

Encuesta de coyuntura de exportación

III 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: 1.003 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: octubre 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

Las principales características de las respuestas empresariales durante el tercer trimestre de 2001 fueron las siguientes:

— La **cartera de pedidos exteriores** durante este trimestre evolucionó al alza para un 24 por 100 de los exportadores, se mantuvo estable para un 52 por 100 y evolucionó a la baja para otro 24 por 100, lo que supone un comportamiento muy similar al trimestre anterior. La evolución alcista se concentró en el sector de automoción (32 por 100), y la bajista en alimentación (34 por 100) y bienes de equipo (48 por 100).

— El **nivel de actividad exportadora** se consideró alto por un 25 por 100 de los exportadores, mientras que un 61 por 100 lo consideró medio y un 11 por 100 bajo. Respecto al trimestre anterior se observa un incremento de trece puntos de los que califican como medio el nivel actual de actividad exportadora, mientras que desciende en doce puntos el porcentaje de quienes lo consideran alto y en cuatro puntos el de los que lo califican como bajo. Se concentra el nivel medio de actividad en el sector de automoción (95 por 100), mientras que la evolución alcista es especialmente significativa en los sectores de materias primas (85 por 100), semimanufacturas (32 por 100) y bienes de equipo (32 por 100). Por su parte, las respuestas de nivel bajo se eleva en los sectores de alimentación (27 por 100) y bienes de consumo (18 por 100).

— Las **expectativas de cartera de pedidos a corto plazo** (para el cuarto trimestre de 2001) indican que un 40 por 100 de empresas esperan una cartera de pedidos estable, un 30 por 100 una cartera al alza, y un 28 por 100 a la baja. Esto supone una moderación de las expectativas respecto al trimestre precedente al descender en 23 puntos los que esperaban una evolución estable, si bien aumenta en 9 puntos las respuestas al alza y en 10 puntos las respuestas a la baja. Las expectativas alcistas se concentran especialmente en las materias primas (83 por 100), siendo los sectores con un mayor porcentaje de respuestas a la baja el de automoción (36 por 100) y el de bienes de equipo (34 por 100).

— Las **expectativas de cartera de pedidos a doce meses** muestran un empeoramiento respecto

al trimestre anterior. Así, aunque las respuestas al alza siguen siendo mayoritarias (36 por 100), se observa un descenso de 21 puntos en las mismas, produciéndose, por el contrario, un aumento de 15 puntos de las respuestas a la baja. Por sectores, las expectativas al alza son predominantes en el sector de materias primas (83 por 100), mientras que las previsiones de evolución a la baja son particularmente significativas en semimanufacturas (35 por 100) y automoción (32 por 100).

— Por lo que se refiere a la **evolución de los precios internacionales**, se mantiene la línea de estabilidad para un 65 por 100, descendiendo en 7 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 (46 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 a la baja y un descenso de once puntos de los que creen que evolucionó al alza. Respecto a la evolución relativa frente al margen interno, sigue dominando la percepción de que ambos márgenes son similares (un 39 por 100 así lo piensa), produciéndose una disminución de ocho puntos de los que creen que el margen de exportación es superior al interior y de doce puntos de los que consideran que es inferior, lo que supone que el 30 por 100 de los entrevistados no sabe o no contesta.

— 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 19 por 100 y 13 por 100, respectivamente).

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

— la cartera de pedidos exteriores correspondientes al trimestre sigue dominada por la estabilidad, y presenta un comportamiento muy similar al del trimestre anterior.

— las respuesta mayoritaria sobre las expectativas para el cuarto trimestre de 2001 sigue siendo de estabilidad, si bien se ha producido una



ENCUESTA DE
COYUNTURA

polarización de dichas respuestas respecto al trimestre anterior, al aumentar tanto las respuestas al alza como a la baja.

— la evolución de los precios internacionales fue mayoritariamente estable, con una significativa reducción de quienes consideran que los

precios internacionales han evolucionado al alza. En relación con los márgenes de beneficio, sigue predominando la estabilidad, aunque aumentan las respuestas que los perciben a la baja y disminuyen las respuestas que los perciben al alza.

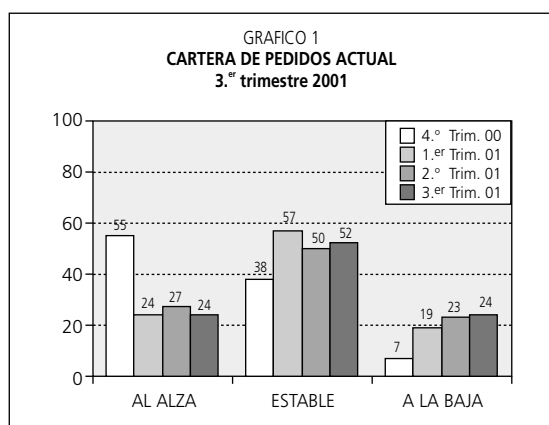


ENCUESTA DE
COYUNTURA

II. Evolución general

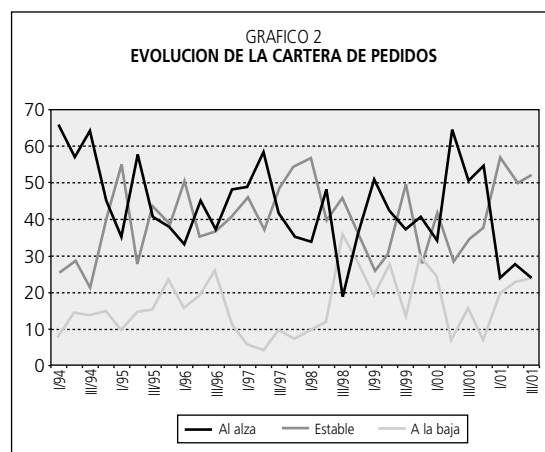
1. Cartera de pedidos: situación actual

Para algo más de la mitad de los encuestados (52 por 100) el comportamiento de la cartera de pedidos durante el tercer trimestre del año aparece caracterizado por la estabilidad. Para el 24 por 100 de los entrevistados, sin embargo, la cartera de pedidos ha evolucionado al alza durante el trimestre y para otro 24 por 100 la evolución ha sido a la baja.



sectores de automoción (32 por 100), y las ubicadas en la región Noroeste (49 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 alimentación (34 por 100) y bienes de equipo (48 por 100), y en las localizadas en el Este (33 por 100), Sur (42 por 100) y Norte (31 por 100).



2. Nivel de actividad exportadora

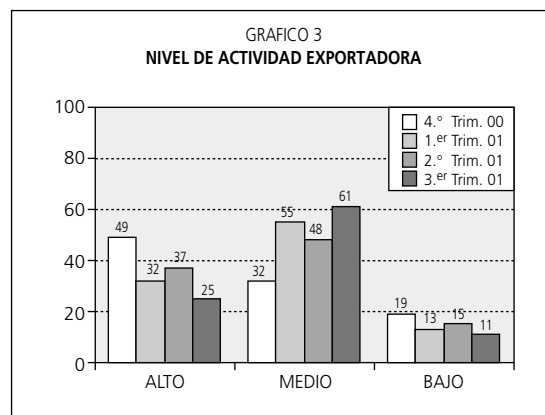
A la hora de calificar el nivel de actividad exportadora de las empresas durante el trimestre, el 61 por 100 de los entrevistados lo consideran medio, el 25 por 100 alto y el 11 por 100 bajo.

Con respecto al trimestre anterior se observa una disminución de doce puntos en el porcentaje de los que califican como alto el nivel actual de actividad exportadora, descendiendo en cuatro puntos

Con respecto a los resultados obtenidos en el trimestre anterior, se observa un aumento de dos puntos en el porcentaje de quienes consideran que el comportamiento de la cartera de pedidos se ha mantenido estable, en tanto que se reduce en tres el de quienes consideran que ha evolucionado al alza y se aumenta en uno 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 (62 por 100) y materias primas (88 por 100) y las localizadas en la región Noroeste (78 por 100) y Centro (71 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 hasta 50 millones y de 1.000 a 2.500 millones (31 por 100), las de los



ENCUESTA DE
COYUNTURA

el porcentaje de quienes lo consideran bajo y se eleva trece puntos el de los que lo califican como bajo.

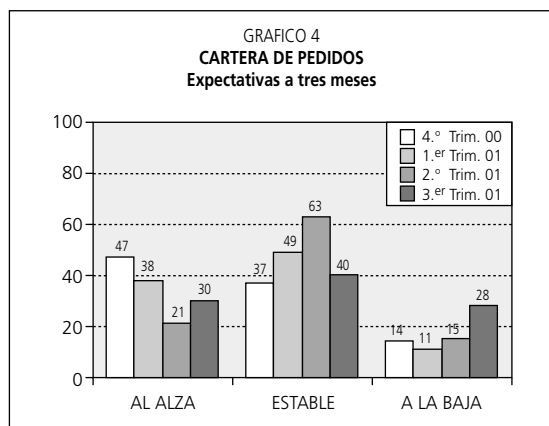
El porcentaje de quienes manifiestan que es alto el nivel actual de su actividad exportadora se eleva especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones entre 1.000-2.500 millones (31 por 100), las del sector de materias primas (85 por 100), semimanufacturas (32 por 100) y bienes de equipo (32 por 100) y las localizadas en la región Centro (83 por 100).

Quienes califican como medio el nivel de su actividad exportadora son especialmente las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (65 por 100), las del sector de automoción (95 por 100) y las de las regiones Noroeste (83 por 100) y Norte (79 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 1.000 millones y de 2.500 a 5.000 millones, entre los sectores de alimentación (27 por 100) y bienes de consumo (18 por 100), y en las empresas de la región Sur (41 por 100).

3. Expectativas de cartera de pedidos

Para el 40 por 100 de los entrevistados la característica dominante en el comportamiento previsto de la cartera de pedidos durante el cuarto trimestre del año es la estabilidad. El 30 por 100 considera que la cartera de pedidos evolucionará al alza y el 26 por 100 que esa evolución será a la baja.

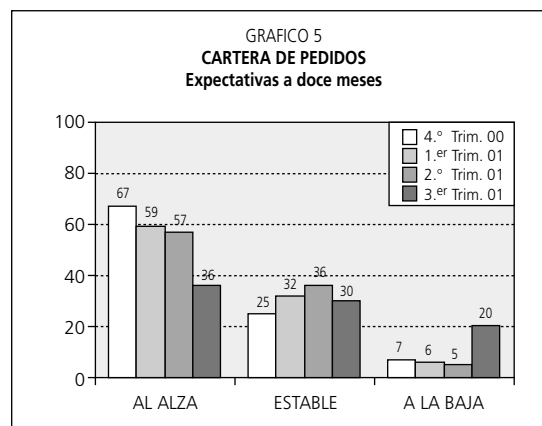


Estos datos suponen claras variaciones con respecto a los registrados en la oleada correspondiente al trimestre anterior. Con respecto al segundo trimestre, el porcentaje de quienes ahora prevén que la cartera de pedidos a tres meses se mantendrá estable se reduce en veintitrés puntos, mientras que el de los que piensan que evolucionará al alza aumenta nueve puntos y el de los que opinan que tenderá a la baja se incrementa en trece 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, las empresas con una facturación en exportaciones de 100 a 250 millones (40 por 100), las de los sectores de bienes de equipo (47 por 100) y semimanufacturas (50 por 100), bienes de consumo (53 por 100), y las localizadas en las regiones Noroeste (59 por 100) y Norte (66 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 entre 250 y 500 millones (40 por 100), las del sector de materias primas (83 por 100), y las ubicadas en las regiones Este (46 por 100) y Noreste (45 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 de bienes de equipo (34 por 100) y automoción (36 por 100) y en las regiones localizadas en la región Centro (59 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

En cuanto al comportamiento de la cartera de pedidos a más largo plazo, para los próximos doce meses, la mayoría de los entrevistados (36 por 100) considera que evolucionará al alza, el 30 por 100 que se mantendrá estable y el 20 por 100 que evolucionará a la baja.

Las variaciones con respecto a los datos registrados el trimestre anterior son muy significativas. Desciende en veintiún puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza, se reduce en seis el de los que piensan que se mantendrá estable y aumenta en quince 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, con una facturación de 250 a 500 millones (40 por 100), de los sectores de materias primas (83 por 100), y situadas en las regiones Noreste (45 por 100) y Este (46 por 100).

El porcentaje de quienes prevén un comportamiento estable se eleva especialmente entre las empresas con una facturación de 100 a 250 millones, en las empresas de semimanufacturas (50 por 100), bienes de equipo (47 por 100), y bienes de consumo (53 por 100), y en las localizadas en las regiones Noroeste (59 por 100) y Norte (66 por 100).

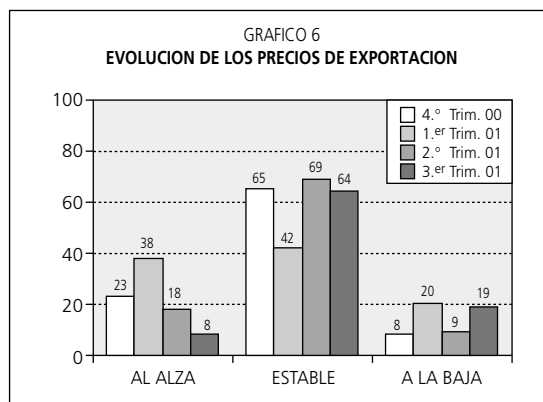
En cuanto a las previsiones de evolución a la baja, se registran en mayor medida en los sectores de bienes de equipo (34 por 100) y automoción (36 por 100), y en las empresas localizadas en la región Centro (59 por 100).

4. Precios y márgenes comerciales

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

El 64 por 100 de los entrevistados considera que los precios de exportación de la propia empresa se han mantenido estables durante el trimestre. El 8 por 100 señalan que han evolucionado al alza y el 19 por 100 que lo han hecho a la baja.

Respecto a los datos recogidos en el segundo trimestre del año cabe resaltar la disminución de



diez puntos de los que indican que sus precios han evolucionado al alza, y de cinco puntos de los que consideran que han tenido una evolución estable, mientras que las respuestas a la baja han aumentado en diez puntos.

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 inferior a los 250 millones (70 por 100), las de los sectores de materias primas (91 por 100), semimanufacturas (72 por 100), bienes de equipo (87 por 100) y bienes de consumo (74 por 100), y las del Noreste (80 por 100) y Noroeste (78 por 100).

Manifiestan en mayor medida que los precios de exportación de su empresa han evolucionado al alza las empresas con una facturación inferior a 1.000 millones (15 por 100), las de alimentación (19 por 100), y las del Este.

Los precios de exportación han evolucionado a la baja especialmente para las empresas con una facturación en exportaciones entre 2.500 y 5.000 (29 por 100), las de los sectores de alimentación (18 por 100) y automoción (31 por 100), y las de la región Sur (42 por 100) y Centro (39 por 100).

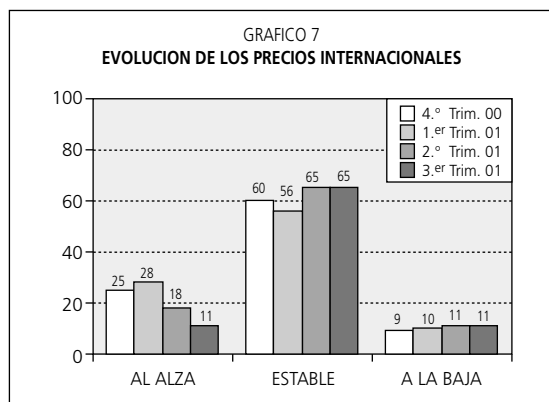
- *Evolución de los precios internacionales*

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

Las variaciones con respecto al trimestre anterior son relativamente menores, siendo lo más



ENCUESTA DE
COYUNTURA



destacable el descenso de 7 puntos de quienes consideran que los precios internacionales han evolucionado al alza.

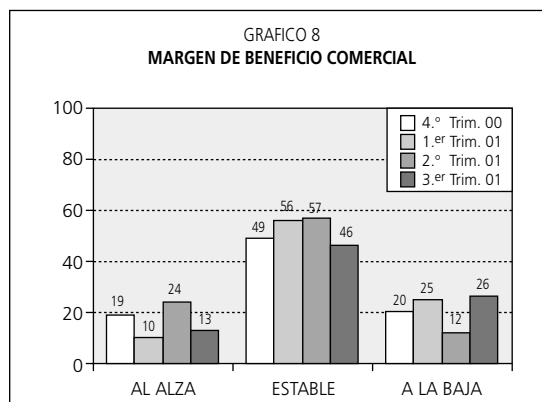
La proporción de quienes piensan que los precios internacionales se han mantenido estables se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (71 por 100), las del sector de materias primas (98 por 100), bienes de equipo (82 por 100) y bienes de consumo (70 por 100), y las de la región Noreste (77 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 inferior a los 1.000 millones (17 por 100), y entre las de los sectores de alimentación (31 por 100), y semimanufacturas (19 por 100), así como entre las localizadas en el Sur (47 por 100).

Se considera que los precios internacionales han evolucionado a la baja especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones de 500 a 5.000 millones (21 por 100), las de los sectores de alimentación (17 por 100), semimanufacturas (17 por 100) y bienes de consumo (17 por 100), y las ubicadas en las regiones Este (22 por 100) y Noroeste (19 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 13 por 100 de los entrevistados, se mantuvo estable para el 46 por 100 y evolucionó a la baja para el 26 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 a la baja, mientras que las respuestas al alza y estables descendieron 11 puntos, en ambos casos.

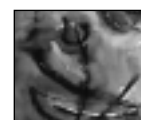
El porcentaje de quienes opinan que el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable se eleva entre las empresas, con una facturación inferior a 5.000 millones (54 por 100), los de alimentación (55 por 100) y bienes de consumo (60 por 100), y las situadas en la región Noroeste (71 por 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 5.000 millones (18 por 100), las del sector de automoción (30 por 100) y las de la región Centro (35 por 100).

La percepción de una evolución a la baja se da en mayor medida entre las empresas de los sectores de alimentación (35 por 100), materias primas (90 por 100) y bienes de equipo (45 por 100), y entre las de las regiones Sur (49 por 100) y Centro (37 por 100).

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

El 11 por 100 de los entrevistados considera que el margen de beneficio comercial de exportación durante el trimestre fue superior al margen de beneficio comercial en el mercado interior, para el 31 por 100 fueron iguales o similares y para el 20 por 100 fue inferior.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Respecto a los datos del trimestre anterior se aprecia un descenso de ocho puntos de los que consideran que el margen de exportación es superior al margen interior, de dos puntos de los que lo consideran estable, y de doce puntos de los que lo consideran inferior.

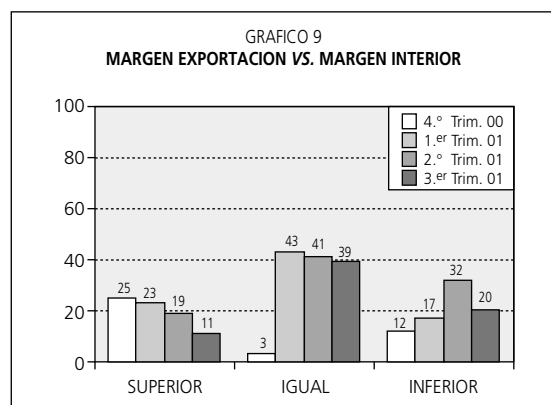
El porcentaje de quienes ahora consideran que los dos márgenes son iguales o similares es más elevado entre las empresas con una facturación superior a los 5.000 millones, las del sector de alimentación (57 por 100) y bienes de consumo (46 por 100), y las de las regiones Noroeste (53 por 100), Este (51 por 100) y Sur (70 por 100).

Consideran que el margen de beneficio comercial de exportación es superior al del mercado interior, en mayor medida, las empresas con una facturación de 100 a 1.000, las de los sectores de alimentación (18 por 100), y semimanufacturas (22 por 100), y las de la región Este (20 por 100).

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 de 50 a 100 millones, de 250 a 500 y de 2.500 a 5.000, las de las materias primas (84 por 100) y bienes de equipo (28 por 100), y las de la región Centro (35 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA



5. Factores que afectan a la exportación

A la hora de indicar **los factores negativos** que afectan a la exportación, el mayor porcentaje de respuestas mencionan de forma espontánea los ataques terroristas del pasado 11 de septiembre (23 por 100).

A continuación, el factor negativo más mencionado es el tipo de cambio (19 por 100) y, en

mucha menor medida, la competencia internacional (5 por 100) y la demanda externa (5 por 100).

A las consecuencias negativas del ataque terrorista en Estados Unidos parecen más sensibles las empresas que facturan entre 2.500 y 5.000 millones, las de los sectores de bienes de equipo (40 por 100) y automoción (31 por 100), y las de la región Noreste.

El comportamiento del tipo de cambio como factor negativo es especialmente mencionado por las empresas con una facturación en exportaciones de 2.500 a 5.000 millones (37 por 100), las de semimanufacturas (26 por 100), y bienes de equipo (47 por 100), y las de la región Norte (31 por 100).

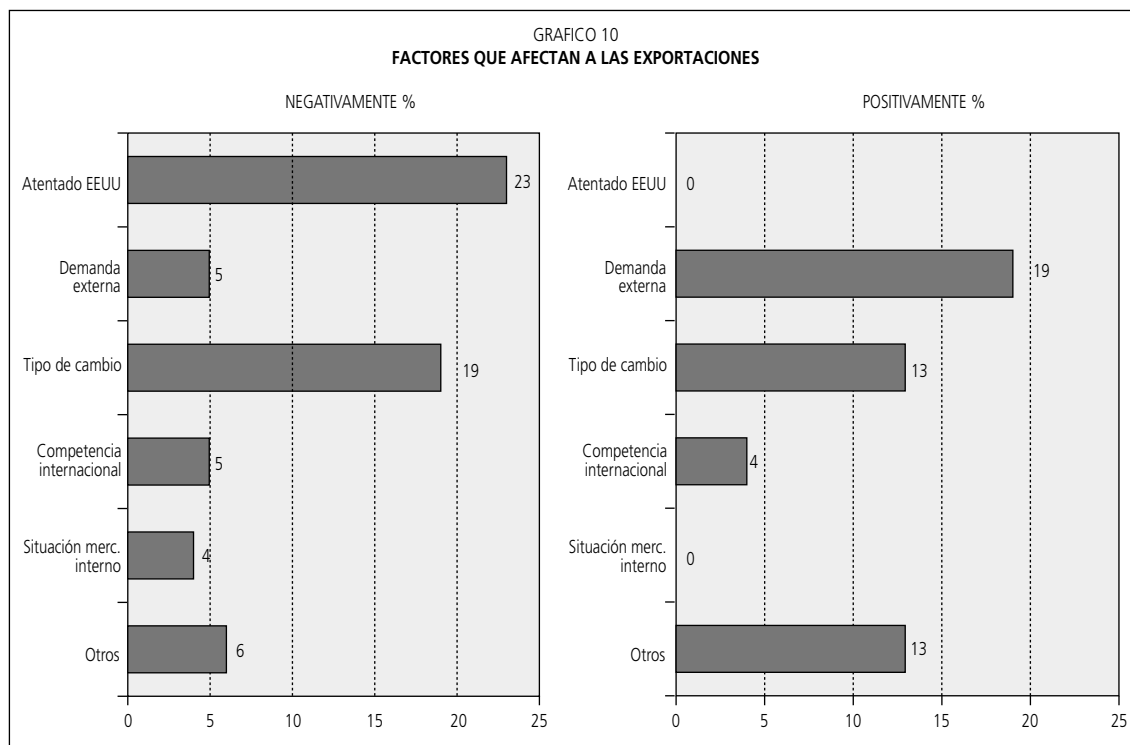
Entre **los factores positivos** para la actividad exportadora, el mayor porcentaje de menciones se refieren a la evolución de la demanda exterior (19 por 100), el tipo de cambio (13 por 100) y en menor medida a la calidad e innovación en los productos (4 por 100).

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, las del sector de automoción (30 por 100), y las de la región Noreste (36 por 100).

Las menciones del tipo de cambio como factor positivo se producen en mayor medida entre las empresas con una facturación de 2.500 a 5.000 millones, las del sector de automoción (31 por 100), y las de la región Centro (38 por 100).

En relación con **la contribución a la actividad exportadora del tipo de cambio** en el trimestre actual, con respecto al anterior, el 16 por 100 considera que dicha contribución ha mejorado, el 9 por 100 que ha empeorado y el 53 por 100 que permanece igual.

Respecto al trimestre anterior aumenta en dieciocho puntos el porcentaje de quienes consideran que la contribución de este factor a la exportación permanece igual, en tanto que se reduce en diecisiete puntos el de los que piensan que dicha contribución ha mejorado y en doce el de los que creen que ha empeorado, produciéndose un aumento de once puntos de los que no saben o no contestan.



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 de 1.000 a 2.500 millones (23 por 100), alimentación (22 por 100) y bienes de consumo (29 por 100), y las del Sur (36 por 100) y Norte (24 por 100).

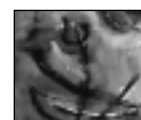
Quienes piensan que la contribución de este factor se ha mantenido igual se concentran especialmente entre las empresas con una facturación inferior a los 1.000 millones (46 por 100), las de los sectores de materias primas (92 por 100), y bienes de equipo (68 por 100), y las de las regiones Este (59 por 100) y Noreste (74 por 100).

En cuanto a la **incidencia de la demanda exterior** sobre la actividad exportadora el 20 por 100 de los entrevistados considera que en este trimestre ha mejorado, el 23 por 100 que ha empeorado y el 51 por 100 que se mantiene igual.

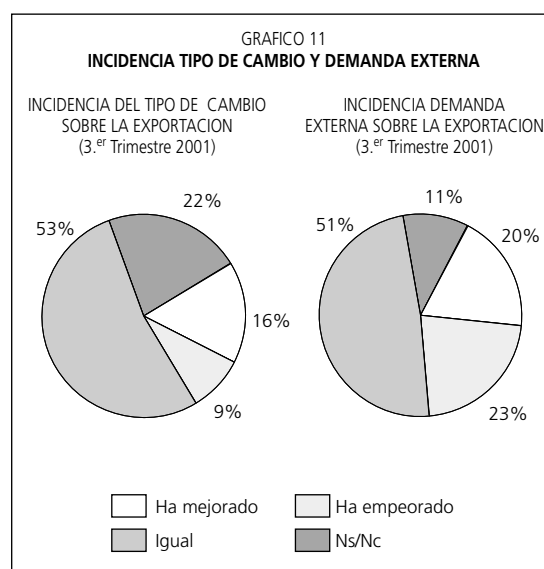
Con respecto al trimestre anterior la variación más notable es el incremento de ocho puntos de los que piensan que la incidencia de este factor sobre la actividad exportadora se mantiene igual y la disminución de trece puntos de quienes piensan que ha mejorado.

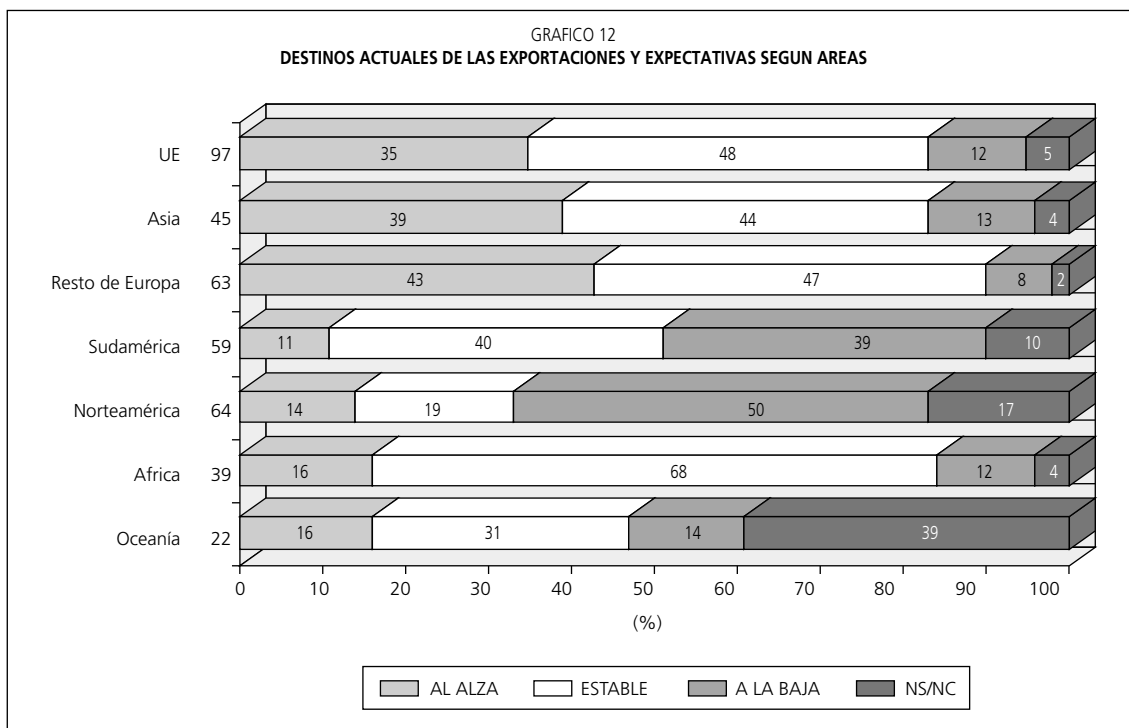
La proporción de quienes creen que la aportación de este factor a la actividad exportadora ha mejorado son especialmente las empresas con una facturación de 1.000 a 2.500 millones (28 por 100), las de automoción (33 por 100) y bienes de consumo (31 por 100), y las de las regiones Noreste (49 por 100).

El porcentaje de quienes piensan que la contribución de este factor ha empeorado en este trimestre con respecto al anterior se eleva entre las



ENCUESTA DE
COYUNTURA





ENCUESTA DE COYUNTURA

empresas que facturan de 250 a 500 millones, y de 1.000 a 2.500 millones, las de alimentación (26 por 100) y bienes de equipo (34 por 100), y las de la región Este (25 por 100), Sur (43 por 100) y Norte (28 por 100).

Quiénes 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 250 millones (58 por 100), las ubicadas en las regiones Este (61 por 100), y Centro (85 por 100), y las de los sectores de materias primas (92 por 100), semimanufacturas (56 por 100) y bienes de equipo (56 por 100).

6. Áreas geográficas de destino

Como es habitual, los países de la Unión Europea continuaron siendo los principales mercados de destino, ya que un 97 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, Norteamérica y Sudamérica, ya que un 63, 64 y 59 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 35 por 100 estima que sus ventas irán al alza, un 48 por 100 que permanecerán estables y un 12 por 100 que irán a la baja.

- en todas las áreas, con la única excepción de Norteamérica, predominan las expectativas estables.

- las expectativas a la baja son especialmente relevantes en Norteamérica (50 por 100) y Sudamérica (39 por 100).

- Las áreas donde las expectativas alcistas son más significativas son el resto de Europa (43 por 100) y Asia (39 por 100).

III. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

— La evolución de la **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2001** muestra que un 21 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, un 45 por 100 la consideraron estable, y un 34 por 100 piensa que evolucionó a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa un claro deterioro, ya que la percepción alcista baja 23 puntos mientras que el porcentaje de las empresas con cartera bajista aumenta 11 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 21 por 100 de las empresas, frente al 48 por 100 que lo consideraron medio y el 27 por 100 que lo calificaron de bajo. La percepción de la actividad exportadora respecto al trimestre precedente evolucionó hacia una menor percepción de nivel alto y estable, y una mayor percepción del nivel bajo.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra mejores expectativas a las del anterior trimestre. El 56 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, y el 28 por 100 que será estable, mientras que sólo un 14 por 100 cree que evolucionará a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa un aumento de 13 puntos en las expecta-

tivas alcistas y un descenso de 13 puntos de las bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** se muestran menos optimistas que las de corto plazo. Así, sólo un 38 por 100 piensa que sus expectativas evolucionarán al alza, un 8 por 100 piensa que serán estables y un 6 por 100 cree que irán a la baja. Esto supone un elevado grado de incertidumbre ya que el 48 por 100 de las empresas no saben o no contestan.

— La **evolución de los precios internacionales**, según las empresas del sector, es estable para un 43 por 100, se incrementan para el 31 por 100 y se reducen para el 17 por 100. Estas cifras confirman la evolución predominantemente estable y alcista, reduciéndose en 7 puntos las respuestas a la baja.

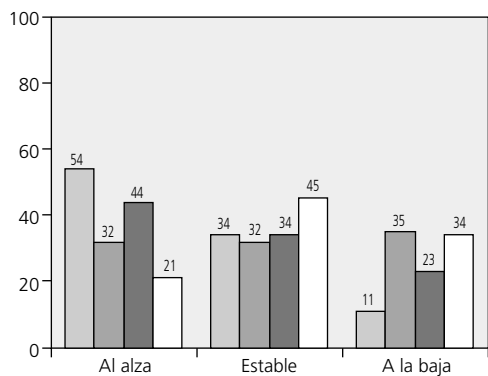
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el tercer trimestre, la percepción de que ambos márgenes son iguales la avalan un 55 por 100 de empresas, mientras que sólo el 6 por 100 cree que el margen de exportación es superior. Por su parte, un 35 por 100 cree que el margen de exportación es inferior, cuando en el trimestre anterior esta respuesta sólo la avalaba el 11 por 100.



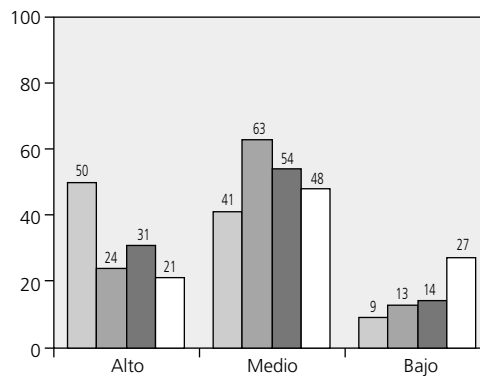
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

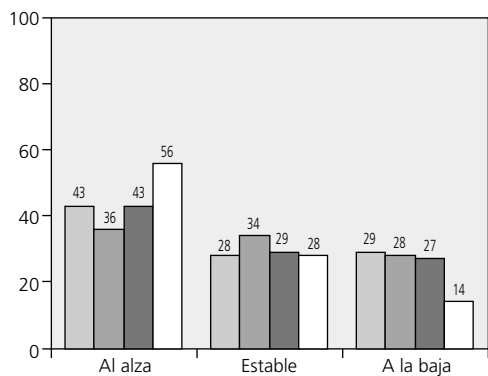
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.º Trimestre 2001



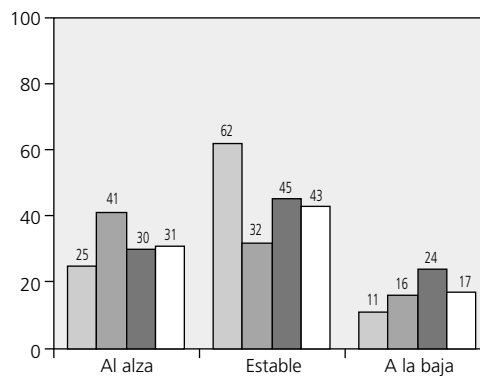
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



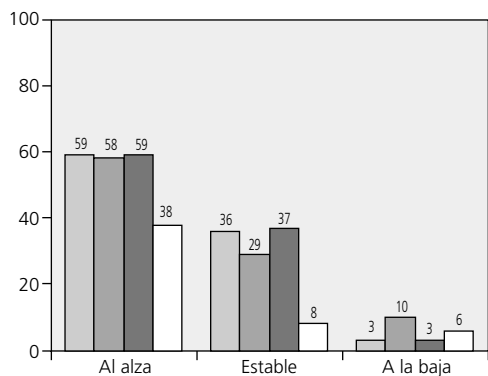
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



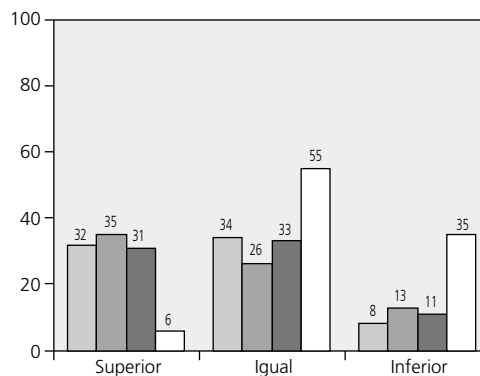
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

2. Sector de productos energéticos

El hecho de que el sector energético español esté compuesto por un número reducido de empresas explica el elevado grado de concentración de las respuestas.

— La evolución de la **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2001** fue a la baja para la mitad del sector, mientras que la otra mitad afirma que evolucionó al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como bajo por la totalidad del sector, cuando en el trimestre anterior el 100 por 100 de las empresas respondía que el nivel era alto.

— La **cartera de pedidos esperada a tres**

meses se espera al alza por la mitad del sector, no respondiendo a la pregunta la otra mitad.

— Las **expectativas a doce meses** son alcistas para aun 50 por 100 y bajistas para el otro 50 por 100.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable según el 50 por 100 de las empresas del sector, y a la baja para otro 50 por 100.

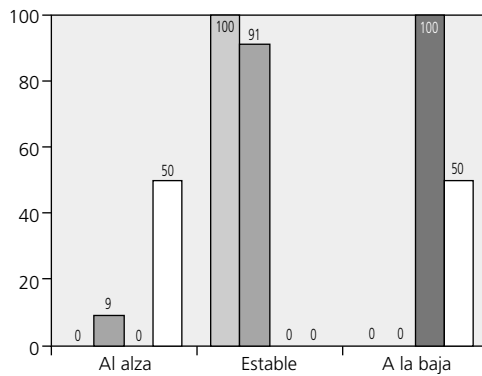
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el tercer trimestre, el 50 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es inferior al interno, no respondiendo a la pregunta el otro 50 por 100.



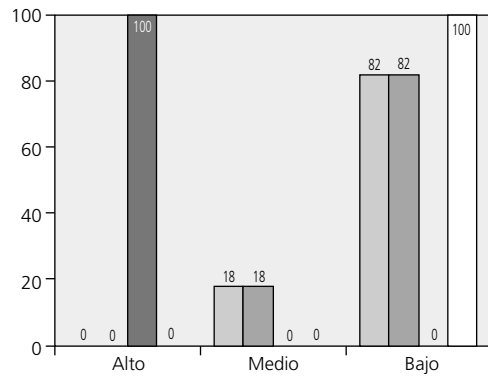
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR PRODUCTOS ENERGETICOS

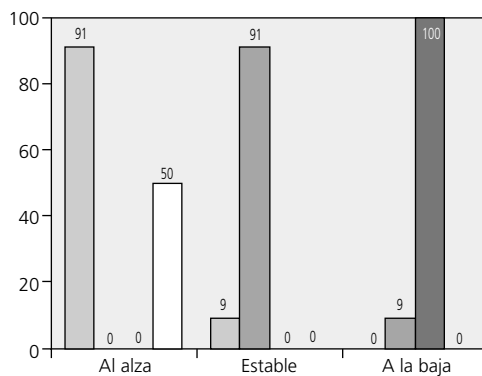
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.º Trimestre 2001



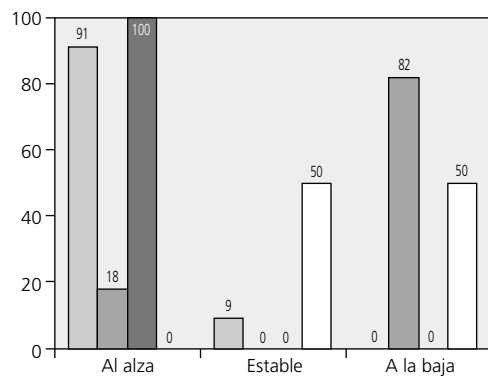
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



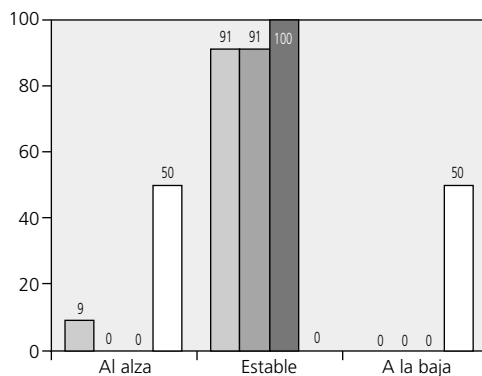
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



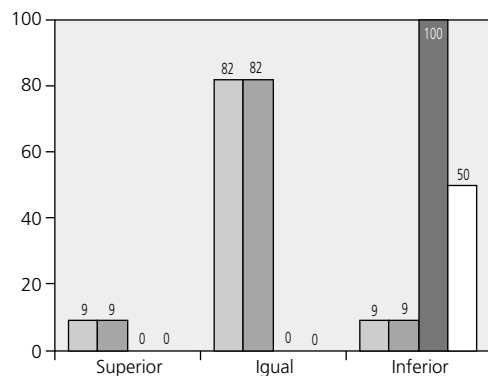
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

3. Sector de materias primas

— La evolución de la **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2001** muestra que un 87 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 1 por 100 la consideraron al alza, y un 12 por 100 de los encuestados consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, bajó en 20 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos al alza y en 17 puntos la percepción a la baja, mientras que la percepción estable aumentó en 36 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 85 por 100 de las empresas, frente al 11 por 100 que lo consideraron medio y el 4 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, mejoró sustancialmente la percepción de la actividad exterior, ya que aumentó en 54 puntos el porcentaje de los que lo consideraron alto. Estos datos ponen de manifiesto que el sector de materias primas es el que está teniendo un mejor comportamiento.

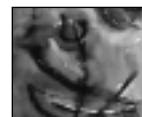
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 83 por 100 de los exportadores estima que irá al alza, el 13 por 100 que evolucionará estable y el 4 por 100 considera que

irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que aumenta 56 puntos el porcentaje de expectativas alcistas mientras que baja en 43 puntos el de expectativas estables, y en 11 puntos el de expectativas a la baja.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para el 87 por 100 del sector mientras que las estables y a la baja sólo representan el 7 por 100 y el 5 por 100, respectivamente.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 86 por 100 de empresas, a la baja para un 9 por 100 y al alza para un 4 por 100.

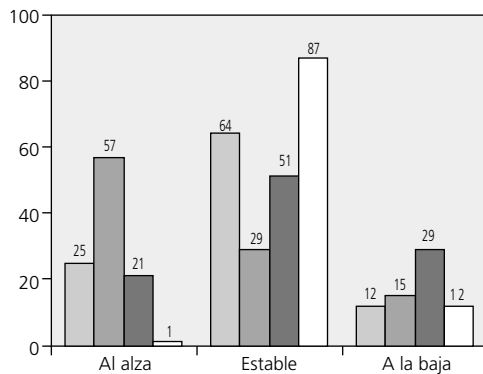
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este tercer trimestre, sólo el 1 por 100 de las empresas opta por considerar superior el margen externo mientras que el 90 por 100 opina lo contrario y un 8 por 100 los considera iguales, lo que supone un cambio sustancial respecto al trimestre anterior cuando sólo el 28 por 100 consideraba que el margen de exportación era menor que el de importación, y un 43 por 100 lo consideraba superior.



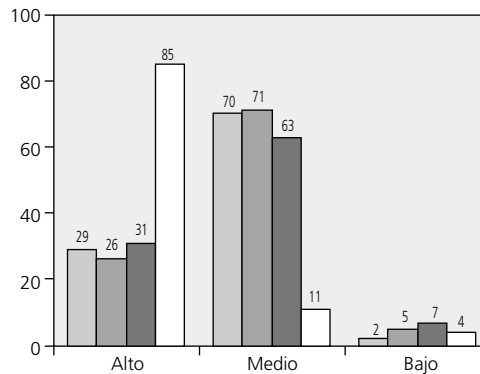
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR MATERIAS PRIMAS

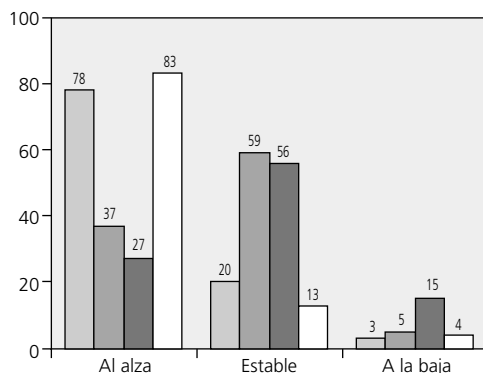
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.º Trimestre 2001



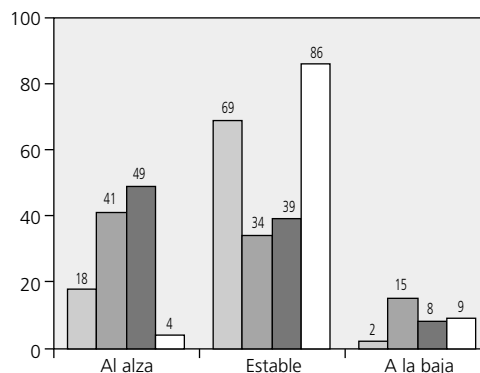
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



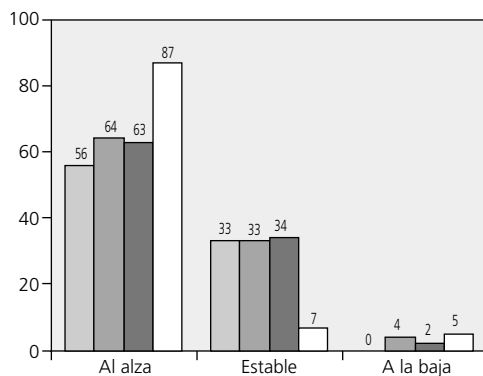
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



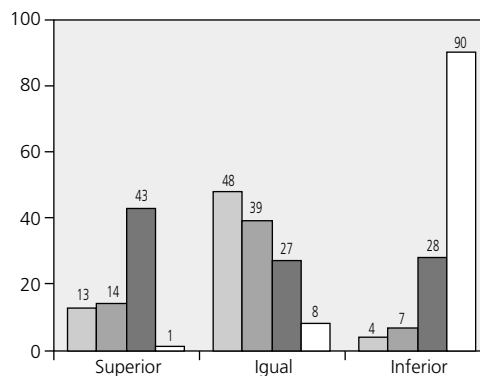
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01
 Trim. III/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 tercer trimestre de 2001** muestra que un 52 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 28 por 100 la estimaron al alza, y un 20 por 100 opinó que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una tendencia a la estabilidad, ya que se redujo en 10 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos alcista, y en 7 el de las empresas con cartera a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 32 por 100 de las empresas, frente al 58 por 100 que lo consideraron medio y sólo el 9 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, las opiniones mejoran debido a que disminuye en 25 puntos la percepción de actividad baja mientras que se eleva en 13 puntos la de nivel alto de actividad.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 17 por 100 de los exporta-

dores estima que evolucionará al alza, el 50 por 100 se mantendrá estable y el 30 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que las expectativas empeoran, al caer 7 puntos las expectativas alcistas y aumentar 9 puntos las bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** se estiman al alza por un 26 por 100 de los encuestados, estables por un 27 por 100, y a la baja para un 35 por 100, lo que supone un deterioro respecto al trimestre anterior, al aumentar en 26 puntos las expectativas a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales**, es estable para un 54 por 100, se reducen para el 17 por 100 y se incrementan para el 19 por 100.

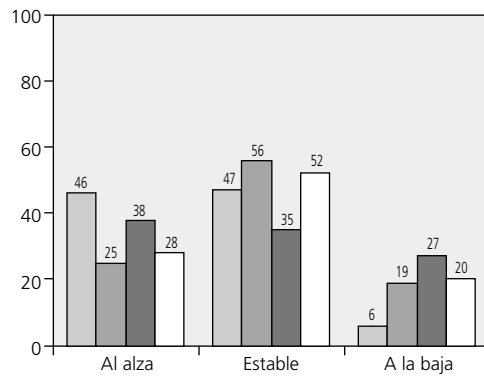
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este tercer trimestre, se observa que la percepción de que el margen de exportación es igual al interior pasa a ser la mayoritaria (50 por 100), lo que contrasta con el trimestre anterior en el que la respuesta mayoritaria era la de inferioridad del margen de exportación.



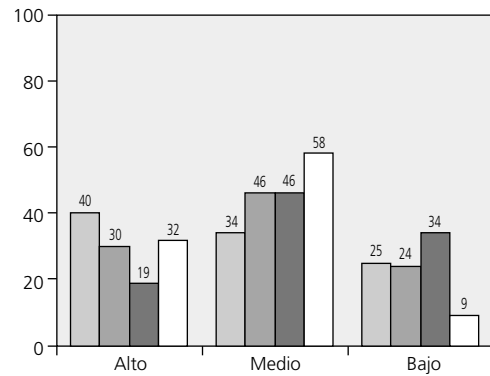
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

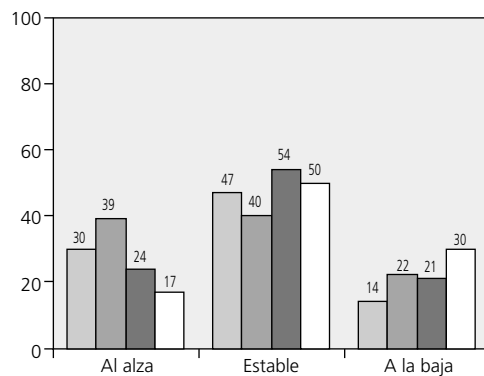
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.º Trimestre 2001



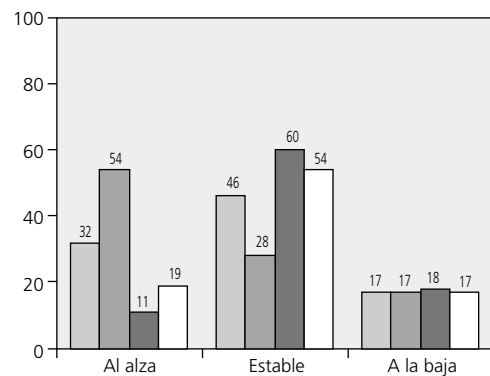
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



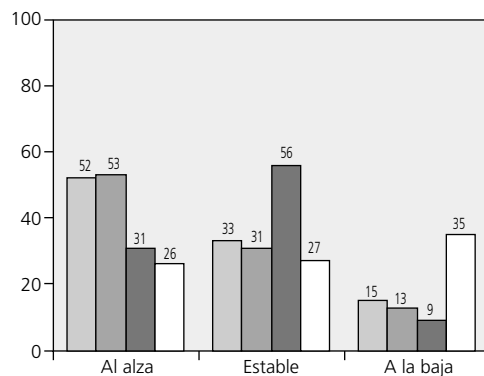
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



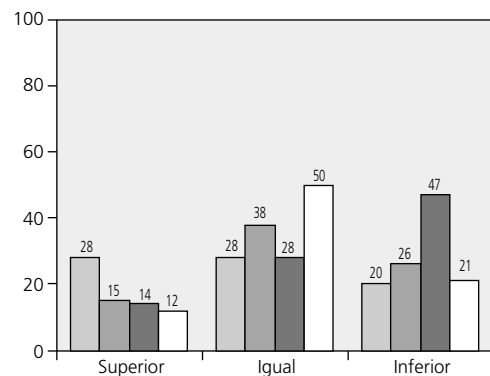
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

5. Sector de bienes de equipo

— La **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2001** muestra que un 12 por 100 de las empresas la consideraron al alza, un 39 por 100 estimaron su cartera estable, y un 48 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, empeora la situación, disminuyendo en 21 puntos el porcentaje de empresas con cartera al alza y aumentando en 16 puntos el de empresas con cartera estable.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 32 por 100 de las empresas, frente al 44 por 100 que lo consideraron medio y el 8 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, la situación mejora al aumentar en 15 puntos las empresas con nivel alto de actividad exportadora y disminuir en 10 puntos las de nivel bajo.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que las expectativas a corto plazo son estables, para el 47 por 100 de los exportadores mientras que el 17 por 100 piensa que será al alza y el 3 por 100 que irá a la baja. Esto supone que, respecto al trimestre ante-

rior, las expectativas estables cayeron en 24 puntos y las bajistas aumentaron en 29 puntos.

— Las **expectativas a doce meses** son más optimistas que a corto plazo, con un 38 por 100 del sector con expectativas alcistas, un 50 por 100 con expectativas estables y sólo un 7 por 100 que cree que sus pedidos irán a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 82 por 100 de las empresas, se reduce para el 10 por 100 y se incrementa para el 6 por 100. Estas cifras acentúan la percepción de estabilidad mostrada en los trimestres precedentes.

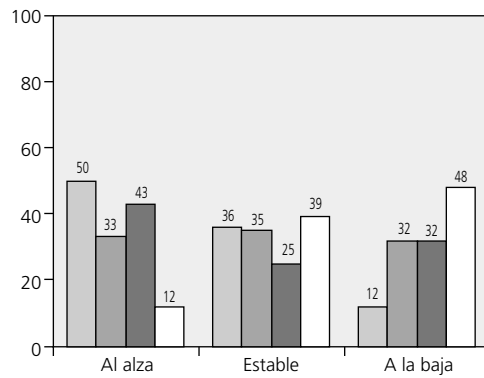
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este tercer trimestre, se observa que la percepción de que el margen exterior es igual que el interno es la mayoritaria (48 por 100), mientras que para el 45 por 100 el margen exterior es inferior y sólo para el 4 por 100 el margen exterior es superior. Comparándolo con el trimestre anterior se aprecia un aumento sustancial de quienes opinan que el margen de exportación es menor que el interior, y una reducción de quienes lo consideran superior.



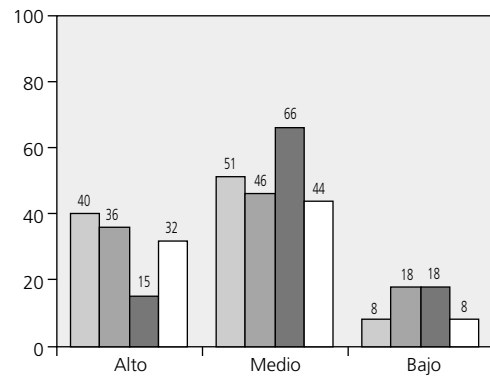
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE EQUIPO

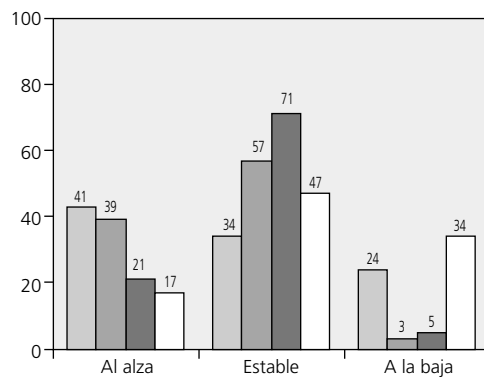
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.er Trimestre 2001



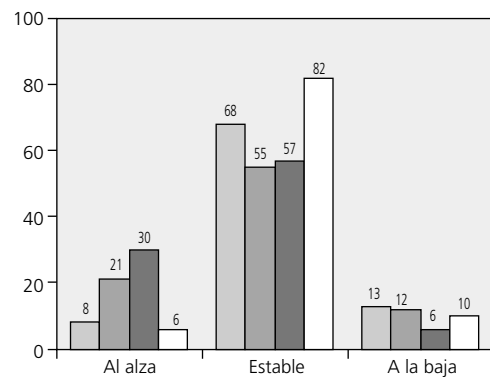
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



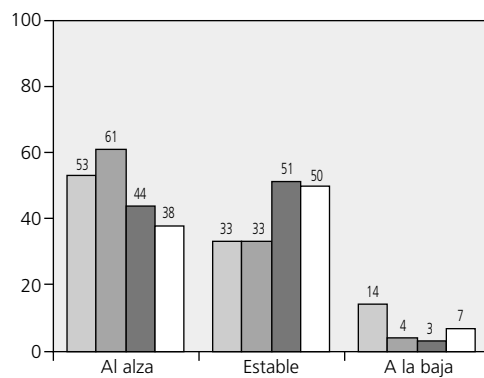
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



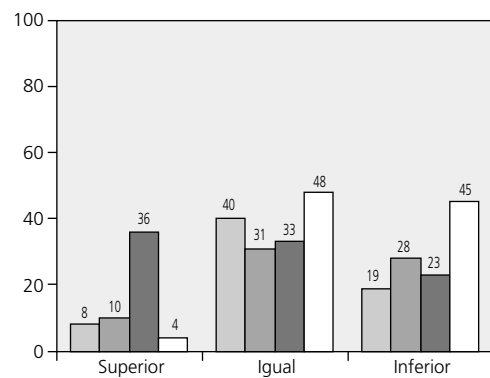
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

6. Sector del automóvil

Como ocurre con el sector energético, el sector del automóvil plantea un elevado grado de concentración.

— La **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2001** tuvo una evolución básicamente estable, como lo pone de manifiesto el 63 por 100 de las respuestas, si bien un 32 por 100 responde que fue al alza, lo que contrasta con el segundo trimestre cuando sólo el 3 por 100 reconocía una cartera al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por un 95 por 100 de encuestados, mientras que sólo el 2 por 100 lo consideraron alto, y el 3 por 100 bajo.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra una gran variedad de respuestas ya que las expectativas al alza, estable y a la baja representan, respectivamente, el 32 por 100, 33 por 100 y 35 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para un 34 por 100, estables para el 3 por 100 y a

la baja para el 32 por 100, lo que refleja un elevado grado de incertidumbre, al haber un 31 por 100 que no sabe o no contesta.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para el 66 por 100 de los encuestados, lo que confirma la tendencia de estabilidad de los trimestres anteriores. Sólo un 2 por 100 responden que irán al alza y otro 2 por 100 que a la baja.

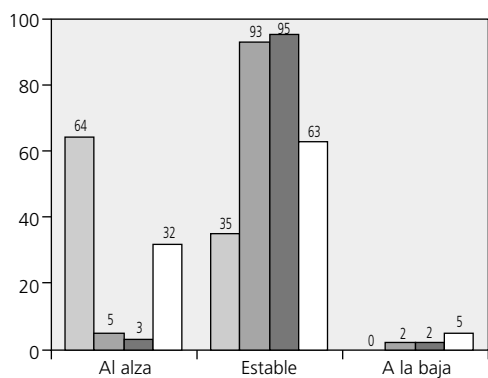
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, en este tercer trimestre el 37 por 100 del sector cree que ambos márgenes son iguales mientras que un 30 por 100 cree que el margen externo es superior, y sólo un 2 por 100 que es inferior. Estos porcentajes suponen, respecto al segundo trimestre, un aumento en 29 puntos de las respuestas en el sentido de que el margen de exportación es superior, mientras que quienes piensan que es igual o inferior disminuyen en 28 y 30 puntos, respectivamente.



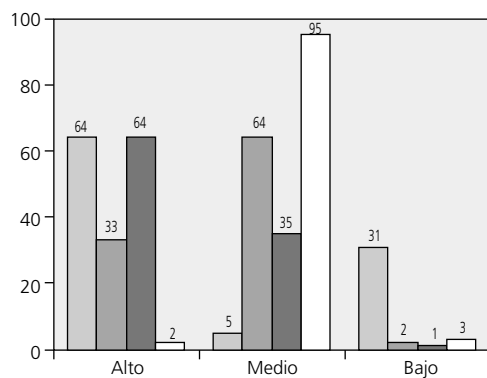
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DEL AUTOMOVIL

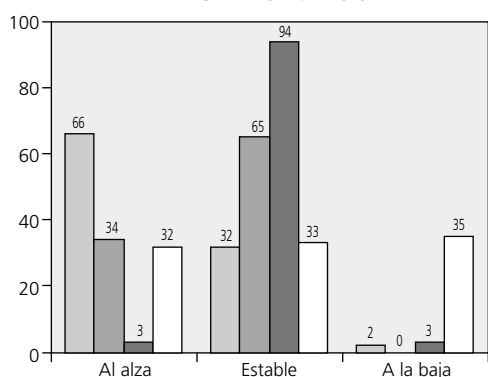
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.º Trimestre 2001



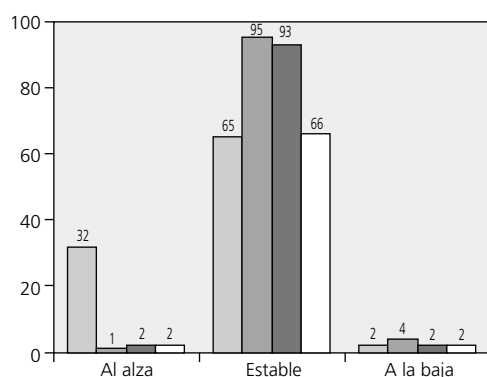
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



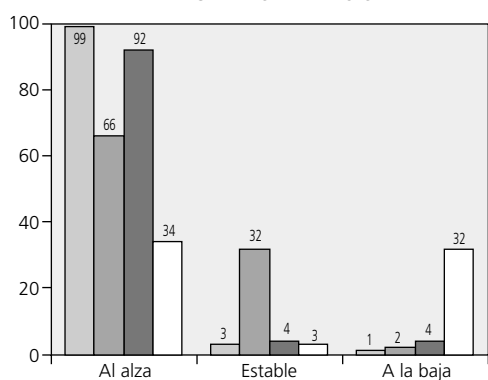
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



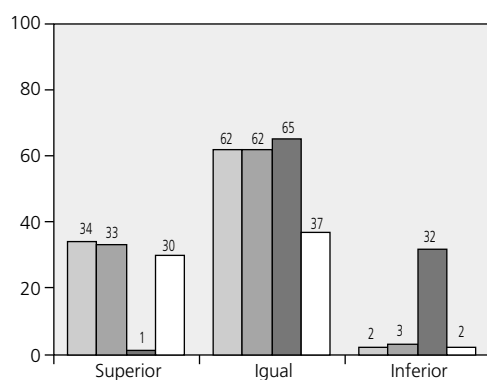
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. IV/00
 Trim. I/01
 Trim. II/01
 Trim. III/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 tercer trimestre de 2001** evolucionó al alza para un 28 por 100 de empresas, un 44 por 100 estimaron su cartera estable, y un 28 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior se han producido pocas modificaciones, aumentando en 2 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos a la baja, y en 4 puntos los que estimaron una cartera estable, mientras disminuyeron en seis puntos las respuestas al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 33 por 100 de las empresas, frente al 48 por 100 que lo consideraron medio y el 18 por 100 que lo calificaron de bajo. Al igual que ocurre con la cartera de pedidos, la actividad exportadora experimentó relativamente pocas modificaciones, aumentando ligeramente tanto los niveles alto y bajo, y disminuyendo el medio.

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

estabilidad, que es la respuesta mayoritaria (53 por 100), mientras que las expectativas alcistas bajan dieciséis puntos respecto al trimestre anterior, situándose en el 22 por 100 y las bajistas aumentan nueve puntos, situándose en el 24 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** también están dominadas por la estabilidad, con un 50 por 100 de expectativas estables, lo que supone un aumento de once puntos de este tipo de respuestas, frente a las respuestas al alza, que cayeron 19 puntos.

— La **evolución de los precios internacionales** fue estable para un 70 por 100 de las empresas, se redujo para el 17 por 100 y se incrementó sólo para el 11 por 100, lo que confirma la idea de estabilidad, ya apuntada en el trimestre anterior.

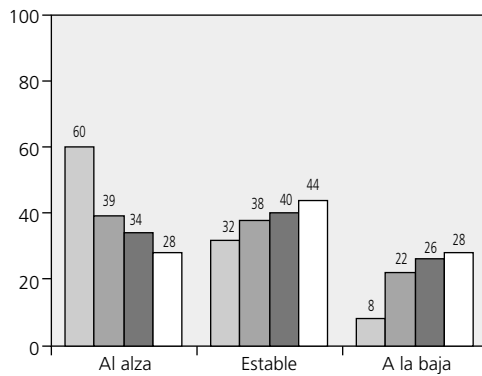
— En **relación con la evolución del margen de exportación versus mercado interior** en este tercer trimestre, se observa que la percepción de que ambos márgenes son iguales sigue siendo la mayoritaria, con un 60 por 100 de empresas que así lo manifiestan, disminuyendo en 18 puntos los que opinan que el margen exterior es superior y en 13 puntos los que consideran que es inferior.



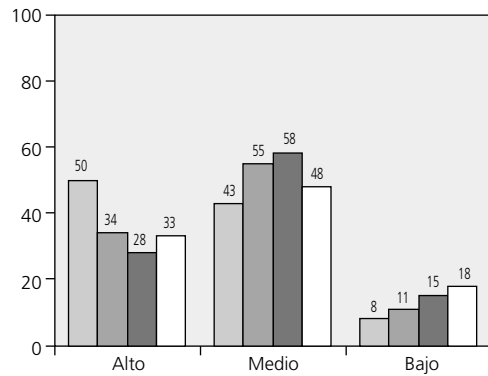
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

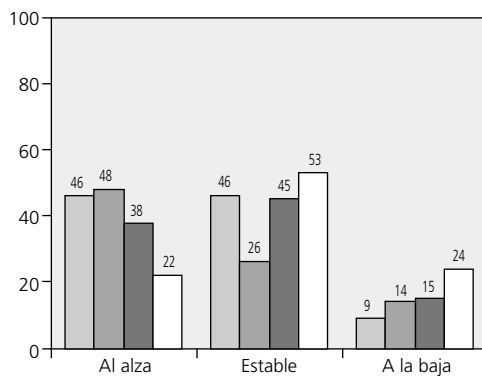
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
3.º Trimestre 2001



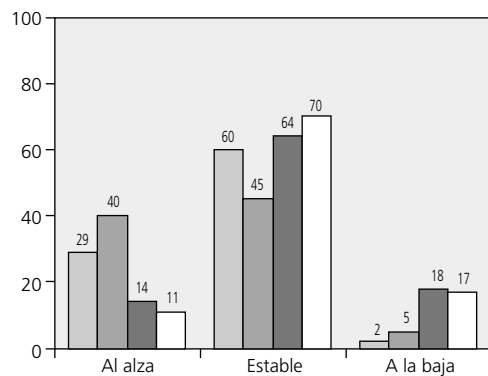
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



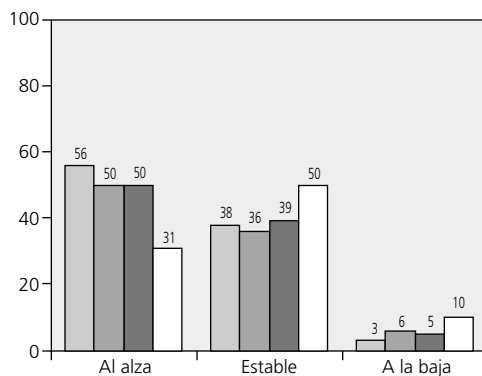
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



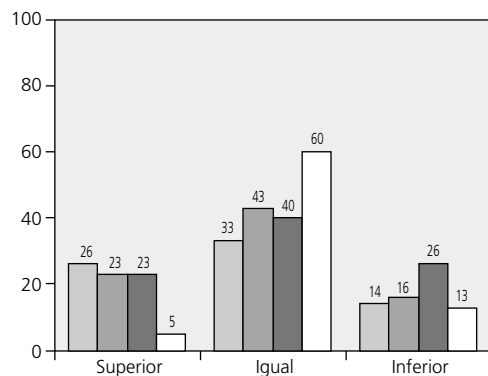
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

Anexo estadístico



ENCUESTA DE
COYUNTURA