

# **Encuesta de coyuntura de exportación**

**III 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:** 1.010 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 8 al 23 de octubre de 2002.

**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

### Cartera de pedidos actual

Para el 50 por 100 de los entrevistados la cartera de pedidos durante el tercer trimestre del año, con respecto al segundo, se ha mantenido estable. Los que manifiestan que dicha cartera ha evolucionado a la baja representan el 32 por 100 y un 18 por 100 los que consideran que ha evolucionado al alza.

Estos datos reflejan una situación prácticamente igual a la que se registraba el trimestre anterior, ya que las variaciones en los porcentajes apenas superan un punto con respecto a los que entonces se registraron.

### Nivel de actividad exportadora

A la hora de calificar el nivel de la actividad exportadora durante el tercer trimestre del año, el 57 por 100 de los entrevistados lo consideran medio, el 33 por 100 alto y el 9 por 100 bajo.

De forma análoga a lo que se observa a la hora de valorar la evolución de la cartera de pedidos en el trimestre, también en este punto las diferencias de los datos ahora obtenidos son mínimas con respecto a los registrados en relación al segundo trimestre del año.

### Expectativas de cartera de pedidos a tres meses

El comportamiento de la cartera de pedidos previsto para el último trimestre del año es de estabilidad para la mayoría de los entrevistados (65 por 100), frente al 22 por 100 que considera que evolucionará al alza y al 12 por 100 que considera que evolucionará a la baja.

En la oleada correspondiente al segundo trimestre del año, el porcentaje de los que preveían un comportamiento de estabilidad para el siguiente trimestre era veinticuatro puntos inferior, en tanto que el de los que consideraban que evolucionaría al alza era diecisiete puntos superior y el de los que pensaban que evolucionaría a la baja siete puntos también superior.

### Expectativas de cartera de pedidos a doce meses

El comportamiento previsto de la cartera de pedidos de exportación a doce meses vista es de evolución al alza para el 42 por 100 de los entrevistados y estabilidad para el 41 por 100. El 12 por 100 considera que evolucionará a la baja.

Estos datos, con respecto a los del trimestre anterior, suponen una moderación de las expectativas. El porcentaje de quienes en el segundo trimestre preveían una evolución al alza era diecisiete puntos superior, mientras que el porcentaje de quienes preveían que se mantendría estable era catorce puntos inferior y el de los que consideraban que evolucionaría a la baja era también siete puntos inferior.

### Precios y márgenes comerciales

- Para el 63 por 100 de los entrevistados los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables durante el tercer trimestre del año con respecto al anterior, lo que refuerza la percepción de estabilidad ya apuntada en el segundo trimestre.

- Los precios internacionales del propio sector permanecieron estables para el 52 por 100 de los entrevistados, lo que confirma la percepción de estabilidad de precios antes mencionadas.

- La estabilidad de los precios también se extiende a los márgenes de beneficio comercial en exportación, como lo corroboran el 49 por 100 de los entrevistados.

### Destinos geográficos

- Entre los principales destinos geográficos, el 97 por 100 de las empresas declaran haber exportado a la UE, mientras que el 73 por 100 lo ha hecho al resto de Europa, y el 66 por 100 a Latinoamérica.

- Por regiones, las expectativas de exportación más alcistas se concentran en el resto de



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

Europa (47 por 100 de expectativas al alza) y en Asia (41 por 100).

### **Apertura de nuevos mercados**

- Un 31 por 100 de las empresas encuestadas

manifiestan haber iniciado en los últimos doce meses su actividad exportadora hacia nuevos países o áreas geográficas.

- La nueva apertura de mercados se dirige principalmente hacia los países europeos de fuera de la UE, seguido de los países asiáticos.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## II. Evolución general

### 1. Introducción

Las páginas que siguen contienen el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al tercer 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.

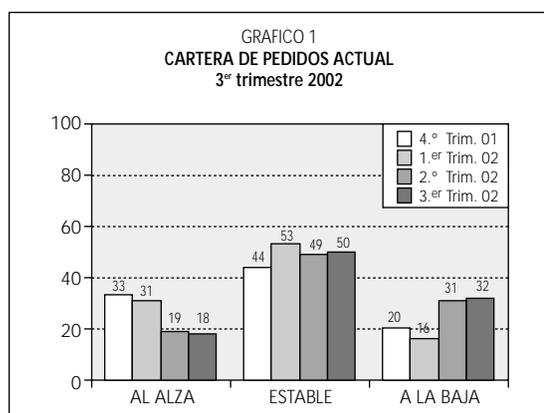
Como el trimestre anterior, en éste se han incluido dos preguntas orientadas a conocer en qué medida las empresas españolas han iniciado su actividad exportadora a nuevos países y cuáles son éstos.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

### 2. Cartera de pedidos: situación actual

Para el 50 por 100 de los entrevistados la cartera de pedidos durante el tercer trimestre del año, con respecto al segundo, se ha mantenido estable. Los que manifiestan que dicha cartera ha evolucionado a la baja representan el 32 por 100 y un 18 por 100 los que consideran que ha evolucionado al alza.

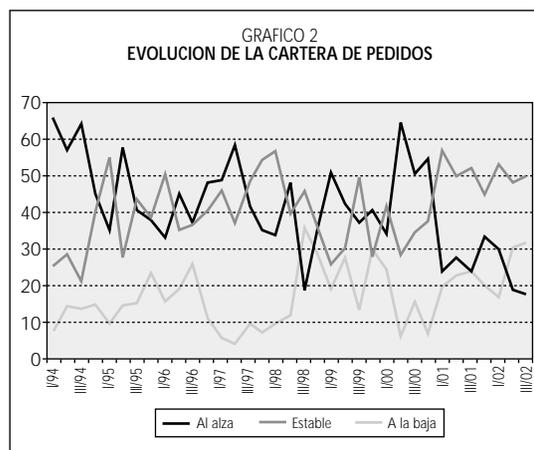


Estos datos reflejan una situación prácticamente igual a la que se registraba el trimestre anterior, ya que las variaciones en los porcentajes apenas superan un punto con respecto a los que entonces se registraron.

La percepción de que la cartera de pedidos se ha mantenido estable es especialmente acentuada entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (60 por 100), las localizadas en las regiones centro (60 por 100) y norte (61 por 100) y las de bienes de equipo (62 por 100).

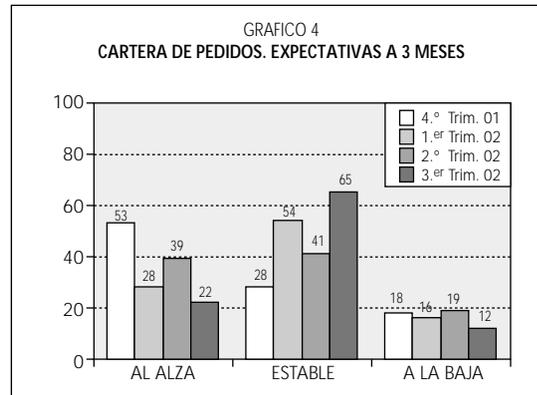
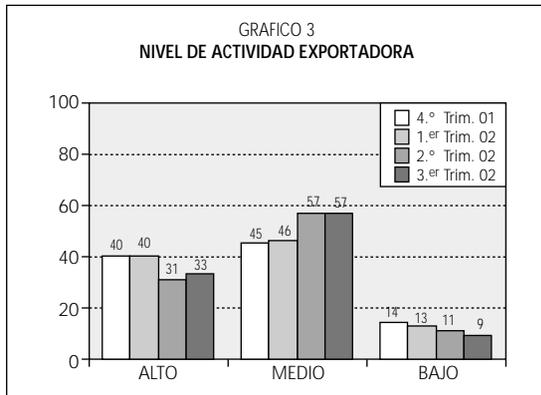
Por su parte, la opinión de que la cartera de pedidos ha evolucionado a la baja se registra en un porcentaje apreciablemente superior al del conjunto de la muestra entre las empresas con un volumen de facturación en exportaciones de 3 a 6 millones de euros (38 por 100), las de la región noroeste (41 por 100) y las de los sectores de automoción (49 por 100) y bienes de consumo (43 por 100).

La proporción de los que manifiestan que la cartera de pedidos ha evolucionado al alza se eleva especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (28 por 100) o de 600.000 a 3 millones de euros (26 por 100), entre las de las regiones noreste (26 por 100), este (26 por 100), sur (52 por 100), centro (28 por 100) y noroeste (35 por 100) y las de los sectores de alimentación (37 por 100), materias primas (35 por 100) y semimanufacturas (25 por 100).



### 3. Nivel de actividad exportadora

A la hora de calificar el nivel de la actividad exportadora durante el tercer trimestre del año, el 57 por 100 de los entrevistados lo consideran medio, el 33 por 100 alto y el 9 por 100 bajo.



De forma análoga a lo que se observaba a la hora de valorar la evolución de la cartera de pedidos en el trimestre, también en este punto las diferencias de los datos ahora obtenidos son mínimas con respecto a los registrados en relación al segundo trimestre del año.

La proporción de quienes califican como medio el nivel de actividad exportadora durante el trimestre se eleva entre las empresas de la región norte (65 por 100) y entre las de los sectores de materias primas (68 por 100) y bienes de equipo (76 por 100).

El porcentaje de quienes consideran alto el nivel de la actividad exportadora en el trimestre se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones de entre 15 y 30 millones de euros (42 por 100), las de las regiones centro (38 por 100) y noroeste (43 por 100) y entre las de los sectores de semimanufacturas (47 por 100) y automoción (47 por 100).

Califican como bajo el nivel de actividad exportadora en mayor medida las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 6 millones de euros (21 por 100), las de las regiones noroeste (17 por 100), este (17 por 100), sur (16 por 100) y noroeste (24 por 100) y las de los sectores de materias primas (15 por 100) y bienes de consumo (34 por 100).

#### 4. Expectativas de cartera de pedidos

##### • Expectativas a tres meses

El comportamiento de la cartera de pedidos previsto para el último trimestre del año es de estabilidad para la mayoría de los entrevistados (65 por 100), frente al 22 por 100 que considera

que evolucionará al alza y al 12 por 100 que considera que evolucionará a la baja.

En la oleada correspondiente al segundo trimestre del año, el porcentaje de los que preveían un comportamiento de estabilidad para el siguiente trimestre era veinticuatro puntos inferior, en tanto que el de los que consideraban que evolucionaría al alza era diecisiete puntos superior y el de los que pensaban que evolucionaría a la baja siete puntos también superior.

La previsión de estabilidad en el comportamiento de la cartera de pedidos para el cuarto trimestre del año se registra especialmente entre las empresas con una facturación de 15 millones de euros o superior (80 por 100), las ubicadas en la región norte (84 por 100) y las del sector de automoción (96 por 100).

El porcentaje de los que consideran que la cartera de pedidos evolucionará al alza se eleva especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 15 millones de euros (37 por 100), entre las de las regiones noreste (33 por 100), este (46 por 100) y sur (40 por 100) y las de los sectores de alimentación (47 por 100) y bienes de consumo (36 por 100).

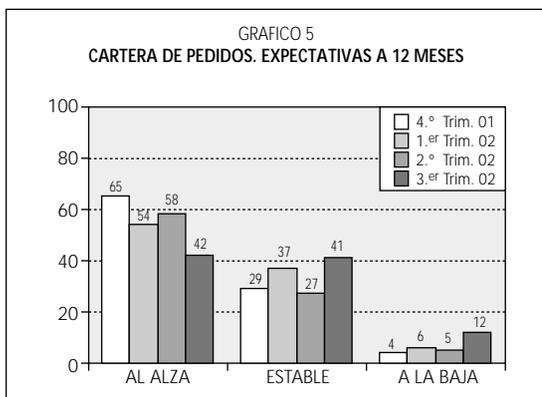
La previsión de evolución a la baja de la cartera de pedidos se registra en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones de hasta seis millones de euros (18 por 100), las ubicadas en las regiones noreste (22 por 100) y noroeste (43 por 100) y las de los sectores de materias primas (24 por 100) y bienes de consumo (33 por 100).

##### • Expectativas a doce meses

El comportamiento previsto de la cartera de pedidos de exportación a doce meses vista es de



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



evolución al alza para el 42 por 100 de los entrevistados y estabilidad para el 41 por 100. El 12 por 100 considera que evolucionará a la baja.

Estos datos, con respecto a los del trimestre anterior, suponen una moderación de las expectativas. El porcentaje de quienes en el segundo trimestre preveían una evolución al alza era dieciséis puntos superior, mientras que el porcentaje de quienes preveían que se mantendría estable era catorce puntos inferior y el de los que consideraban que evolucionaría a la baja era también siete puntos inferior.

La proporción de quienes consideran que la cartera de pedidos a más largo plazo evolucionará al alza se incrementa entre las empresas con una facturación inferior a 300.000 euros (52 por 100), de 600.000 a 3 millones de euros (49 por 100) y de 6 a 15 millones de euros (60 por 100), entre las de las regiones este (61 por 100), sur (47 por 100) y centro (52 por 100) y las de los sectores de alimentación (60 por 100) y automoción (49 por 100).

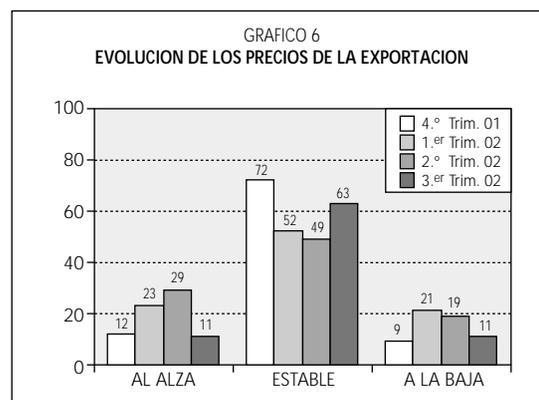
La expectativa de un comportamiento estable de la cartera de pedidos se registra especialmente entre las empresas con un volumen de facturación en exportaciones de entre 15 y 30 millones de euros (71 por 100), las de la región centro (47 por 100) y las del sector de materias primas (73 por 100) y automoción (49 por 100).

La previsión de que la cartera de pedidos evolucione a la baja se produce especialmente entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (17 por 100) y las de los sectores de equipo (44 por 100) y bienes de consumo (23 por 100).

## 5. Precios y márgenes comerciales

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

Para más de seis de cada diez entrevistados (63 por 100) los precios de exportación de sus empresas se mantuvieron estables durante el tercer trimestre del año con respecto al anterior. El 11 por 100 manifiesta que dichos precios evolucionaron al alza y otro 11 por 100 que lo hicieron a la baja.



Con respecto al trimestre anterior se observa un reforzamiento de la percepción de estabilidad en el comportamiento de los precios de exportación de la propia empresa. Se incrementa en catorce puntos el porcentaje de quienes opinan que los precios de exportación se mantuvieron estables y descienden dieciocho y ocho puntos respectivamente los porcentajes de quienes manifiestan que los precios de exportación evolucionaron al alza y a la baja.

La percepción de estabilidad en el comportamiento de los precios de exportación de la propia empresa se registra en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 300.000 euros (77 por 100), y de 1,5 a 3 millones de euros (72 por 100), entre las empresas de la región noroeste (70 por 100) y las de los sectores de materias primas (84 por 100), bienes de equipo (86 por 100) y las de bienes de consumo (75 por 100).

El porcentaje de quienes indican que los precios de exportación de su empresa evolucionaron al alza se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de



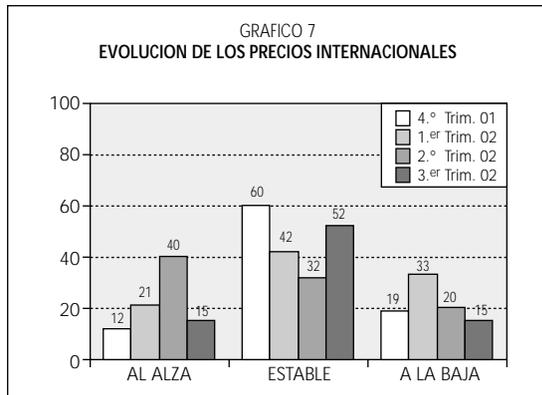
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

euros (26 por 100), entre las ubicadas en la región centro (29 por 100) y las de los sectores de alimentación (18 por 100) y semimanufacturas (18 por 100).

Por su parte, el porcentaje de los que consideran que los precios de exportación de sus empresas han evolucionado a la baja se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones de 600.000 a 1,5 millones de euros (18 por 100), de 3 a 6 millones (21 por 100) y de 15 a 30 millones (18 por 100), entre las localizadas en las regiones este (18 por 100), centro (35 por 100) y noroeste (27 por 100) y entre las de los sectores de alimentación (18 por 100) y semimanufacturas (25 por 100).

• *Evolución de los precios internacionales*

Los precios internacionales del propio sector de actividad permanecieron estables para algo más de la mitad de los entrevistados (52 por 100), para el 15 por 100 evolucionaron al alza y para otro 15 por 100 evolucionaron a la baja.



Al igual que ocurría con la evolución de los precios de exportación de la propia empresa, también se observa, con respecto al trimestre anterior, un reforzamiento en la percepción de estabilidad en el comportamiento de los precios internacionales, reflejado en un incremento de veinte puntos del porcentaje de los que se pronuncian en este sentido. A la vez, desciende veinticinco puntos el de los que consideran que evolucionaron a la baja.

La percepción de estabilidad en el comportamiento de los precios internacionales es apreciablemente más elevada entre las empresas con una facturación en exportaciones de entre 6 y 15 millones de euros (62 por 100), entre las de la región noroeste (63 por 100) y las del sector de bienes de equipo (82 por 100).

El porcentaje de quienes consideran que los precios internacionales evolucionaron al alza en el trimestre se eleva especialmente entre las empresas de la región noreste (24 por 100) y las del sector de bienes de consumo (30 por 100).

La percepción de evolución a la baja, por su parte, se acentúa entre las empresas con una facturación en exportaciones de entre 3 y 30 millones de euros (26 por 100), las de las regiones este (29 por 100), centro (35 por 100) y noroeste (27 por 100) y las de los sectores de alimentación (24 por 100), semimanufacturas (27 por 100) y bienes de consumo (21 por 100).

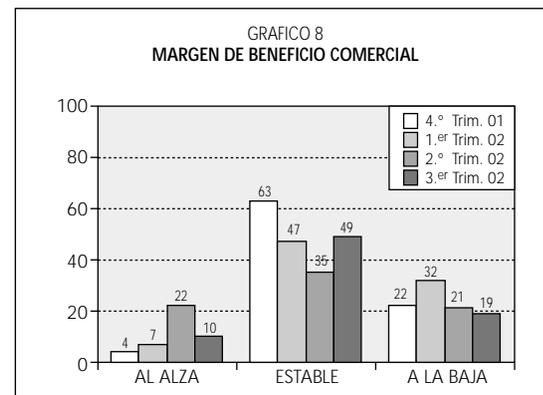
• *Evolución del margen de beneficio comercial en exportación*

Para casi la mitad de los entrevistados (49 por 100) el margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable durante el tercer trimestre con respecto al anterior. El 19 por 100 de los entrevistados considera que dicho margen evolucionó a la baja y el 10 por 100 que lo hizo al alza.

En el segundo trimestre el porcentaje de los que consideraban que el margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se había mantenido estable era catorce puntos inferior al ahora registrado, en tanto que el de los que



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



consideraban que había evolucionado al alza era doce puntos superior y el de los que manifestaban que había evolucionado a la baja dos puntos también superior.

El porcentaje de los que opinan que el margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se mantuvo estable durante el trimestre se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (64 por 100), de 600.000 a 1,5 millones de euros (56 por 100) y de 6 a 15 millones de euros (62 por 100), entre las de la región centro (60 por 100) y las de los sectores de materias primas (74 por 100) y bienes de equipo (72 por 100).

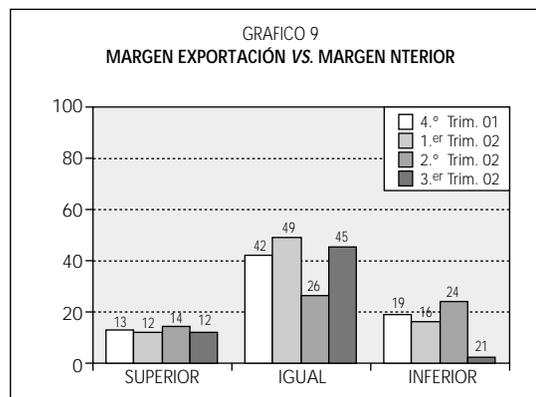
La proporción de los que manifiestan que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó a la baja se eleva entre las empresas con una facturación en exportaciones de 300.000 millones de euros (26 por 100) y de 15 a 30 millones (30 por 100), y entre las de las regiones noreste (27 por 100), este (40 por 100) y noroeste (45 por 100) y las de los sectores de alimentación (27 por 100), semimanufacturas (30 por 100) y bienes de consumo (37 por 100).

La percepción de que el margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa evolucionó al alza se produce en mayor medida entre las empresas con una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (16 por 100), las de la región este (16 por 100) y las del sector de semimanufacturas (17 por 100).

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

El margen de beneficio comercial de exportación, comparado con el margen de beneficio comercial en el mercado interior, fue igual o similar para el 45 por 100 de los entrevistados, superior para el 12 por 100 e inferior para el 21 por 100.

En el trimestre anterior el porcentaje de quienes consideraban similares ambos márgenes era diecinueve puntos inferior, en tanto que el de quienes consideraban superior el margen de beneficio comercial de exportación era dos puntos superior y el de los que le consideraban inferior estaba tres puntos por encima.



La proporción de quienes consideran similares ambos márgenes se eleva ligeramente entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (49 por 100), entre las de la región este (54 por 100), y entre las de los sectores de alimentación (52 por 100) y bienes de consumo (67 por 100).

Manifiestan que el margen de exportación ha sido superior al del mercado interior especialmente las empresas con una facturación en exportaciones de hasta 300.000 euros o de 600.000 a 15 millones (19 por 100), las localizadas en las regiones este (24 por 100), sur (22 por 100) y noroeste (30 por 100) y las de los sectores de alimentación (25 por 100) y semimanufacturas (17 por 100).

El porcentaje de quienes consideran inferior el margen de beneficio comercial de exportación al del mercado interior se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones de 300.000 a 600.000 euros (30 por 100) y de 3 a 6 millones (26 por 100), las de las regiones noreste (26 por 100) y centro (39 por 100) y las del sector de semimanufacturas (50 por 100).

## 6. Factores que afectan a la exportación

Entre los **factores negativos** que afectan a la actividad exportadora, la mayor proporción de menciones se refieren a la evolución de la demanda exterior (23 por 100), situándose a continuación las menciones relativas al tipo de cambio (9 por 100) y a la competencia internacional (6 por 100).



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

Con respecto al trimestre anterior se observa un incremento de seis puntos del porcentaje de menciones relativas a la evolución de la demanda exterior, en tanto que descienden en seis puntos las referidas tanto al tipo de cambio como a la competencia internacional.

Las alusiones a la evolución de la demanda exterior como factor negativo se producen en mayor medida por parte de las empresas con una facturación en exportaciones de 1,5 a 3 millones de euros (32 por 100) y de 15 a 30 millones (46 por 100), entre las de la región noreste (31 por 100) y las de los sectores de alimentación (30 por 100) y bienes de equipo (58 por 100).

Las menciones referidas al tipo de cambio se incrementan entre las empresas con una facturación en exportaciones de 1,5 a 3 millones de euros (14 por 100) y las del sector de semimanufacturas (18 por 100).

Con respecto a la competencia internacional las empresas que se muestran más sensibles son las que tienen una facturación en exportaciones de hasta 300.000 euros (15 por 100) y de 600.000 a 6 millones (11 por 100), las de las regiones noreste (13 por 100), este (14 por 100) y noroeste (29 por 100) y las del sector de alimentación (13 por 100).

A la hora de señalar los **factores positivos** que afectan a la exportación hay que destacar el elevado porcentaje de entrevistados que señalan que no hay ningún factor que puedan considerar positivos (68 por 100). Las alusiones a factores positivos concretos se refieren a la competencia internacional (8 por 100) y a la evolución de la demanda exterior (6 por 100).

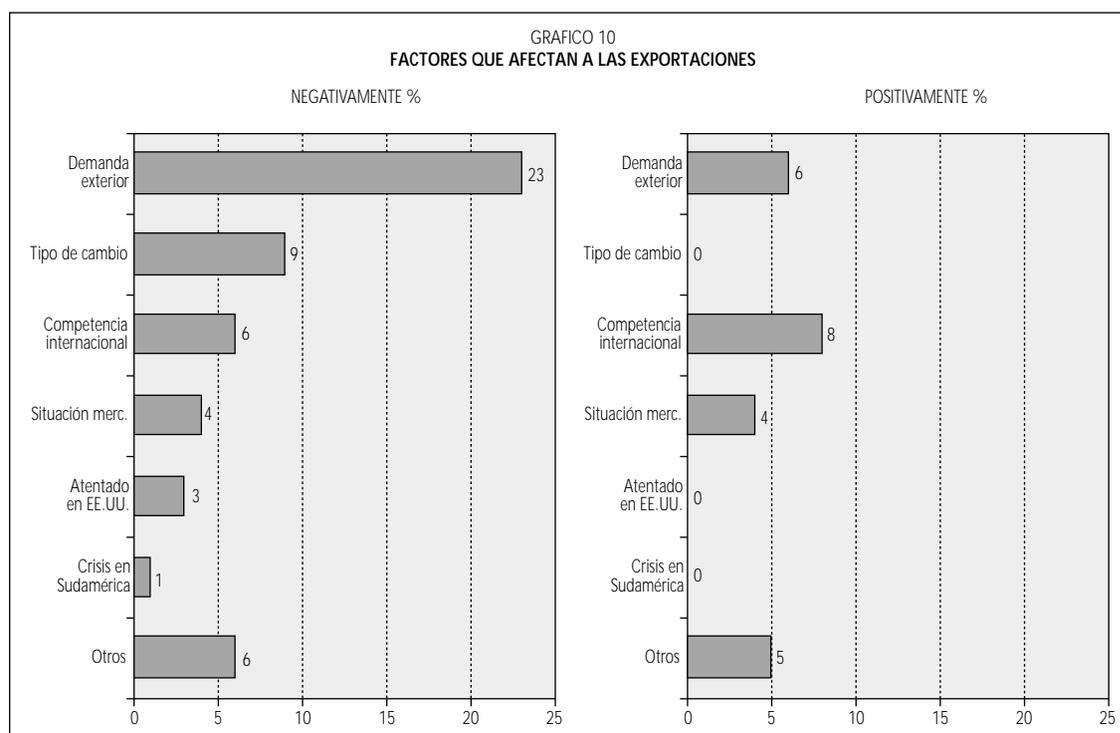
En el trimestre anterior el porcentaje de menciones relativas a la evolución de la demanda exterior era de diez puntos superior y el de las referidas a la competencia internacional cuatro puntos inferior.

El porcentaje de menciones referidas a la competencia internacional se eleva especialmente entre las empresas del sector de semimanufacturas (20 por 100), mientras que la proporción de quienes mencionan la evolución de la demanda exterior se incrementa entre las empresas con una facturación en exportaciones de hasta 300.000 euros (17 por 100) y de 1,5 a 3 millones (17 por 100) y entre las de la región centro (17 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



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



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).

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 facturas 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 tercer trimestre del año con respecto al anterior permaneció igual para el 37 por 100, par el 33 por

100 ha mejorado y para el 15 por 100 ha empeorado.

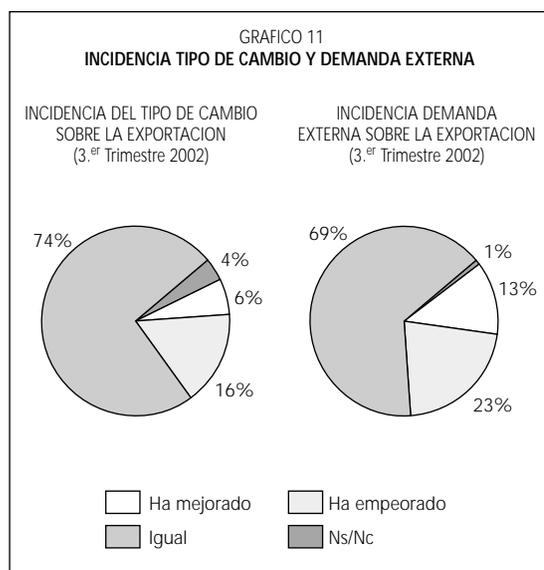
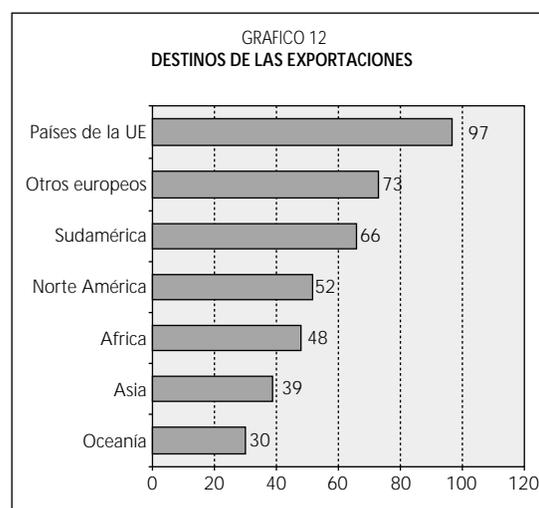
Los que consideran que la contribución de este factor ha mejorado son especialmente las empresas con un volumen de facturación en exportaciones superior a los 15 millones (39 por 100), las de la región centro (56 por 100) y las de los sectores de semimanufacturas (44 por 100) y automoción (46 por 100).

## 7. Areas geográficas de destino

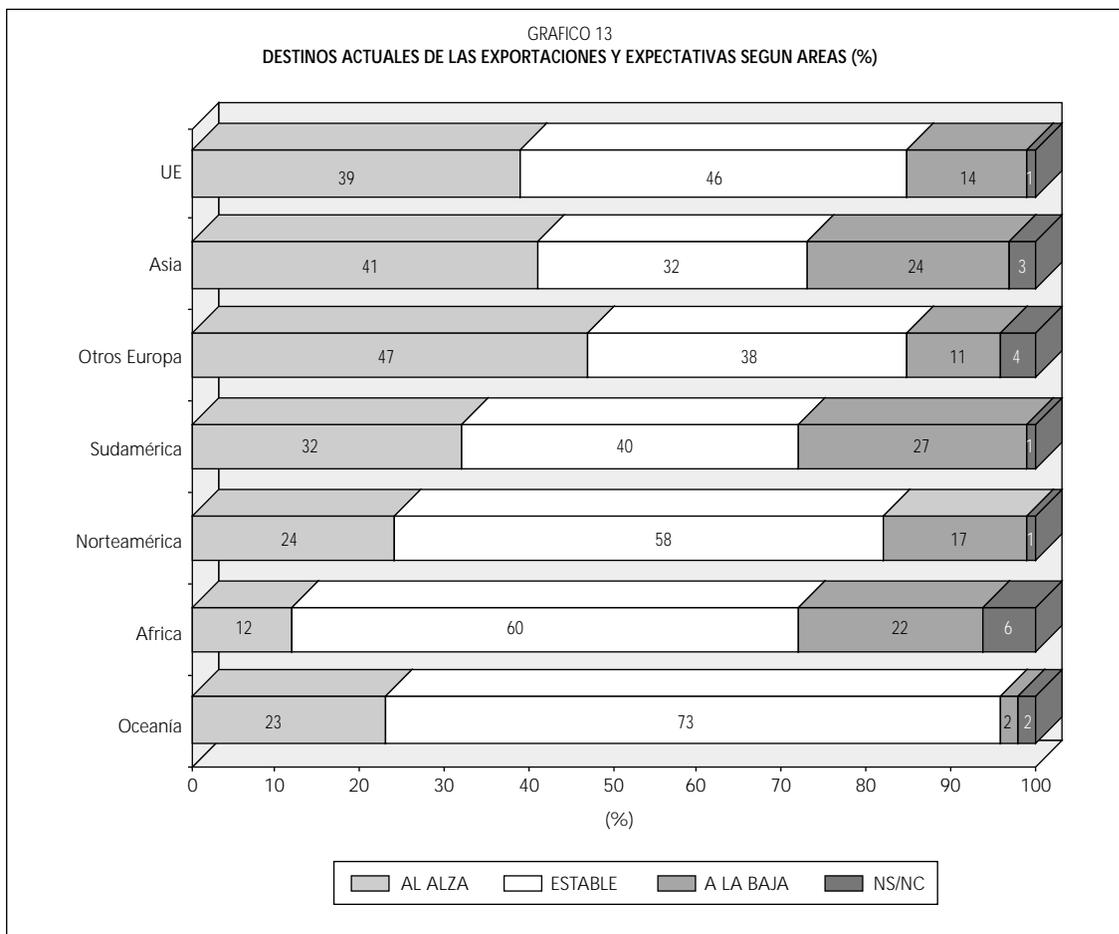
Como es habitual, los países de la Unión Europea continuaron siendo los principales mercados de destino, ya que un 97 por 100 de empresas declaró haber exportado a dichos países. Del resto del mundo, las áreas geográficas de interés para un mayor número de empresas fueron el resto de países europeos, y Sudamérica, ya que un 73 por 100 y un 66 por 100, respectivamente, de las empresas declara haber exportado a dichos países.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA



Por lo que respecta a las previsiones de nuestras ventas a las distintas áreas geográficas, cabe destacar por un lado que de las empresas que exportan a la Unión Europea, un 39 por 100 estima que sus ventas irán al alza, un 46 por 100 que permanecerán estables y un 14 por 100 que irán a la baja. Por otro, en casi todas las áreas predominan las expectativas estables, salvo en el caso de Asia y el resto de Europa, donde predominan las expectativas alcistas.



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## 8. Apertura de nuevos mercados

Representan un 31 por 100 las empresas que manifiestan haber iniciado en los últimos doce meses su actividad exportadora hacia nuevos países o áreas geográficas. Este porcentaje es ocho puntos inferior al registrado en la oleada del trimestre anterior.

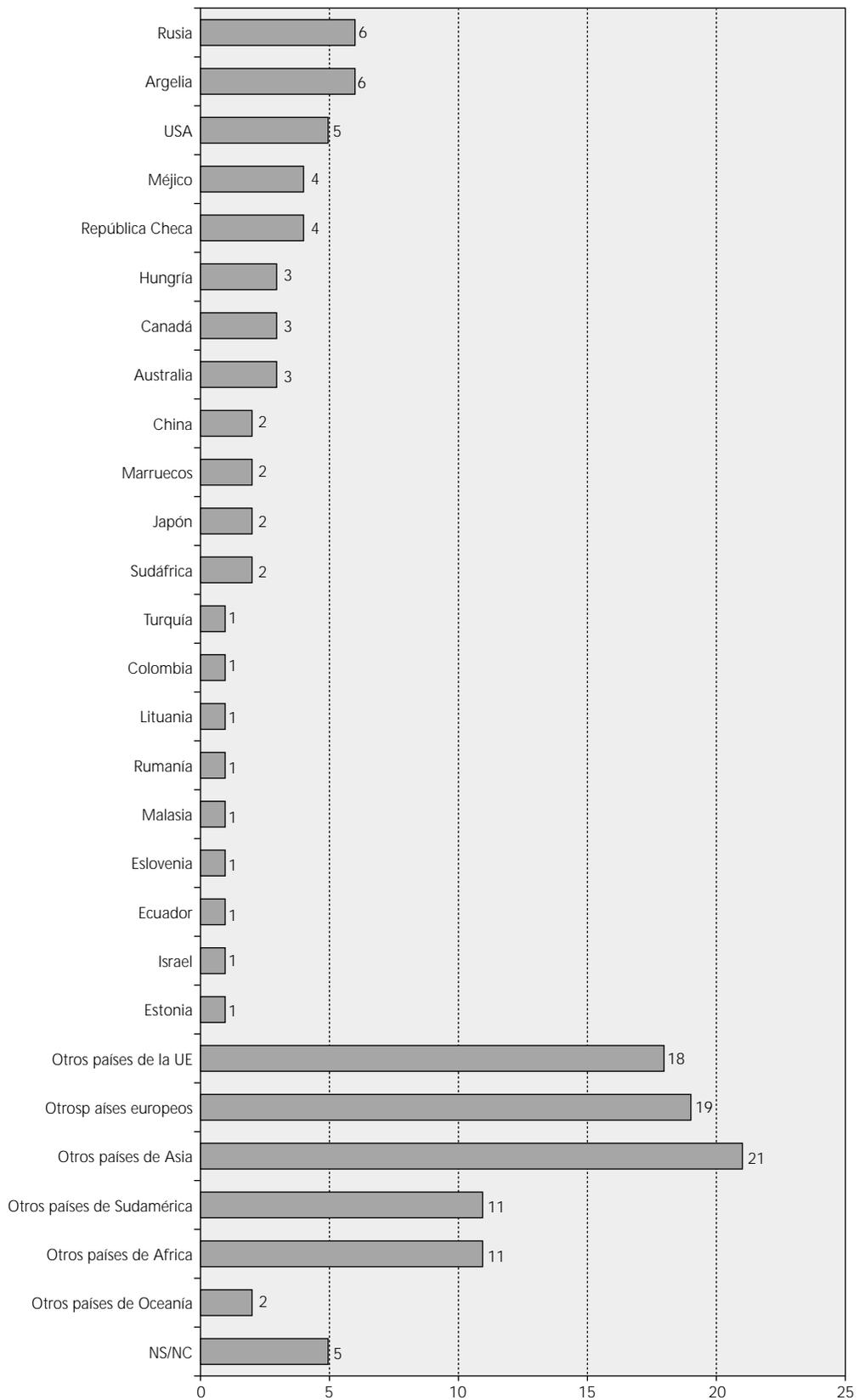
La proporción de empresas que han iniciado su actividad exportadora a nuevas áreas geográficas se incrementa entre las que tienen una facturación en exportaciones de 1,5 a 6 millones de euros y de 15 a 30 millones (37 por 100), las de la región noroeste (36 por 100) y las del sector de semimanufacturas (40 por 100).

Esa apertura de nuevos mercados se dirige principalmente hacia los países europeos fuera de la UE, seguidos de los países asiáticos. Desciende la proporción de menciones relativas a países de



la UE, Sudamérica y África, y aún más las referidas a Oceanía, USA y Canadá.

GRAFICO 15  
¿A QUE PAISES/PAIS?



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## II. Evolución sectorial

### 1. Sector agroalimentario

— La evolución de la **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2002** muestra que un 37 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, otro 33 por 100 la consideraron estable, y un 27 por 100 piensa que evolucionó a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una clara mejoría, ya que la percepción alcista sube 9 puntos mientras que el porcentaje de las empresas con cartera bajista disminuye 16 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 30 por 100 de las empresas, frente al 52 por 100 que lo consideraron medio y el 13 por 100 que lo calificaron de bajo. La percepción de la actividad exportadora respecto al trimestre precedente evolucionó hacia una mayor percepción de nivel medio, y una menor percepción del nivel alto.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra mejores expectativas que las del anterior trimestre. El 47 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, y el 39 por 100 que será estable, mientras que un 13 por 100 cree que evolucionará a la baja. Comparando

estos datos con los del trimestre anterior, se observa un aumento de 16 puntos en las expectativas alcistas y un descenso de 23 puntos de las bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** se muestran más optimistas que las de corto plazo. Así, un 60 por 100 piensa que sus expectativas evolucionarán al alza, un 33 por 100 piensa que serán estables y sólo un 4 por 100 cree que irán a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales**, según las empresas del sector, es estable para un 53 por 100, se incrementan para el 14 por 100 y se reducen para el 24 por 100. Estas cifras confirman la evolución predominantemente estable de dichos precios, cayendo en 17 puntos las opiniones alcistas.

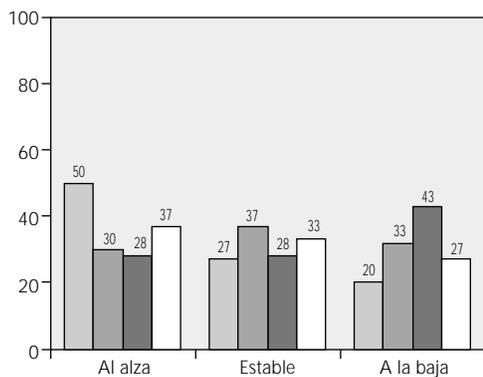
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** la percepción de que ambos márgenes son iguales la avalan un 52 por 100 de empresas, mientras que un 21 por 100 cree que el margen de exportación es superior y un 19 por 100 cree que es inferior.



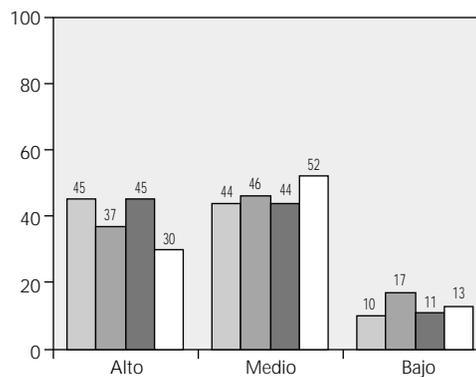
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

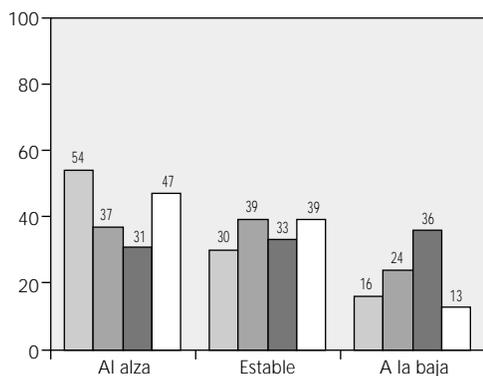
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



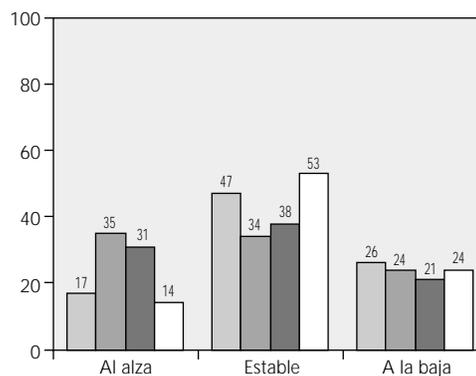
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



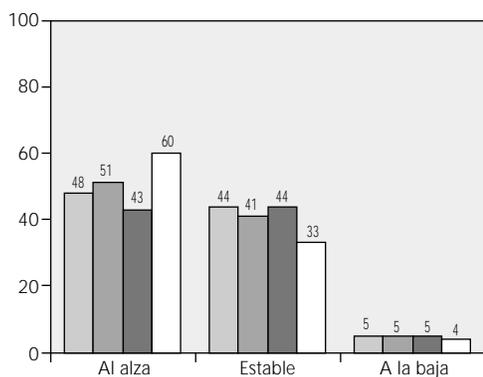
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



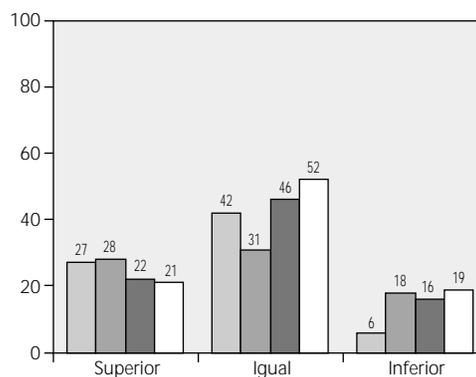
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. IV/01    Trim. I/02    Trim. II/02    Trim. III/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 tercer trimestre de 2002** fue estable para el 97 por 100 del sector.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado también como estable por el 97 por 100 del sector.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** se espera al alza por el 48 por 100 del sector, mientras el 52 por 100 espera que evolucione al alza.

— Las **expectativas a doce meses** son estables para el 97 por 100.

— La **evolución de los precios internacionales** es al alza según el 48 por 100 de las empresas del sector, mientras que otro 48 por 100 considera que fue estable.

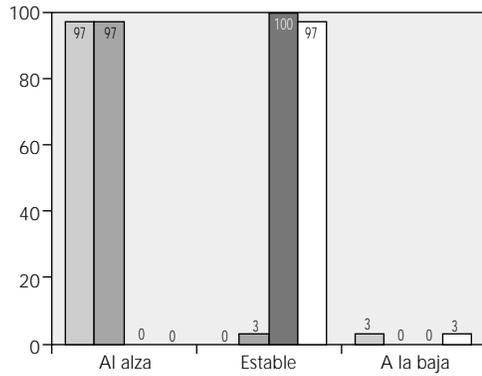
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, 48 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es inferior al interno, y otro 48 por 100 opina que son iguales.



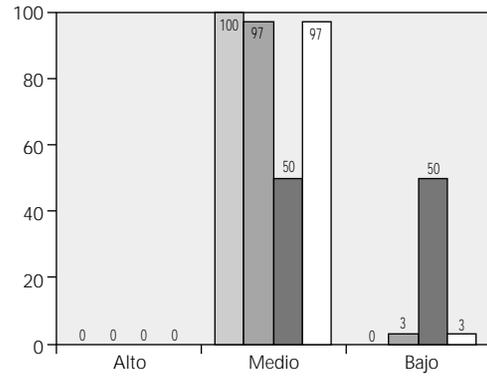
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR PRODUCTOS ENERGETICOS**

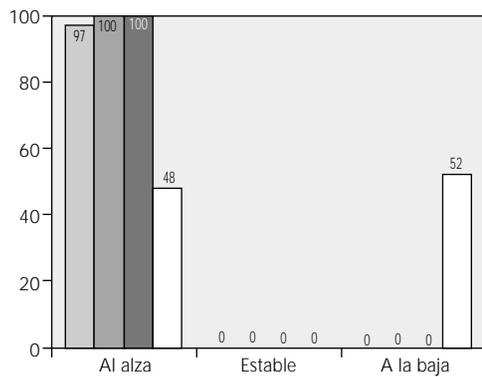
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



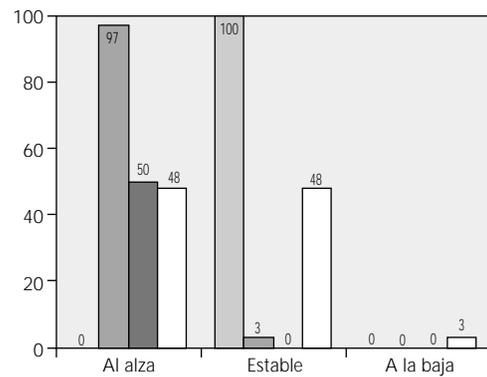
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



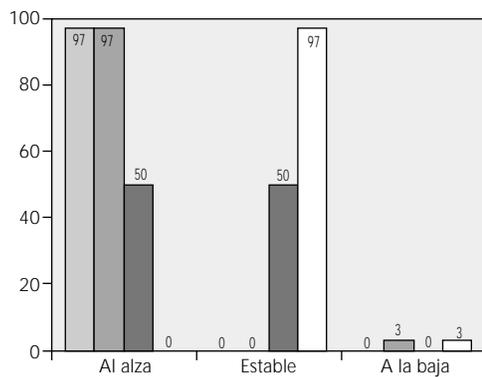
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



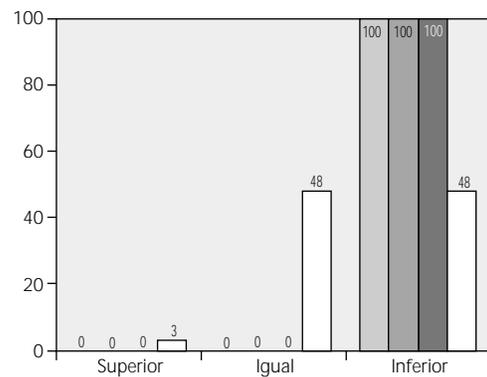
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



### 3. Sector de materias primas

— La evolución de la **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2002** muestra que un 37 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 35 por 100 la consideraron al alza, y un 28 por 100 de los encuestados consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, aumentó en 17 puntos tanto el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos al alza, bajó en 11 puntos las que tenían una percepción estable y en 4 puntos las que tenían una percepción bajista.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 17 por 100 de las empresas, frente al 68 por 100 que lo consideraron medio y el 15 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior aumentó en 7 puntos el porcentaje de los que lo consideraron medio y en 3 puntos los que lo consideraron bajo, mientras que cayeron en 10 puntos el porcentaje de los que lo consideraron alto.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 12 por 100 de los exporta-

dores estima que irá al alza, el 63 por 100 que evolucionará estable y el 24 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que aumenta en 20 puntos el porcentaje de expectativas estables mientras que baja en 14 puntos el de expectativas alcistas, y en 2 puntos el de expectativas bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** son estables para el 73 por 100 del sector mientras que las alcistas y a la baja representan el 12 por 100 y el 2 por 100, respectivamente, lo que supone un aumento de 40 puntos de las expectativas estables respecto al trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 51 por 100 de empresas, a la baja para un 10 por 100 y al alza para un 9 por 100.

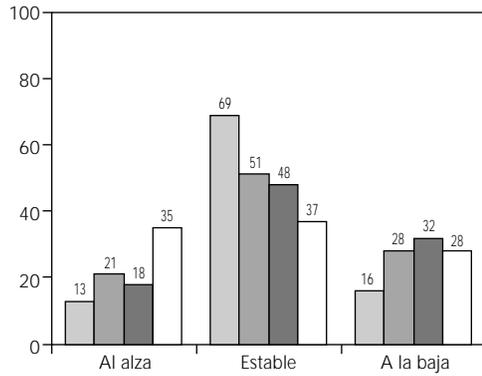
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el 49 por 100 de las empresas opta por considerar igual el margen externo mientras que el 9 por 100 lo considera superior y el 8 por 100 inferior.



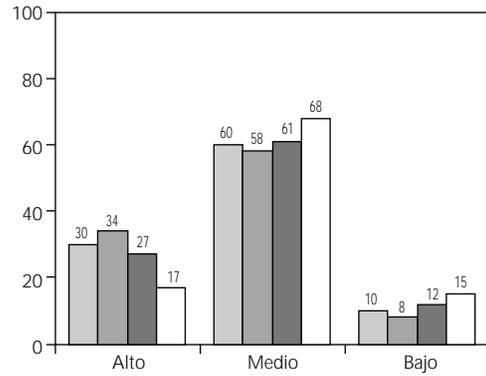
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR DE MATERIAS PRIMAS**

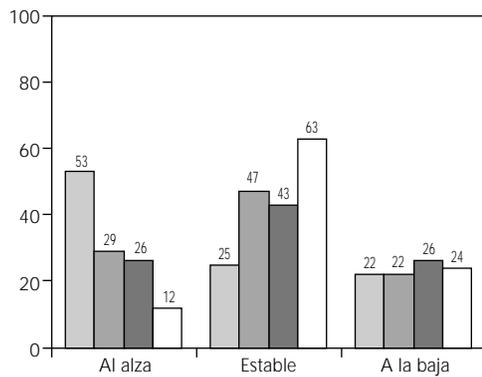
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



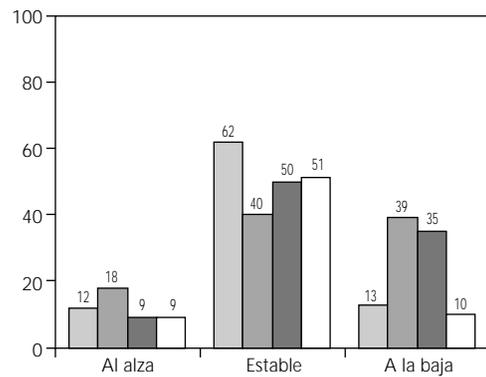
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



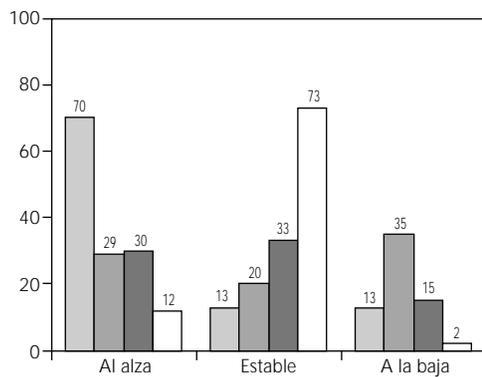
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



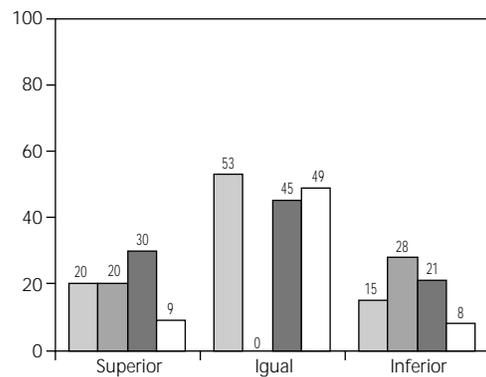
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. IV/01   
  Trim. I/02   
  Trim. II/02   
  Trim. III/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 tercer trimestre de 2002** muestra que un 52 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 25 por 100 la estimaron al alza, y un 23 por 100 opinó que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se mantiene el predominio de la estabilidad, si bien hay un ligero aumento, tanto de las respuestas alcistas como de las bajistas.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 47 por 100 de las empresas, frente al 48 por 100 que lo consideraron medio y el 4 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, las opiniones mejoran debido a que aumenta en 9 puntos la percepción de actividad alta mientras que se cae en 12 puntos la de nivel bajo de actividad.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 26 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, el 65 por 100 se considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que las expectativas estables han aumentado en 36 puntos disminuyendo tanto las alcistas como las bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** se estiman al alza por un 43 por 100 de los encuestados, estables por otro 43 por 100, y a la baja para un 5 por 100, lo que supone un aumento de 17 puntos las expectativas estables.

— La **evolución de los precios internacionales**, es estable para un 40 por 100, se reducen para el 27 por 100 y se incrementan para un 28 por 100.

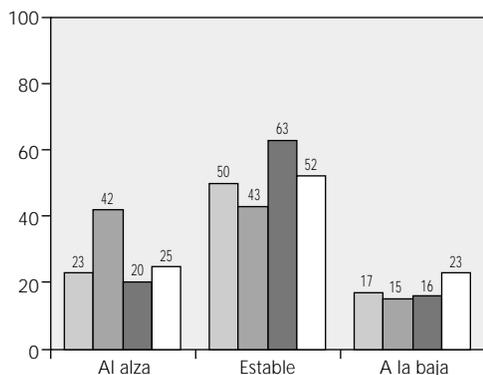
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que la percepción de que el margen de exportación es inferior al interior es mayoritaria (50 por 100), disminuyendo en 6 puntos la respuesta de que el margen de exportación es superior, y en 11 puntos la de que es igual.



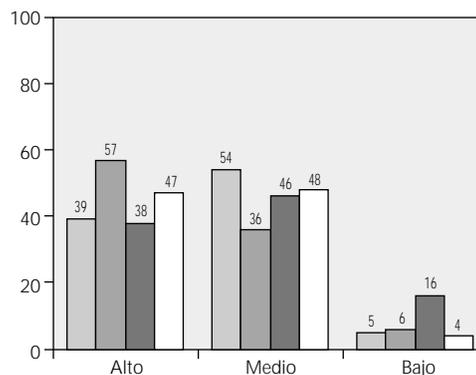
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

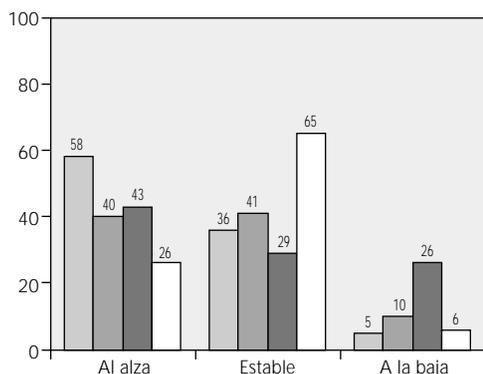
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



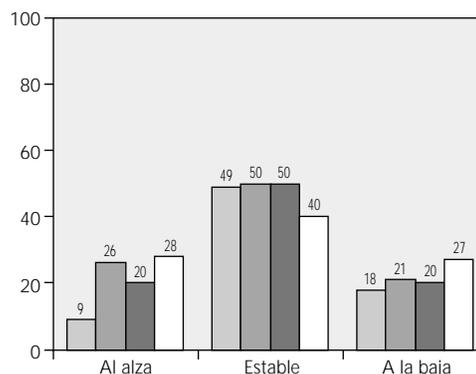
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



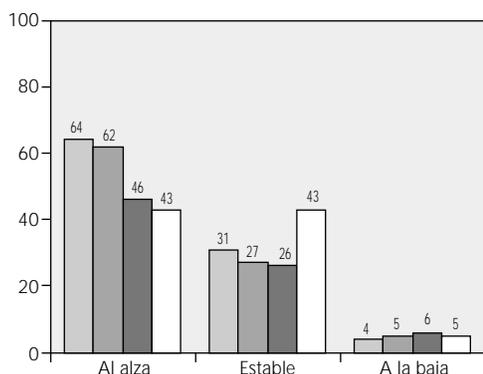
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



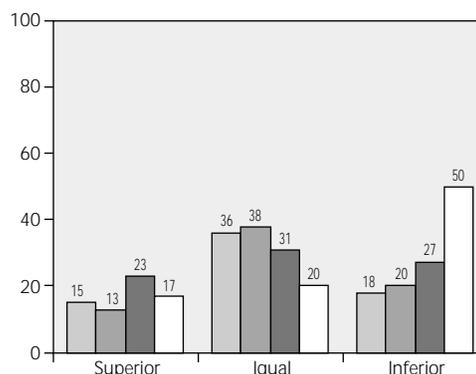
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE  
COYUNTURA

## 5. Sector de bienes de equipo

— La **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2002** muestra que un 19 por 100 de las empresas la consideraron al alza, un 62 por 100 estimaron su cartera estable, y un 19 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, empeora la situación, disminuyendo en 7 puntos el porcentaje de empresas con cartera al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 13 por 100 de las empresas, frente al 76 por 100 que lo consideraron medio y el 12 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, la situación empeora al disminuir en 41 puntos las empresas con nivel alto de actividad exportadora, aumentando en 43 puntos las de nivel medio.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que las expectativas a corto plazo son estables, para el 69 por 100 de los exportadores mientras que el 17 por 100 piensa que será al alza y el 12 por 100 que irá a la baja. Esto supone que, respecto al trimestre anterior, las expectativas estables aumentan en 18 puntos, mientras que las alcistas y las bajistas caen 8 puntos y 10 puntos, respectivamente.

— Las **expectativas a doce meses** recogen un 32 por 100 del sector con expectativas alcistas, un 19 por 100 con expectativas estables y un 44 por 100 que cree que sus pedidos irán a la baja, lo que supone un aumento de 35 puntos respecto al trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 82 por 100 de las empresas, se incrementa para el 8 por 100, mientras que se reduce para el 7 por 100, lo que supone un claro aumento de 51 puntos, respecto al trimestre anterior, de las respuestas estables.

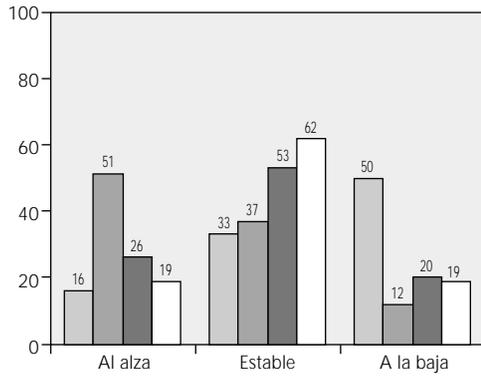
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que la percepción de que el margen exterior es igual al interno es la mayoritaria (67 por 100), mientras que para el 10 por 100 el margen exterior es igual y sólo para el 8 por 100 el margen exterior es superior y para otro 10 por 100 el margen exterior es inferior. Comparándolo con el trimestre anterior se aprecia un aumento sustancial de quienes opinan que el margen de exportación es igual que el interior, y una reducción de quienes lo consideran inferior.



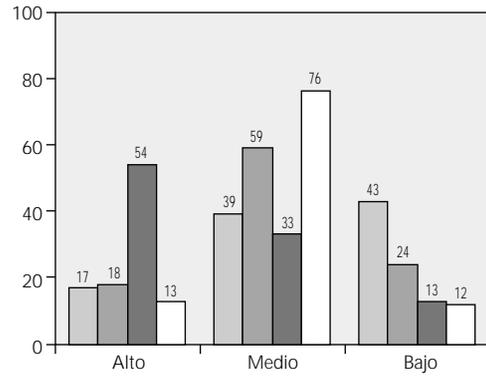
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR BIENES DE EQUIPO**

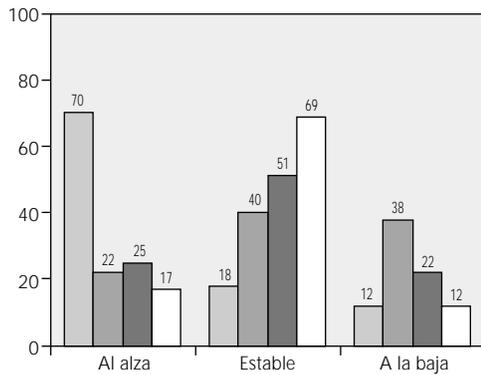
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



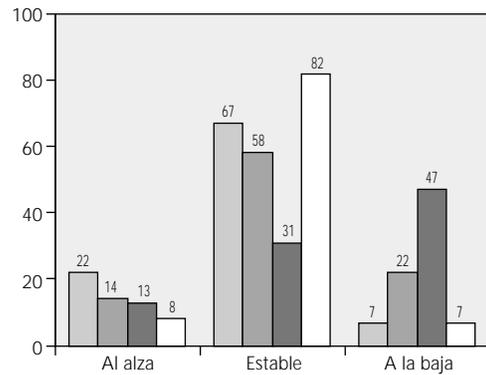
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



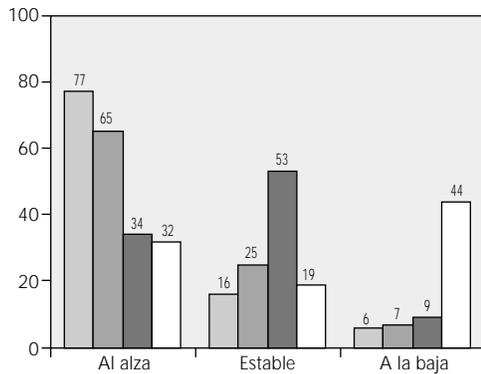
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



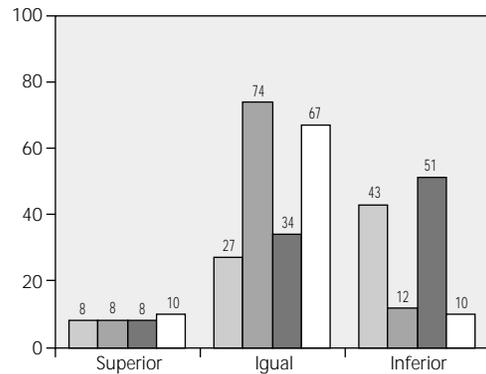
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



## 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 2002** fue a la baja para el 49 por 100 de los entrevistados y estable para el 50 por 100, lo que supone un mantenimiento de la situación respecto al respecto al segundo trimestre.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por un 52 por 100 de encuestados, mientras que sólo el 1 por 100 lo consideró alto, y el 47 por 100 alto.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** es estable para el 96 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para un 49 por 100, y estables para el 49 por 100.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para el 50 por 100 de los encuestados, lo que contrasta con el trimestre anterior cuando era alcista para el 91 por 100.

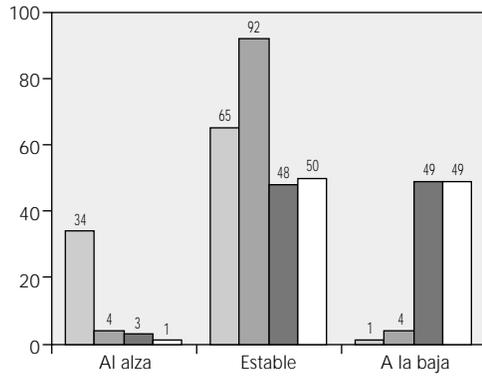
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el porcentaje de respuestas de que son iguales alcanza el 48 por 100, si bien el porcentaje de respuestas es muy bajo, lo que refleja la incertidumbre del sector.



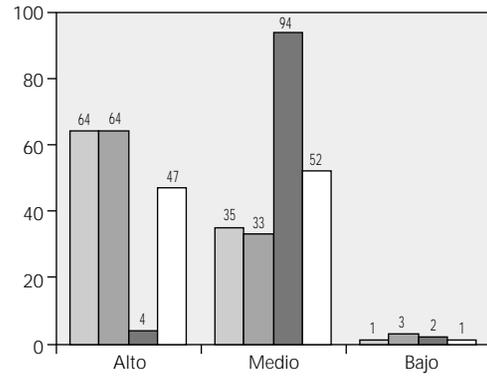
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

**SECTOR AUTOMÓVIL**

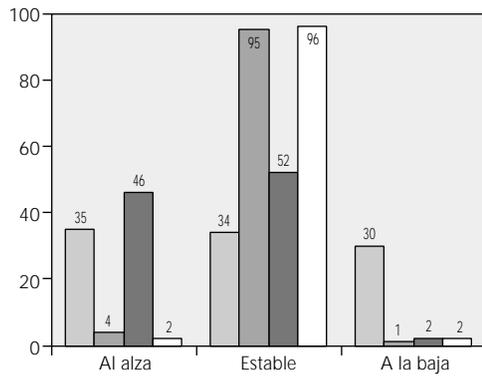
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



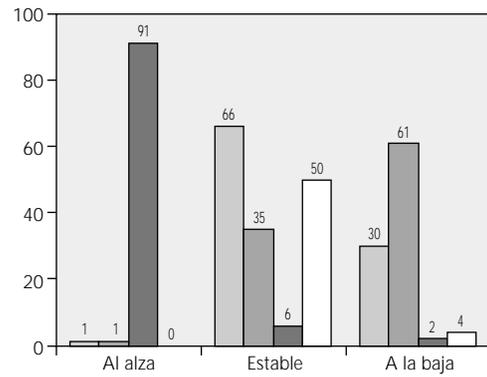
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



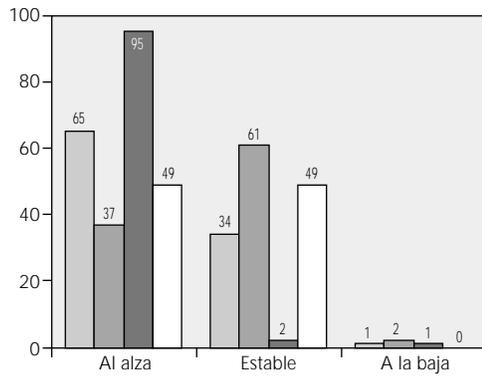
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



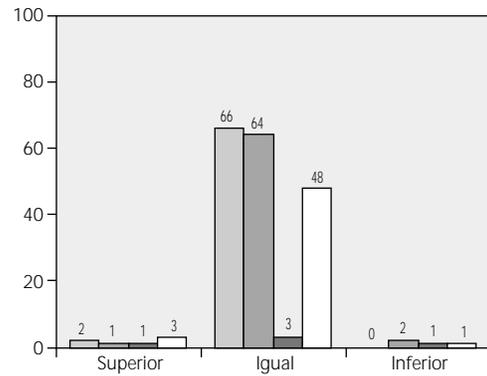
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. IV/01   
  Trim. I/02   
  Trim. II/02   
  Trim. III/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 confección, el de calzado y otras manufacturas.

— La **cartera de pedidos del tercer trimestre de 2002** evolucionó al alza para un 21 por 100 de empresas, un 35 por 100 estimaron su cartera estable, y un 43 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una caída en 17 puntos de quienes opinan que su cartera evolucionó al alza, y un aumento en 13 puntos de las opiniones bajistas.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 13 por 100 de las empresas, frente al 53 por 100 que lo consideraron medio y el 34 por 100 que lo calificaron de bajo. Al igual que ocurre con la cartera de pedidos, la actividad exportadora experimentó una caída 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

(36 por 100), mientras que las expectativas estables alcanzan el 31 por 100 y las bajistas el 33 por 100. Respecto al trimestre anterior, caen en 12 puntos las expectativas alcistas y aumentan en 18 puntos las bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** están dominadas por las respuestas de estabilidad, con un 39 por 100, lo que supone un aumento de 14 puntos de este tipo de respuestas, respecto al trimestre anterior, cayendo en 32 puntos las alcistas y aumentando en 17 puntos las bajistas.

— La **evolución de los precios internacionales** fue estable para un 36 por 100 de las empresas, se redujo para el 21 por 100 y se incrementó para el 30 por 100, lo que confirma el predominio de la estabilidad, aunque dichas respuestas hayan caído 14 puntos respecto al trimestre anterior.

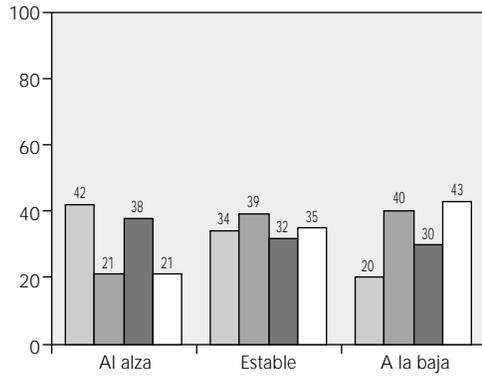
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que el 42 por 100 consideran que son iguales, mientras que el 16 por 100 cree que el margen de exportación es superior y el 20 por 100 que es inferior, lo que supone un aumento de 14 puntos de la respuesta de igualdad.



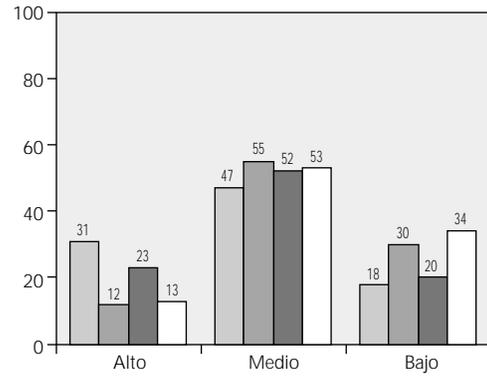
ENCUESTA DE  
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

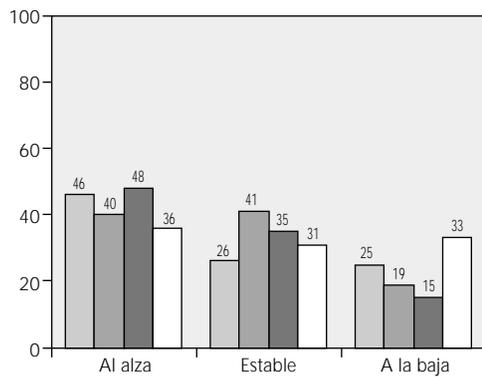
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL  
3.er Trimestre 2002



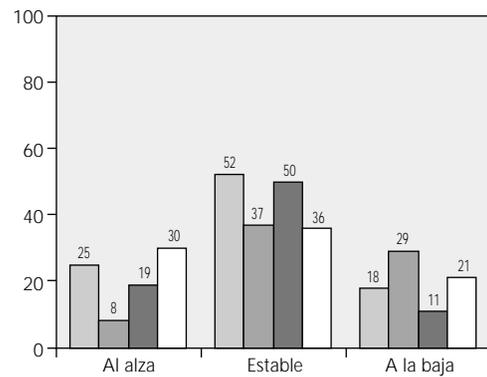
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



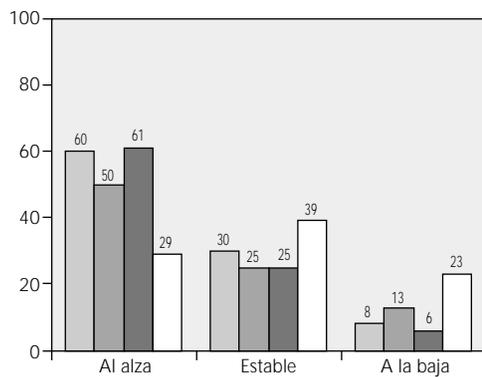
CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 3 MESES



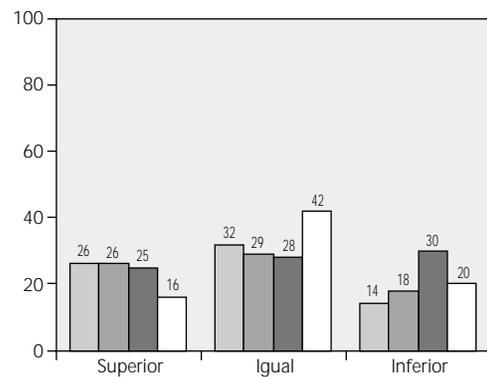
EVOLUCION DE LOS PRECIOS  
INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS  
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE  
COYUNTURA