

Encuesta de coyuntura de exportación

II trimestre 2002



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 17 al 26 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

Las principales características de las respuestas empresariales durante el segundo trimestre de 2002 fueron las siguientes:

— La **cartera de pedidos exteriores** durante este trimestre se ha caracterizado por la estabilidad para el 49 por 100 de los entrevistados. El 31 por 100 considera que ha evolucionado a la baja y el 19 por 100 que ha experimentado una evolución al alza. El porcentaje de quienes consideraban que en el primer trimestre del año la cartera de pedidos había evolucionado al alza era doce puntos superior al ahora registrado y el de los que manifestaban que la evolución había sido a la baja era quince puntos inferior. Hay que tener en cuenta que los datos del primer trimestre están sesgados por el hecho de que el cuarto trimestre de 2001 fue especialmente negativo.

— El **nivel de actividad exportadora** durante el trimestre es calificado como medio por el 57 por 100 de los entrevistados, el 31 por 100 lo considera alto y el 11 por 100 bajo. Con respecto al trimestre anterior se observa un descenso de nueve puntos en el porcentaje de quienes califican como alto el nivel de actividad, en tanto que se incrementa en once puntos el porcentaje de quienes lo califican como medio y desciende dos puntos el de los que lo consideran bajo.

— Por lo que respecta a las **expectativas de cartera de pedidos a corto plazo**, el 41 por 100 prevé que se caracterizará por la estabilidad, el 39 por 100 que evolucionará al alza y el 19 por 100 cree que la evolución será a la baja. Con respecto al trimestre anterior las expectativas son más favorables puesto que el porcentaje de los que prevén una evolución al alza se incrementa en once puntos.

— En las **expectativas de cartera de pedidos a doce meses**, la previsión dominante es la de evolución al alza (58 por 100), en tanto que los que consideran que se mantendrá estable representan el 27 por 100 y los que prevén que evolucionará a la baja el 5 por 100.

Con respecto a la oleada del trimestre anterior se observa una mejoría de las expectativas reflejada en el incremento de cuatro puntos del porcentaje de quienes prevén una evolución al alza de la

cartera de pedidos a doce meses vista.

— Por lo que se refiere a la **evolución de los precios de exportación de la propia empresa**, la opinión dominante es que dichos precios se mantuvieron estables (49 por 100). El 29 por 100 de los entrevistados señalan que evolucionaron al alza y el 19 por 100 que lo hicieron a la baja.

En relación con el trimestre anterior se aprecia un incremento de seis puntos en el porcentaje de los que señalan que los precios de exportación han evolucionado al alza, en tanto que descienden en tres y dos puntos respectivamente los porcentajes de quienes indican que los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables o descendieron.

— En el caso de la **evolución de los precios internacionales**, la opinión dominante es que evolucionaron al alza durante el trimestre (40 por 100), el 32 por 100 de los entrevistados señala que se mantuvieron estables y el 20 por 100 que evolucionaron a la baja.

Con respecto al trimestre anterior se registra un claro incremento de diecinueve puntos del porcentaje de quienes señalan que los precios internacionales evolucionaron al alza, mientras que desciende diez puntos el de los que manifiestan que permanecieron estables y trece puntos el de los que consideran que evolucionaron a la baja.

Por su parte, el **margen de beneficio** comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable para el 35 por 100 de los entrevistados, para el 22 por 100 evolucionó al alza y para el 21 por 100 la evolución fue a la baja.

En relación con el trimestre anterior se registra un incremento de quince puntos en el porcentaje de quienes manifiestan que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza, en tanto que descienden los porcentajes de los que manifiestan que se mantuvo estable o que evolucionó a la baja en doce y once puntos respectivamente.

Con respecto al margen de beneficio comercial en el mercado interior el margen de beneficio comercial de exportación fue igual o similar para el 26 por 100, inferior para el 24 por 100 y superior para el 14 por 100. En este punto, no obstan-



ENCUESTA DE
COYUNTURA

te, es preciso tener en cuenta el importante porcentaje de no sabe/no contesta, que representan el 37 por 100 y que se concentran especialmente en el sector de automoción (95 por 100).

Con respecto al trimestre anterior se produce un descenso de veintitrés puntos en el porcentaje de los que manifiestan que ambos márgenes fueron iguales o similares, en tanto que se incrementa en dos puntos el porcentaje de quienes señalan que el margen de beneficio comercial de exportación fue superior y en ocho el de los que señalan que fue inferior al del mercado interior.

— Entre los **factores que afectan positivamente a la exportación**, se encuentra el que se refiere a la evolución de la demanda exterior (16 por 100). Con carácter minoritario aparecen las alusiones al tipo de cambio (5 por 100) y a la competencia internacional (4 por 100).

— A la hora de señalar los factores negativos que afectan a la exportación el 17 por 100 de los entrevistados hace referencia a la evolución de la demanda exterior, el 15 por 100 al tipo de cambio y el 12 por 100 a la competencia internacional. Con menor frecuencia aparecen las menciones del coste de las materias primas (4 por 100) y de la crisis en Sudamérica (3 por 100).

— En cuanto a la **apertura de nuevos mercados**, en el presente trimestre se ha tratado de conocer en qué medida las empresas exportadoras han ampliado su actividad hacia nuevos destinos y cuáles son los países o áreas geográficas a las que se ha iniciado su proyección.

Casi cuatro de cada diez empresas (39 por 100) manifiestan haber iniciado durante el último año su actividad exportadora a nuevos países.

Los datos relativos a los países en los que se ha iniciado la actividad exportadora indican que la apertura de nuevos mercados se orienta preferentemente hacia los países europeos fuera de la UE y específicamente hacia Polonia, República Checa, Rusia, Hungría, Lituania, Rumanía, Eslovenia y Estonia.

El otro área hacia la que parece dirigirse una buena parte de esa actividad de apertura de nuevos mercados la constituyen los países asiáticos y de Oriente Medio y específicamente países como China, Turquía, Japón, Malasia e Israel.

Con menor frecuencia de menciones aparecen las alusiones a distintos países sudamericanos y africanos, además de las específicas a otros concretos como Estados Unidos y Canadá.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

II. Evolución general

1. Introducción

Las páginas que siguen contienen el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al segundo trimestre de 2002 de la Encuesta de Coyuntura del Comercio Exterior.

El informe se estructura en torno a cinco grandes bloques de información: comportamiento y expectativas en la evolución de la cartera de pedidos, nivel de actividad exportadora, percepción de la evolución de los precios, situación del margen comercial y factores, tanto positivos como negativos, que puedan estar afectando a la actividad exportadora, con especial atención al comportamiento del tipo de cambio y de la demanda externa.

Asimismo, en este trimestre se han incluido dos nuevas preguntas orientadas a conocer en qué medida las empresas españolas han iniciado su actividad exportadora a nuevos países y cuáles son éstos.

rior al ahora registrado y el de los que manifestaban que la evolución había sido a la baja era quince puntos inferior. Hay que tener en cuenta que los datos del primer trimestre están sesgados por el hecho de que el cuarto trimestre de 2001 fue especialmente negativo.

El porcentaje de quienes han experimentado una evolución al alza de la cartera de pedidos se eleva especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 30 millones de euros (>27 por 100), entre las de las regiones Sur (39 por 100), Noroeste (49 por 100) y Norte (34 por 100) y las de los sectores de alimentación (28 por 100), bienes de equipo (26 por 100) y bienes de consumo (38 por 100).

La opinión de que el comportamiento de la cartera de pedidos se ha caracterizado por la estabilidad se registra en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (55 por 100) y las que la tienen superior a los 30 millones (57 por 100), entre las localizadas en la región Noreste (61 por 100) y las del sector de semimanufacturas (63 por 100).

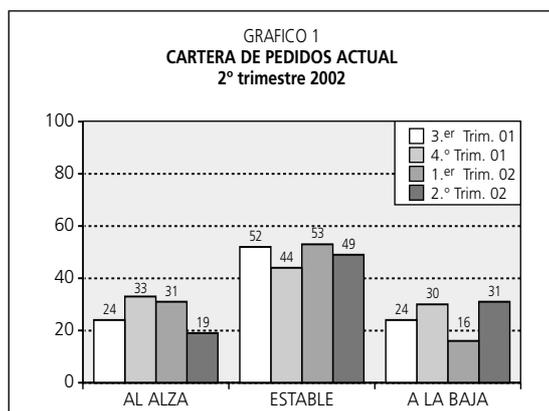
La percepción de que la cartera de pedidos evolucionó a la baja durante el segundo trimestre del año es especialmente acusada por parte de las empresas con una facturación superior a 30 millones de euros (36 por 100), entre las de las regiones Este (38 por 100) y Centro (49 por 100) y entre las de los sectores de alimentación (43 por 100) y automoción (49 por 100).



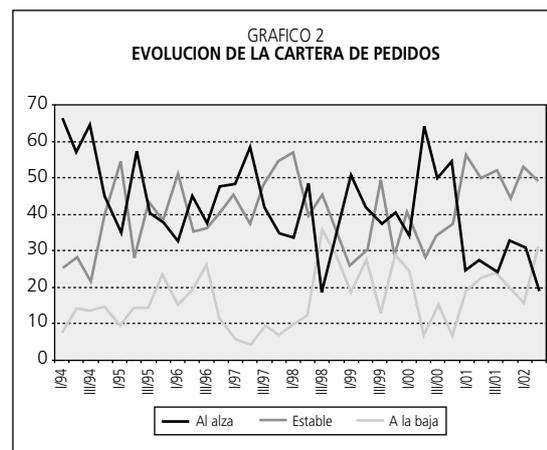
ENCUESTA DE
COYUNTURA

2. Cartera de pedidos: Situación actual

El comportamiento de la cartera de pedidos durante el segundo trimestre del año se ha caracterizado por la estabilidad para el 49 por 100 de los entrevistados. El 31 por 100 considera que ha evolucionado a la baja y el 19 por 100 que ha experimentado una evolución al alza.

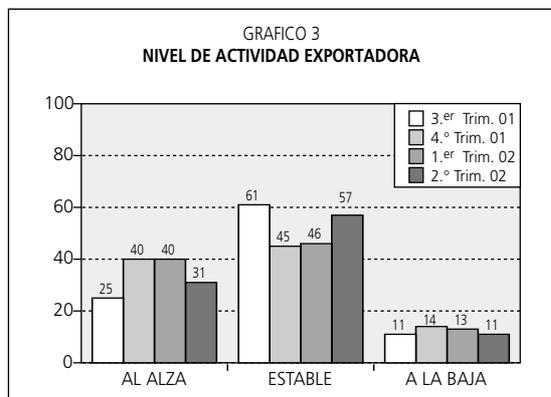


El porcentaje de quienes consideraban que en el primer trimestre del año la cartera de pedidos había evolucionado al alza era doce puntos supe-



3. Nivel de actividad exportadora

El nivel de la actividad exportadora durante el trimestre es calificado como medio por el 57 por 100 de los entrevistados, el 31 por 100 lo considera alto y el 11 por 100 bajo.



Con respecto al trimestre anterior se observa un descenso de nueve puntos en el porcentaje de quienes califican como alto el nivel de actividad, en tanto que se incrementa en once puntos el porcentaje de quienes lo califican como medio y descendiendo dos puntos el de los que lo consideran bajo.

Califican como alto el nivel de actividad exportadora en mayor medida las empresas con una facturación en exportaciones de entre 15 y 30 millones de euros (60 por 100), las de las regiones Sur (39 por 100), Centro (36 por 100) y Norte (56 por 100) y las de los sectores de alimentación (45 por 100), semimanufacturas (38 por 100) y bienes de equipo (54 por 100).

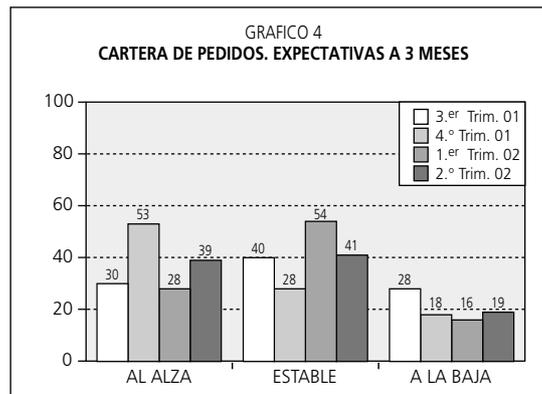
El porcentaje de los que califican como medio el nivel de actividad exportadora se incrementa entre las empresas de la región Noreste (70 por 100) y las del sector de automoción (94 por 100).

Consideran bajo el nivel de actividad exportadora en mayor medida las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 1,5 millones de euros (>23 por 100) y las de los sectores de semimanufacturas (16 por 100) y bienes de consumo (20 por 100).

4. Expectativas de cartera de pedidos

En cuanto a la previsión del comportamiento de la cartera de pedidos para el tercer trimestre

del año, el 41 por 100 prevé que se caracterizará por la estabilidad, el 39 por 100 que evolucionará al alza y el 19 por 100 que cree que la evolución será a la baja.



Con respecto al trimestre anterior las expectativas son más favorables puesto que el porcentaje de los que prevén una evolución al alza se incrementa en once puntos, aunque la proporción de los que consideran que la cartera de pedidos se mantendrá estable descende trece puntos y la de los que piensan que evolucionará a la baja se eleva en tres.

La previsión de una evolución al alza de la cartera de pedidos para el tercer trimestre del año se produce en mayor medida entre las empresas de las regiones Sur (52 por 100) y Centro (56 por 100) y las de los sectores de automoción (46 por 100) y bienes de consumo (48 por 100).

La proporción de quienes piensan que la cartera de pedidos se mantendrá estable el próximo trimestre se eleva entre las empresas de las regiones Noreste (57 por 100) y Noroeste (50 por 100) y las de los sectores de bienes de equipo (51 por 100) y automoción (52 por 100).

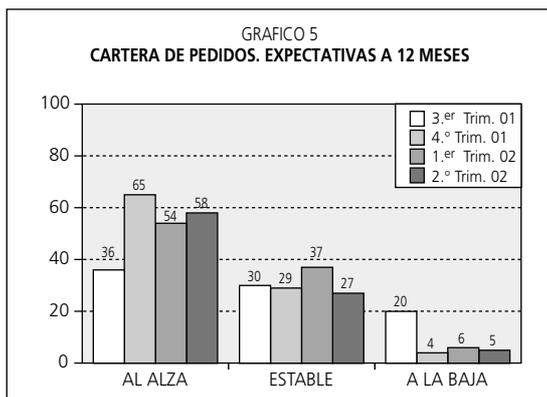
El porcentaje de quienes tienen una previsión de que la cartera de pedidos evolucione a la baja en el tercer trimestre se eleva especialmente entre las empresas de la región Sur (52 por 100) y las de los sectores de alimentación (36 por 100), materias primas (26 por 100) y semimanufacturas (26 por 100).

No se registran diferencias especialmente significativas, con respecto a los datos del conjunto de la muestra, entre los distintos estratos de la



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

misma en función del volumen de facturación en exportaciones.



En las expectativas a más largo plazo, a doce meses vista, la previsión dominante es la de evolución al alza (58 por 100), en tanto que los que consideran que se mantendrá estable representan el 27 por 100 y los que prevén que evolucionará a la baja el 5 por 100.

Con respecto a la oleada del trimestre anterior se observa una ligera mejoría de las expectativas reflejada en el incremento de cuatro puntos del porcentaje de quienes prevén una evolución al alza de la cartera de pedidos a doce meses vista.

La previsión de evolución al alza de la cartera de pedidos es apreciablemente más acusada entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 300 millones de euros (71 por 100), las de la región Noreste (66 por 100) y las del sector de automoción (95 por 100).

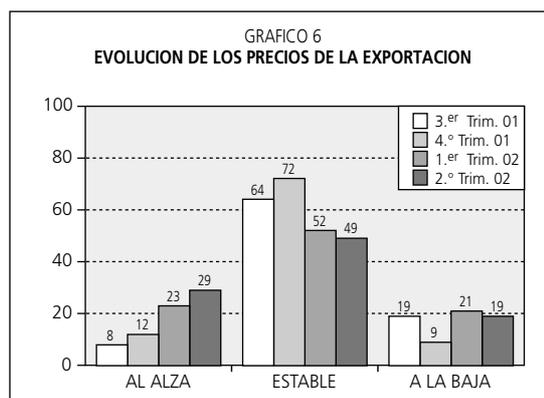
El porcentaje de quienes piensan que la cartera de pedidos se mantendrá estable se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones de hasta 300.000 euros (46 por 100), de 600.000 a 1,5 millones de euros (34 por 100) y de 3 a 15 millones de euros (>33 por 100), entre las de las regiones Sur (37 por 100), Centro (33 por 100) y Noroeste (36 por 100) y las de los sectores de alimentación (44 por 100), materias primas (33 por 100) y bienes de equipo (53 por 100).

La proporción de quienes consideran que la cartera de pedidos a doce meses vista evolucionará a la baja se eleva entre las empresas de la región Noroeste (16 por 100) y las del sector de materias primas (15 por 100).

5. Precios y márgenes comerciales

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

Con respecto a la evolución de los precios de exportación de la propia empresa la opinión dominante es que dichos precios se mantuvieron estables (49 por 100). El 29 por 100 de los entrevistados señalan que evolucionaron al alza y el 19 por 100 que lo hicieron a la baja.



En relación con el trimestre anterior se aprecia un incremento de seis puntos en el porcentaje de los que señalan que los precios de exportación han evolucionado al alza, en tanto que descienden en tres y dos puntos respectivamente los porcentajes de quienes indican que los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables o descendieron.

La proporción de quienes indican que sus precios de exportación han evolucionado al alza se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (38 por 100), las ubicadas en las regiones Noreste (45 por 100) y Norte (36 por 100) y las de los sectores de alimentación (34 por 100) y automoción (45 por 100).

La opinión de que los precios de exportación se mantuvieron estables se registra en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones de hasta 15 millones de euros (>58 por 100), las de las regiones Centro (62 por 100) y Noroeste (72 por 100) y las de los sectores de materias primas (64 por 100), semimanufacturas (58 por 100) y bienes de consumo (61 por 100).

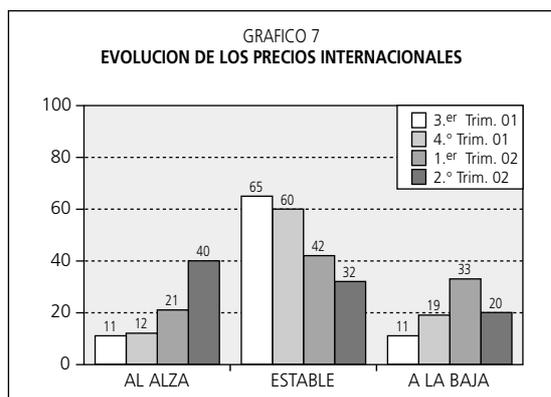


**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

El porcentaje de los que indican que los precios de exportación de su empresa evolucionaron a la baja se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (29 por 100), las de las regiones Sur (25 por 100) y Centro (28 por 100) y las de los sectores de materias primas (27 por 100) y bienes de equipo (49 por 100).

• *Evolución de los precios internacionales*

Con respecto a la evolución de los precios internacionales del propio sector de actividad la opinión dominante es que evolucionaron al alza durante el trimestre (40 por 100), el 32 por 100 de los entrevistados señala que se mantuvieron estables y el 20 por 100 que evolucionaron a la baja.



Con respecto al trimestre anterior se registra un claro incremento de diecinueve puntos del porcentaje de quienes señalan que los precios internacionales evolucionaron al alza, mientras que desciende diez puntos el de los que manifiestan que permanecieron estables y trece puntos el de los que consideran que evolucionaron a la baja.

La opinión de que los precios internacionales evolucionaron al alza se registra en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a 30 millones de euros (62 por 100), las localizadas en la región Centro (50 por 100) y las del sector de automoción (91 por 100).

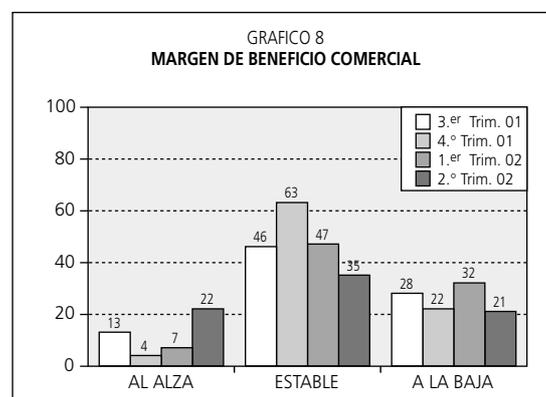
El porcentaje de los que opinan que los precios internacionales se mantuvieron estables se incrementa especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 15 millones de euros (>48 por 100), las de las regio-

nes Este (50 por 100), Sur (48 por 100) y Noroeste (65 por 100) y las de los sectores de alimentación (38 por 100), materias primas (50 por 100), semimanufacturas (50 por 100) y bienes de consumo (50 por 100).

Por su parte, el porcentaje de quienes señalan que los precios internacionales de su sector de actividad evolucionaron a la baja es apreciablemente superior entre las empresas con una facturación en exportaciones de 6 a 15 millones de euros (27 por 100), las de la región Centro (25 por 100) y las de los sectores de materias primas (35 por 100) y bienes de equipo (47 por 100).

• *Evolución del margen de beneficio comercial en exportación*

El margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable para el 35 por 100 de los entrevistados, para el 22 por 100 evolucionó al alza y para el 21 por 100 la evolución fue a la baja.



En relación al trimestre anterior se registra un incremento de quince puntos en el porcentaje de quienes manifiestan que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza, en tanto que descienden los porcentajes de los que manifiestan que se mantuvo estable o que evolucionó a la baja en doce y once puntos respectivamente.

La percepción de que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza se registra en un porcentaje superior entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (32 por 100), las loca-



ENCUESTA DE
COYUNTURA

lizadas en la región Centro (48 por 100) y las del sector de automoción (45 por 100).

La proporción de los que declaran que el margen de beneficio comercial de exportación se mantuvo estable se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 15 millones de euros (>45 por 100), las de las regiones Este (48 por 100) y Noroeste (63 por 100) y las de los sectores de alimentación (42 por 100), materias primas (64 por 100), semimanufacturas (46 por 100) y las de bienes de equipo (56 por 100).

El porcentaje de los que señalan que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó a la baja se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones de 300.000 a 6 millones de euros (>25 por 100), las de las regiones Este (34 por 100), Sur (49 por 100) y Noroeste (31 por 100) y las de los sectores de alimentación (41 por 100) y bienes de equipo (30 por 100).

Margen de exportación vs. margen en el mercado interior



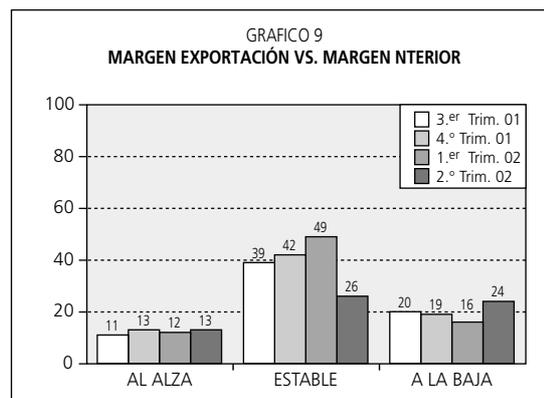
ENCUESTA DE COYUNTURA

Con respecto al margen de beneficio comercial en el mercado interior el margen de beneficio comercial de exportación fue igual o similar para el 26 por 100, inferior para el 24 por 100 y superior para el 14 por 100. En este punto, no obstante, es preciso tener en cuenta el importante porcentaje de no sabe/no contesta, que representan el 37 por 100 y que se concentran especialmente en el sector de automoción (95 por 100).

Con respecto al trimestre anterior se produce un descenso de veintitrés puntos en el porcentaje de los que manifiestan que ambos márgenes fueron iguales o similares, en tanto que se incrementa en dos puntos el porcentaje de quienes señalan que el margen de beneficio comercial de exportación fue superior y en ocho el de los que señalan que fue inferior al del mercado interior.

La percepción de que el margen de beneficio comercial de exportación fue superior al del mercado interior se registra con mayor frecuencia entre las empresas con una facturación en exportaciones de menos de 300.000 euros (20 por 100) y de 600.000 a 15 millones (>20 por 100), entre las empresas de las regiones Este (37 por 100) y Sur (23 por 100) y las de los sectores de alimenta-

ción 22 por 100), materias primas (30 por 100), semimanufacturas (23 por 100) y bienes de consumo (25 por 100).



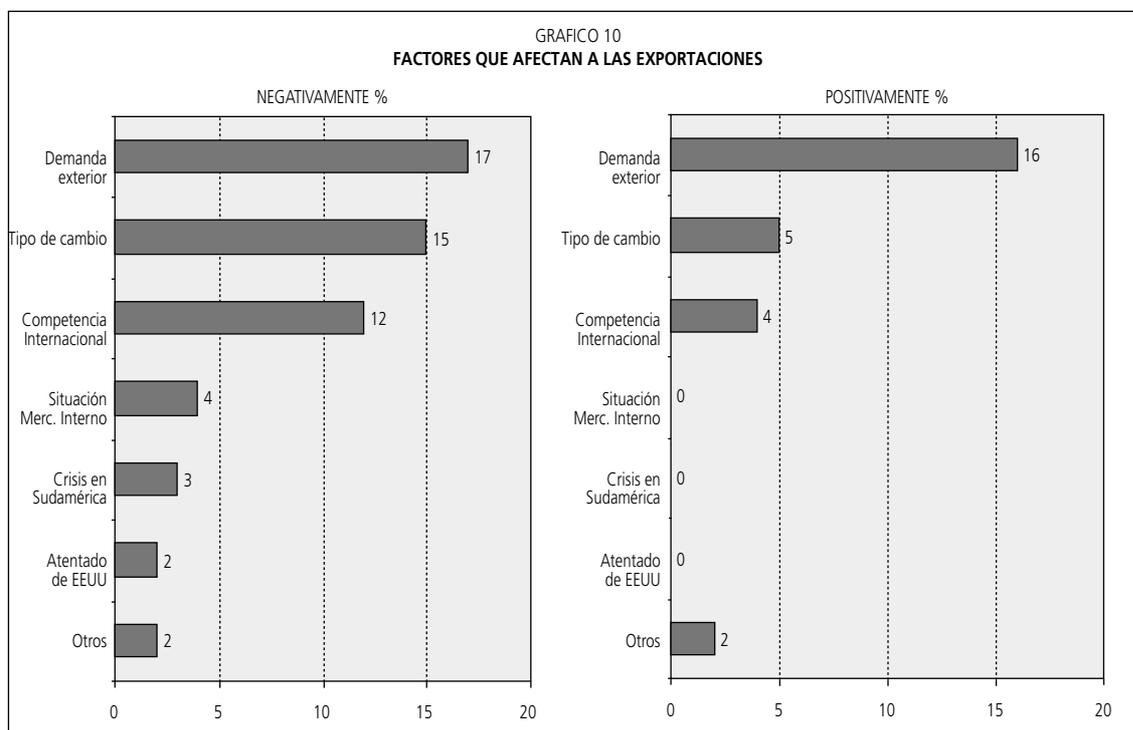
La opinión de que los dos márgenes fueron iguales se registra en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 15 millones de euros (>31 por 100), las de las regiones Este (40 por 100), Sur (37 por 100), Noroeste (44 por 100) y Norte (45 por 100) y las de los sectores de alimentación (46 por 100), materias primas (45 por 100), semimanufacturas (31 por 100) y bienes de equipo (34 por 100).

Los que indican que el margen de beneficio comercial de exportación es inferior al del mercado interior se concentran especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros y de 15 a 30 millones (30 por 100), entre las de las regiones Sur (30 por 100), Centro (36 por 100) y Noroeste (36 por 100) y las de los sectores de bienes de equipo (51 por 100) y bienes de consumo (30 por 100).

6. Factores que afectan a la exportación

El mayor porcentaje de menciones relativas a **factores positivos** se refiere a la evolución de la demanda exterior (16 por 100).

Las referencias a la evolución de la demanda exterior como factor positivo se producen especialmente por parte de las empresas con una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (21 por 100), las de las regiones Este (31 por 100) y Noroeste (28 por 100) y las de los sectores de materias primas (29 por 100) y semimanufacturas (34 por 100).



Es preciso llamar la atención sobre el elevado porcentaje de entrevistados que señalan que no hay ningún factor digno de mención tanto de signo negativo (52 por 100) como positivo (66 por 100). En ambos casos ese porcentaje se encuentra especialmente asociado con las empresas de automoción.

A la hora de señalar los **factores negativos** que afectan a la exportación el 17 por 100 de los entrevistados hace referencia a la evolución de la demanda exterior, el 15 por 100 al tipo de cambio y el 12 por 100 a la competencia internacional. Con menor frecuencia aparecen las menciones del coste de las materias primas (4 por 100) y de la crisis en Sudamérica (3 por 100).

Con respecto al trimestre anterior se observa un descenso del porcentaje de menciones relativas a la evolución de la demanda exterior y a la competencia internacional, mientras que se incrementan las relativas al tipo de cambio.

El porcentaje de menciones de la evolución de la demanda exterior como factor negativo se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (23 por 100), de 600.000 a 6 millones de euros (>25 por 100) y de 15 a 30 millones (26 por 100), entre las de las regiones Noroeste (25 por 100) y Norte (41

por 100) y las de los sectores de semimanufacturas (25 por 100) y de bienes de consumo (39 por 100).

Las alusiones al tipo de cambio se producen en mayor medida por parte de las empresas de las regiones Noroeste (22 por 100) y Norte (40 por 100) y las de los sectores de semimanufacturas (23 por 100) y bienes de equipo (25 por 100). No se aprecian diferencias relevantes en las menciones de este factor atendiendo al volumen de facturación en exportaciones de las empresas.

En cuanto a la competencia internacional, el porcentaje de menciones se incrementa entre las empresas que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 1,5 millones de euros (18 por 100), las de la región Este (35 por 100) y las del sector de semimanufacturas (22 por 100).

La contribución del **comportamiento del tipo de cambio** a la actividad exportadora ha mejorado durante el trimestre con respecto al anterior para el 31 por 100, para el 44 por 100 ha permanecido igual y para el 23 por 100 ha empeorado.

El porcentaje de los que consideran que ha mejorado es claramente superior entre las empresas con una facturación de más de 30 millones de euros (>50 por 100), las de la región Centro (72 por 100) y las de los sectores de bienes de equipo (49 por 100) y automoción (46 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Por su parte, la proporción de quienes consideran que la contribución a la actividad exportadora del comportamiento de los tipos de cambio se mantuvo igual durante el trimestre con respecto al anterior se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 30 millones de euros (>50 por 100) o superior a los 15 millones (>44 por 100), entre las de las regiones Noreste (64 por 100) y Noroeste (51 por 100) y las de los sectores de alimentación (66 por 100), materias primas (53 por 100) y automoción (53 por 100).

Los que consideran que la contribución de este factor ha empeorado corresponden en mayor medida a empresas con una facturación en exportaciones de 600.000 a 15 millones de euros (>31 por 100), las de las regiones Centro (42 por 100) y Norte (55 por 100) y las del sector de bienes de consumo (44 por 100).

La contribución de la demanda externa a la actividad exportadora durante el segundo trimestre del año con respecto al anterior permaneció igual para el 37 por 100, para el 33 por 100 ha mejorado y para el 15 por 100 ha empeorado.

Los que consideran que la contribución de este factor ha mejorado son especialmente las empresas con un volumen de facturación en exportaciones superior a los 15 millones (>39 por 100), las de la región Centro (56 por 100) y las de los sectores de semimanufacturas (44 por 100) y automoción (46 por 100).

La proporción de los que opinan que la contribución de este factor a la actividad exportadora

permaneció igual se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 3 millones de euros (>48 por 100) o de 6 a 30 millones (>44 por 100), entre las de las regiones Este (47 por 100), Sur (47 por 100) y Noroeste (55 por 100) y las de los sectores de alimentación (65 por 100), materias primas (74 por 100), bienes de equipo (63 por 100) y bienes de consumo (43 por 100).

La proporción de los que piensan que la contribución de este factor empeoró durante el trimestre con respecto al anterior se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones de 600.000 a 6 millones de euros (>22 por 100), las de las regiones Noroeste (33 por 100) y Norte (48 por 100) y las de los sectores de semimanufacturas (21 por 100) y bienes de consumo (25 por 100).

7. Areas 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 Norteamérica, Sudamérica y el resto de países europeos, ya que un 72 por 100, 68 por 100 y 64 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 51 por 100 estima que sus ventas irán al alza, un 45 por 100 que permanecerán estables y un 3 por 100 que irán a la baja.

- en todas las áreas predominan las expectativas estables.

- las expectativas a la baja sólo son relevantes en Sudamérica (25 por 100).

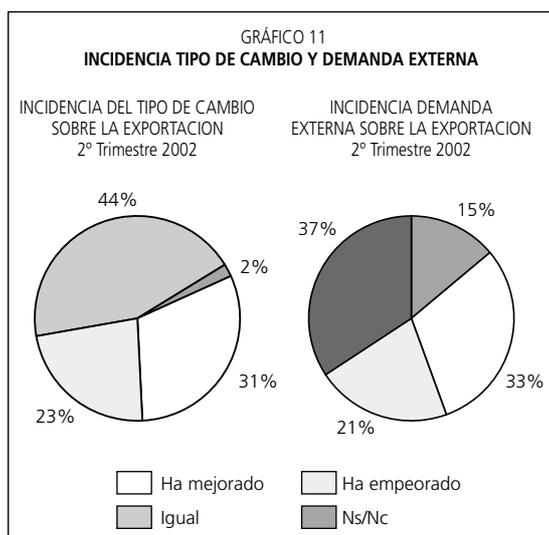
- Aparte de la UE, la zona donde las expectativas alcistas son más alcistas es la del resto de Europa (15 por 100).

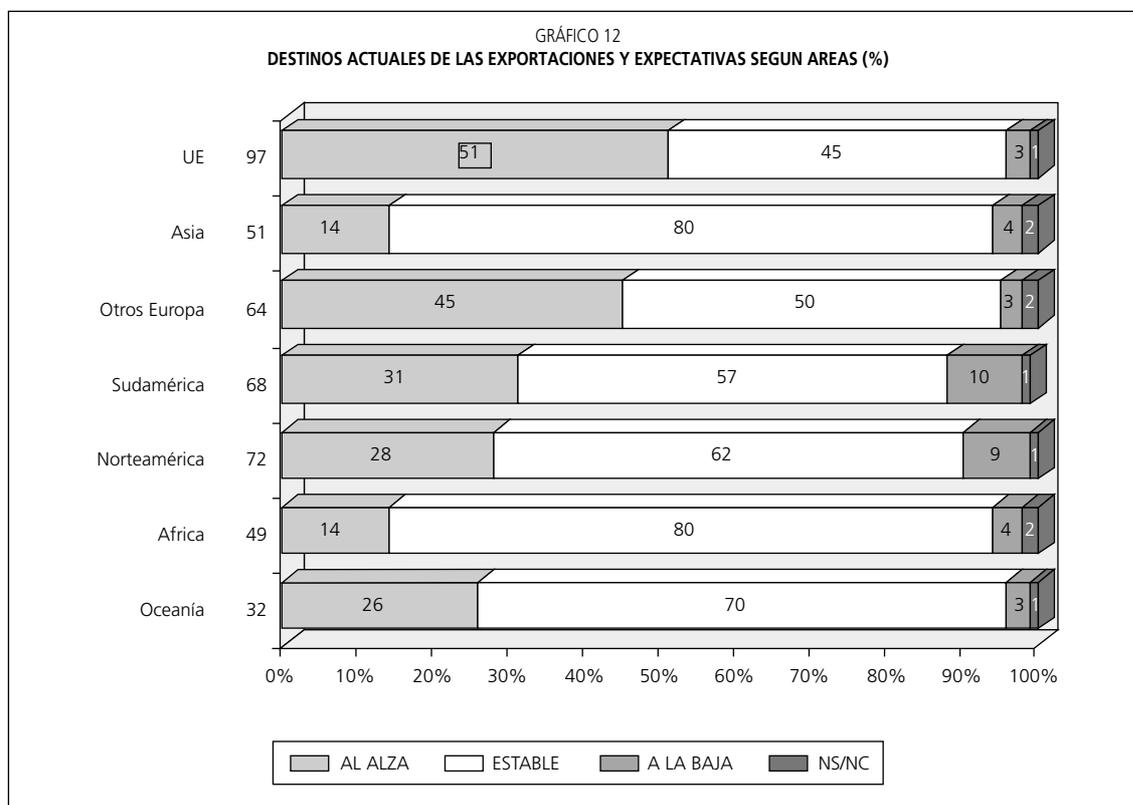
8. Apertura de nuevos mercados

En el presente trimestre se ha tratado de conocer en qué medida las empresas exportadoras han



ENCUESTA DE
COYUNTURA





ampliado su actividad hacia nuevos destinos y cuáles son los países o áreas geográficas a las que se ha iniciado su proyección.

Casi cuatro de cada diez empresas (39 por 100) manifiestan haber iniciado durante el último año su actividad exportadora a nuevos países. Esa proporción se incrementa ligeramente entre las empresas de la región Noreste (43 por 100) y las de los sectores de alimentación (42 por 100), semimanufacturas (44 por 100) y bienes de equipo (42 por 100). En cambio el porcentaje desciende entre las empresas de la región Sur (31 por 100) y Noroeste (30 por 100) y las de los sectores de materias primas (24 por 100) y automoción (26 por 100).

Los datos relativos a los países en los que se ha iniciado la actividad exportadora indican que la apertura de nuevos mercados se orienta preferentemente hacia los países europeos fuera de la UE y específicamente hacia Polonia, República Checa, Rusia, Hungría, Lituania, Rumanía, Eslovenia y Estonia.

El otro área hacia la que parece dirigirse una



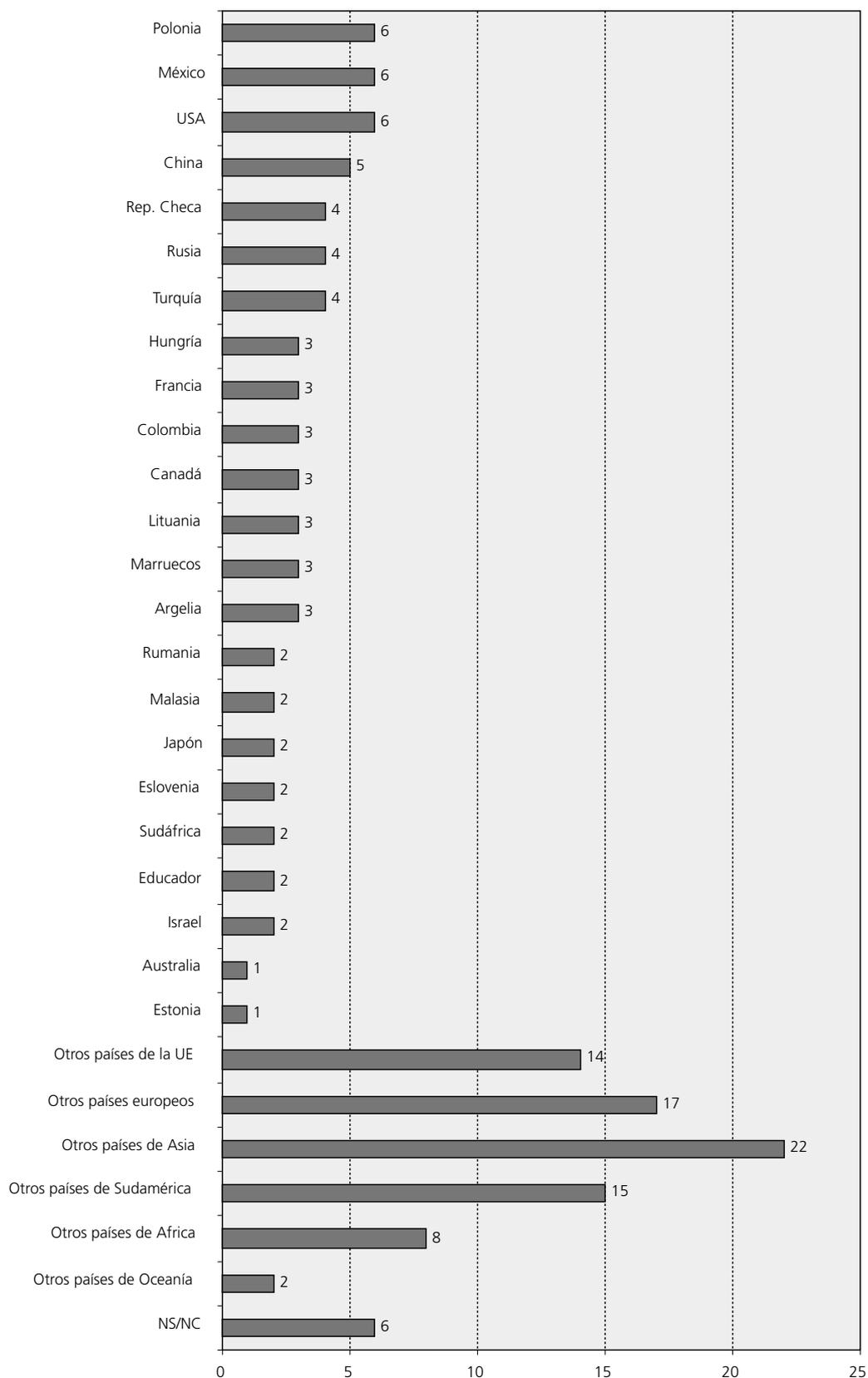
buena parte de esa actividad de apertura de nuevos mercados la constituyen los países asiáticos y de Oriente Medio y específicamente países como China, Turquía, Japón, Malasia e Israel.

Con menor frecuencia de menciones aparecen las alusiones a distintos países sudamericanos y africanos, además de las específicas a otros concretos como Estados Unidos y Canadá.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

GRÁFICO 14
¿A QUE PAISES/PAIS?



ENCUESTA DE
COYUNTURA

II. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

— La evolución de la **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2002** muestra que un 28 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, otro 28 por 100 la consideraron estable, y un 43 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 2 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 45 por 100 de las empresas, frente al 44 por 100 que lo consideraron medio y el 11 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, y una menor percepción del nivel bajo.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra peores expectativas que las del anterior trimestre. El 31 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, y el 33 por 100 que será estable, mientras que un 36 por 100 cree que evolucionará a la baja. Comparando

estos datos con los del trimestre anterior, se observa un aumento de 12 puntos en las expectativas bajistas y un descenso de 6 puntos de las alcistas.

— Las **expectativas a doce meses** se muestran más optimistas que las de corto plazo. Así, un 43 por 100 piensa que sus expectativas evolucionarán al alza, un 44 por 100 piensa que serán estables y sólo un 5 por 100 cree que irán a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales**, según las empresas del sector, es estable para un 38 por 100, se incrementan para el 31 por 100 y se reducen para el 21 por 100. Estas cifras confirman la evolución predominantemente estable y alcista, reduciéndose en 3 puntos las respuestas a la baja.

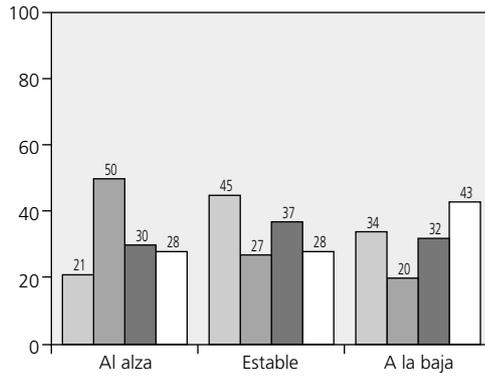
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** la percepción de que ambos márgenes son iguales la avalan un 46 por 100 de empresas, mientras que un 22 por 100 cree que el margen de exportación es superior y un 16 por 100 cree que es inferior.



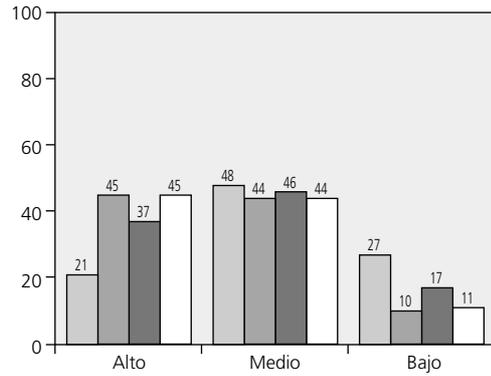
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

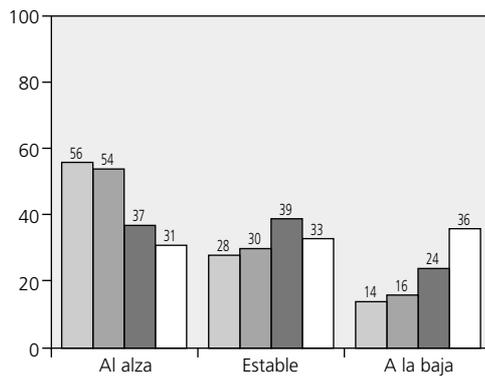
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2° Trimestre 2002



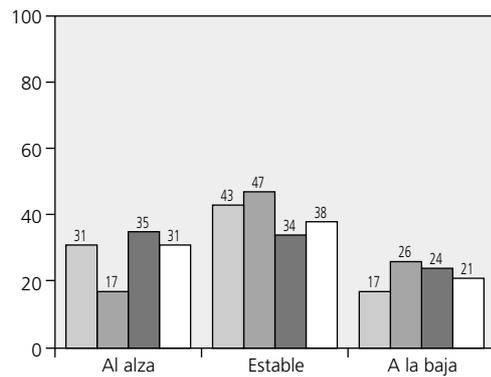
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



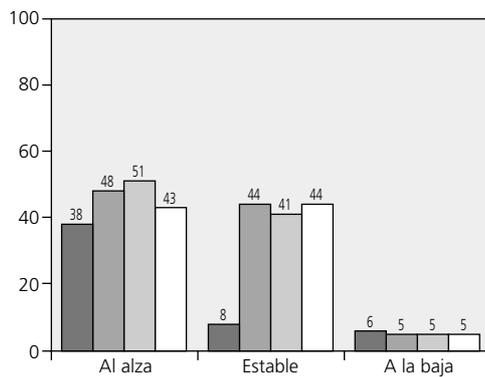
CARTERA DE PEDIDOS EXPECTATIVAS A 3 MESES



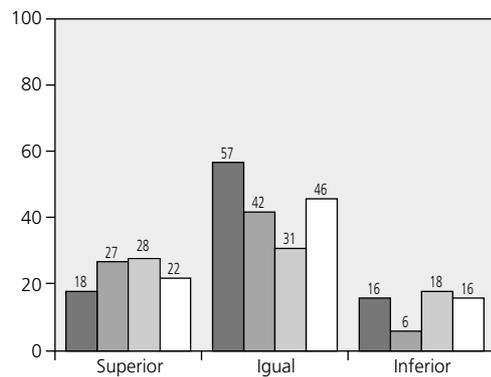
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01
 Trim. IV/01
 Trim. I/02
 Trim. II/02



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 segundo trimestre de 2002** fue estable para todo el sector.

— El **nivel de actividad** exportadora fue calificado como estable por la mitad del sector, mientras que la otra mitad afirma que fue bajo.

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

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

— La **evolución de los precios internacionales** es al alza según el 50 por 100 de las empresas del sector, no respondiendo a la pregunta la otra mitad.

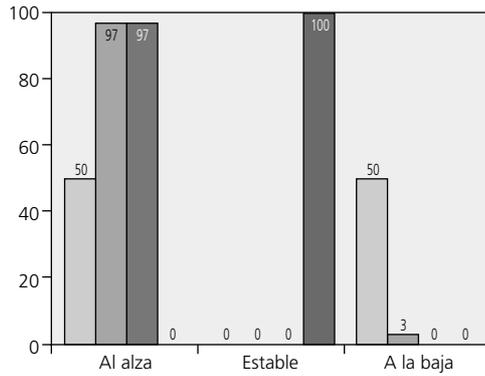
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el 100 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es inferior al interno.



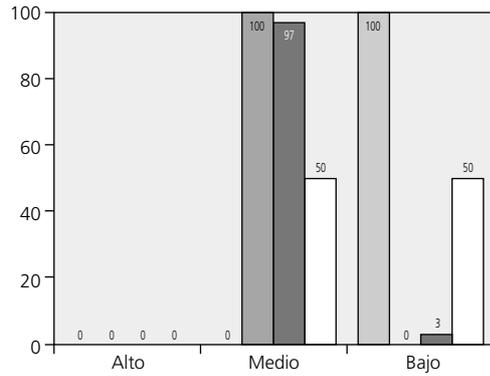
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR PRODUCTOS ENERGETICOS

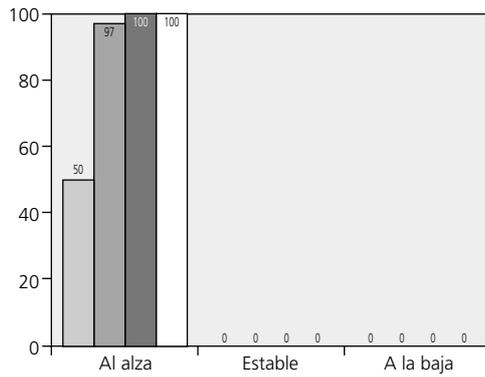
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2º Trimestre 2002



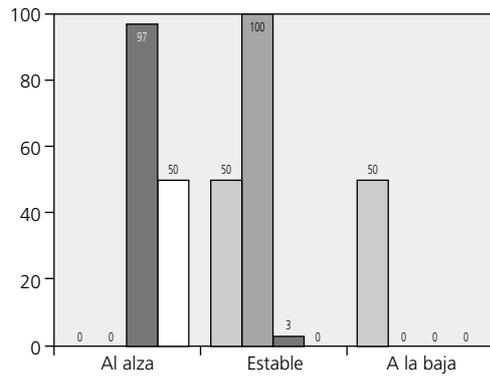
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



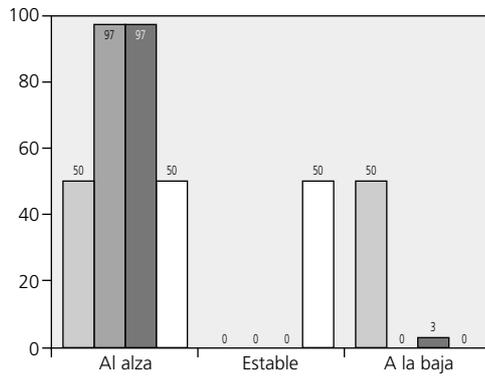
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



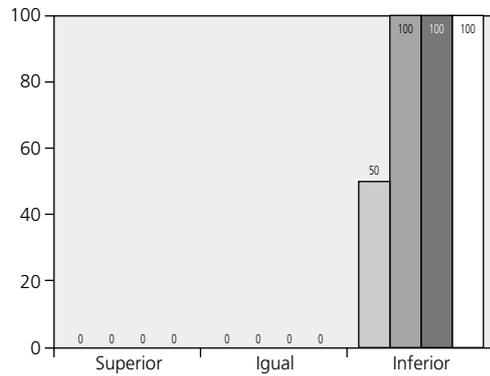
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01 Trim. IV/01 Trim. I/02 Trim. II/02



ENCUESTA DE
COYUNTURA

3. Sector de materias primas

— La evolución de la **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2002** muestra que un 48 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 18 por 100 la consideraron al alza, y un 32 por 100 de los encuestados consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, bajó en 3 puntos tanto el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos al alza como el de percepción estable, mientras que la percepción a la baja aumentó en 4 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 27 por 100 de las empresas, frente al 61 por 100 que lo consideraron medio y el 12 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior aumentó en 3 puntos el porcentaje de los que lo consideraron medio y en 4 puntos los que lo consideraron bajo, mientras que cayeron en 7 puntos el porcentaje de los 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 43 por 100 que

evoluciona estable y el 26 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que aumenta en 4 puntos el porcentaje de expectativas bajistas mientras que baja en 3 puntos el de expectativas alcistas, y en 4 puntos el de expectativas estables.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para el 30 por 100 del sector mientras que las estables y a la baja representan el 33 por 100 y el 15 por 100, respectivamente, lo que supone una reducción de 20 puntos de las expectativas bajistas respecto al trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 50 por 100 de empresas, a la baja para un 35 por 100 y al alza para un 9 por 100.

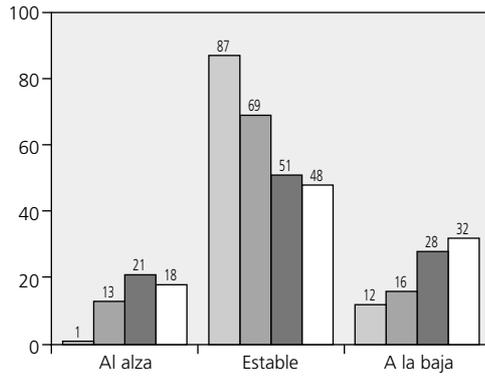
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el 30 por 100 de las empresas opta por considerar superior el margen externo mientras que el 21 por 100 opina lo contrario y un 45 por 100 los considera iguales.



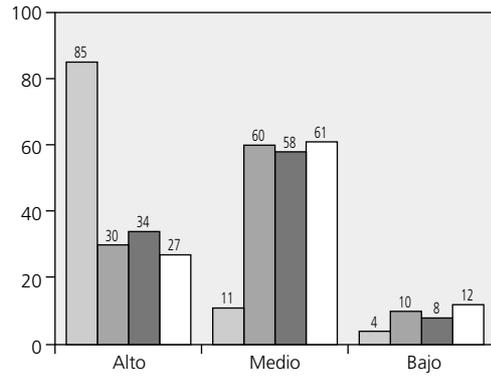
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE MATERIAS PRIMAS

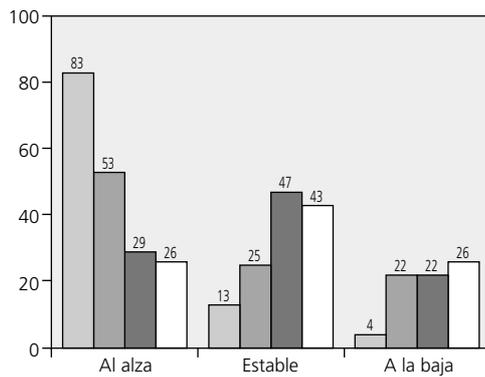
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2º Trimestre 2002



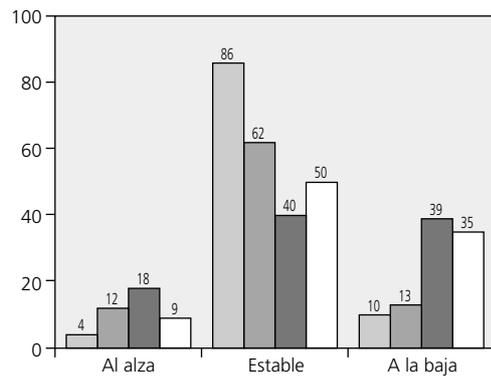
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES

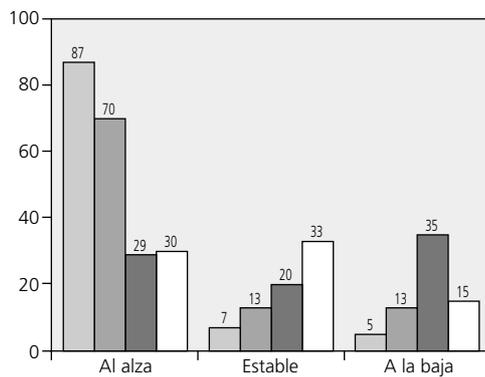


EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES

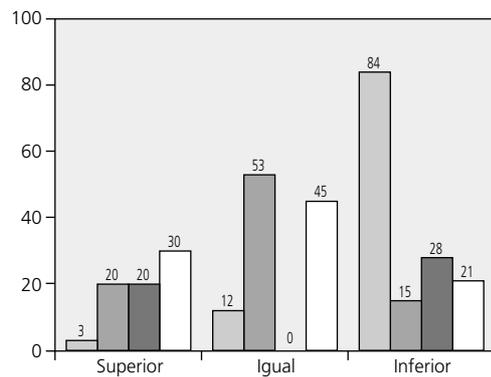


**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01
 Trim. IV/01
 Trim. I/02
 Trim. II/02

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 2002** muestra que un 63 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 20 por 100 la estimaron al alza, y un 16 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 aumentaron en 20 puntos los que estimaron una cartera estable.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 38 por 100 de las empresas, frente al 46 por 100 que lo consideraron medio y el 16 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, las opiniones empeoran debido a que disminuye en 19 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 43 por 100 de los exportado-

res estima que evolucionará al alza, el 20 por 100 se mantendrá estable y el 26 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que las expectativas alcistas aumentan 3 puntos y las bajistas 16, reduciéndose en 12 puntos las estables.

— Las **expectativas a doce meses** se estiman al alza por un 46 por 100 de los encuestados, estables por un 26 por 100, y a la baja para un 6 por 100, lo que supone un deterioro respecto al trimestre anterior, al disminuir en 16 puntos las expectativas al alza.

— La **evolución de los precios internacionales**, es estable para un 50 por 100, se reducen para el 20 por 100 y se incrementan también para otro 20 por 100.

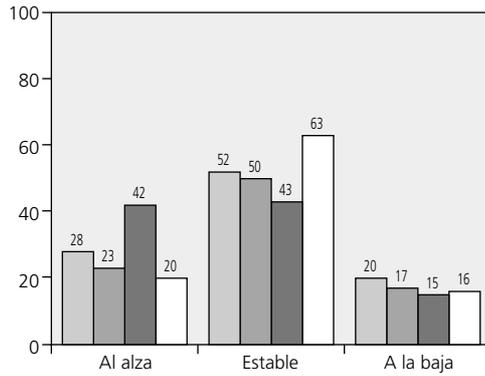
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que la percepción de que el margen de exportación es igual al interior es mayoritaria (31 por 100), aunque la respuesta de que el margen de exportación es superior aumenta 10 puntos y 7 puntos la de que el margen es inferior.



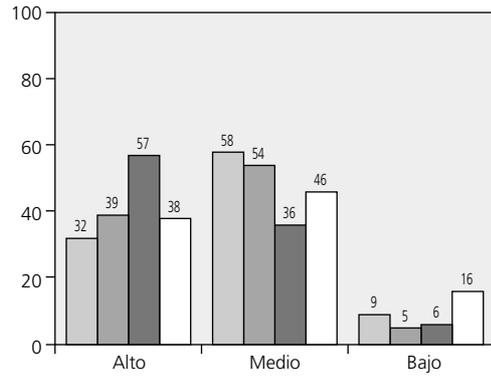
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

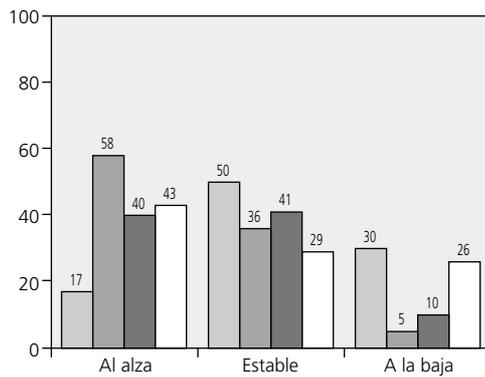
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2º Trimestre 2002



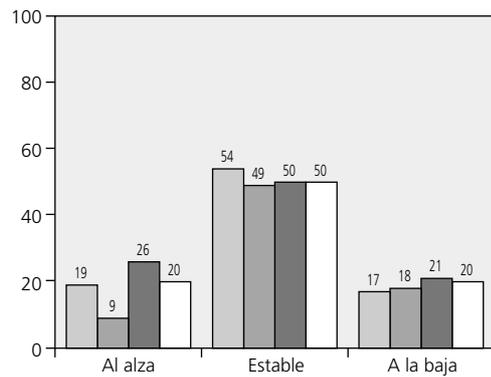
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



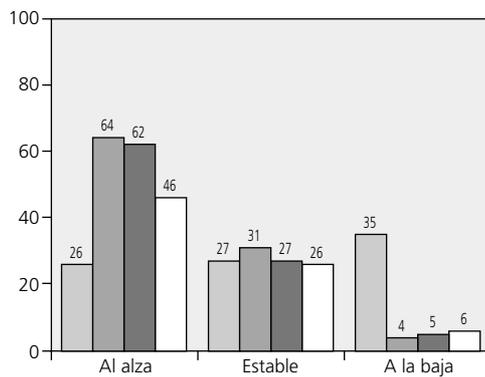
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



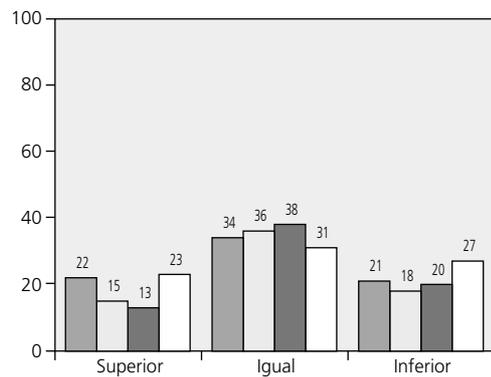
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01
 Trim. IV/01
 Trim. I/02
 Trim. II/02



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

5. Sector de bienes de equipo

— La **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2002** muestra que un 26 por 100 de las empresas la consideraron al alza, un 53 por 100 estimaron su cartera estable, y un 20 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, empeora la situación, disminuyendo en 25 puntos el porcentaje de empresas con cartera al alza y aumentando en 8 puntos el de empresas con cartera a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 54 por 100 de las empresas, frente al 33 por 100 que lo consideraron medio y el 13 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, la situación mejora al aumentar en 36 puntos las empresas con nivel alto de actividad exportadora y disminuir en 11 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 51 por 100 de los exportadores mientras que el 25 por 100 piensa que será al alza y el 22 por 100 que irá a la baja. Esto supone que, respecto al trimestre anterior, las expectativas estables aumentan en 11

puntos, las alcistas en 3 puntos, mientras que las bajistas disminuyen en 16 puntos.

— Las **expectativas a doce meses** son más optimistas que a corto plazo, con un 34 por 100 del sector con expectativas alcistas, un 53 por 100 con expectativas estables y sólo un 9 por 100 que cree que sus pedidos irán a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 31 por 100 de las empresas, se incrementa para el 13 por 100, mientras que se reduce para el 47 por 100, lo que supone un claro aumento, respecto al trimestre anterior, de las respuestas bajistas.

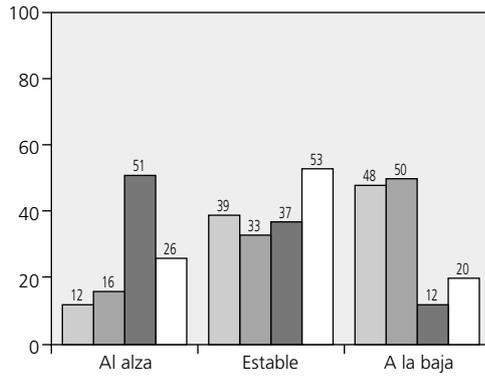
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que la percepción de que el margen exterior es inferior al interno es la mayoritaria (51 por 100), mientras que para el 34 por 100 el margen exterior es igual y sólo para el 8 por 100 el margen exterior es 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 igual.



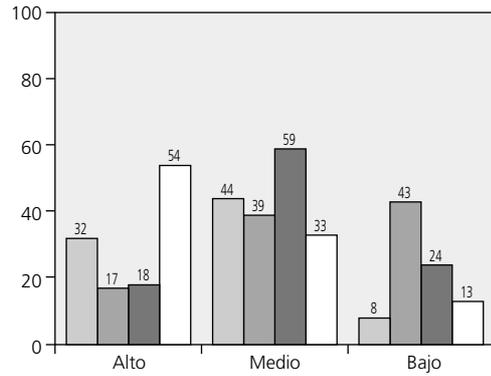
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE EQUIPO

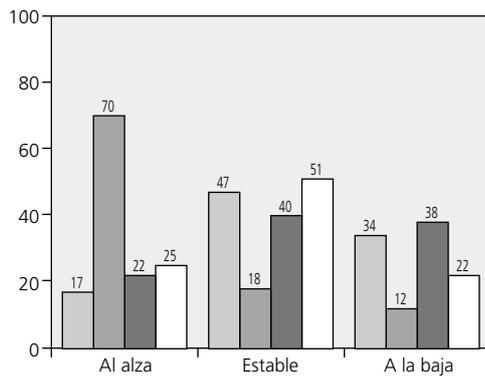
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2º Trimestre 2002



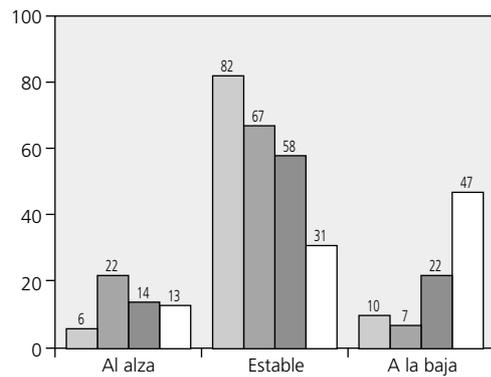
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



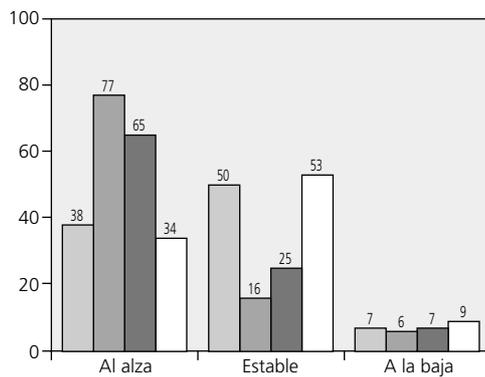
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



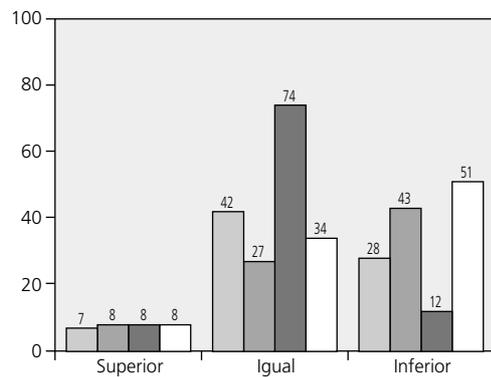
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01
 Trim. IV/01
 Trim. I/02
 Trim. II/02



**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 segundo trimestre de 2002** fue a la baja para el 49 por 100 de los entrevistados y estable para el 48 por 100, lo que supone un deterioro respecto al primer trimestre, cuando era estable para el 92 por 100.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por un 94 por 100 de encuestados, mientras que sólo el 4 por 100 lo consideraron alto, y el 2 por 100 bajo.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** es estable para el 52 por 100 y al alza para el 46 por 100, lo que supone

una clara mejoría respecto al primer trimestre, cuando sólo el 4 por 100 respondía que la evolución era alcista.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para un 95 por 100, estables para el 2 por 100 y a la baja para el 1 por 100, lo que supone una sostenida mejora de las expectativas del sector.

— La **evolución de los precios internacionales** es alcista para el 91 por 100 de los encuestados, lo que contrasta con el trimestre anterior cuando era bajista para el 61 por 100.

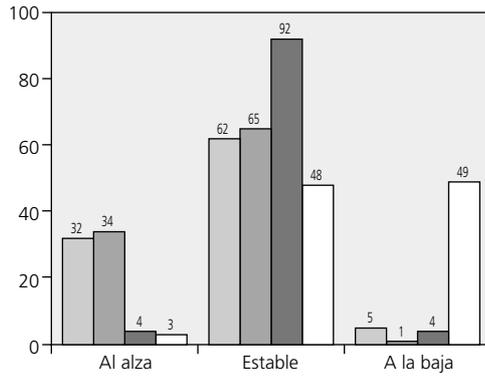
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el porcentaje de respuestas es muy bajo, lo que refleja el elevado grado de incertidumbre del sector.



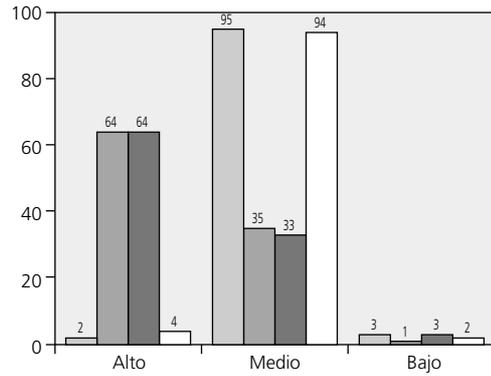
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AUTOMÓVIL

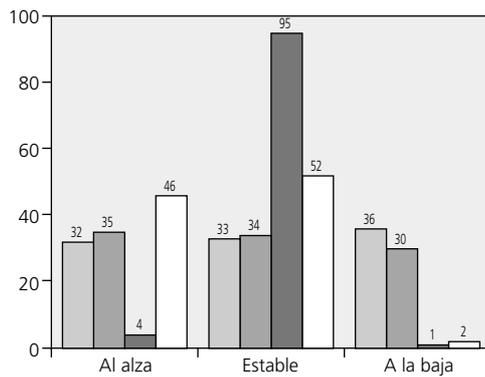
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2º Trimestre 2002



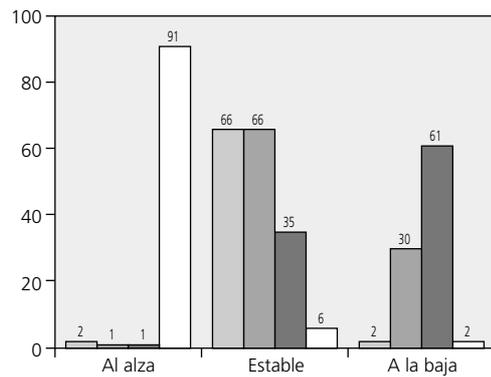
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



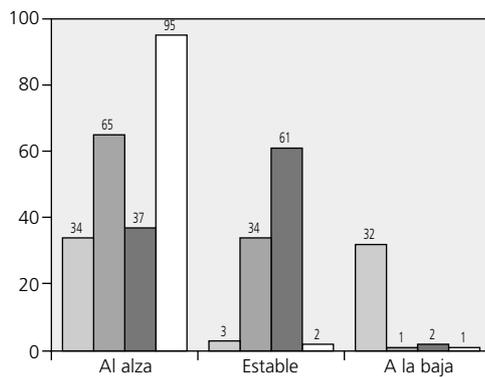
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



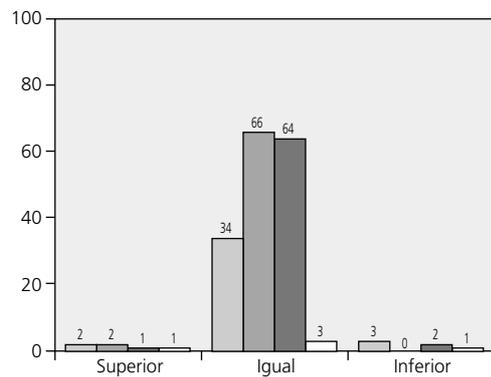
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01
 Trim. IV/01
 Trim. I/02
 Trim. II/02



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

7. Sector de bienes de consumo

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

— La **cartera de pedidos del segundo trimestre de 2002** evolucionó al alza para un 38 por 100 de empresas, un 32 por 100 estimaron su cartera estable, y un 30 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una mejora en 17 puntos de quienes opinan que su cartera evolucionó al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 23 por 100 de las empresas, frente al 52 por 100 que lo consideraron medio y el 20 por 100 que lo calificaron de bajo. Al igual que ocurre con la cartera de pedidos, la actividad exportadora experimentó un aumento de los niveles altos y una reducción de los bajos.

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

expectativas alcistas, que es la respuesta mayoritaria (48 por 100), mientras que las expectativas estables bajan seis puntos respecto al trimestre anterior, y las bajistas caen cuatro puntos.

— Las **expectativas a doce meses** también están dominadas por las respuestas al alza, con un 61 por 100 de expectativas alcistas, lo que supone un aumento de once puntos de este tipo de respuestas, respecto al trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** fue estable para un 50 por 100 de las empresas, se redujo para el 11 por 100 y se incrementó para el 19 por 100, lo que confirma la idea de estabilidad, ya apuntada en el trimestre anterior.

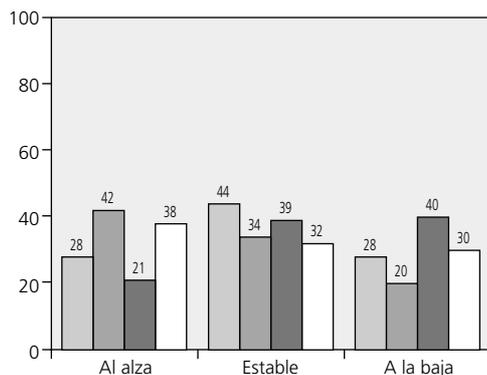
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que, las tres opciones tienen un porcentaje muy similar, no habiendo una respuesta mayoritaria, si bien la opinión de un margen de exportación inferior ha aumentado 12 puntos respecto al trimestre anterior.



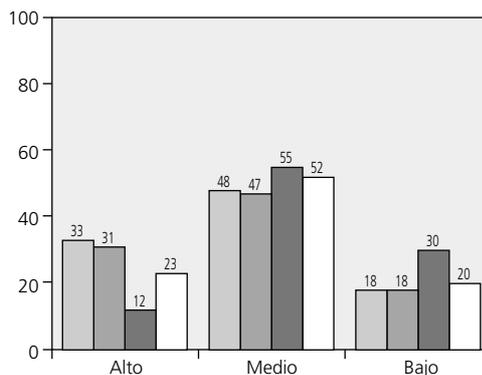
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

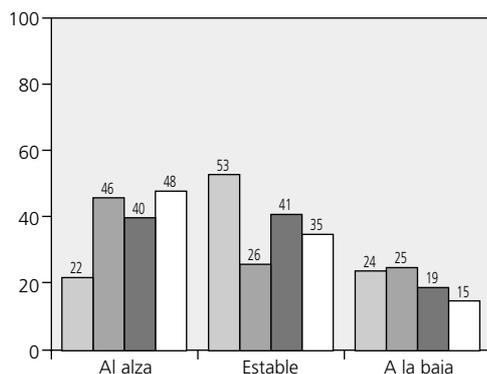
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
2° Trimestre 2002



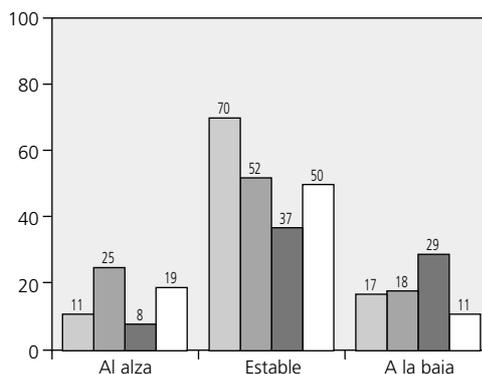
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



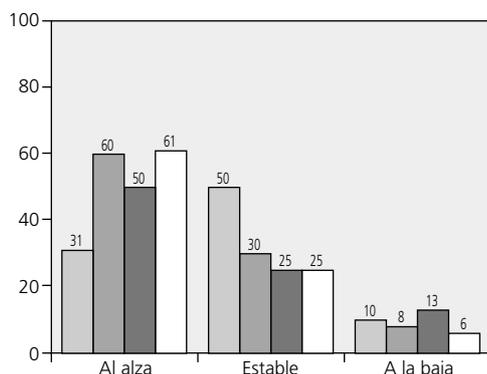
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



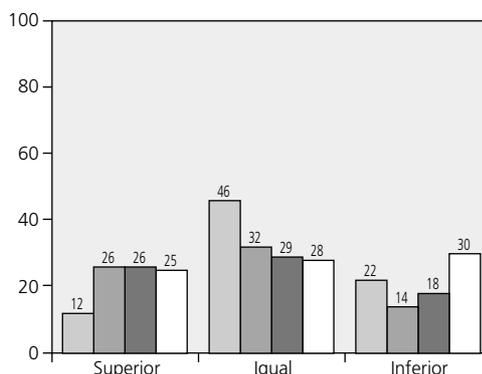
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. III/01
 Trim. IV/01
 Trim. I/02
 Trim. II/02



**ENCUESTA DE
COYUNTURA**

Anexo estadístico



ENCUESTA DE
COYUNTURA