a pronunciarse en este punto (33 por 100).

Al menos seis de cada diez encuestados (60 por 100) considera que la **contribución del tipo de cambio** a la actividad exportadora permaneció igual durante el tercer trimestre del año con respecto al segundo. Para el 18 por 100 esa contribución empeoró y para el 16 por 100 mejoró.

Con respecto al trimestre anterior se registra un descenso de doce puntos en el porcentaje de los que consideran que la contribución de este factor mejoró con respecto al trimestre anterior, en tanto que se incrementa en once puntos porcentuales el de los que consideran que permaneció y en siete el de los que opinan que empeoró.

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

— El porcentaje de quienes consideran que la contribución del tipo de cambio se mantuvo igual en el trimestre con respecto al anterior es más alto entre las empresas de bienes de consumo (71 por 100), de automoción (68 por 100) y de alimentación (65 por 100), las de las regiones Noreste (85 por 100) y Noroeste (81 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 3 millones de euros (70 por 100) o de 6 a 15 millones de euros (69 por 100).

— La proporción de quienes consideran que esa contribución empeoró es más relevante entre las empresas de materias primas (21 por 100) y de automoción (31 por 100), entre las de las regiones Este (18 por 100) y Norte (46 por 100), y entre las que tienen una facturación en exportaciones inferior a los 300.000 euros (24 por 100) o de 3 a 6 millones de euros (20 por 100).

— El 16 por 100 de los encuestados considera que la contribución del tipo de cambio mejoró durante el trimestre, registrándose esa opinión especialmente entre las empresas de semimanufacturas (35 por 100), bienes de equipo (26 por 100), entre las de la región Centro (54 por 100), y entre las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (33 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

Cuatro de cada diez encuestados (41 por 100) considera también que la **contribución de la demanda exterior** permaneció igual durante el tercer trimestre de 2005 con respecto al tercero, porcentaje casi igual al de los que piensan, 36 por 100, que mejoró, mientras que para el 18 por 100 de los encuestados empeoró.

Se observa con respecto al trimestre anterior un ascenso muy notable, veintidós puntos porcentuales, entre los que estiman que la contribución de este factor mejoró, y una reducción de veintiocho puntos en el porcentaje de los que opinan que permaneció igual. Se incrementa en cinco puntos el porcentaje de los que manifiestan que empeoró la contribución de este factor.

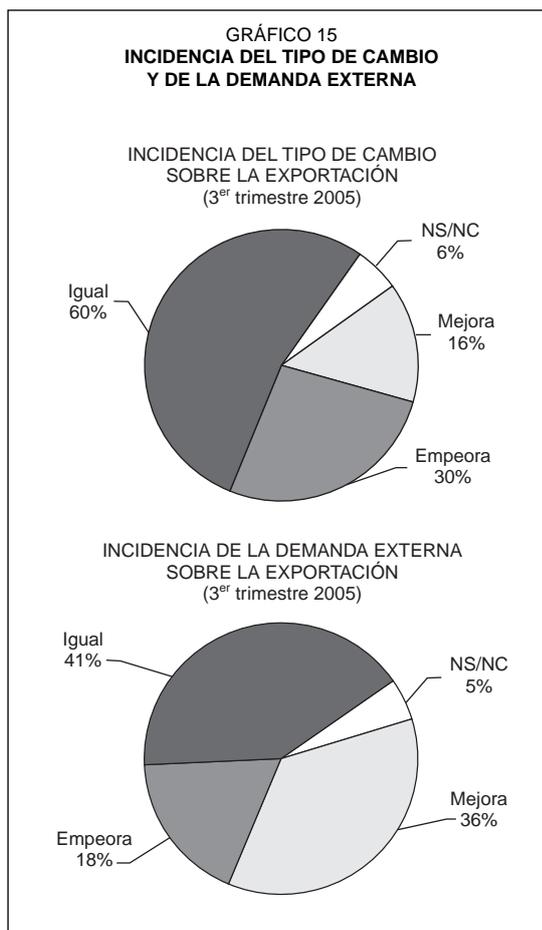
Por regiones (10), sectores y tramos de facturación, se observa que:

— La proporción de los que consideran que la contribución de este factor permaneció igual con respecto al trimestre anterior es más elevada entre las empresas de semimanufacturas (75 por 100), de materias primas (61 por 100) y de alimentación (58 por 100), entre aquellas de las regiones Centro (63 por 100) y Noroeste (69 por 100), y entre las que presentan un volumen de facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (65 por 100).

— El porcentaje de los que opinan que la contribución de la demanda externa mejoró en el trimestre con respecto al anterior se observa especialmente entre las empresas de automoción (63 por 100), entre las de las regiones Noreste (49 por 100) y Este (47 por 100), y entre las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (53 por 100).

— La opinión de que la contribución de ese factor empeoró se registra en mayor

(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.



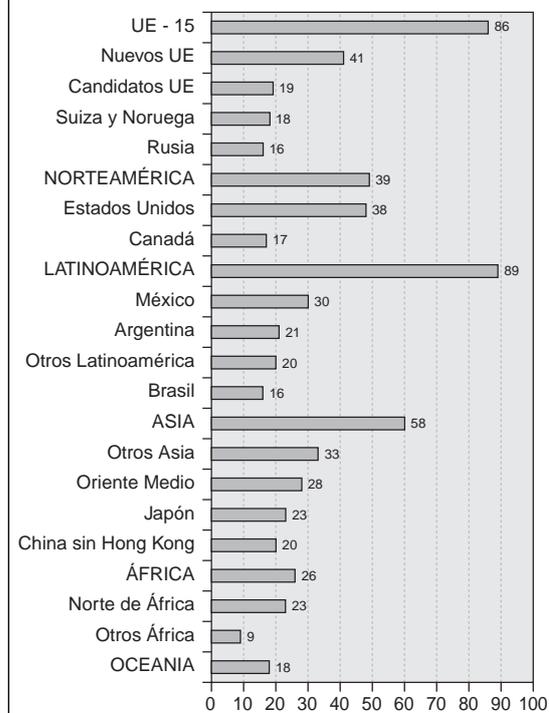
medida entre las empresas de automoción (32 por 100), alimentación (24 por 100) y bienes de consumo (24 por 100), entre las de la región Norte (45 por 100), y las que tienen una facturación en exportaciones de 300.000 a 600.000 euros (25 por 100).

7. Áreas geográficas de destino

En el Gráfico 16 se representa el porcentaje de encuestados que declara exportar con regularidad a cada una de las áreas geográficas mencionadas.

Al observar los datos relativos a los destinos de las exportaciones agrupados en grandes áreas se observa, con respecto al segundo trimestre de 2005 un descenso de las menciones a los países de la UE-15, a Norteamérica, a Latinoamérica y

GRÁFICO 16
DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES
(% de encuestados que exporta
regularmente a cada área)



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

por 100), ocho puntos menos que el anterior trimestre; Oriente medio (20 por 100), cinco puntos menos que el trimestre pasado; y otros destinos asiáticos (33 por 100), ocho puntos menos.

El tercer destino más importante serían los nuevos países socios de la UE (41 por 100), que con respecto al trimestre pasado sube cinco puntos su porcentaje de representación.

Latinoamérica (39 por 100), cuarto destino, en líneas generales ha descendido en once puntos con respecto al segundo trimestre del 2005. Si detallamos por países tenemos: México (30 por 100), que desciende trece puntos; Brasil (16 por 100), desciende veinte puntos; Argentina (21 por 100), desciende quince puntos; y otros destinos latinoamericanos (20 por 100), son mencionados en una proporción ocho puntos porcentuales menos respecto al segundo trimestre de 2005.

Cabe destacar que los países candidatos a la UE en este tercer trimestre son citados por el 19 por 100 de los encuestados, frente al 31 por 100 del trimestre pasado, lo que representa una caída de doce puntos.

En el caso de Rusia sucede algo similar, pasamos de 32 por 100 en el trimestre anterior a un 16 por 100 en este trimestre, con un descenso de dieciséis puntos.

Suiza y Noruega descienden veinte puntos su porcentaje, pasando de un 38 por 100 a un 18 por 100 en el tercer trimestre de 2005.

El caso de Norteamérica (39 por 100) desciende dieciocho puntos de un trimestre a otro, en Estados Unidos (38 por 100), trece puntos menos sobre el porcentaje anterior; y Canadá (17 por 100) que también desciende dieciocho puntos.

Para África el descenso es bastante pronunciado, se registró en el segundo trimestre un 42 por 100 frente a un 26 por 100 de este tercer trimestre con lo cual la

a África. Por el contrario hay un incremento hacia los nuevos países de la Unión Europea y Asia.

Los países de la UE-15 siguen siendo el primer destino de las exportaciones españolas (86 por 100), pese al ligero descenso, tres puntos porcentuales, respecto a los resultados de la oleada anterior.

El segundo destino es Asia (58 por 100), que se incrementa cuatro puntos con respecto al segundo trimestre. Dentro de Asia las proporciones se reparten de la siguiente forma: China sin Hong Kong (28 por 100) que sube diez puntos en comparación con el trimestre pasado; Japón (23



ENCUESTA DE
COYUNTURA

pérdida es de dieciséis puntos. Norte de África cae del 38 por 100 al 23 por 100 lo cual significa una pérdida de quince puntos y para otros destinos africanos del 23 por 100 al 9 por 100 de este tercer trimestre lo cual supone una pérdida de catorce puntos.

Respecto a Oceanía pasa algo muy parecido al conjunto global: se aprecia una pérdida de tres puntos sobre el porcentaje pasando de 22 por 100 en el segundo trimestre a 19 por 100 en este tercer trimestre de 2005.

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.

Si observamos el Gráfico 17 las expectativas generales que podemos obtener por áreas o zonas geográficas serían las siguientes: en Europa las expectativas a grandes rasgos determinan cierta estabilidad, para Norteamérica observamos unas expectativas alcistas, para Latinoamérica los encuestados prevén una estabilidad,

no como sucede con Asia que las expectativas son al alza. Si centramos nuestra atención ahora en África y Oceanía, en ambas los encuestados tienen unas expectativas al alza.

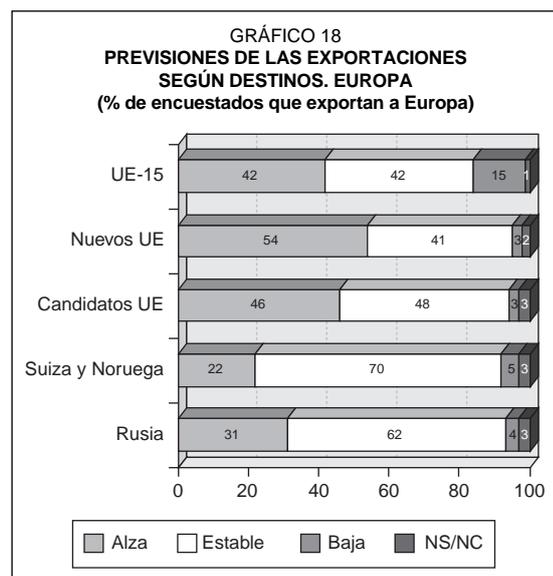
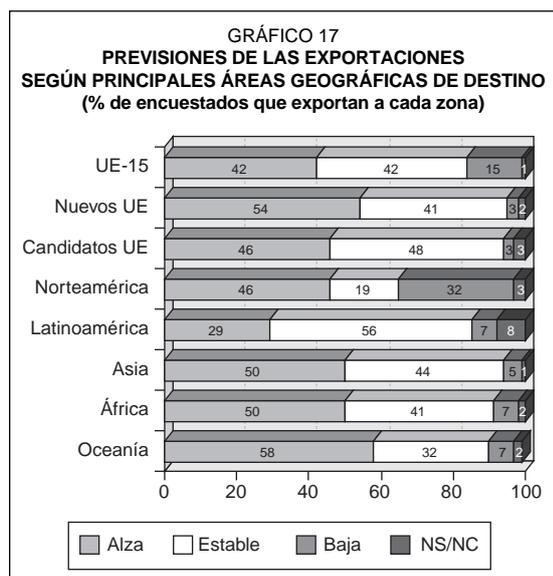
A continuación revisamos cada zona geográfica y en concreto los países que la conforman.

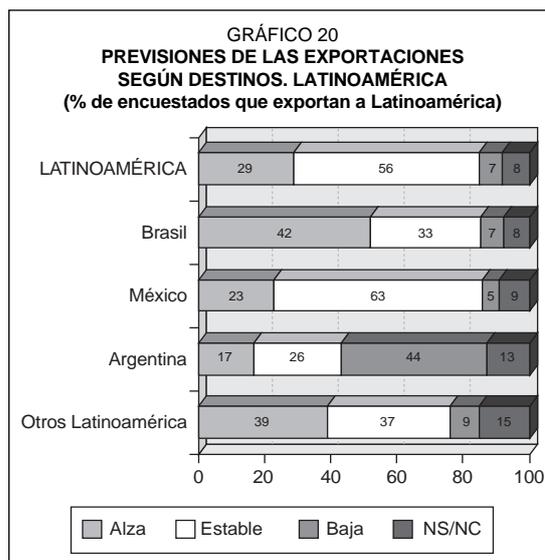
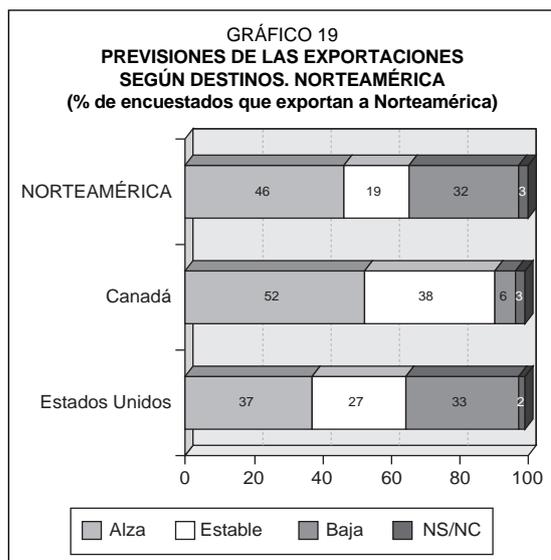
Previsiones de las exportaciones a Europa

Las expectativas de la actividad exportadora para las distintas regiones europeas se caracterizan por la estabilidad, países de la UE-15 (42 por 100), países candidatos a la UE (48 por 100), Rusia (62 por 100), Suiza, Noruega (70 por 100). El único grupo de países que se sale de esta tendencia serían los nuevos países socios de la UE, donde las expectativas alcistas son las predominantes.

Previsiones de las exportaciones a Norteamérica

En el caso de las expectativas para Norteamérica, son positivas tanto a nivel general con un 46 por 100, como en cada caso





particular tanto para los Estados Unidos 37 por 100 como para Canadá 52 por 100.

mantendrán estables con un 26 por 100 y para otros países latinoamericanos hay una expectativa con tendencia al alza con un 39 por 100.

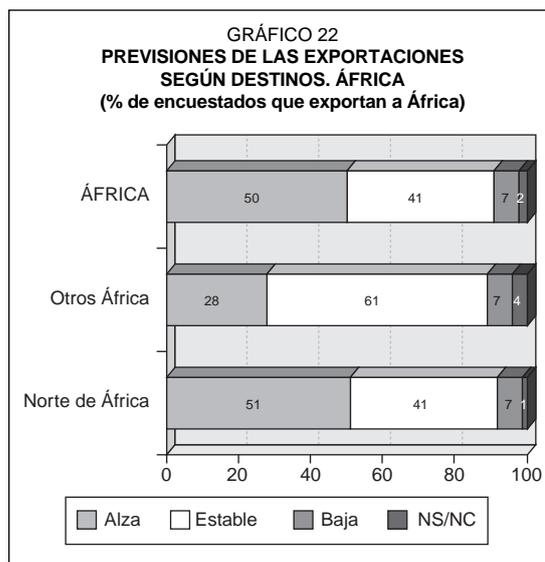
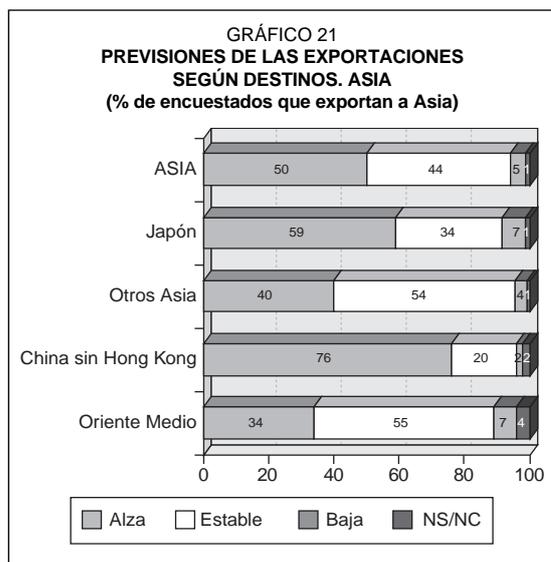


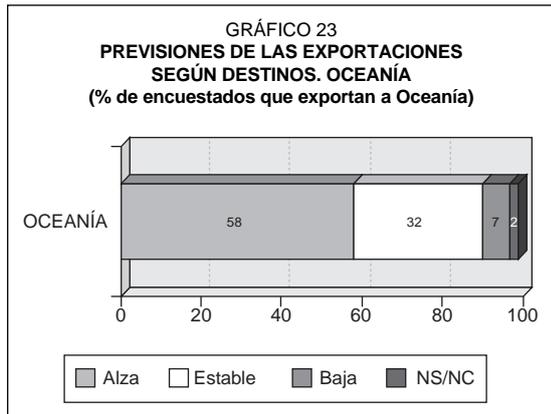
Previsiones de las exportaciones a Latinoamérica

Para Latinoamérica las expectativas de los encuestados tienden a la estabilidad con un 56 por 100. Si indagamos país por país encontramos lo siguiente: México permanecerá estable con un 63 por 100, en Brasil las expectativas son al alza con un 42 por 100, en el caso de Argentina se

Previsiones de las exportaciones a Asia

En Asia existen unas expectativas alcistas en un 50 por 100 de las respuestas, haciéndose máximas para China sin Hong Kong (76 por 100 de los encuestados), seguida de Japón con un 59 por 100. Las ex-





pectativas para Oriente Medio son de estabilidad en un 55 por 100 de los casos, y para el resto de países asiáticos se mantienen las expectativas de estabilidad con un 54 por 100.

Previsiones de las exportaciones a África

En el caso de África las expectativas de los encuestados nos indican una tendencia al alza, en un 50 por 100 de las respuestas. En el caso de los países del Norte de África, la perspectiva es alcista en un 51 por 100 de los casos. El resto de países de África mantiene una visión de estabilidad en un 61 por 100 de los casos.

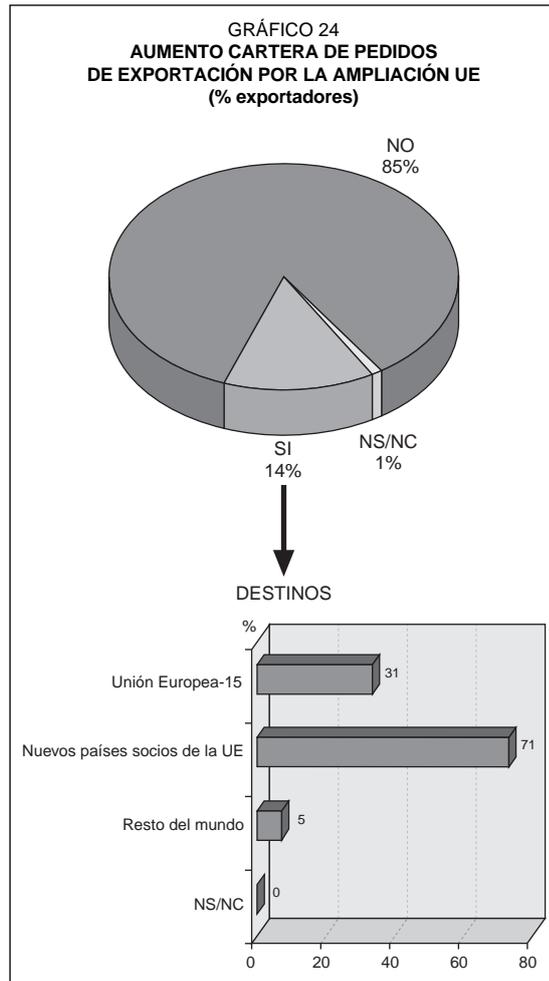
Previsiones de las exportaciones a Oceanía

Por último, las expectativas al alza en Oceanía se elevan al 58 por 100.

8. Incidencia de la situación internacional

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

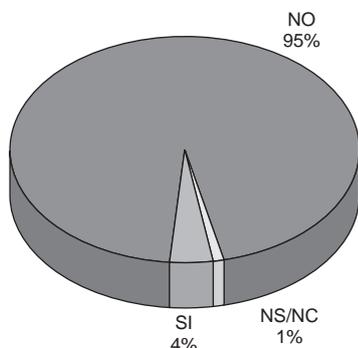
Representan un 14 por 100, los encuestados que señalan que han visto aumentar



su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ese porcentaje se incrementa entre las empresas de alimentación (31 por 100) y las de bienes de equipo (25 por 100), materias primas (19 por 100) y bienes de consumo (18 por 100), las de las regiones Sur (24 por 100) y Centro (21 por 100) y las que declaran una facturación en exportaciones de entre 15 y 30 millones de euros (24 por 100).

Dentro del colectivo de los que señalan haber experimentado ese incremento de la cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la UE, representan una clara mayoría los que señalan como destino hacia el que han aumentado sus exportaciones los nuevos países socios

GRÁFICO 25
REDUCCIÓN CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN POR LA AMPLIACIÓN UE (% exportadores)



DESTINOS

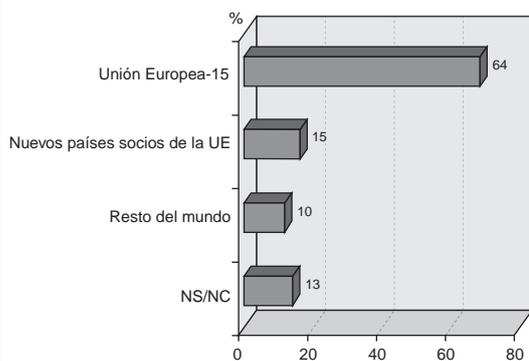
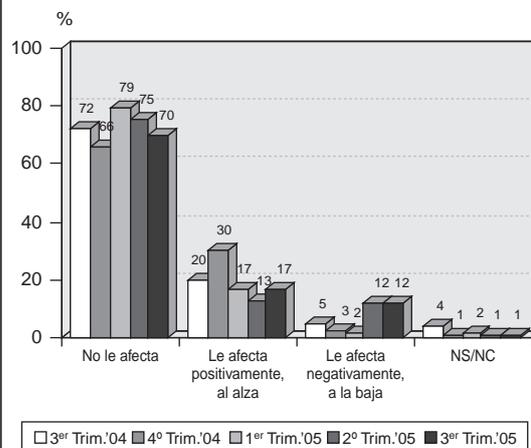


GRÁFICO 26
INCIDENCIA DE LA AMPLIACIÓN DE LA UE



ha registrado para destinos de esos Nuevos Países Socios de la UE y el 10 por 100 que ha sido para otros países del resto del mundo.

Siete de cada diez encuestados (70 por 100) son los que manifiestan que su cartera de pedidos no se está viendo afectada por la última ampliación de la UE ni positiva ni negativamente. Los que indican que esta ampliación le afecta positivamente son 17 por 100 y para un 12 por 100 resulta negativa para su cartera de pedidos.

La proporción de los que no les afecta ese efecto se incrementa entre las empresas de semimanufacturas (78 por 100) y bienes de equipo (73 por 100), las de las regiones Noreste (82 por 100) y Norte (91 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones entre 300.000 a 600.000 euros (77 por 100).

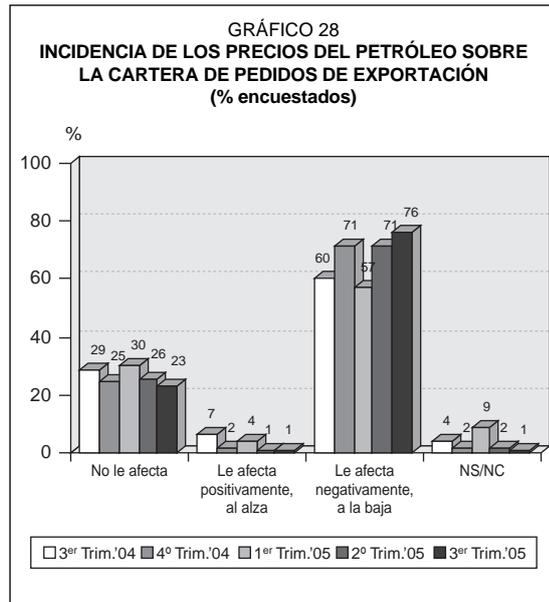
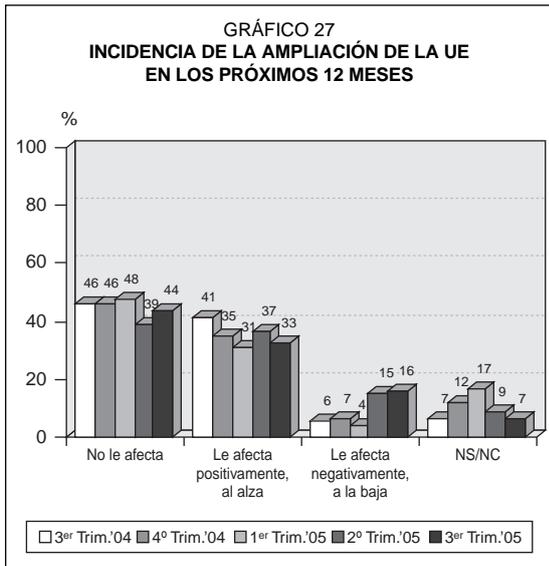
La proporción de los que mencionan haber experimentado una incidencia positiva en su cartera de pedidos por la ampliación se eleva entre las empresas de alimentación (29 por 100), materias primas (33 por 100) y bienes de consumo (28 por 100) y las de las regiones Este (24 por 100) y Sur (30 por 100) y las que tienen

de la UE (71 por 100), el 30 por 100 señala que ha aumentado su cartera de pedidos para la UE-15 y el 5 por 100 que lo ha hecho para el resto del mundo.

Representan un 4 por 100, los que declaran haber experimentado una reducción de su cartera de pedidos como consecuencia de la ampliación de la Unión Europea. Ampliándose ese porcentaje apreciablemente entre las empresas de materias primas (29 por 100), las de la región Sur (20 por 100) y las que tienen una facturación menor de 300.000 euros (9 por 100).

Mayoritariamente los destinos hacia los que se ha registrado esa reducción de la cartera de pedidos están dentro de la UE-15 (64 por 100). El 18 por 100 de quienes han sufrido esa reducción señalan que se





una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros (34 por 100).

La proporción de los que mencionan haber experimentado una incidencia negativa se incrementa entre las empresas de automoción (32 por 100) y la región Este (44 por 100) y las que tienen una facturación superior a los 30 millones de euros (16 por 100).

La previsión en cuanto a cómo pueda afectar esa ampliación en los próximos doce meses para el 33 por 100 es que esa influencia será positiva para la cartera de pedidos, mientras que el 16 por 100 considera que esa influencia será negativa. Algo menos de la mitad de los encuestados (44 por 100) prevé que la ampliación no le afectara en los próximos 12 meses.

No prevén una incidencia en sentido positivo ni negativo en mayor medida las empresas de materias primas (59 por 100) y semimanufacturas (66 por 100) y las de las regiones Noreste (61 por 100) y Centro (70 por 100) y los que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (53 por 100).

La proporción de los que prevén una incidencia positiva en la cartera de pedidos se incrementa entre las empresas de ali-

mentación (49 por 100) y bienes de consumo (42 por 100), las de las regiones Este (69 por 100) y Sur (44 por 100) y los que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (42 por 100).

La previsión desfavorable para la cartera de pedidos se registra en mayor medida entre las empresas de automoción (31 por 100) y las ubicadas en la región Norte (52 por 100) y las que tienen una facturación superior a los 30 millones de euros (25 por 100).

8.2. Incidencia de los precios del petróleo

Algo menos de ocho de cada diez (76 por 100) declaran verse afectados negativamente en su cartera de pedidos por el comportamiento del precio del petróleo, mientras desciende al 23 por 100 los que declaran no verse afectados y sólo el 1 por 100 dice recibir una influencia positiva. Estos datos suponen una agudización del impacto negativo del comportamiento de los precios del petróleo con respecto a los trimestres anteriores.

La proporción de quienes perciben una



incidencia negativa se incrementa entre las empresas de alimentos (78 por 100), semi-manufacturas (81 por 100) y bienes de equipo (80 por 100) y las de la región Sur (91 por 100), Este (87 por 100) y Noreste (83 por 100) y las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (79 por 100).

Señalan en mayor medida que no les afecta en su cartera de pedidos el comportamiento del precio del petróleo las empresas de automoción (34 por 100) y bienes de consumo (26 por 100), las de la región Norte (51 por 100) y las que tienen una facturación de 15 a 30 millones de euros (30 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.

Para cinco de cada diez encuestados (50 por 100) la evolución de la cartera de pedidos en el tercer trimestre del año se mantuvo estable, el 21 por 100 considera que ha evolucionado al alza y el 28 por 100 a la baja. Los cambios con respecto al segundo trimestre apuntan claramente a una tendencia estable de la cartera de pedidos, aumentando en veinte puntos la percepción de estabilidad; disminuye en veintidós puntos el porcentaje de aquellos que apuntan al alza y aumenta en un punto porcentual los que señalan que evolucionó a la baja.

El 62 por 100 de los encuestados prevé una evolución al alza de su cartera de pedidos durante el próximo trimestre; el 26 por 100 considera que permanecerá estable y un 12 por 100 opina que evolucionará a la baja. En comparación con el segundo trimestre, tenemos un fuerte ascenso de aquellos que prevén un comportamiento al alza pasando a tener veinticuatro puntos más en el porcentaje, baja en 7 puntos la percepción de estabilidad y se reducen en 15 puntos porcentuales los que opinan que su cartera de pedidos evolucionará a la baja en los próximos tres meses.

A largo plazo, 12 meses, las expectativas al alza (44 por 100) representan la opinión dominante en este sector; el 41 por 100 de los encuestados señala que su cartera se mantendrá estable, y sólo el 9 por 100 opina que evolucionará a la baja. Con respecto al trimestre anterior, la opinión de que la cartera de pedidos evolu-

cionará al alza, se incrementa en tres puntos porcentuales; la percepción de estabilidad aumenta en cuatro puntos porcentuales, y se refleja un descenso de siete puntos en los encuestados que piensan que evolucionará a la baja.

Casi la mitad (45 por 100) de los exportadores de productos de alimentación califican como medio su nivel de actividad en el trimestre, el 16 por 100 como alto y el 38 por 100 como bajo. Con respecto al trimestre anterior se reduce en ocho puntos el porcentaje de quienes consideran alto su nivel de actividad exportadora y en diez puntos el porcentaje de quienes lo señalan como estable, registrándose un aumento de dieciocho puntos entre los que lo consideran bajo.

La estabilidad en la evolución de los precios de exportación es indicada por el 61 por 100 de las empresas del sector; el 12 por 100 señala una evolución al alza y el 24 por 100 a la baja. Con respecto al segundo trimestre de 2005 aumenta en 16 puntos porcentuales el número de encuestados que considera estable la evolución de los precios de exportación, mientras se reducen las evoluciones al alza y a la baja en 3 y 15 puntos, respectivamente.

En relación a los precios internacionales casi la mitad de los encuestados (46 por 100) manifiesta una evolución estable, un 17 por 100 señala una tendencia al alza, y un 25 por 100 considera que evolucionaron a la baja. En comparación con el trimestre anterior la variación no es muy significativa, en el caso de la evolución al alza decrece en tres puntos, aumentan en dos puntos los encuestados que indican que la evolución de los precios se mantu-



ENCUESTA DE
COYUNTURA

vo estable y, el caso más significativo, es la bajada en nueve puntos de los que señalan que tendieron a la baja.

La evolución del margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable para el 46 por 100 de los encuestados, para el 33 por 100 evolucionó a la baja y para el 6 por 100 evolucionó al alza. En comparación con el segundo trimestre lo más destacable es la disminución en nueve puntos porcentuales de los encuestados que indicaban que el margen comercial de exportación había evolucionado a la baja, la opinión de estabilidad aumenta en siete puntos porcentuales, mientras que no se ha movido el porcen-

taje de quienes señalan que el margen de beneficio comercial de exportación ha evolucionado al alza.

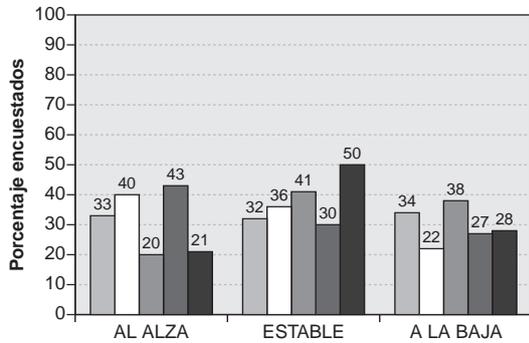
Para casi la mitad de los encuestados (48 por 100) el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior, el 19 por 100 considera que fue inferior y el 14 por 100 señala que fue superior. Con respecto al trimestre anterior el mismo porcentaje de encuestados mantiene que el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior, mientras que desciende dos puntos el porcentaje de quienes indicaban que fue superior y en un punto los que señalaban que fue inferior.



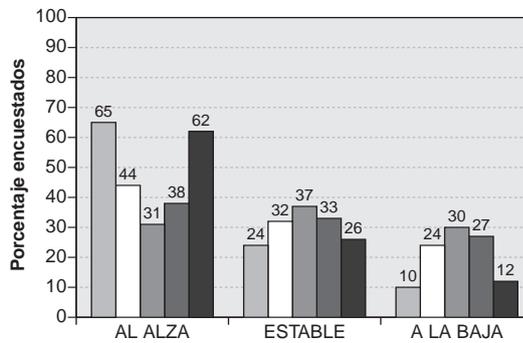
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

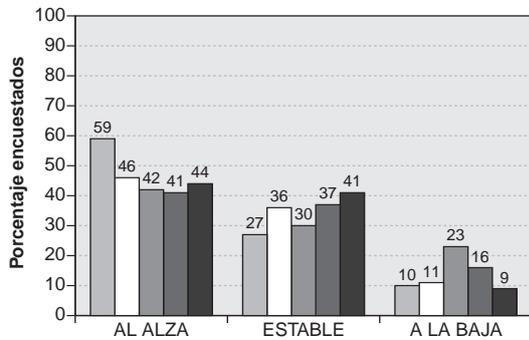
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



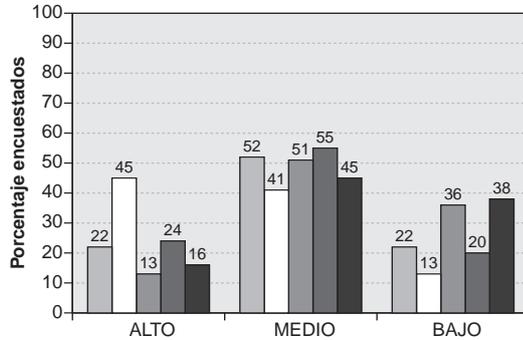
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



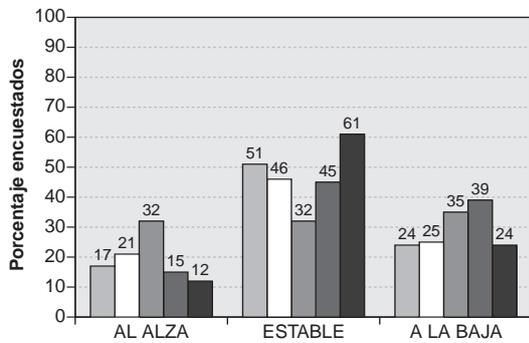
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



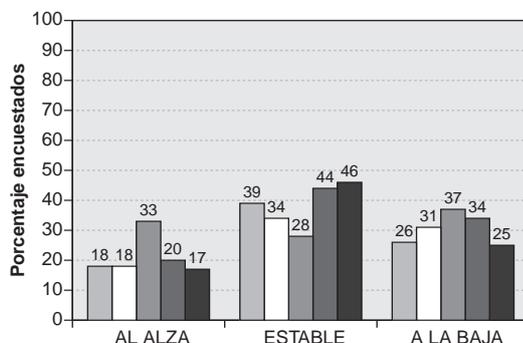
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



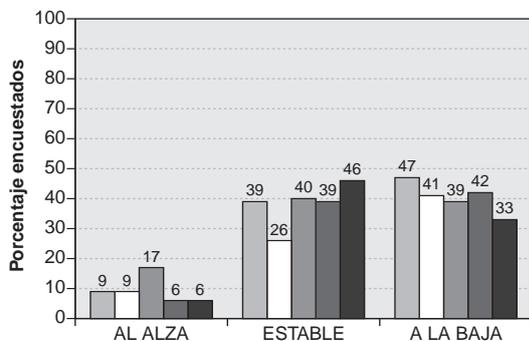
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



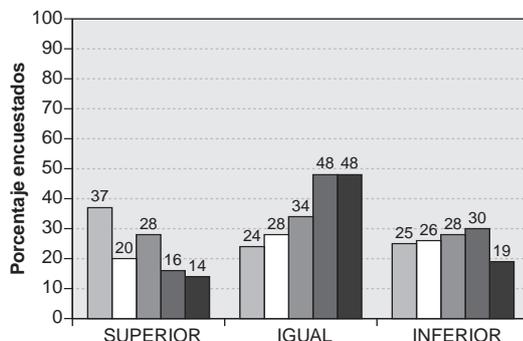
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



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



2. Sector de productos energéticos

Este sector incluye los subsectores de petróleo y derivados, gas, 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.

Después de cuatro trimestres consecutivos en los que la cartera de pedidos de las empresas del sector ha permanecido estable, en el tercer trimestre de 2005 se ha registrado una evolución al alza, señalada por la totalidad de los encuestados (100 por 100).

Las previsiones para los próximos tres meses en la cartera de pedidos son de que ésta permanecerá estable para el 100 por 100 de los encuestados, mientras que en el segundo trimestre no llegaron a concretar sus previsiones.

En las expectativas a largo plazo, 12 meses, el 100 por 100 de los encuestados opina su cartera de pedidos permanecerá será estable.

En este tercer trimestre del año, al igual que en el segundo, el 100 por 100 de los

encuestados indican que el nivel de su actividad exportadora se ha mantenido estable.

La evolución de los precios de exportación de la propia empresa evolucionó al alza durante el tercer trimestre del año, según el 100 por 100 de los encuestados, que igualmente lo indicaron así en los dos trimestres anteriores.

Para el 100 por 100 de los encuestados en este trimestre la evolución de los precios internacionales se mantiene estable, mientras que en el trimestre anterior el 100 por 100 señalaba que habían evolucionado al alza.

La evolución del margen de beneficio comercial de exportación para este tercer trimestre ha sido estable para el 100 por 100 de los encuestados. En el trimestre anterior los encuestados no concretaron ninguna de las tres opciones.

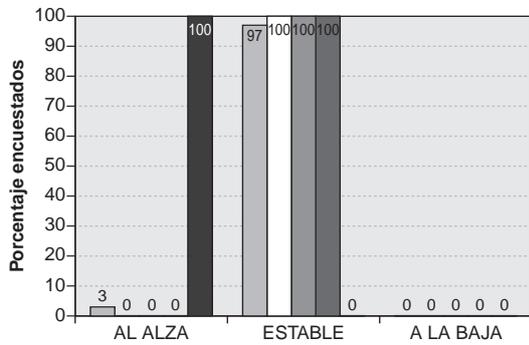
En esta nueva oleada no tenemos una percepción de cómo ha sido el margen de exportación en comparación con el margen interior. Lo cual también ocurría en el trimestre anterior, en el que tampoco los encuestados concretaron alguna opción.



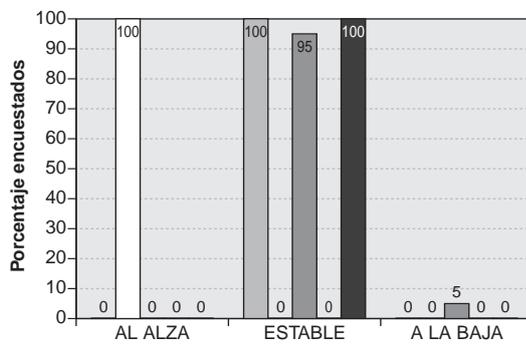
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS

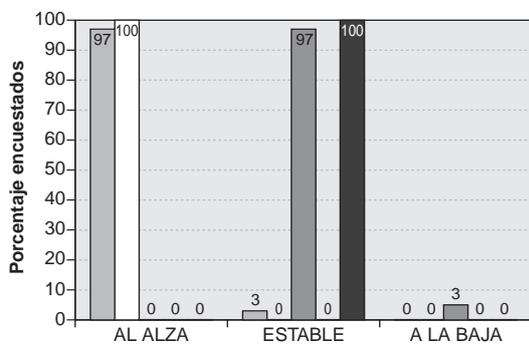
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



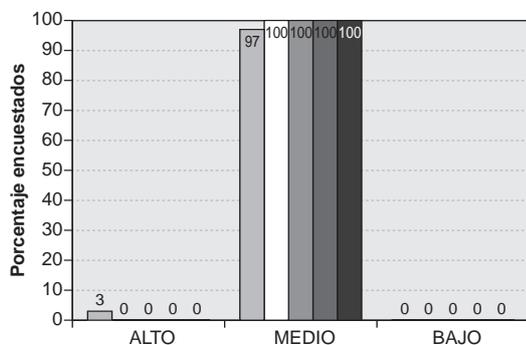
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



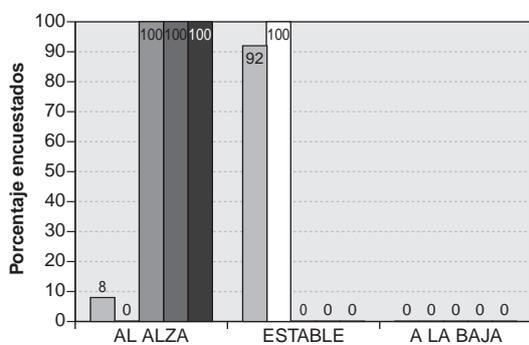
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



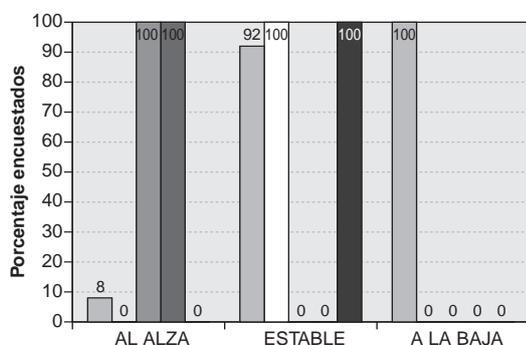
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



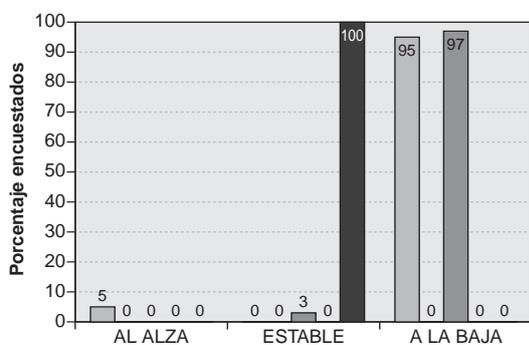
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



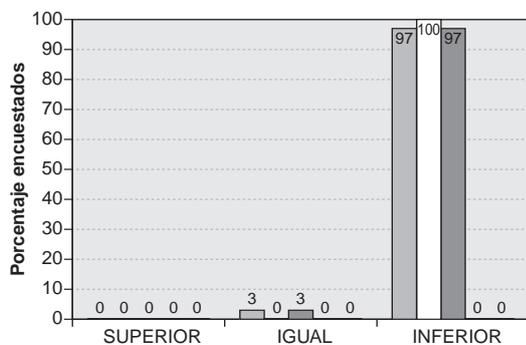
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



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

Para el 74 por 100 de los encuestados la evolución de la cartera de pedidos en el tercer trimestre de este año se mantuvo estable, para el 14 por 100 al alza y para el 12 por 100 a la baja. Con respecto al trimestre anterior, el descenso en 60 puntos porcentuales de quienes indicaban que la evolución de su cartera era alcista, ha tendido hacia la estabilidad, que ha aumentado en 54 puntos porcentuales. Se refleja también un aumento de 6 puntos entre los encuestados que señalan una tendencia a la baja.

Las previsiones para los próximos tres meses en la cartera de pedidos son de estabilidad (75 por 100), un 18 por 100 señala que evolucionará al alza, y un 7 por 100 a la baja. En comparación con el segundo trimestre del año, las previsiones continúan siendo de estabilidad, si bien descienden en 7 puntos porcentuales, observándose un incremento de 8 puntos en las previsiones alcistas, casi el doble que en el anterior trimestre, y un descenso de un punto entre los que opinan que su cartera tenderá a la baja.

También para los próximos doce meses las expectativas del sector indican una tendencia a la estabilidad (61 por 100), más de la cuarta parte del sector (26 por 100) prevén que se cartera de pedidos evolucione al alza, y sólo para el 1 por 100 de los encuestados las expectativas tienden a la baja. Con respecto al trimestre anterior, este tercer trimestre presenta un incremento en ocho puntos porcentuales de quienes señalan que evolucionará al alza, un descenso de quince puntos de los que indican que se mantendrá estable y un descenso de dos puntos de los que piensan que evolucionará a la baja.

El 64 por 100 de los encuestados califican como medio su nivel de actividad en el trimestre, el 31 por 100 como alto y el 5 por 100 como bajo. En comparación con el trimestre anterior, se observa un fuerte aumento, 39 puntos porcentuales, entre los encuestados que afirman que el su nivel de actividad ha sido medio, recogiendo los descensos que se producen entre los que indican que ha sido alto (36 puntos menos) y bajo (3 puntos menos).

Casi la totalidad (91 por 100) de los encuestados consideran que los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables en el trimestre, frente al 4 por 100 que considera que evolucionaron a la baja y el 5 por 100 alza. Con respecto al trimestre anterior se observa un fuerte aumento de la estabilidad de los precios de exportación (50 puntos porcentuales), absorbiendo los descensos de la evolución al alza (41 puntos) y a la baja (9 puntos).

En relación a los precios internacionales el 87 por 100 del sector considera que se mantuvieron estables, un 7 por 100 piensa que hubo una tendencia a la baja y otro 7 por 100 que hubo una tendencia al alza. En comparación con el trimestre anterior la variación es significativa cambiando de una tendencia al alza, que disminuye en 46 puntos porcentuales, a una evolución estable, que aumenta en 56 puntos. La evolución a la baja decrece en 7 puntos.

La evolución del margen comercial se mantuvo estable para el 74 por 100 de los encuestados durante el tercer trimestre del año, para el 20 por 100 evolucionó a la baja y para el 6 por 100 al alza. En comparación con el segundo trimestre lo más destacable es la estabilidad del margen de beneficio, 47 puntos porcentuales más que en el anterior trimestre; la evolución al



alza decrece en 42 puntos y la evolución a la baja aumenta en 8 puntos.

Para 54 por 100 de los encuestados el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior, mientras que el 22 por 100 considera que fue inferior y el 20 por 100 considera que fue superior. Con respecto al trimestre

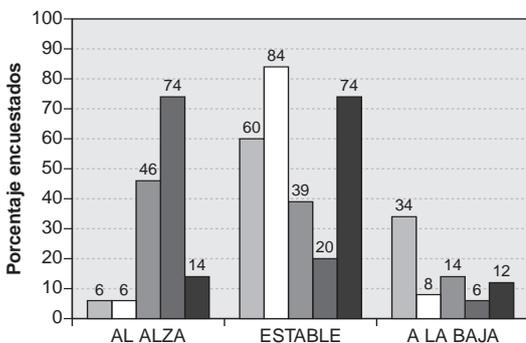
anterior se sigue manteniendo que el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior pero con nueve puntos porcentuales menos, mientras que aumentan en dieciséis puntos los que señalan que fue superior y en diez puntos los que indican que fue inferior.



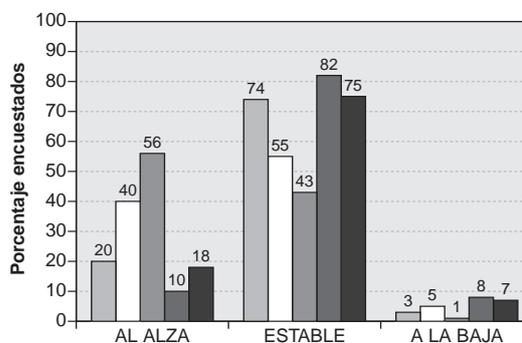
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE MATERIAS PRIMAS

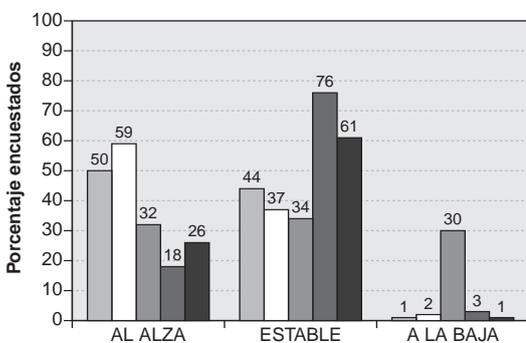
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



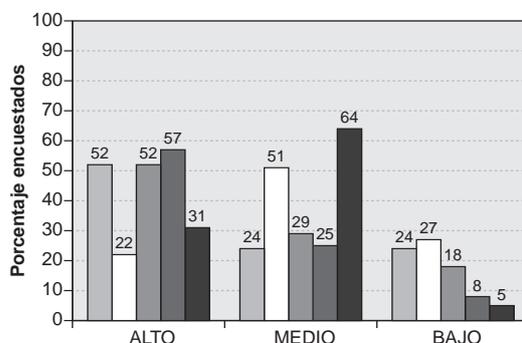
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



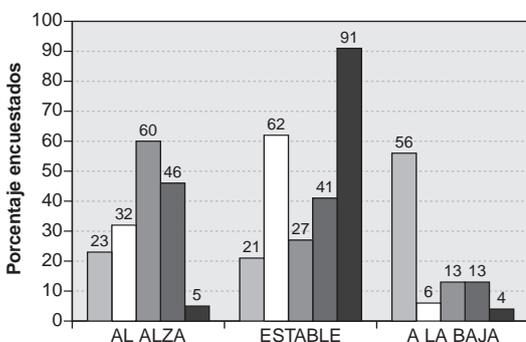
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



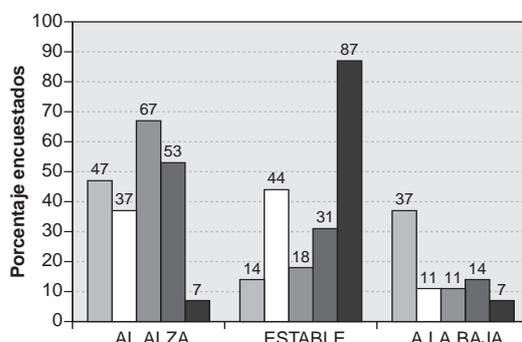
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



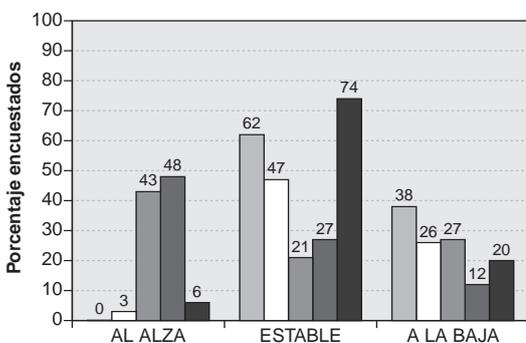
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



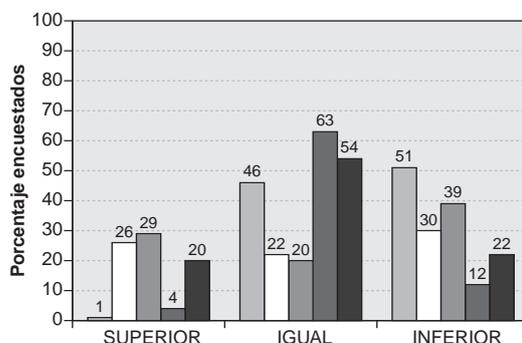
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



■ 3.º Trim. 04 □ 4.º Trim. 04 ■ 1.º Trim. 05 ■ 2.º Trim. 05 ■ 3.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).

Para casi seis de cada diez encuestados (59 por 100) la evolución de la cartera de pedidos en el tercer trimestre de año se mantuvo estable, para el 29 por 100 al alza y para el 11 por 100 a la baja. Con respecto al trimestre anterior lo más destacado es el aumento de 16 puntos porcentuales de quienes indican que su cartera evolucionó al alza, y el descenso, también en 16 puntos, de los encuestados que señalan que su cartera evolucionó a la baja; aunque se atisba una mejoría en la evolución de las carteras de pedidos del sector, la tónica dominante sigue siendo la estabilidad, que sólo decrece en dos puntos sobre el anterior trimestre.

Las previsiones para los próximos tres meses en la cartera de pedidos es que mantenga estable para un 49 por 100, que evolucione a la alza para un 35 por 100 y que evolucione a la baja para un 15 por 100. En comparación con el segundo trimestre, tenemos un descenso de aquellos que prevén un comportamiento al alza pasando a tener tres puntos porcentuales menos, en el caso de los que prevén un comportamiento estable baja en otros tres puntos y hay un ascenso de seis puntos en el porcentaje de los que prevén que su cartera de pedidos evolucione a la baja en los próximos tres meses.

Para los próximos doce meses las expectativas del sector indican cierta tendencia al alza (43 por 100), un 41 por 100 indica que se mantendrá, y un 4 por 100 que lo hará a la baja. En comparación con el trimestre anterior, este tercer trimestre presenta un aumento de 8 puntos de las

expectativas de estabilidad a largo plazo en la cartera de pedidos, y descensos en las previsiones al alza (5 puntos) y a la baja (1 punto).

La mitad de las empresas exportadoras (50 por 100) califican como alto su nivel de actividad en el trimestre, el 40 por 100 como medio y el 10 por 100 como bajo. Con respecto al trimestre anterior destaca el fuerte aumento de los encuestados que señalan que su nivel de actividad ha sido alto, 27 puntos más que en el segundo trimestre del año, mientras desciende en 13 puntos el porcentaje de quienes indicaban que fue medio, y en 12 puntos el quienes manifestaban que había sido bajo.

Algo más de ocho de cada diez encuestados (83 por 100) consideran que los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables en el trimestre, el 7 por 100 que considera que evolucionaron a la baja y el 9 por 100 alza. Con respecto al trimestre anterior se observa un aumento de 25 puntos porcentuales de quienes señalan que los precios de exportación se han mantenido estables, y descensos entre quienes indican han evolucionado al alza (23 puntos) y a la baja (3 puntos).

En relación a los precios internacionales el sector considera que se mantuvieron estables con 44 por 100 de los encuestados, un 34 por 100 señala que hubo una tendencia al alza y un 10 por 100 indica que hubo una tendencia a la baja. En comparación con el trimestre anterior la variación no es muy significativa, la evolución al alza crece en un punto porcentual, la opción de estabilidad decrece en ocho puntos y la tendencia a la baja se reduce en dos puntos.

La evolución del margen de beneficio comercial se mantuvo estable para el 59 por 100 de los encuestados durante el ter-



cer trimestre del año, para el 13 por 100 evolucionó a la baja y para 20 por 100 evolucionó al alza. En comparación con el segundo trimestre lo más destacable es el aumento en 12 puntos porcentuales de quienes indican que su margen de beneficio evoluciona al alza; la opinión de estabilidad crece en 5 puntos porcentuales, y se reduce en 6 puntos el porcentaje de quienes señalan que ha evolucionado a la baja.

Para siete de cada diez informantes (70 por 100) el margen de beneficio comercial

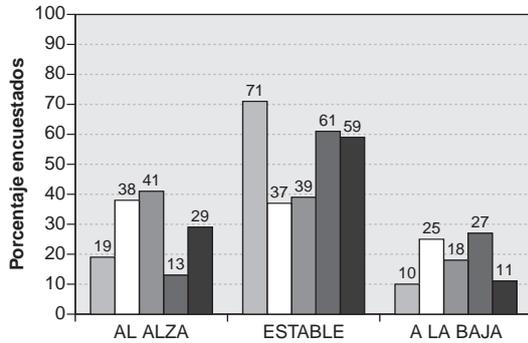
de exportación fue igual al margen en el interior, el 16 por 100 indica que fue inferior y el 5 por 100 señala que fue superior. Comparando los datos de este tercer trimestre con los del trimestre anterior, aumenta en 19 puntos el porcentaje de encuestados que señala que el margen de beneficio comercial de exportación ha sido igual al margen en el interior, registrándose un descenso de quienes indican que ha sido superior e inferior en 6 y 8 puntos respectivamente.



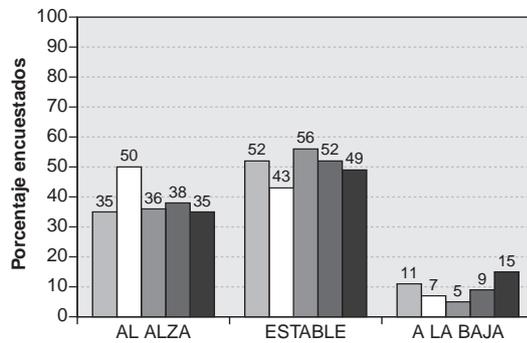
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

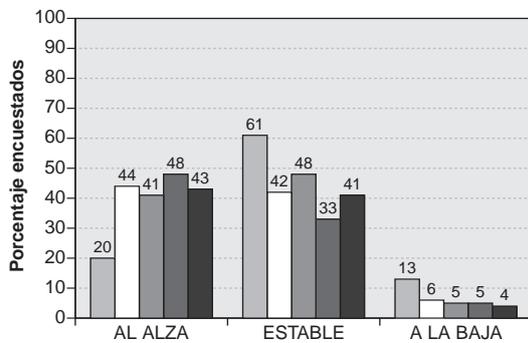
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



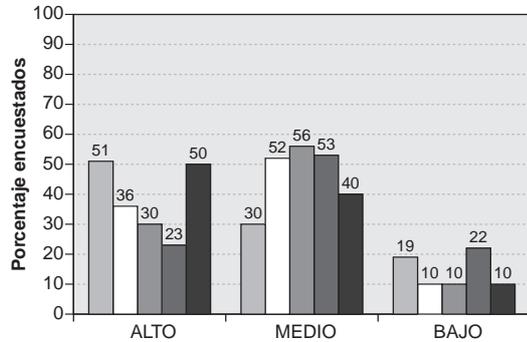
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



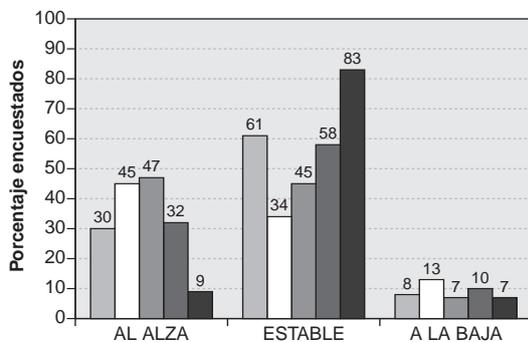
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



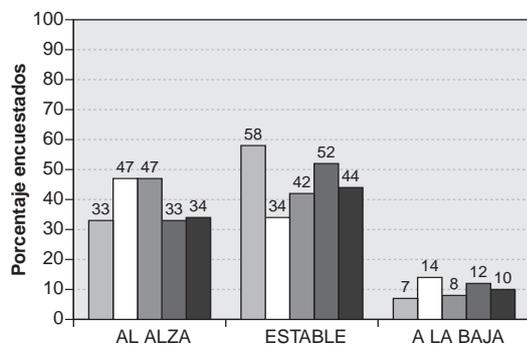
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



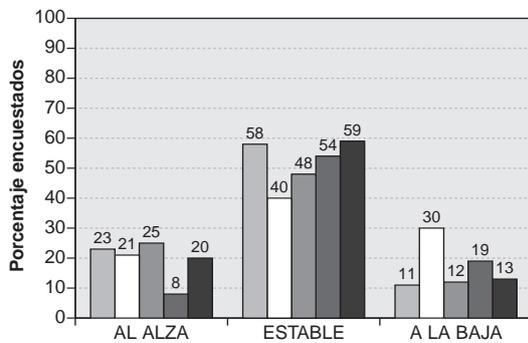
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



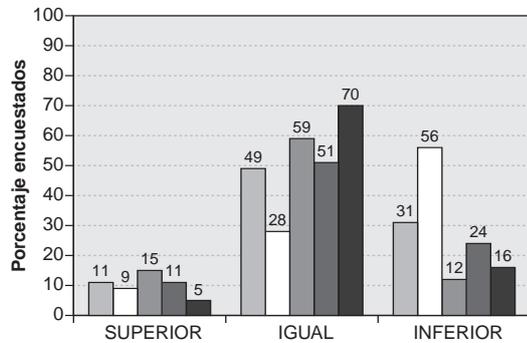
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



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

Casi cinco de cada diez encuestados (48 por 100) opinan que la evolución de la cartera de pedidos en el tercer trimestre de año se mantuvo estable, para el 33 por 100 al alza y para el 19 por 100 a la baja. Los cambios con respecto al segundo trimestre apuntan una tendencia estable de la cartera de pedidos, siendo significativo el fuerte ascenso de diecinueve puntos en el porcentaje de aquellos que apuntan al alza, un descenso en tres puntos entre los que consideraban que la cartera de pedidos se mantuvo estable y un descenso de dieciséis puntos entre los que señalaban que evolucionó a la baja.

Las previsiones para los próximos tres meses en la cartera de pedidos se mantienen estables para un 49 por 100, evolucionan al alza para un 37 por 100 y a la baja para 14 por 100. En comparación con el segundo trimestre, tenemos un fuerte ascenso de aquellos que prevén un comportamiento al alza pasando a tener dieciséis puntos más en el porcentaje. En el caso de los que prevén un comportamiento más estable sube en un punto el porcentaje con respecto al trimestre anterior; y hay un bajada de dieciséis puntos en el porcentaje de los que esperan que evolucionen a la baja en los próximos tres meses.

Para los próximos doce meses las expectativas del sector indican una tendencia al alza (47 por 100), el 30 por 100 piensa que se mantendrá estable y el 6 por 100 piensan que bajará. Con respecto al trimestre anterior este tercer trimestre presenta un incremento en dieciséis puntos en el porcentaje de los que piensan que evolucionará al alza, un descenso de

cinco puntos del porcentaje de los que piensan que se mantendrá estable y un descenso de veintidós puntos en el porcentaje de los que piensan que evolucionará a la baja.

El 42 por 100 las empresas de bienes de equipo califican como medio su nivel de actividad en el trimestre, el 27 por 100 como alto y el 31 por 100 como bajo. Si ahora volvemos la vista al trimestre anterior vemos que ha aumentado en quince puntos porcentuales el número de encuestados que indican que su nivel de actividad exportadora ha subido; ha descendido veintidos puntos el porcentaje de los que consideran que ha permanecido estable su nivel de actividad; y ha crecido en ocho puntos en porcentaje de los que ven su nivel de actividad bajo.

Para este trimestre, al igual que para el anterior, el 57 por 100 de los entrevistados indica que permanecen estables los precios a la exportación, si bien esta percepción ha bajado veintisiete puntos respecto al anterior. En el caso de los que manifiestan que esa evolución ha sido al alza, el porcentaje alcanza el 20 por 100, trece puntos más que el trimestre anterior, y un 9 por 100 en el caso de los que indican una perspectiva bajista, un punto más que el trimestre pasado.

Los precios internacionales en el sector se mantuvieron estables para un 52 por 100 de los encuestados, un 8 por 100 piensa que hubo una tendencia a la baja y un 20 por 100 que hubo una tendencia al alza. En comparación con el trimestre anterior, hay una reducción drástica de veintiocho puntos en el porcentaje de los que estiman que se mantuvo estable, un incremento de catorce puntos entre los que observan una tendencia al alza y en el caso de los que declaran una tendencia a la baja de los precios internacionales.



les desciende el dato en tres puntos porcentuales.

La evolución del margen comercial se mantuvo estable para el 46 por 100 de los encuestados, para el 31 por 100 de los encuestados el margen comercial evolucionó a la baja y para un 6 por 100 evolucionó al alza. En comparación con el segundo trimestre, cuando el 77 por 100 indicaba que el margen comercial de exportación se había mantenido estable, como vemos se ha producido un descenso de tal percepción de treinta y un puntos porcentuales. El porcentaje de los que opinan que esta variable disminuye, crece dieciséis puntos, y también aumenta, pero

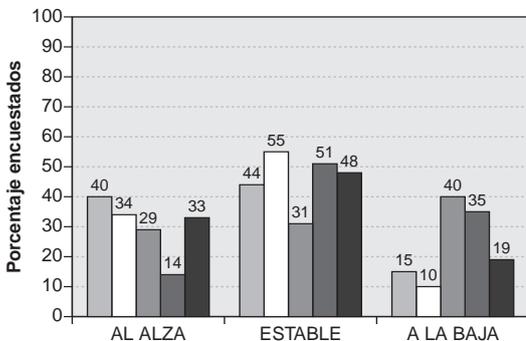
tan solo tres puntos, el porcentaje de los que opinan que ha tendido al alza.

Para el 31 por 100 de los informantes el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior, mientras que el 18 por 100 considera que fue inferior y un 23 por 100 lo estima superior. Con respecto al trimestre anterior se sigue manteniendo como la percepción predominante que el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior, aunque pierde 22 puntos porcentuales, mientras que asciende en dieciséis puntos la proporción de los que declaran que fue superior, y en nueve puntos los que lo consideran inferior.

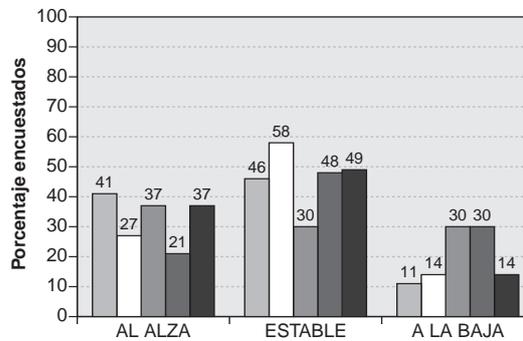


SECTOR DE BIENES DE EQUIPO

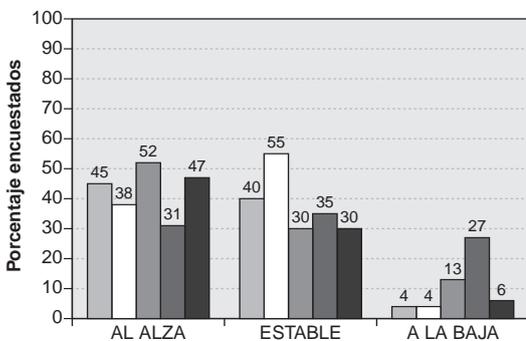
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



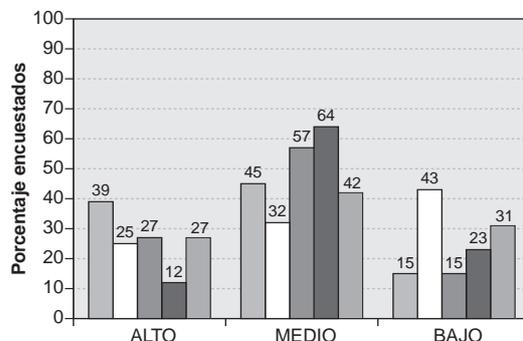
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



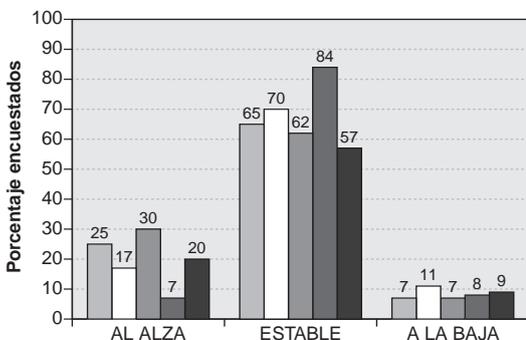
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



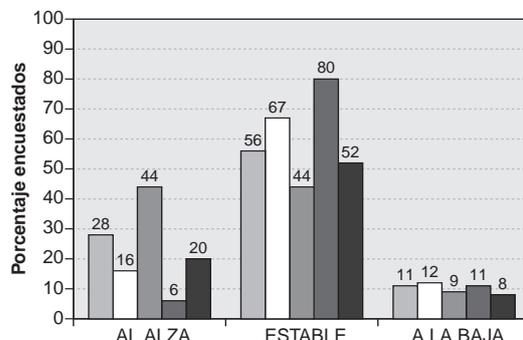
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



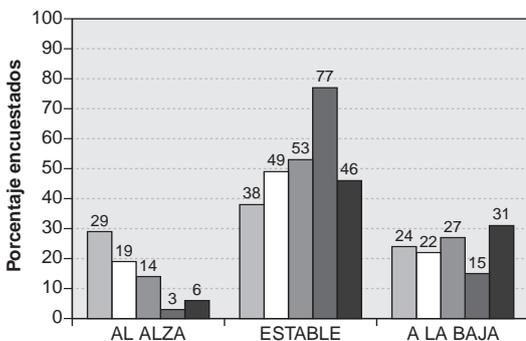
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



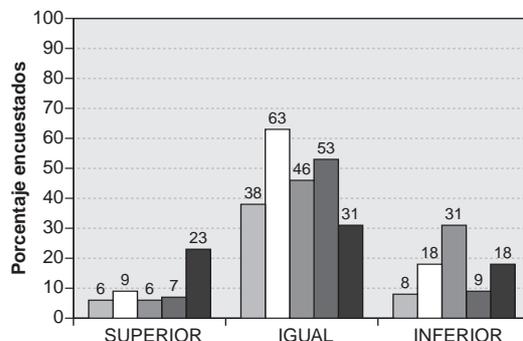
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



3.^{er} Trim. 04 4.^o Trim. 04 1.^{er} Trim. 05 2.^o Trim. 05 3.^{er} 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.

Para algo más de seis encuestados de cada diez (64 por 100) la evolución de la cartera de pedidos en el tercer trimestre de año se mantuvo estable, para el 4 por 100 al alza y para el 33 por 100 a la baja. Con respecto al segundo trimestre se acentúa la impresión de estabilidad de la cartera de pedidos, teniendo un significativo ascenso de treinta puntos en el porcentaje. Hay otra significativa reducción de treinta puntos entre los que indicaban que la evolución había sido al alza y un aumento en un punto entre los que consideraban que la cartera de pedidos evolucionó a la baja.

Las previsiones para los próximos tres meses en la cartera de pedidos abundan en la impresión de estabilidad, que es apuntada por un 64 por 100 de los encuestados. Un 32 por 100 espera que evolucione al alza, y un 4 por 100 a la baja. En comparación con el segundo trimestre, el segmento de expectativas estables crece veintinueve puntos porcentuales, produciéndose un descenso en tres puntos de aquellos que prevén un comportamiento al alza, y una drástica reducción del número de encuestados que esperan una evolución a la baja en los próximos tres meses (caída de veintiséis puntos porcentuales).

Para los próximos doce meses las expectativas del sector indican claramente una expectativa de estabilidad (64 por

100), los que presuponen una tendencia alcista sólo son el 2 por 100 y los que creen que será a la baja representan el 33 por 100. Con respecto al trimestre anterior pasamos de unas expectativas alcistas a unas expectativas más estables, de hecho hay una reducción drástica en sesenta y tres puntos de los que creen que su cartera de pedidos aumentará, y otro gran aumento, de sesenta puntos porcentuales, del porcentaje de los que opinan que se mantendrá estable. Tan sólo crece dos puntos el porcentaje de los que creen que esta variable evolucionará a la baja.

En este tercer trimestre la actividad exportadora según los encuestados claramente se ha mantenido en un nivel medio (95 por 100), el 3 por 100 indican que ha sido alto y el 2 por 100 que ha sido bajo. Con respecto al segundo trimestre ha habido un descenso de veintinueve puntos del porcentaje de los que indicaban que el nivel de la actividad exportadora había sido alto, un aumento de veintiocho puntos de los que la consideran de nivel medio, y un aumento de un punto porcentual de los que estiman dicho nivel como bajo.

La evolución de los precios de exportación para este sector se mantuvo estable para un 38 por 100 de los entrevistados, al alza para un 32 por 100 y a la baja para el 31 por 100. Con respecto al trimestre anterior ha habido un aumento muy significativo de veintinueve puntos de los que indican que los precios tendieron a subir, un descenso de veintiséis puntos porcentuales de los que consideran dicha evolución como estable, y un descenso de un punto para los que opinan que esa evolución fue a la baja.

En relación a los precios internacionales del sector, se considera que hubo una tendencia a la baja por parte de un 61 por 100 de los encuestados, se mantuvieron esta-



bles para un 37 por 100, y un 2 por 100 que señala que hubo una tendencia al alza. En comparación con el trimestre anterior la variación más significativa, es que, frente a un cierto predominio de la percepción de estabilidad en el segundo trimestre, en éste es mayoritaria la sensación de bajada de los precios. El porcentaje de encuestados con percepción alcista cae del 33 al 2 por 100; aumenta levemente para los que declaran una tendencia estable; y crece treinta puntos el número de entrevistados con percepción bajista.

La evolución del margen comercial evolucionó a la baja para el 62 por 100 de los encuestados, se mantuvo estable para el 37 por 100 de los encuestados y para un 1 por 100 evolucionó al alza. En comparación con el segundo trimestre lo más destacable son los dos fuertes incrementos del porcentaje de los que manifiestan que el margen permanece estable (treinta y un puntos porcentuales más); y los que indican que el

margen descendió, con treinta puntos porcentuales de incremento. En cuanto a los que señalan que evolucionó al alza el porcentaje se mantiene igual que el trimestre anterior.

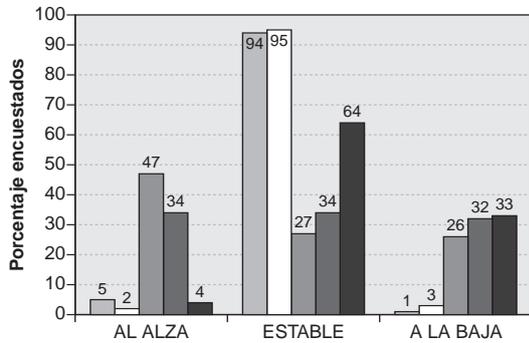
Para casi cuatro de cada diez informantes (37 por 100) el margen de beneficio comercial de exportación fue igual al margen en el interior, mientras que para un 33 por 100 fue inferior, y un 31 por 100 lo considera superior. Los cambios respecto al trimestre anterior han sido muy significativos en los tres niveles tanto en el superior con treinta puntos más en el porcentaje, en la igualdad con treinta y dos puntos más y en el inferior con treinta y uno más. Esto se debe a un muy alto porcentaje de respuestas no sabe/no contesta en las declaraciones del trimestre anterior, especialmente significativas en un sector con empresas de gran tamaño, y por tanto, de gran peso relativo sobre el total.



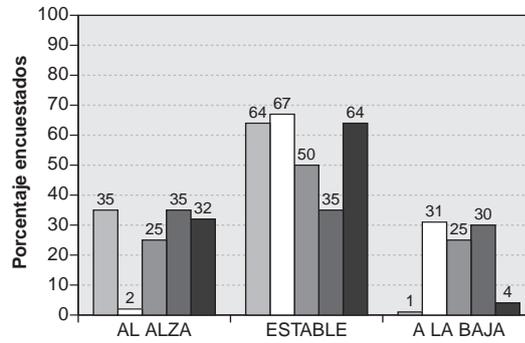
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DEL AUTOMÓVIL

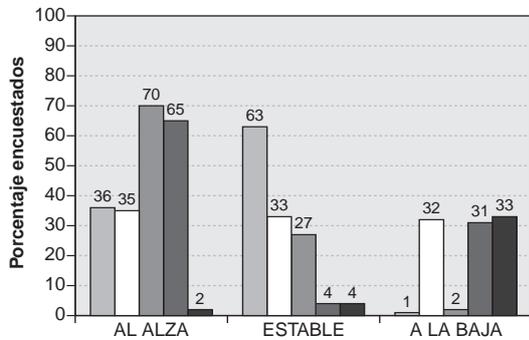
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



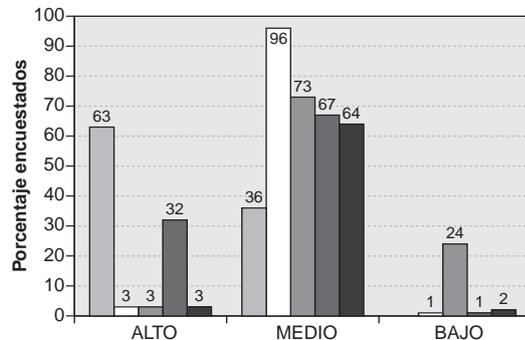
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



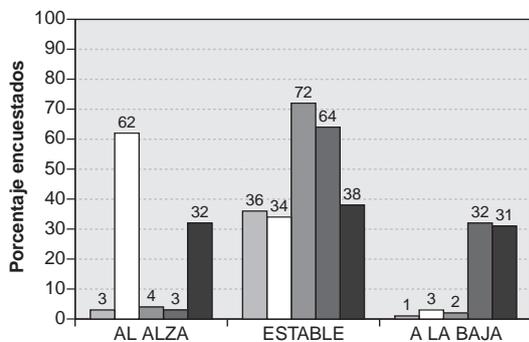
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



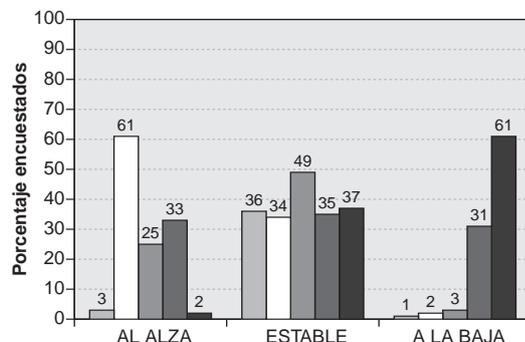
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



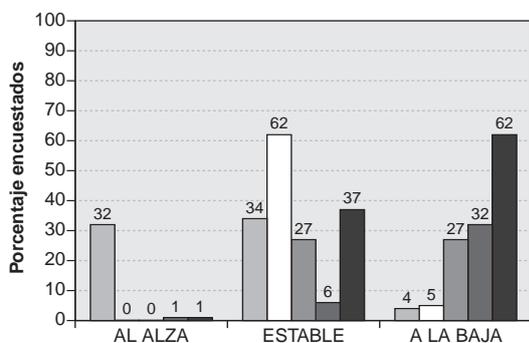
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



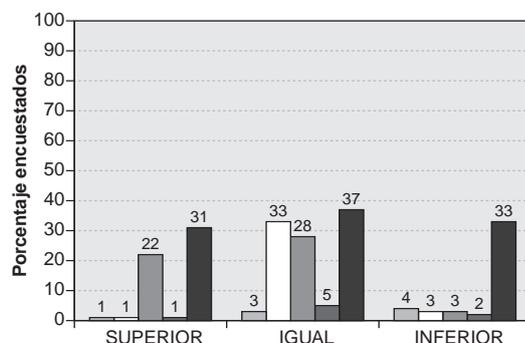
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



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



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

7. Sector de bienes de consumo

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

La cartera de pedidos en este tercer trimestre se mantuvo estable según el 38 por 100 de los encuestados, para el 34 por 100 evolucionó al alza y para el 28 por 100 fue a la baja. Si miramos al trimestre pasado, encontramos un ascenso de trece puntos en porcentaje de los que indican una evolución alcista de la cartera de pedidos, un descenso de cinco puntos en porcentaje de los que indican que la evolución es estable y una igualdad en ambos periodos entre los que opinan que esa evolución fue a la baja.

Las previsiones para los próximos tres meses en la cartera de pedidos es que evolucione al alza para un 43 por 100, que permanezca estable para un 27 por 100 y que evolucione a la baja para el 30 por 100. En comparación con el segundo trimestre, tenemos un ascenso de aquellos que prevén un comportamiento al alza, pasando a tener seis puntos más en el porcentaje; en el caso de los que prevén un comportamiento más estable descendiendo en veintiún puntos porcentuales; y hay un aumento de diecisiete puntos en el porcentaje de los que esperan que evolucione a la baja en los próximos tres meses.

Para los próximos doce meses las expectativas del sector prevén una tendencia alcista (38 por 100), los que opinan que se mantendrá estable ascienden al 29 por 100 y los que opinan que evolucionará a la baja son el 29 por 100 del total. Con respecto al trimestre anterior, este tercer trimestre presenta un descenso de diez puntos en el porcentaje de los que pien-

san que evolucionará al alza, un incremento de seis puntos del porcentaje de los que piensan que se mantendrá estable y un aumento de once puntos del porcentaje de los que piensan que evolucionará a la baja.

Algo menos de seis de cada diez informantes (57 por 100) opinan que su nivel de actividad exportadora se ha mantenido estable, el 26 por 100 declara que ha ido a la baja y el 17 por 100 al alza. Si nos referimos ahora a lo que ha sucedido respecto del trimestre anterior encontramos tres puntos más en el porcentaje de los que indican un nivel alto, un descenso de cuatro puntos de los que apuntan un nivel medio y un incremento en dos puntos de los que expresan un nivel bajo.

Seis de cada diez encuestados (60 por 100) consideran que los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables en el trimestre, frente al 28 por 100 que considera que evolucionaron a la baja y el 9 por 100 al alza. Con respecto al trimestre anterior se observa un descenso en nueve puntos en porcentaje de los que opinan que evolucionarán al alza. En este trimestre hay que destacar que se mantiene el mismo porcentaje que en el segundo trimestre de los que opinan que los precios de exportación se mantuvieron estables y ha habido un incremento de dieciséis puntos en el porcentaje de los que opinan que fue a la baja.

El 40 por 100 de los encuestados opinan que los precios internacionales del sector se mantuvieron estables, un 37 por 100 piensa que hubo una tendencia a la baja y un 20 por 100 que hubo una tendencia al alza. En comparación con el trimestre anterior la variación no es significativa, en el caso de la evolución al alza crece en cuatro puntos, el porcentaje de los que indican que se mantuvo estable



ENCUESTA DE
COYUNTURA

decrece en un punto, y aumenta en dos puntos el porcentaje de los que declaran que hubo una tendencia a la baja.

La evolución del margen comercial se mantuvo estable para el 55 por 100 de los encuestados, para el 38 por 100 de los encuestados el margen comercial evolucionó a la baja y para un 5 por 100 evolucionó al alza. En comparación con el segundo trimestre, aquellos que opinan que el margen comercial fue al alza es cuatro puntos menor en porcentaje, en cambio para aquellos que opinan que se mantuvo estable hay un aumento de doce puntos

porcentuales, y de seis puntos en aquellos que opinan que fue a la baja.

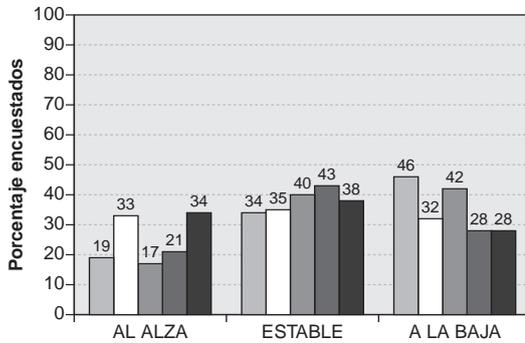
El 44 por 100 de los encuestados indican que el margen de exportación fue igual al del mercado interior, el 42 por 100 indica que fue inferior y el 10 por 100 que fue superior. En el segundo trimestre fue de cinco puntos más en porcentaje en el nivel superior, de once puntos menos en el porcentaje de aquellos que opinan que el margen de exportación fue igual al del mercado interior y de quince puntos menos en la opinión de los que pensaban que era inferior.



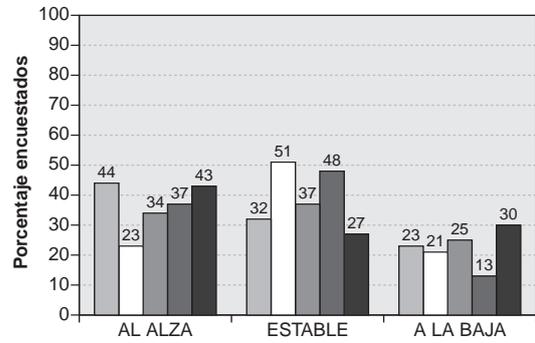
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

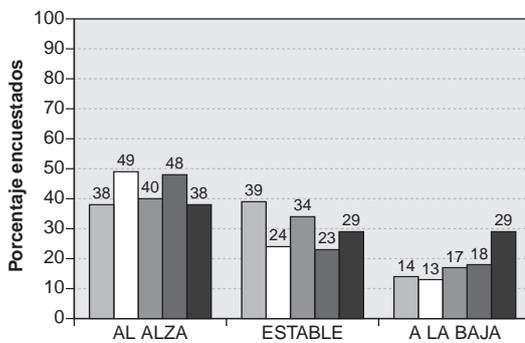
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (3^{er} T. 05)



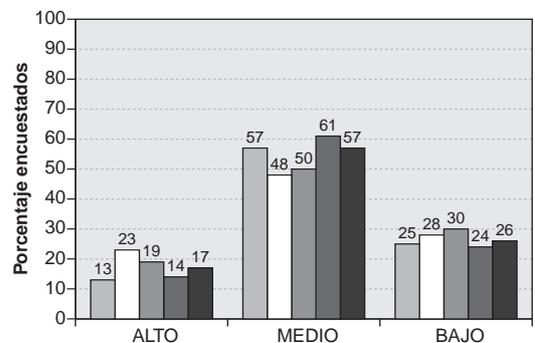
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



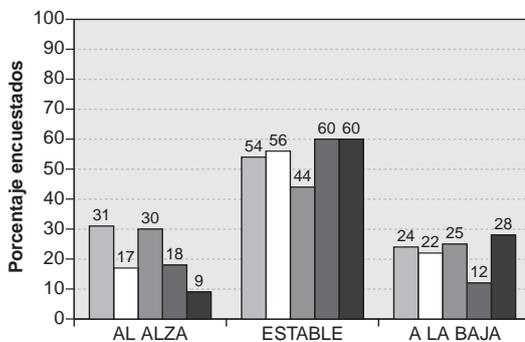
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



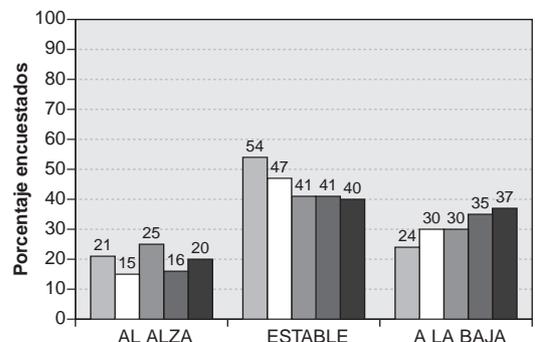
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



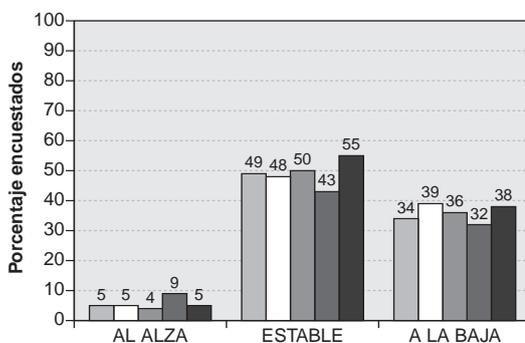
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE EXPORTACIÓN



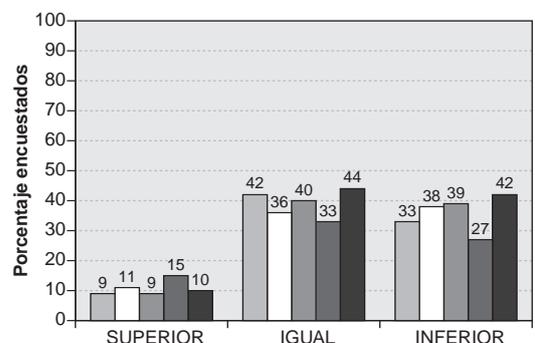
EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



MARGEN DE BENEFICIO COMERCIAL DE EXPORTACIÓN



MARGEN EXPORTACIÓN vs. MARGEN INTERIOR



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



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

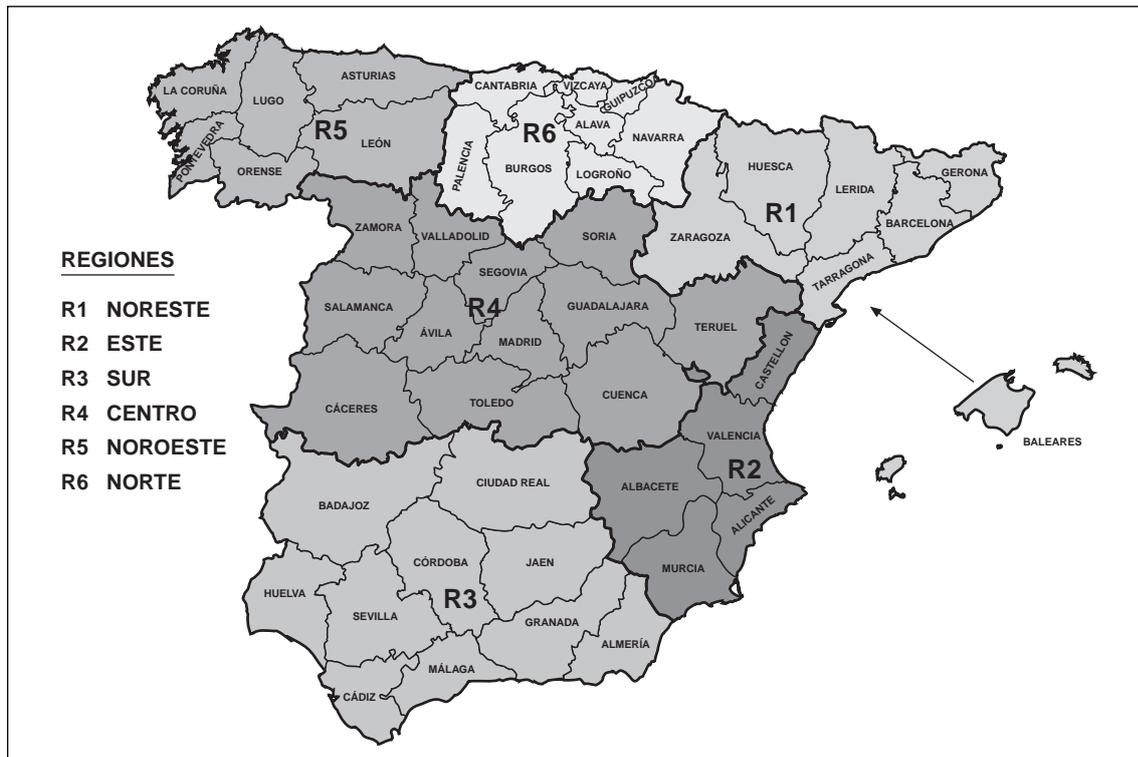
- 7.2.3. Otras

Anexo 2

Regiones



ENCUESTA DE
COYUNTURA





AVISO PUBLICO

SUB. GRAL. COMERCIO EXTERIOR DE PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS

SOLICITUD DE DEVOLUCION DE FIANZAS

PLAZOS PARA PRESENTACION DE PRUEBAS

Aplicación a los Certificados concedidos desde el día 1 de octubre de 2000,
salvo que exista reglamento específico que lo modifique

Productos Agrícolas Transformados (PAT)

NUEVE MESES siguientes a la expiración
del período de validez del Certificado.

Rgto. CE n.º 1520/00

Productos agrícolas:

Materias grasas, plantas vivas, productos floricultura, leche y productos lácteos, carne vacuno, semillas, frutas y hortalizas, carne porcino, huevos, carne de ave, arroz, azúcar, sector vitivinícola, cereales, etc.

DOS MESES siguientes a la expiración del
período de validez del Certificado.

Rgto. CE n.º 1291/00

— En todos los productos el *PLAZO MAXIMO* para solicitar la resolución de los expedientes es de *VEINTICUATRO MESES* desde el día siguiente a la expiración del Certificado. Transcurrido este plazo no se efectuará la devolución del importe de la Fianza, aun en el caso de que se presente la correspondiente prueba de realización de las operaciones.

MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO

Secretaría General de Comercio Exterior

SUB. GRAL. COMEX. PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS. SERVICIO DE FIANZAS

Solicitudes de devolución de fianzas constituidas (Importación y Exportación)

La Orden de 26 de febrero de 1986 («BOE, 7 de marzo»), modificada por la Orden de 27 de julio de 1995, establece que la devolución de las fianzas se realizará por la Secretaría General de Comercio Exterior a solicitud del interesado.

Las solicitudes de devolución de las fianzas constituidas ante los Servicios Centrales, deberán dirigirse a la Secretaría General de Comercio Exterior (Servicio de Fianzas, Paseo de la Castellana, 162, planta cuarta, 28071 Madrid).

Las solicitudes de devolución de las fianzas, constituidas ante las Direcciones Territoriales y Provinciales de Comercio y CATICES, deberán presentarse en la misma Dirección o CATICE que concedió los correspondientes certificados.

El no solicitar, los interesados, la resolución de los expedientes de devolución de las fianzas con la aportación de las pruebas, en los plazos establecidos en la legislación nacional y comunitaria en vigor, para los diversos productos agrícolas, dará lugar al oportuno Acuerdo Declarativo de Incumplimiento.

Con el fin de agilizar la resolución de los expedientes de devolución de las fianzas constituidas a disposición de la Secretaría General de Comercio Exterior, es recomendable se adjunte a las solicitudes la fotocopia del correspondiente «Resguardo de depósito o Garantía en Efectivo», o «Resguardo de Garantía Otorgada mediante Aval o Seguro de Caución».

SERVICIO DE FIANZAS

Acuerdo declarativo de incumplimiento (Fianza constituida en las operaciones de Importación y Exportación)

Ingreso de las liquidaciones

Las cantidades a ingresar en el Tesoro Público-Recursos Eventuales, como consecuencia de los expedientes de Acuerdo Declarativo de Incumplimiento de *Resguardos de Garantías Otorgadas por Terceros*, pueden hacerse efectivas por la EMPRESA TITULAR DE LOS CERTIFICADOS.

— En MADRID:

MINISTERIO DE ECONOMIA Y HACIENDA
DIREC. GRAL. DEL TESORO Y POLITICA FINANCIERA
Paseo del Prado, 4
28071 MADRID

— En PROVINCIAS:

INTERVENCION DE HACIENDA de la localidad en que resida la Entidad Delegada que constituyó la *Garantía Otorgada por Terceros (Aval o Certificado de Seguro de Caución)*.

Realizado el ingreso y expedida la CARTA DE PAGO, esta CARTA DE PAGO *original* deberá remitirse a:

MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO
SERVICIO DE FIANZAS
P.º Castellana, 162, Pl. 4.ª
28071 MADRID

MINISTERIO DE INDUSTRIA, TURISMO Y COMERCIO

Secretaría General de Comercio Exterior

SUB. GRAL. COMERCIO EXTERIOR DE PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS SERVICIO DE FIANZAS

Paseo de la Castellana, 162, cuarta planta, 28071 Madrid
Teléfonos: (91) 349 38 67 y 349 39 13