

Encuesta de coyuntura de exportación

II trimestre 2001



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 margen comercial exterior/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 en ciertas áreas

Recoge previsiones respecto a las áreas comerciales mencionadas en el cuadro correspondiente.

12. Estratificación

La muestra ha sido estratificada atendiendo al sector de actividad y al volumen de exportación de las empresas.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

FICHA TÉCNICA

Ambito: Nacional.

Universo: Empresas exportadoras.

Muestras: 1.007 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 4 al 17 de julio de 2001.

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

Trabajo de campo: INTERGALLUP, S.A.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

I. Síntesis de conclusiones

Durante el segundo trimestre de 2001, un 50 por 100 de las empresas exportadoras tuvieron una cartera de pedidos estable, mientras el 27 por 100 la tuvo al alza. Además, se produjo un nivel alto de actividad exportadora para el 37 por 100 del sector exportador, y medio para el 48 por 100 de empresas. Las expectativas de cartera de pedidos a corto plazo son más moderadas que en el trimestre anterior, siendo al alza para el 21 por 100 de las empresas, mientras que las expectativas a más largo plazo (para los próximos doce meses) son más optimistas que las de corto plazo con un 57 por 100 de empresas con expectativas al alza.

Estos resultados confirman que, durante el segundo trimestre de 2001, el sector exterior continuaba disfrutando de una buena situación (como lo refleja un elevado nivel de actividad exportadora y de cartera de pedidos) aunque las expectativas a corto plazo resulten más moderadas que en el trimestre anterior.

Así, las principales características de las respuestas empresariales durante el segundo trimestre de 2001 fueron las siguientes:

— La **cartera de pedidos exteriores** durante este trimestre evolucionó al alza para un 27 por 100 de los exportadores, se mantuvo estable para un 50 por 100 y evolucionó a la baja para un 23 por 100, lo que supuso un descenso de quienes consideran que el comportamiento de la cartera de pedidos se ha mantenido estable. La evolución alcista se concentró en el sector de bienes de equipo (43 por 100), alimentos (44 por 100) y semimanufacturas (38 por 100), y en las empresas con facturación superior a 1.000 millones.

— El **nivel de actividad exportadora** se consideró alto por un 37 por 100 de los exportadores, mientras que un 50 por 100 lo consideró medio y un 15 por 100 bajo. Respecto al trimestre anterior se observa un incremento de cinco puntos de los que califican como alto el nivel actual de actividad exportadora, mientras que desciende en siete puntos el porcentaje de quienes lo consideran medio y se eleva dos puntos el de los que lo califican como bajo. Se concentra el nivel medio de

actividad en los sectores de alimentos (54 por 100), materias primas (62 por 100), bienes de equipo (66 por 100) y bienes de consumo (58 por 100).

— Las **expectativas de cartera de pedidos a corto plazo** (para el tercer trimestre de 2001) están dominadas por la estabilidad e indican que un 63 por 100 de empresas esperan una cartera de pedidos estable y un 21 por 100 una cartera al alza, lo que supone una moderación de las expectativas respecto al trimestre precedente al descender en 17 puntos los que esperaban una evolución al alza. Las expectativas alcistas se concentran especialmente en los sectores de bienes de consumo (38 por 100) y alimentos (43 por 100).

— Las **expectativas de cartera de pedidos a doce meses** son mejores que las de corto plazo y similares a las que se realizaban en trimestres anteriores. Así, un 57 por 100 de las empresas tiene expectativas al alza (2 puntos menos que en el trimestre anterior), un 36 por 100 considera que sus pedidos permanecerán estables y sólo un 5 por 100 que irán a la baja.

— En lo que se refiere a la **evolución de los precios internacionales**, se recupera la línea de estabilidad de tal forma que desciende en 10 puntos el porcentaje de los que consideran que los precios internacionales han evolucionado al alza. Por su parte, el margen de beneficio en exportación se sigue percibiendo mayoritariamente como estable (57 por 100), siendo muy relevante el que con respecto al trimestre anterior se observa un aumento de catorce puntos de los que consideran que evolucionó al alza y un descenso de trece puntos de los que creen que evolucionó a la baja. Respecto a la evolución relativa frente al margen interno, sigue dominando la percepción de que ambos márgenes son similares (un 41 por 100 así lo piensa), si bien se ha producido un aumento de quince puntos de los que creen que el margen de exportación es inferior al interior.

— Entre los **factores que afectan positivamente a la exportación**, la evolución de la demanda externa y del tipo de cambio fueron los más valorados (con un 23 por 100 y 16 por 100, respectivamente).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

En definitiva, de las opiniones de las empresas exportadoras en el segundo trimestre de 2001 se pueden extraer las siguientes tendencias:

— la percepción de la cartera de pedidos y el nivel de actividad exportadora durante el segundo trimestre se mantuvieron en unos niveles dominados por la estabilidad.

— las expectativas para el tercer trimestre de 2001 reflejan una moderación respecto al trimestre anterior, al descender las expectativas al alza, si bien con predominio de las expectativas estables sobre las alcistas. Sin embargo, a más largo

plazo (próximos doce meses), las expectativas mejoran respecto a las de corto plazo, lo cual puede interpretarse como que las empresas confían en que la desaceleración de la economía internacional sea coyuntural.

— la evolución de los precios internacionales y márgenes fue mayoritariamente estable con una significativa reducción de quienes consideran que los precios internacionales han evolucionado al alza. En relación con los factores que están contribuyendo positivamente a la exportación, el más valorado siguió siendo la demanda externa.

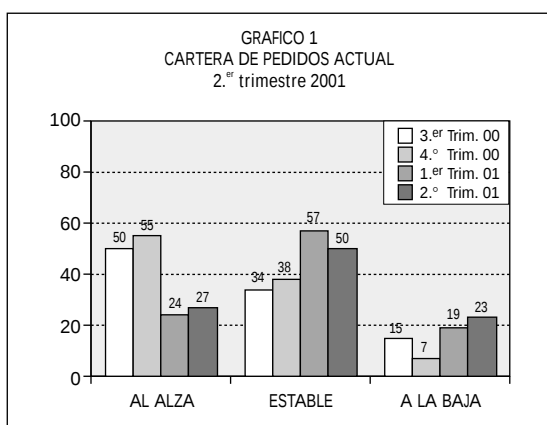


ENCUESTA DE
COYUNTURA

II. Evolución general

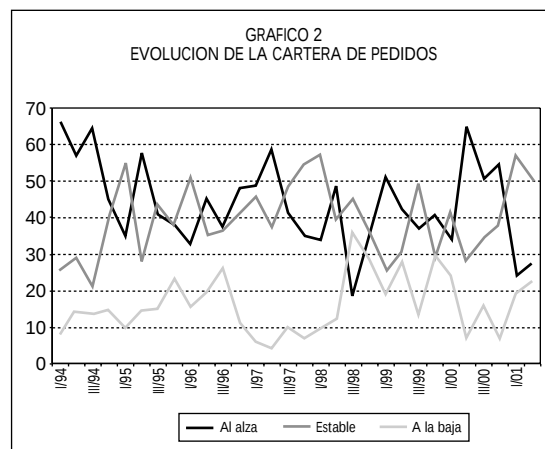
1. Cartera de pedidos: situación actual

Para la mitad de los encuestados (50 por 100) el comportamiento de la cartera de pedidos durante el segundo trimestre del año aparece caracterizado por la estabilidad. Para el 27 por 100 de los entrevistados, sin embargo, la cartera de pedidos ha evolucionado al alza durante el trimestre y para el 23 por 100 la evolución ha sido a la baja.



de alimentación (44 por 100), semimanufacturas (36 por 100), bienes de equipo (43 por 100) y bienes de consumo (34 por 100), y las ubicadas en las regiones Este (35 por 100), Sur (56 por 100) y Norte (41 por 100).

El porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos ha evolucionado a la baja durante el trimestre se eleva especialmente entre las empresas de los sectores de materias primas (29 por 100) y bienes de equipo (32 por 100), y las de las regiones Centro (28 por 100) y Norte (36 por 100).



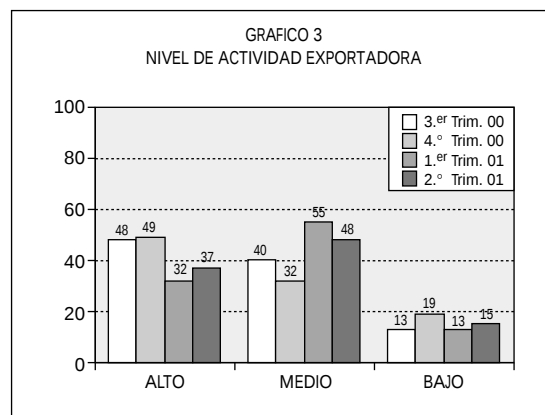
Con respecto a los resultados obtenidos en el trimestre anterior, se observa un descenso de siete puntos en el porcentaje de quienes consideran que el comportamiento de la cartera de pedidos se ha mantenido estable, en tanto que se incrementa en tres el de quienes consideran que ha evolucionado al alza y en cuatro el de los que señalan que ha evolucionado a la baja.

La opinión de que la cartera de pedidos se ha mantenido estable durante el trimestre se registra en un porcentaje significativamente superior al del conjunto de la muestra entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (57 por 100), las del sector de automoción (95 por 100) y las localizadas en la región Noreste (74 por 100).

Por su parte, el porcentaje de los que indican que la cartera de pedidos ha evolucionado al alza se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones de 50 a 500 y de 1.000 a 5.000 millones (32 por 100), las de los sectores

2. Nivel de actividad exportadora

A la hora de calificar el nivel de actividad exportadora de las empresas durante el trimestre, algo menos de la mitad de los entrevistados lo consideran medio, el 37 por 100 alto y el 15 por 100 bajo.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Con respecto al trimestre anterior se observa un incremento de cinco puntos en el porcentaje de los que califican como alto el nivel actual de actividad exportadora, desciende en siete puntos el porcentaje de quienes le consideran medio y se eleva dos puntos el de los que lo califican como bajo.

El porcentaje de quienes manifiestan que es alto el nivel actual de su actividad exportadora se eleva especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 2.500 millones (41 por 100), las del sector de automoción (64 por 100) y las localizadas en la región Sur (42 por 100).

Quienes califican como medio el nivel de su actividad exportadora son especialmente las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 1.000 millones (54 por 100), las de los sectores de materias primas (63 por 100), bienes de equipo (66 por 100) y bienes de consumo (58 por 100) y las de las regiones Noreste (57 por 100), Este (59 por 100) y Noroeste (69 por 100).

La proporción de quienes consideran bajo el nivel de actividad exportadora se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 100 millones (21 por 100), las del sector de semimanufacturas (34 por 100) y las de la región Norte (32 por 100).

3. Expectativas de cartera de pedidos

Para más de seis de cada diez entrevistados (63 por 100) la característica dominante en el comportamiento previsto de la cartera de pedidos durante el tercer trimestre del año es la estabilidad. El 21 por 100 considera que la cartera de

pedidos evolucionará al alza y el 15 por 100 que esa evolución será a la baja.

Estos datos suponen claras variaciones con respecto a los registrados en la oleada correspondiente al trimestre anterior. Con respecto a ese momento, el porcentaje de quienes ahora prevén que la cartera de pedidos de exportación se mantendrá estable durante el próximo trimestre se incrementa en catorce puntos, el de los que piensan que evolucionará al alza desciende diecisiete puntos y el de los que opinan que tenderá a la baja se incrementa en cuatro puntos.

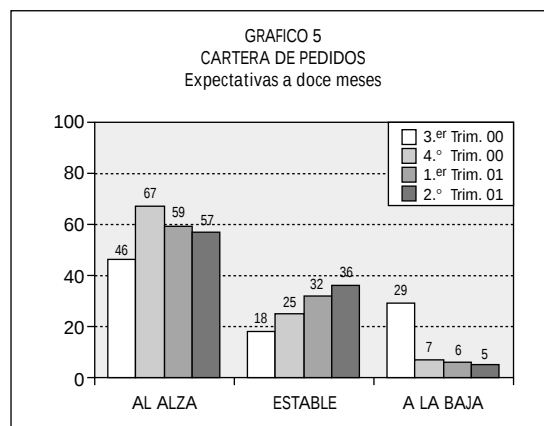
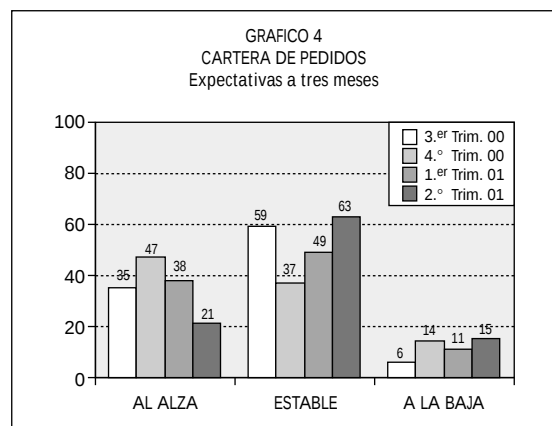
Consideran que el comportamiento de la cartera de pedidos se mantendrá estable durante el próximo trimestre en un porcentaje significativamente superior al del conjunto de la muestra entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (82 por 100), las de los sectores de bienes de equipo (71 por 100) y automoción (94 por 100), y las localizadas en las regiones Noreste (71 por 100) y Centro (78 por 100).

La previsión de que la cartera de pedidos evolucione al alza en el próximo trimestre se produce por parte de un porcentaje apreciablemente superior al del conjunto de la muestra entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 5.000 millones (32 por 100), las de los sectores de alimentación (43 por 100), materias primas (26 por 100) y bienes de consumo (38 por 100), y las ubicadas en las regiones Este (31 por 100) y Noroeste (39 por 100).

Las expectativas de que la cartera de pedidos evolucione a la baja en el próximo trimestre se registran en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones de 50 a 250 y de



ENCUESTA DE
COYUNTURA



500 a 1.000 millones (20 por 100), entre las de los sectores de alimentación (27 por 100) y semi-manufacturas (21 por 100), y las que están en las regiones Este (21 por 100), Sur (47 por 100) y Norte (34 por 100).

En cuanto al comportamiento de la cartera de pedidos a más largo plazo, para los próximos doce meses, la mayoría de los entrevistados (57 por 100) considera que evolucionará al alza, el 36 por 100 que se mantendrá estable y el 5 por 100 que evolucionará a la baja.

Las variaciones con respecto a los datos registrados el trimestre anterior a este mismo propósito son muy reducidas. Desciende en dos puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza, se incrementa en cuatro el de los que piensan que se mantendrá estable y desciende en uno el de los que prevén una evolución a la baja.

Las expectativas de evolución al alza del comportamiento de la cartera de pedidos en los próximos doce meses se registran en mayor medida entre las empresas de los sectores de materias primas (63 por 100) y automoción (92 por 100), y las situadas en las regiones Noreste (75 por 100) y Sur (79 por 100).

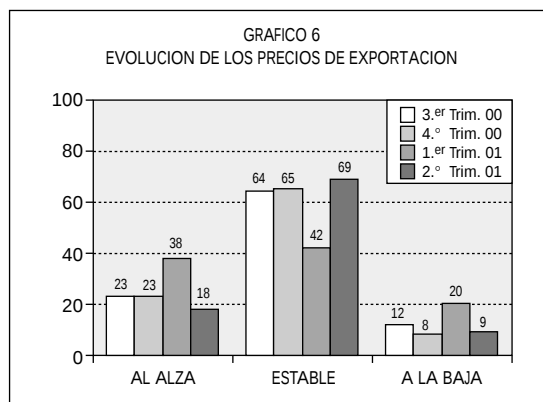
El porcentaje de quienes prevén un comportamiento estable se eleva especialmente entre las empresas de semimanufacturas (56 por 100) y bienes de equipo (51 por 100), y las localizadas en las regiones Este (42 por 100), Centro (42 por 100), Noroeste (53 por 100) y Norte (61 por 100).

En cuanto a las previsiones de evolución a la baja, las diferencias en los porcentajes de los distintos segmentos de la muestra con respecto al del conjunto de ella son escasamente relevantes.

4. Precios y márgenes comerciales

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

Casi siete de cada diez entrevistados (69 por 100) consideran que los precios de exportación de la propia empresa se han mantenido estables durante el trimestre. El 18 por 100 señalan que han evolucionado al alza y el 9 por 100 que lo han hecho a la baja.



Las variaciones con respecto a los datos recogidos en el primer trimestre del año son considerables. Desciende en veinte puntos el porcentaje de los que indican que sus precios han evolucionado al alza, se incrementa en veintisiete el de los que señalan que se han mantenido estables y desciende en once el de los que manifiestan que han variado a la baja.

El porcentaje de quienes indican que los precios de exportación de su empresa se han mantenido estables es más elevado entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (78 por 100), las del sector de automoción (96 por 100) y las de la región Noreste (78 por 100).

Manifiestan en mayor medida que los precios de exportación de su empresa han evolucionado al alza las empresas con una facturación en exportaciones de 250 a 1.000 millones y de 2.500 a 5.000 (24 por 100), las de materias primas (51 por 100) y bienes de equipo (32 por 100), y las de las regiones Este (30 por 100), Noroeste (25 por 100) y Norte (34 por 100).

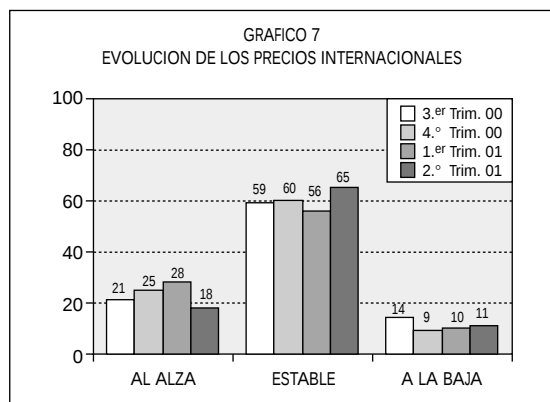
Los precios de exportación han evolucionado a la baja especialmente para las empresas con una facturación en exportaciones entre 250 y 1.000 millones y entre 2.500 y 5.000 millones (14 por 100), las de los sectores de alimentación (20 por 100) y bienes de consumo (15 por 100) y las de la región Sur (42 por 100).

• *Evolución de los precios internacionales*

Más de seis de cada diez entrevistados (65 por 100) consideran que durante el trimestre los precios internacionales se han mantenido estables. Para el 18 por 100 habrían evolucionado al alza y para el 11 por 100 a la baja.



ENCUESTA DE
COYUNTURA



Las variaciones con respecto al trimestre anterior, aunque menores que las indicadas en el punto precedente, son también dignas de consideración. Desciende en diez puntos el porcentaje de quienes consideran que los precios internacionales han evolucionado la alza, en tanto que se incrementa en nueve puntos el de quienes indican que se han mantenido estables y en uno el de los que opinan que han evolucionado a la baja.

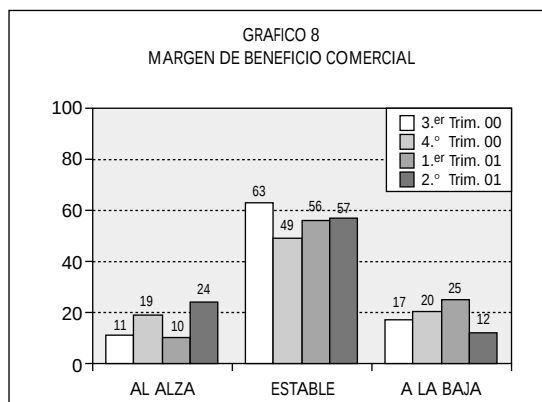
La proporción de quienes piensan que los precios internacionales se han mantenido estables se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (78 por 100), las del sector de automoción (93 por 100) y las de la región Noreste (75 por 100).

La percepción de que los precios internacionales han evolucionado al alza se registra en un porcentaje superior entre las empresas con una facturación en exportaciones de 50 a 100, de 250 a 1.000, y de 2.500 a 5.000 millones (25 por 100) y entre las de los sectores de alimentación (30 por 100), materias primas (49 por 100) y bienes de equipo (30 por 100).

Se considera que los precios internacionales han evolucionado a la baja especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones de 250 a 2.500 millones (18 por 100), las de los sectores de alimentación (24 por 100) y semimanufacturas (18 por 100) y las ubicadas en la región Sur (37 por 100).

• *Evolución del margen de beneficio comercial en exportación*

El margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa evolucionó al alza para el 24 por 100 de los entrevistados, se mantuvo



estable para el 57 por 100 y evolucionó a la baja para el 12 por 100.

Con respecto a la oleada del trimestre anterior se observa un incremento de catorce puntos del porcentaje de quienes consideran que su margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza y de un punto en el de los que indican que permaneció estable. El porcentaje de los que señalan que este margen bajó descende en trece puntos.

El porcentaje de quienes opinan que el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable se eleva entre las empresas de bienes de equipo (68 por 100), automoción (67 por 100) y bienes de consumo (69 por 100), y entre las de la región Noreste (74 por 100).

Quienes consideran que el margen de beneficio comercial de exportación ha evolucionado al alza se concentran especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 2.500 millones (30 por 100), las de los sectores de materias primas (40 por 100) y automoción (31 por 100), y las de la región Centro (36 por 100) y Norte (48 por 100).

La percepción de una evolución a la baja se da en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 2.500 millones (18 por 100), las de los sectores de alimentación (22 por 100), bienes de equipo (21 por 100) y bienes de consumo (18 por 100), y las de las regiones Sur (32 por 100) y Noroeste (22 por 100).

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

El 19 por 100 de los entrevistados considera que el margen de beneficio comercial de exporta-



ENCUESTA DE
COYUNTURA

ción durante el trimestre fue superior al margen de beneficio comercial en el mercado interior, para el 41 por 100 fueron iguales o similares y para el 32 por 100 fue inferior.

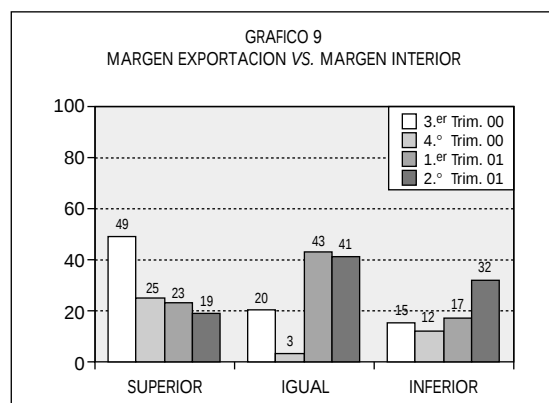
En la oleada del trimestre anterior el porcentaje de los que consideraban que el margen de beneficio comercial de exportación era inferior al del mercado interior estaba quince puntos por debajo, el de los que les consideraban iguales era dos puntos superior y el de los que opinaban que el margen de beneficio comercial de exportación era superior al del mercado interior se situaba cuatro puntos por encima.

El porcentaje de quienes ahora consideran que los dos márgenes son iguales o similares es más elevado entre las empresas con una facturación superior a los 5.000 millones (46 por 100), las del sector de automoción (65 por 100) y las de la región Centro (52 por 100).

Consideran que el margen de beneficio comercial de exportación es superior al del mercado interior en mayor medida entre las empresas con una facturación de 50 a 2.500 millones (22 por 100), las de los sectores de alimentación (31 por 100), materias primas (43 por 100), bienes de equipo (36 por 100) y bienes de consumo (23 por 100), y entre las de las regiones Este (30 por 100) y Sur (38 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA



Por su parte, el porcentaje de quienes opinan que el margen de beneficio comercial de exportación es inferior al del mercado interior se incrementa especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (42 por 100), las de semimanufacturas (47 por 100), y las de las regiones Noroeste (40 por 100) y Norte (55 por 100).

5. Factores que afectan a la exportación

Los factores negativos que afectan a la exportación en un mayor número de respuestas son: el comportamiento del tipo de cambio (14 por 100), la evolución de la demanda exterior (12 por 100) y la competencia internacional (11 por 100). Con menores porcentajes de menciones aparecen las alusiones al transporte (4 por 100) y la crisis en Sudamérica (3 por 100).

El comportamiento del tipo de cambio como factor negativo es especialmente mencionado por las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (21 por 100), las de automoción (31 por 100), y las localizadas en la región Noreste (27 por 100).

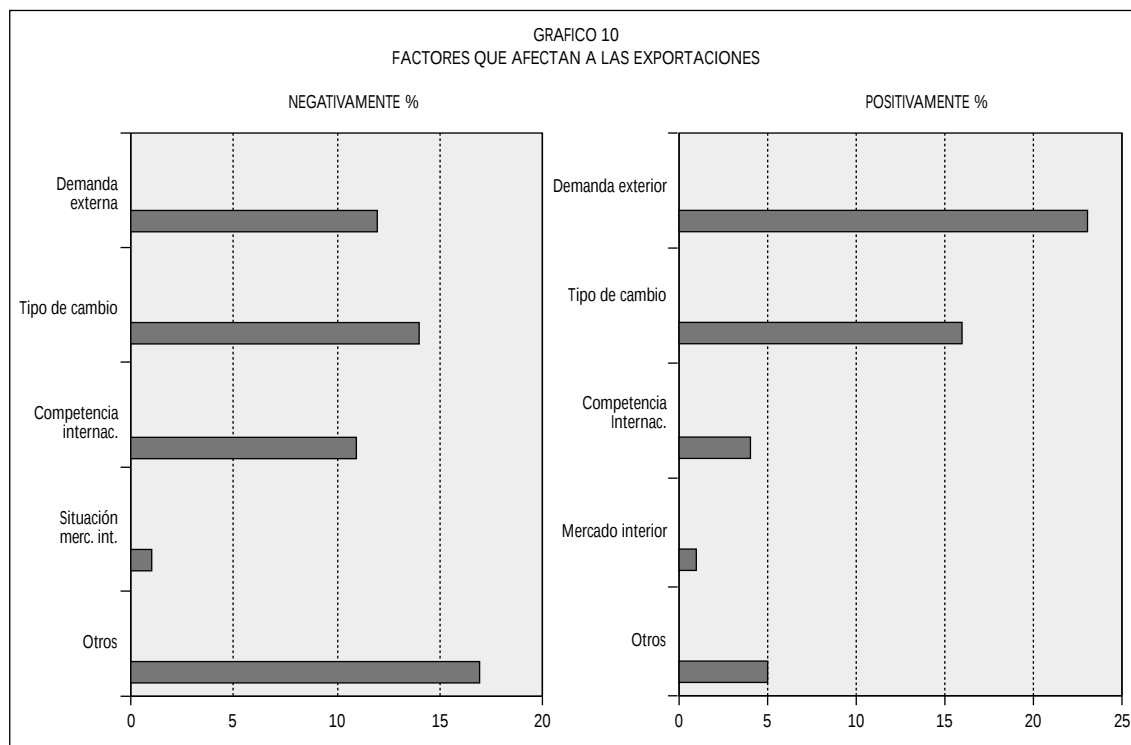
Las alusiones a la evolución de la demanda exterior se producen en mayor medida por parte de las empresas con una facturación en exportaciones de 500 a 5.000 millones (23 por 100), las de bienes de consumo (30 por 100), y las de las regiones Sur (27 por 100) y Norte (26 por 100).

La competencia internacional parece especialmente acusada como factor negativo por las empresas con una facturación de 2.500 a 5.000 millones (25 por 100), las de alimentación (20 por 100), y las de la región Norte (23 por 100).

Entre **los factores positivos** para la actividad exportadora, el mayor porcentaje de menciones se refieren a la evolución de la demanda exterior (23 por 100), el tipo de cambio (16 por 100) y en menor medida a la competencia internacional (4 por 100).

Las alusiones a la evolución de la demanda exterior como factor positivo se producen especialmente por parte de las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (33 por 100), las de los sectores de bienes de equipo (45 por 100) y automoción (30 por 100), y las de las regiones Noreste (28 por 100) y Centro (31 por 100).

Las menciones del tipo de cambio como factor positivo se producen en mayor medida entre las empresas de automoción (32 por 100), y entre las de la región Centro (37 por 100) y Noroeste (23 por 100).



En relación con **la contribución a la actividad exportadora del tipo de cambio** en el trimestre actual, con respecto al anterior, el 33 por 100 considera que dicha contribución ha mejorado, el 21 por 100 que ha empeorado y el 35 por 100 que permanece igual.

Respecto al trimestre anterior desciende a menos de la mitad el porcentaje de quienes consideran que la contribución de este factor a la exportación permanece igual, en tanto que se incrementa en dieciocho puntos el de los que piensan que dicha contribución ha mejorado y en catorce el de los que creen que ha empeorado.

Quienes piensan que la contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora ha mejorado en el primer trimestre del año con respecto al anterior se concentran especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (42 por 100), las de los sectores de semimanufacturas (40 por 100) y bienes de equipo (46 por 100), y las localizadas en las regiones Centro (66 por 100) y Norte (39 por 100).

Consideran que la contribución de este factor a la actividad exportadora ha empeorado en este trimestre en un porcentaje superior las empresas de

materias primas (28 por 100) y automoción (32 por 100), y las localizadas en la región Este (34 por 100).

Quienes piensan que la contribución de este factor se ha mantenido igual se concentran especialmente entre las empresas con una facturación inferior a los 5.000 millones (46 por 100), las de los sectores de alimentación (53 por 100), materias primas (53 por 100), semimanufacturas (44 por 100) y bienes de consumo (61 por 100), y las de las regiones Este (63 por 100), Sur (57 por 100) y Norte (52 por 100).

En cuanto a la **incidencia de la demanda exterior** sobre la actividad exportadora el 33 por 100 de los entrevistados considera que en este trimestre ha mejorado, el 23 por 100 que ha empeorado y el 43 por 100 que se mantiene igual.

Con respecto al trimestre anterior la variación más notable es el incremento de seis puntos de los que piensan que la incidencia de este factor sobre la actividad exportadora ha empeorado.

La proporción de quienes piensan que la aportación de este factor a la actividad exportadora ha mejorado son especialmente las empresas de alimentación (42 por 100), materias primas (53 por



ENCUESTA DE
COYUNTURA

100) y bienes de equipo (40 por 100), y las de las regiones Sur (44 por 100) y Centro (58 por 100).

El porcentaje de quienes piensan que la contribución de este factor ha empeorado en este trimestre con respecto al anterior se eleva entre las empresas de automoción (33 por 100) y las de la región Noreste (30 por 100).

Quienes consideran que la contribución de este factor en este trimestre a la actividad exportadora es igual o similar a la del trimestre anterior son en mayor medida las empresas con una facturación

en exportaciones inferior a los 1.000 millones (50 por 100) y las ubicadas en las regiones Noreste (51 por 100), Este (56 por 100), Noroeste (51 por 100) y Norte (49 por 100).

6. Areas geográficas de destino

Como es habitual, los países de la Unión Europea continuaron siendo los principales mercados de destino, ya que un 94 por 100 de empresas declaró haber exportado a dichos países. Del resto del mundo, las áreas geográficas de interés para un mayor número de empresas fueron el resto de países de Europa y Sudamérica, ya que un 65 por 100 y un 58 por 100, respectivamente, de las empresas declara haber exportado a dichos países.

Las previsiones de nuestras ventas a las distintas áreas geográficas son las siguientes:

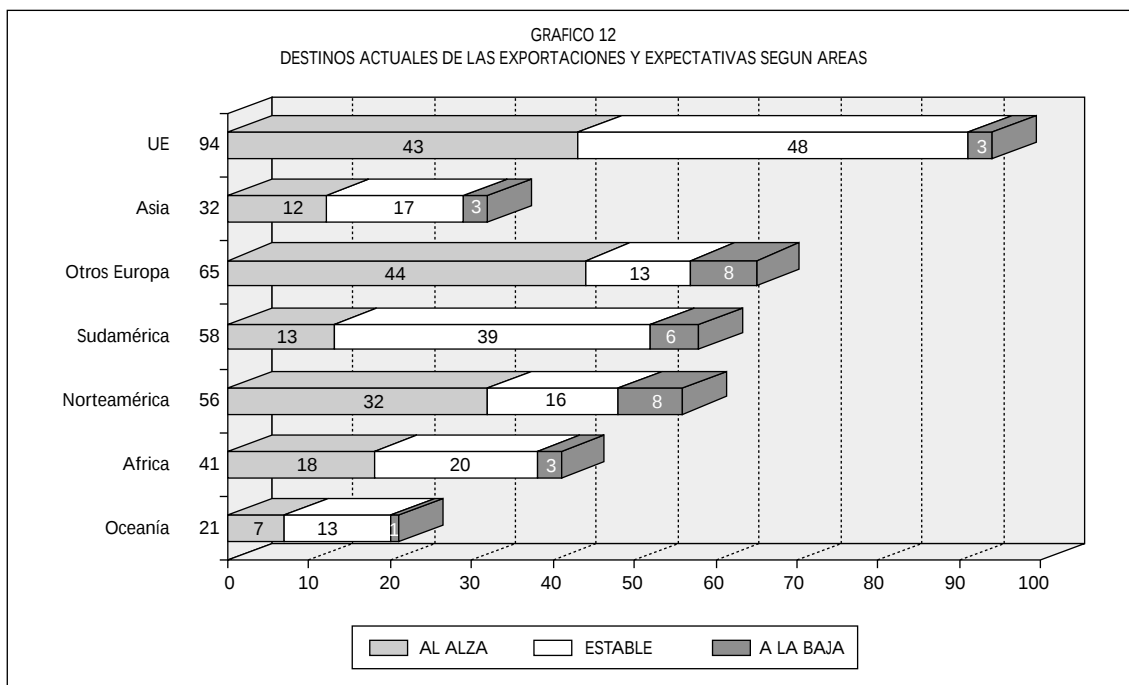
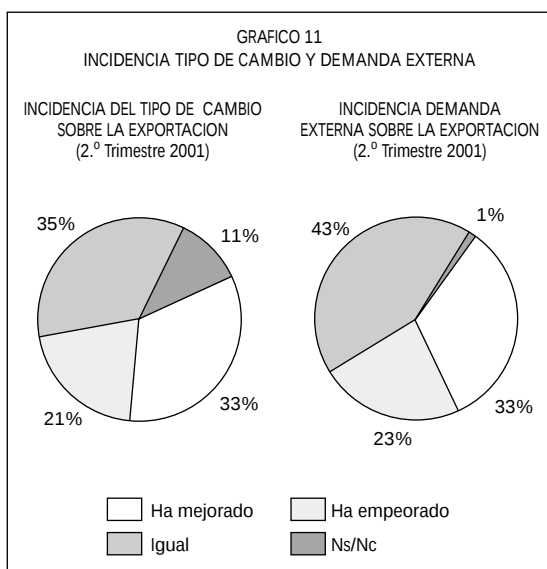
— de las empresas que exportan a la Unión Europea, un 43 por 100 estima que sus ventas irán al alza, un 48 por 100 que permanecerán estables y sólo un 3 por 100 que irán a la baja.

— en relación con otros destinos puede decirse que:

- predominan las expectativas alcistas en el resto de Europa y Norteamérica.
- en todas las demás áreas geográficas predominan las expectativas estables.



ENCUESTA DE
COYUNTURA



III. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

— La evolución de la **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** muestra que un 44 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, un 33 por 100 la consideraron estable, y un 23 por 100 piensa que evolucionó a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una mejora, ya que la percepción alcista sube 12 puntos mientras los porcentajes de las empresas con cartera bajista caen 13 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 31 por 100 de las empresas, frente al 54 por 100 que lo consideraron medio y el 14 por 100 que lo calificaron de bajo. La percepción de la actividad exportadora respecto al trimestre precedente evolucionó hacia una mayor percepción de nivel alto.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra mejores expectativas a las del anterior trimestre. El 43 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, y el 29 por 100 que será estable. Comparando estos datos con

los del trimestre anterior, se observa un aumento de 7 puntos en las expectativas alcistas.

— Las **expectativas a doce meses** se muestran más optimistas que las de corto plazo. Así, la mayoría de los encuestados piensa que su cartera de pedidos evolucionará al alza (59 por 100), un 36 por 100 que se mantendrá estable y un 3 por 100 que irá a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales**, según las empresas del sector, es estable para un 45 por 100, se incrementan para el 30 por 100 y se reducen para el 24 por 100. Estas cifras reducen la percepción de evolución alcista del trimestre anterior.

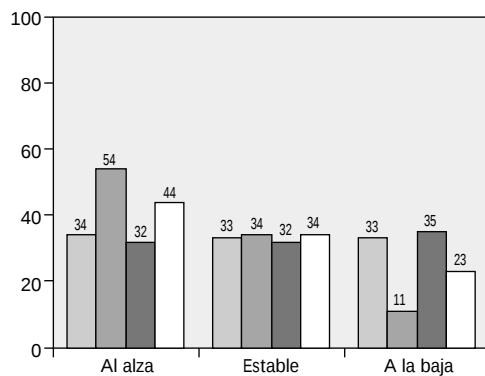
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el segundo trimestre, la percepción de que ambos márgenes son iguales la avalan un 33 por 100 de empresas, porcentaje mayor que el de empresas que consideran superior el margen interno (11 por 100) y que el de empresas que lo consideran inferior (31 por 100).



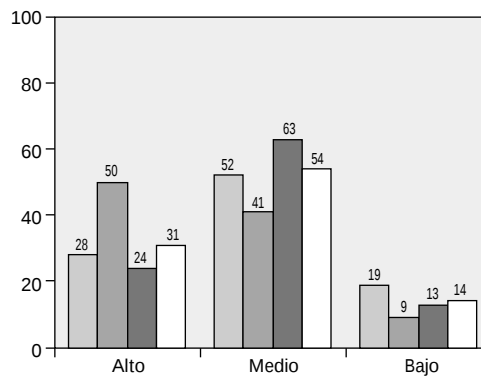
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

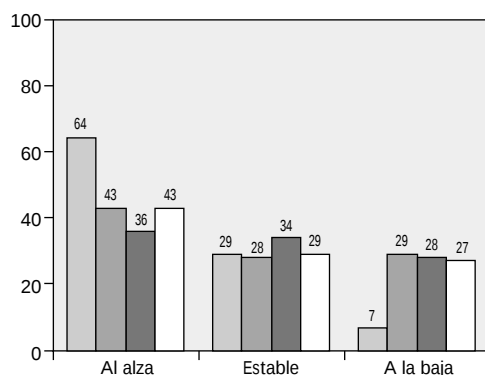
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



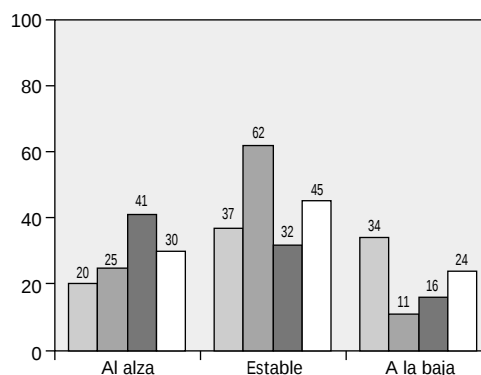
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



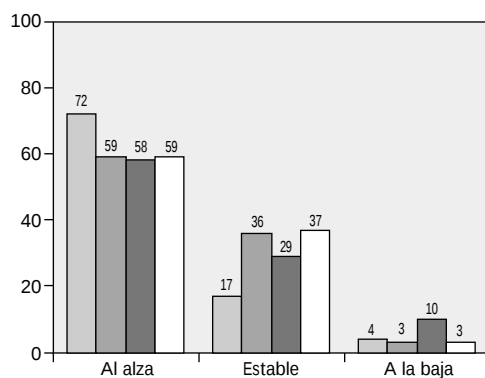
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



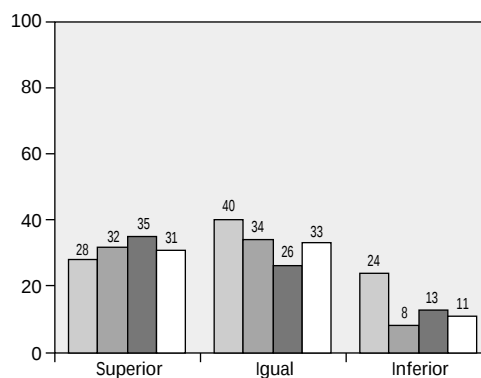
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

2. Sector de productos energéticos

La fuerte concentración del sector energético español, configura por un número reducido de empresas de gran tamaño, explica la homogeneidad de las respuestas.

— La evolución de la **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** fue a la baja para la totalidad del sector, a diferencia de los datos del trimestre anterior, cuando el 91 por 100 de los encuestados manifestaban que la evolución había sido estable.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por la totalidad del sector.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** se espera a la baja por la totalidad del sector.

— Las **expectativas a doce meses** son distintas que las de corto plazo, ya que la totalidad del sector tiene expectativas estables.

— La **evolución de los precios internacionales** es al alza según el 100 por 100 de las empresas del sector, invirtiendo la tendencia mostrada en el trimestre precedente, cuando el 82 por 100 opinaba que su evolución era a la baja.

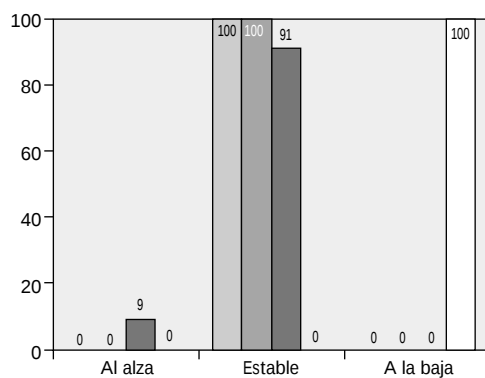
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el segundo trimestre, el sector manifestaba su opinión de que el margen exterior es inferior al interno, lo que se diferencia del trimestre anterior cuando el 82 por 100 de las empresas opinaban que ambos márgenes eran similares.



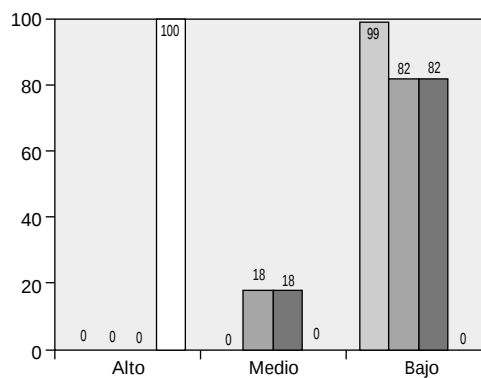
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR PRODUCTOS ENERGETICOS

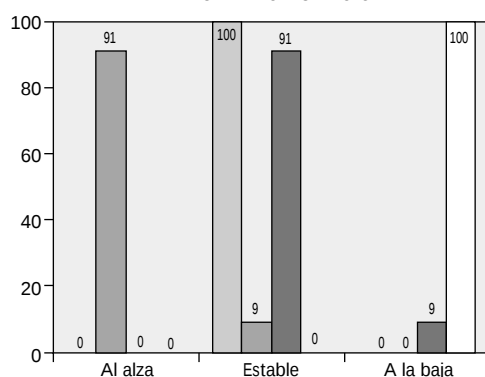
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



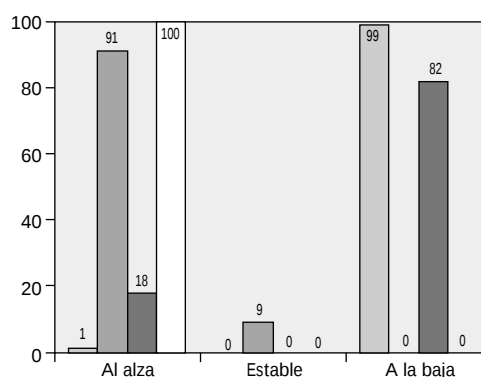
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



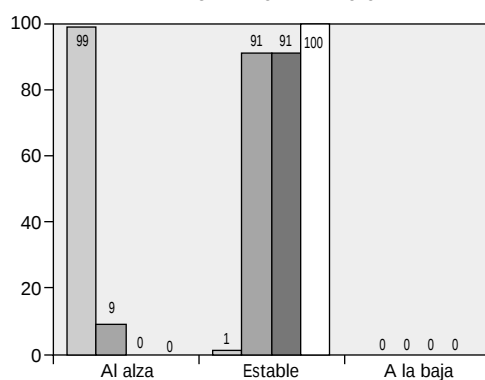
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



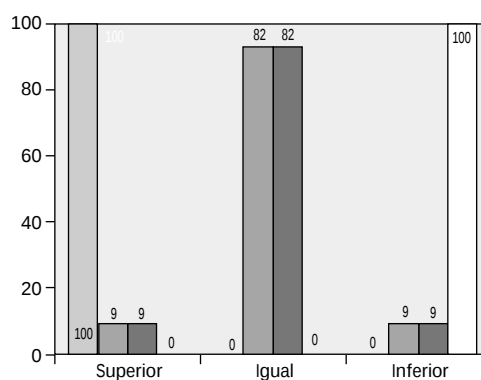
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

3. Sector de materias primas

— La evolución de la **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** muestra que un 51 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 20 por 100 la consideraron al alza, y un 29 por 100 de los encuestados consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, bajó en 37 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos al alza, mientras la percepción estable aumentó en 22 puntos y en 15 puntos la percepción a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por un 62 por 100 de las empresas, frente al 31 por 100 que lo consideraron alto y el 7 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, mejoró algo la percepción de la actividad exterior, ya que aumentó el porcentaje de las que lo consideraron alto.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 26 por 100 de los exportadores estima que irá al alza, el 56 por 100 que evolucionará estable y el 15 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que disminuye

11 puntos el porcentaje de expectativas alcistas mientras que sube en 10 puntos el de expectativas a la baja, lo que corrobora la tendencia del sector que se viene observando desde el tercer trimestre del año 2000.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para el 63 por 100 del sector y estables para el 34 por 100, similares a las del trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 39 por 100 de empresas, a la baja para un 8 por 100 y al alza para un 49 por 100. Respecto al trimestre anterior, aumenta la percepción al alza en 8 puntos.

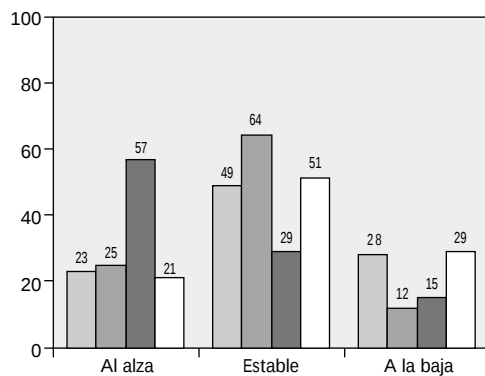
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este segundo trimestre, un 43 por 100 de las empresas opta por considerar superior el margen externo mientras que el 27 por 100 opina lo contrario y otro 27 por 100 los considera iguales, lo que supone un cambio sustancial respecto al trimestre anterior cuando sólo el 14 por 100 consideraba que el margen de exportación era mayor que el de importación.



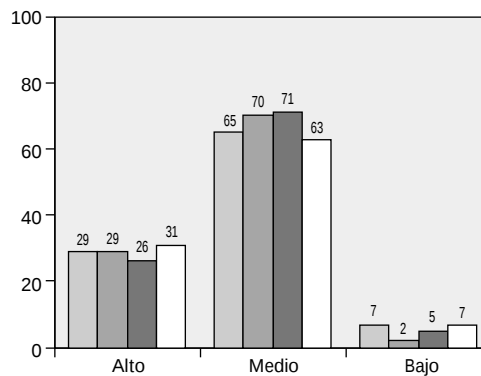
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR MATERIAS PRIMAS

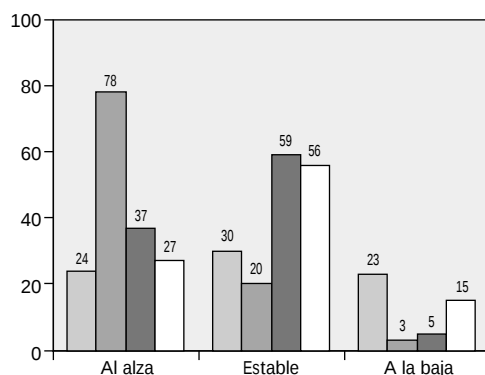
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



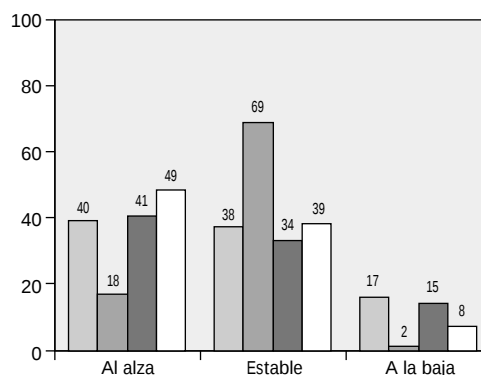
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



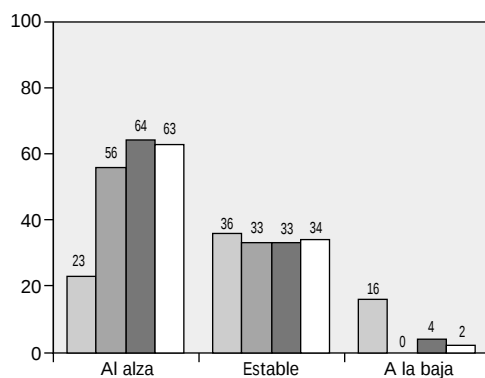
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



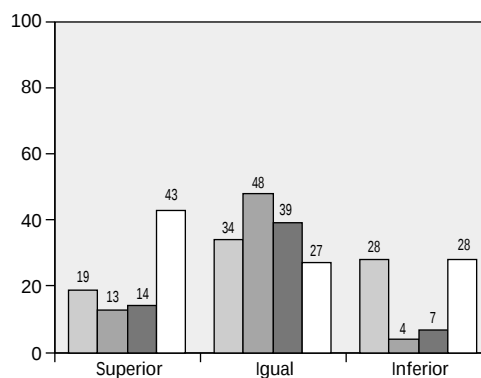
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

4. Sector de semimanufacturas

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

— La evolución de la **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** muestra que un 38 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, un 35 por 100 la estimaron estable, y un 27 por 100 opinó que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una polarización de las respuestas, ya que se incrementó en 13 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos alcista, y aumentó en 8 el de las empresas con cartera a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 19 por 100 de las empresas, frente al 46 por 100 que lo consideraron medio y el 34 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, las opiniones empeoran debido a que disminuye en 11 puntos la percepción de actividad alta mientras que se eleva en 10 puntos la de nivel bajo de actividad.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 24 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, el 54 por

100 se mantendrá estable y el 21 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que las expectativas empeoran, al caer 15 puntos las expectativas alcistas.

— Las **expectativas a doce meses** se estiman al alza por un 31 por 100 de los encuestados, estables por un 56 por 100, y sólo un 9 por 100 piensa que evolucionará a la baja. Por lo tanto, las empresas muestran un optimismo superior a largo que a corto plazo, si bien cabe destacar que, respecto al trimestre anterior, las empresas con expectativas al alza cayeron 22 puntos.

— La **evolución de los precios internacionales**, es estable para un 60 por 100, se reducen para el 18 por 100 y se incrementan para el 11 por 100. Estas cifras reflejan que se detecta una tendencia a la estabilidad de los precios (gana 32 puntos respecto al trimestre anterior).

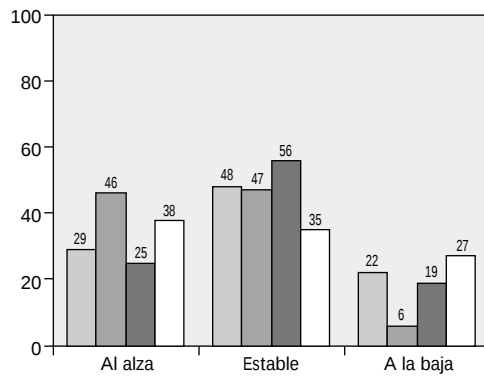
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este segundo trimestre, se observa que la percepción de que el margen de exportación es inferior al interior pasa a ser la mayoritaria (47 por 100), lo que contrasta con el trimestre anterior en el que la respuesta mayoritaria era la de igualdad de márgenes.



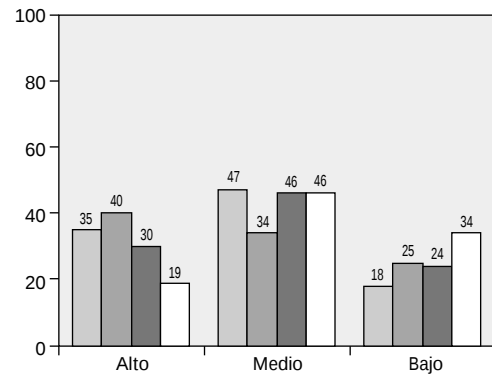
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

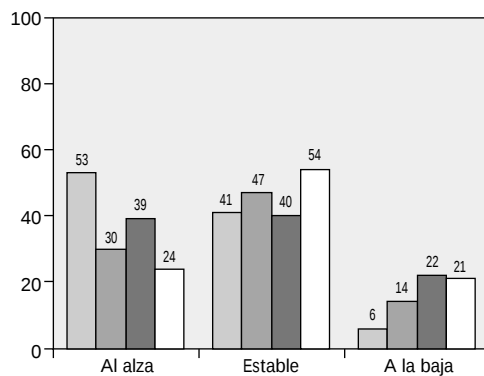
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



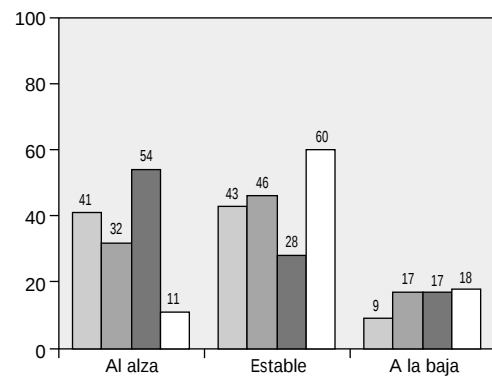
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



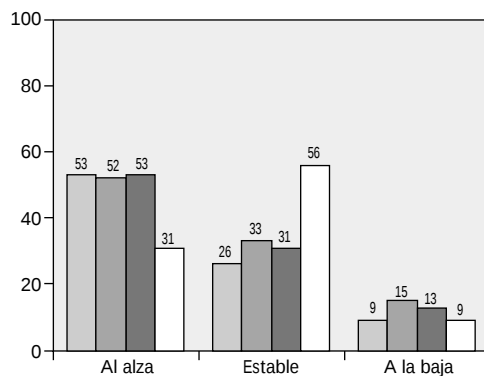
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



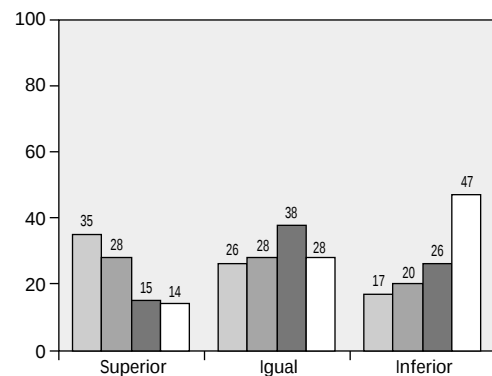
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

5. Sector de bienes de equipo

— La **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** muestra que un 43 por 100 de las empresas la consideraron al alza, un 25 por 100 estimaron su cartera estable, y un 32 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, mejora la situación, aumentando en 10 puntos el porcentaje de empresas con cartera al alza y cayendo en 10 puntos el de empresas con cartera estable.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 15 por 100 de las empresas, frente al 66 por 100 que lo consideraron medio y el 18 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, la situación empeora, disminuyendo en 21 puntos el porcentaje de empresas con nivel alto de actividad.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que las expectativas a corto plazo son mayoritariamente estables, ya que el 71 por 100 de los exportadores así lo estima, el 21 por 100 piensa que será al alza y el 3 por 100 que irá a la baja, lo que supone que respecto al trimestre anterior las expectativas al alza cayeron 18 puntos.

— Las **expectativas a doce meses** son bastante más optimistas que a corto plazo, con un 44 por 100 del sector con expectativas alcistas, un 51 por 100 con expectativas estables y con un 3 por 100 que cree que sus pedidos irán a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 57 por 100 de las empresas, se reduce para el 6 por 100 y se incrementa para el 30 por 100. Estas cifras confirman la percepción de estabilidad mostrada en los trimestres precedentes, aunque aumenta la percepción alcista de los precios.

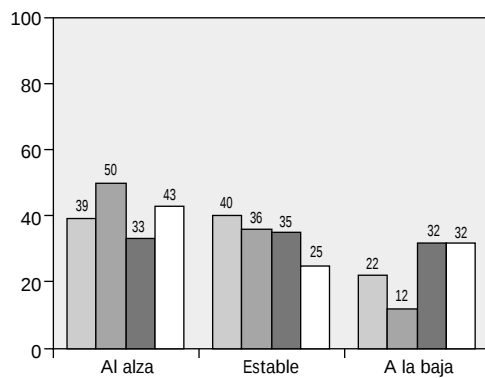
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este segundo trimestre, se observa que la percepción de que el margen exterior es mayor que el interno es la mayoritaria (36 por 100), mientras que para el 33 por 100 ambos márgenes son similares y para el 23 por 100 el margen interior es superior. Comparándolo con el trimestre anterior se aprecia un aumento sustancial de quienes opinan que el margen de exportación es mayor que el interior, dado que en el primer trimestre sólo el 10 por 100 opinaban en este sentido.



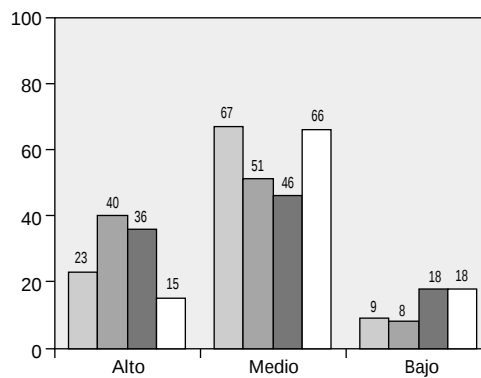
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE EQUIPO

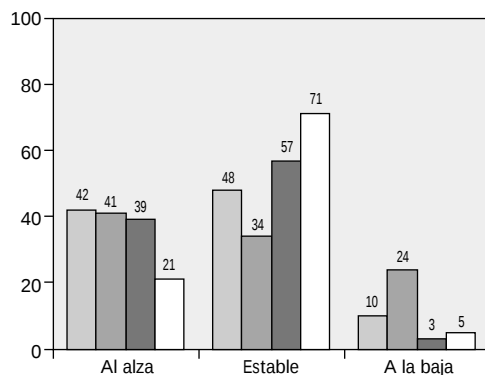
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



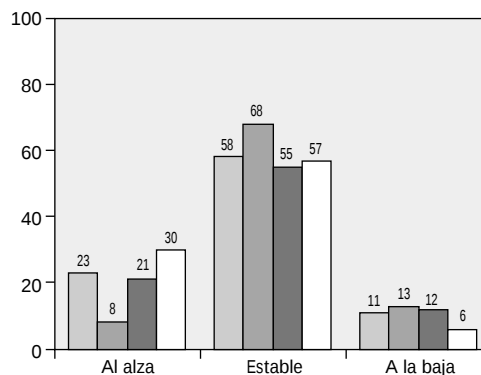
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



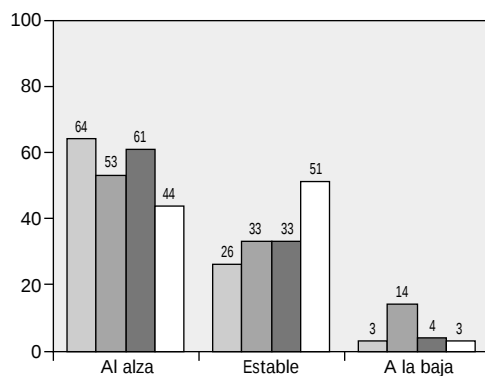
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



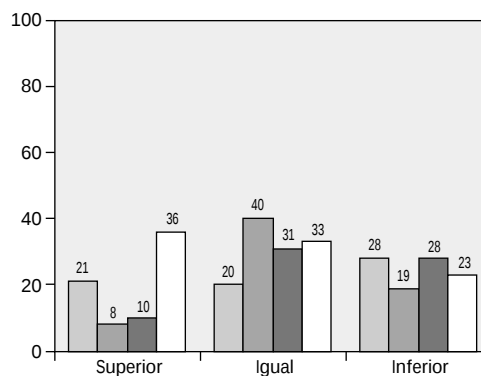
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

6. Sector del automóvil

— La **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** tuvo una evolución estable, como lo pone de manifiesto el 95 por 100 de las respuestas.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 64 por 100 de encuestados, mientras que el 35 por 100 lo consideraron medio, lo que supone unos resultados mejores que los del trimestre anterior.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra unas expectativas estables para el 94 por 100 del sector y alcistas para el 3 por 100, cuando en el primer trimestre las expectativas alcistas suponían el 34 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** son más optimistas que las expectativas a corto plazo ya que un 92 por 100 cree que irán al alza las ventas en ese plazo.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para el 93 por 100 de los encuestados, lo que confirma la tendencia de estabilidad de los trimestres anteriores.

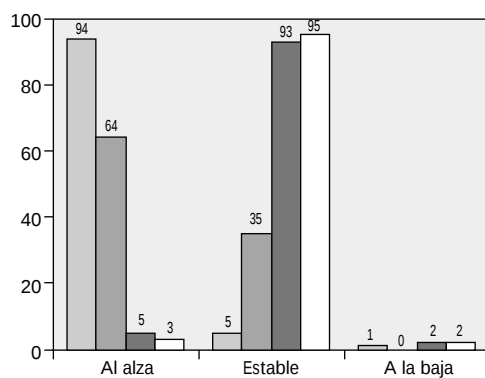
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, en este segundo trimestre el 65 por 100 del sector cree que ambos márgenes son iguales mientras que un 31 por 100 cree que el margen externo es inferior, cuando en el trimestre anterior esta opinión sólo era compartida por el 3 por 100.



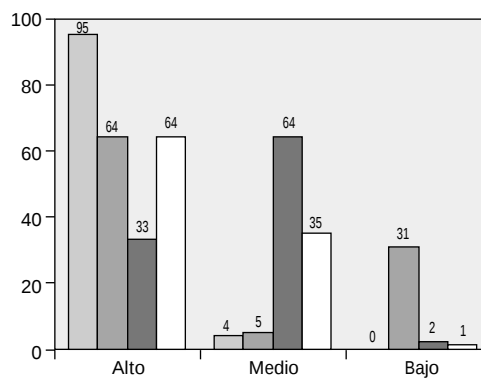
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DEL AUTOMOVIL

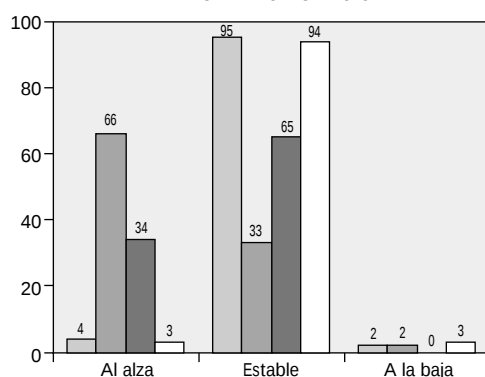
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



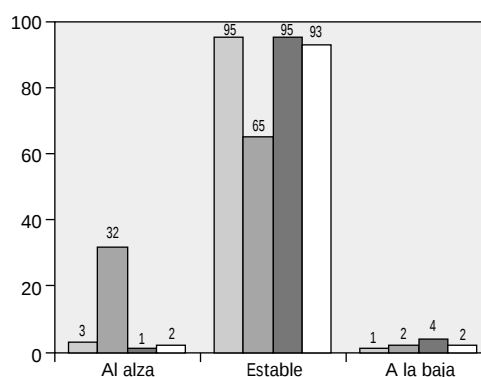
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



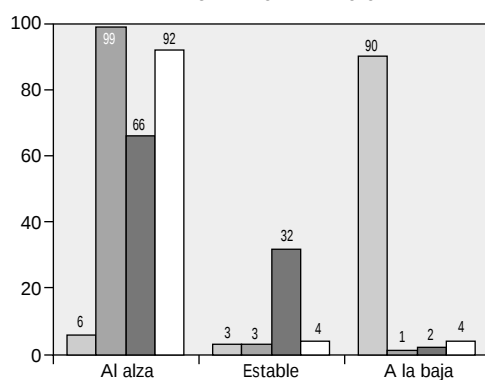
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



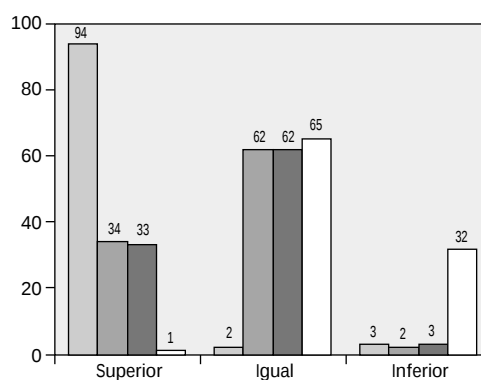
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



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 esta última el sector textil, el de calzado y otras manufacturas.

— La **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2001** evolucionó al alza para un 34 por 100 de empresas, un 40 por 100 estimaron su cartera estable, y un 26 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se ha incrementado en 4 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos a la baja, y ha disminuido en 5 puntos el de las empresas con cartera al alza, lo que confirma los datos de la Encuesta del primer trimestre.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 27 por 100 de las empresas, frente al 58 por 100 que lo consideraron medio y el 15 por 100 que lo calificaron de bajo. Al igual que ocurre con la cartera de pedidos, la actividad exportadora empeoró respecto al trimestre anterior, al disminuir la percepción de nivel alto y crecer la de nivel bajo.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** está dominada por la esta-

bilidad, que es la respuesta mayoritaria (45 por 100), mientras que las expectativas alcistas bajan diez puntos respecto al trimestre anterior, situándose en el 38 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** son más optimistas, con un 50 por 100 de empresas que consideran que la cartera evolucionará al alza, un 38 por 100 que esperan que se mantenga estable, y un 5 por 100 que lo haga a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales** fue estable para un 64 por 100 de las empresas, se redujo para el 18 por 100 y se incrementó sólo para el 13 por 100, cuando en el trimestre anterior el 40 por 100 opinaba que la tendencia era alcista.

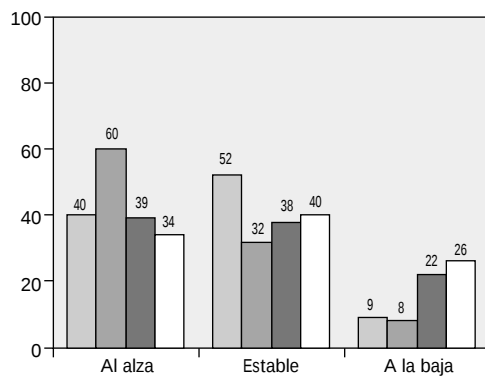
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este segundo trimestre, se observa que la percepción de que ambos márgenes son iguales sigue siendo la mayoritaria, con un 40 por 100 de empresas que así lo manifiestan, si bien aumentó en 6 puntos tanto la percepción de que el margen exterior es superior al interior (23 por 100 de las empresas) como la de que es inferior (hasta un 26 por 100).



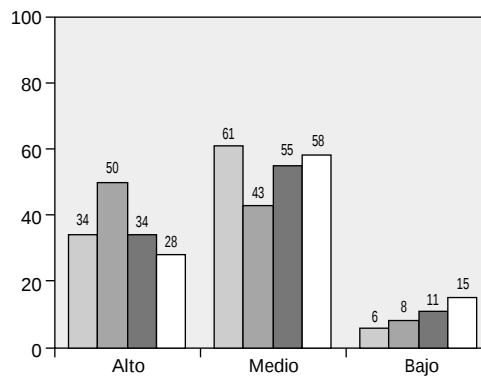
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

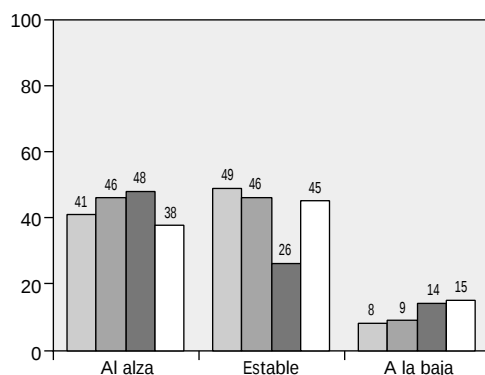
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2.º Trimestre 2001



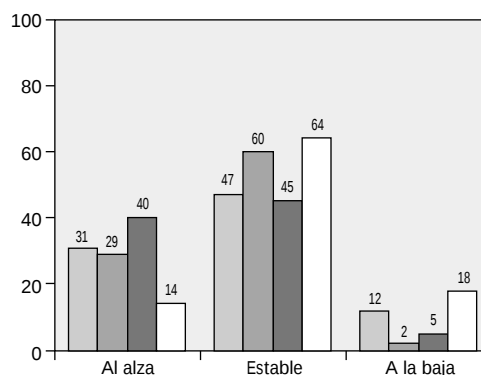
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



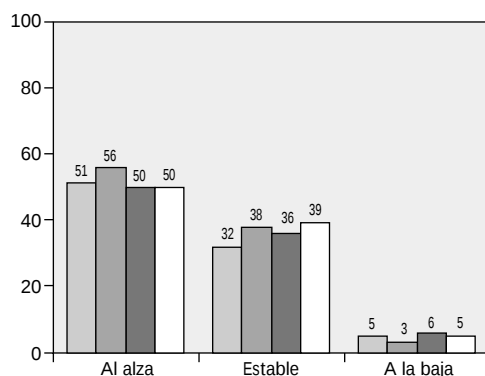
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



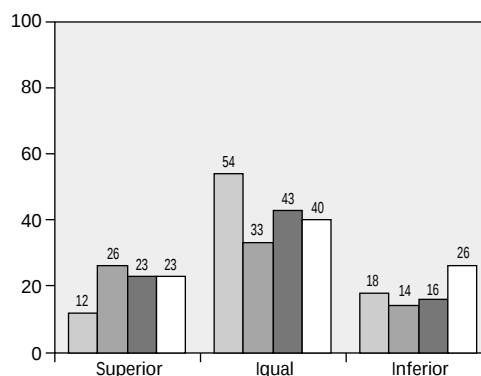
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/00
 Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Anexo estadístico



ENCUESTA DE
COYUNTURA