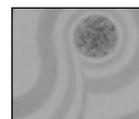


Encuesta de coyuntura de exportación

I trimestre 2003



ENCUESTA DE
COYUNTURA

RESUMEN DEL CUESTIONARIO

1. Cartera de pedidos

Opiniones sobre la variación al alza, a la baja, o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.

2. Nivel de actividad exportadora

Estimación sobre el nivel alto, medio o bajo de exportación en la situación actual, en relación con el nivel considerado históricamente como normal.

3. Expectativas a tres meses

Variación al alza, a la baja o estabilidad de las previsiones para el próximo trimestre respecto al trimestre vencido.

4. Expectativas a doce meses

Evolución al alza, a la baja o estabilidad de la cartera a ese plazo respecto a la situación actual.

5. Precios de exportación de la empresa

Variación al alza, a la baja o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.

6. Precios internacionales

Variación al alza, a la baja o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.

7. Margen de beneficio comercial de exportación

Variación al alza, a la baja o estabilidad de esta variable respecto al trimestre anterior.

8. Relación margen comercial exterior/margen comercial interior

Recoge la relación entre ambos en el período encuestado y da lugar a respuestas de identidad, superioridad o inferioridad de uno respecto a otro.

9. Factores que inciden de forma positiva en la exportación

Se recogen íntegramente en el gráfico correspondiente.

10. Factores que inciden de forma negativa en la exportación

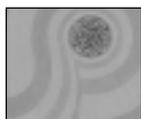
Se recogen íntegramente en el gráfico correspondiente.

11. Expectativas de exportación en ciertas áreas

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

12. Estratificación

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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

FICHA TÉCNICA

Ambito: Nacional.

Universo: Empresas exportadoras.

Muestras: 1.003 casos.

Estratificación: Según sector de actividad y volumen de facturación en exportaciones.

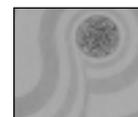
Entrevista: Telefónica, con directivos de exportación de las empresas consultadas.

Cuestionario: Estructurado.

Trabajo de campo: del 21 de abril al 6 de mayo de 2003.

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

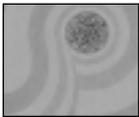
I. Evolución general

1. Introducción

A continuación se muestra el comentario de los resultados generales de la oleada correspondiente al primer trimestre de 2003 de la ENCUESTA DE COYUNTURA DEL COMERCIO EXTERIOR.

El informe se estructura en torno a seis 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. En este trimestre se aborda de forma general, la incidencia de la situación internacional, especialmente la guerra de Irak, en la cartera de pedidos.

El contenido del informe se completa con la descripción de las características técnicas del trabajo, al final del mismo.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

2. Cartera de pedidos: situación actual

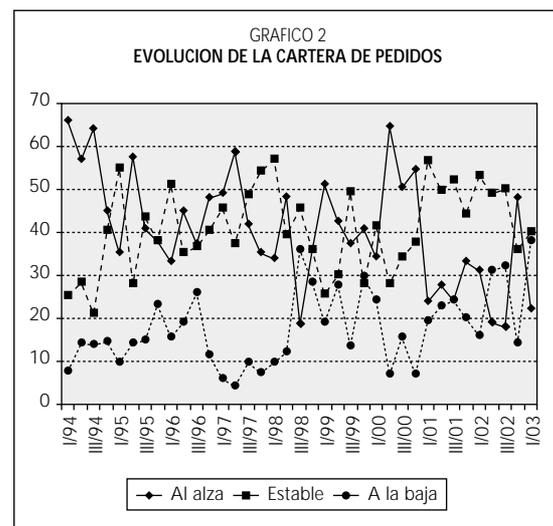
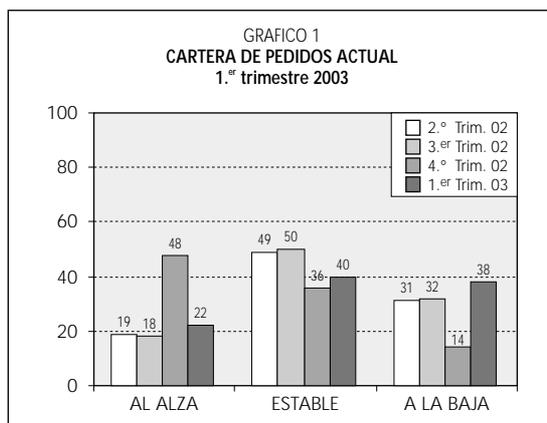
Para el 40 por 100 de las empresas exportadoras encuestadas la cartera de pedidos de exportación durante el primer trimestre de 2003 con respecto al anterior trimestre se mantuvo estable, para el 22 por 100 evolucionó al alza y para el 38 por 100 se habría registrado una evolución a la baja.

Con respecto al trimestre anterior se observa un descenso de veintiséis puntos en el porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos ha evolucionado al alza, en tanto que aumenta en cuatro el de quienes consideran que dicha cartera ha permanecido estable y en otros veinticuatro el porcentaje de quienes opinan que ha evolucionado a la baja.

El porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos ha permanecido estable se incrementa entre las empresas de automoción (67 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 6 millones de euros (41 por 100) y las localizadas en las regiones Norte (51 por 100) y Levante (44 por 100).

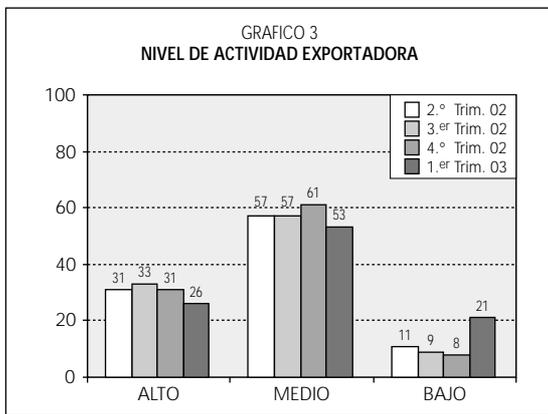
La percepción de que la cartera de pedidos evolucionó al alza se produce especialmente entre las empresas de alimentación (38 por 100) y semimanufacturas (36 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones entre 300 y 600 mil euros y las localizadas en las regiones Noroeste (59 por 100), Noreste (35 por 100).

La evolución a la baja se concentra especialmente entre las empresas de bienes de equipo (65 por 100) y de bienes de consumo (48 por 100), las que tienen una facturación entre 3 y 6 millones de euros (47 por 100) y las ubicadas en las regiones Norte (44 por 100) y Sur (41 por 100).



3. Nivel de actividad exportadora

El nivel de actividad exportadora durante el primer trimestre del año ha sido alto para el 26 por 100 de las empresas, se ha mantenido estable para 53 por 100, mientras que lo consideran bajo el 21 por 100.



Con respecto al trimestre anterior ha disminuido en cinco puntos los que opinan que ha sido alto, ha sido ocho puntos inferior entre los que creen que se ha mantenido estable y ha aumentado en trece puntos el de los que lo califican como bajo.

El porcentaje de quienes califican como alto el nivel de actividad exportadora es más elevado entre las empresas de semimanufacturas (38 por 100) y automoción (31 por 100), entre las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 15 millones (30 por 100) y entre las de la región Noroeste (56 por 100), Noreste (34 por 100) y Norte (32 por 100).

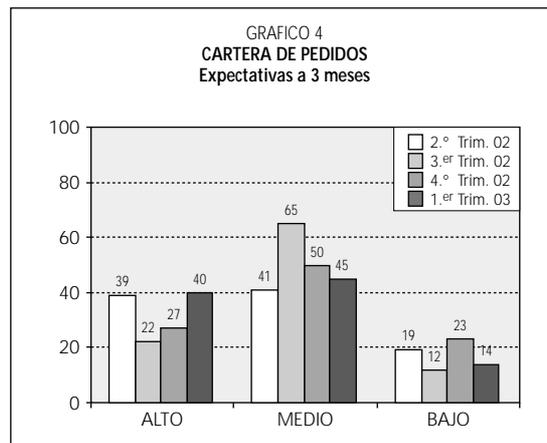
La proporción de quienes califican como medio el nivel de actividad se incrementa entre las empresas de automoción (68 por 100) y bienes de consumo (55 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones de 6 a 30 millones de euros (59 por 100) y las de la región Centro (60 por 100), Norte (56 por 100) y Levante (56 por 100).

Las empresas que califican en mayor medida como bajo el nivel de actividad exportadora son las de bienes de equipo (59 por 100) y materias primas (39 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (36 por 100) y las de la región Centro (34 por 100).

4. Expectativas de cartera de pedidos

4.1. Expectativas a tres meses

En cuanto al comportamiento de la cartera de pedidos para el segundo trimestre del año la percepción dominante es de estabilidad (45 por 100), mientras que el 40 por 100 considera que evolucionará al alza y el 14 por 100 que lo hará a la baja.

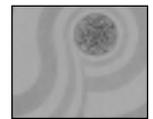


Se observa, con respecto al trimestre anterior, un aumento de trece puntos en el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza, mientras que desciende en cinco los que opinan que se mantendrá estable y se reduce en nueve el de los que señalan una evolución a la baja.

En el mismo trimestre del año anterior el porcentaje de los que preveían una evolución al alza era doce puntos inferior, el de los que consideraban que se mantendría estable era nueve puntos superior y el los que opinaban que la cartera de pedidos evolucionaría a la baja era dos puntos superior.

La previsión de estabilidad para el segundo trimestre del año se registra especialmente entre las empresas de automoción (66 por 100) y materias primas (60 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones (51 por 100) y las localizadas en la región Centro (59 por 100) y Norte (48 por 100).

Asimismo la previsión de evolución al alza es más acentuada entre las empresas de alimentación (55 por 100), las de bienes de equipo (55 por 100) y las de bienes de consumo (39 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones superior



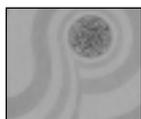
ENCUESTA DE
COYUNTURA

a 30 millones (Δ 43 por 100) o entre 1,5 y 3 millones (Δ 43 por 100) y las de las regiones Noroeste (62 por 100) y Este (55 por 100).

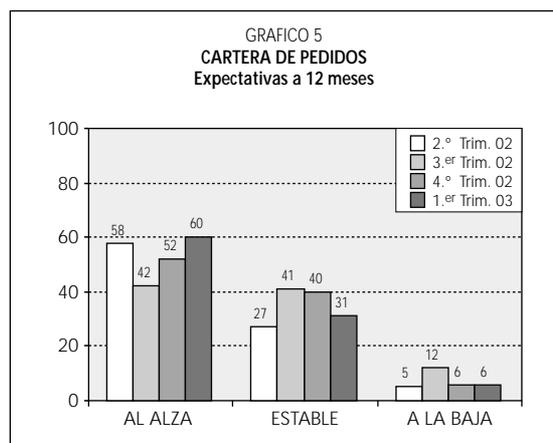
La previsión de evolución a la baja se da en mayor medida entre las empresas de bienes de consumo (27 por 100) y alimentación (20 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones entre 15 y 30 millones de euros y las ubicadas en la región Este (22 por 100) Noreste (21 por 100).

4.2. Expectativas a doce meses

Las expectativas a doce meses son para el 60 por 100 de los entrevistados de evolución al alza, el 31 por 100 prevé que la cartera de pedidos a ese plazo se mantendrá estable y el 6 por 100 que evolucionará a la baja.



ENCUESTA DE
COYUNTURA



Se observa un comportamiento más positivo de las expectativas a largo plazo con respecto al trimestre anterior, aumentando en ocho puntos el porcentaje de quienes preveían una evolución al alza, en tanto que decrece en nueve el de los que consideran que la cartera de pedidos se mantendrá estable y se mantiene igual entre quienes opinan que evolucionará a la baja.

También se aprecia una mejoría de las previsiones con respecto a un año atrás. Entonces el porcentaje de los que preveían una evolución al alza era seis puntos inferior, el de los que preveían que la cartera de pedidos se mantendría estable era seis puntos superior y se mantiene igual el porcentaje de previsión a la baja.

Las expectativas de evolución al alza se registran en mayor medida entre las empresas de automoción (65 por 100) y semimanufacturas (54 por 100), las localizadas en las regiones de Centro (84 por 100) y Noroeste (65 por 100) y las que tienen una facturación superior a los 30 millones de euros (Δ 70 por 100).

La opinión de que el comportamiento de la cartera de pedidos a doce meses vista se caracterizará por la estabilidad es mayoritaria entre las empresas de materias primas (52 por 100) y semimanufacturas (40 por 100), las de la región Norte (42 por 100) y Noreste (39 por 100) y las de facturación en exportaciones menor a los 300.000 euros (40 por 100) o las que facturan entre 15 y 30 millones (40 por 100).

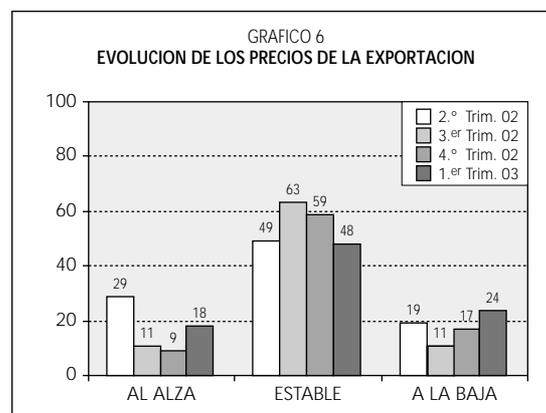
La previsión de evolución a la baja se incrementa entre las empresas de alimentación (11 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones de 1 a 30 millones de euros (26 por 100) y las de la región Sur (17 por 100) y Levante (11 por 100).

5. Precios y márgenes comerciales

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

Por lo que se refiere al comportamiento de los precios de exportación en el primer trimestre de 2003 casi la mitad de los entrevistados (48 por 100) consideran que se mantuvieron estables, el 18 por 100 opina que evolucionaron al alza y el 24 por 100 que lo hicieron a la baja.

Los cambios con respecto al trimestre anterior son de aumento en nueve puntos en el porcentaje



de quienes opinan que los precios de exportación de la propia empresa han evolucionado al alza y de once puntos menos el de los que consideran que se ha mantenido estable, mientras que el porcentaje de los que señalan que se ha evolucionado a la baja aumenta en siete puntos.

En relación al primer trimestre de 2003 se observa un descenso de cinco puntos en el porcentaje de quienes consideran que los precios de exportación de la propia empresa han evolucionado al alza y un descenso de cuatro puntos en el porcentaje de quienes señalan que se han mantenido estables. El porcentaje de los que opinan que los precios han evolucionado a la baja experimenta un incremento de sólo tres puntos.

La proporción de quienes consideran que los precios de exportación de la propia empresa han evolucionado al alza se eleva entre las empresas de semimanufacturas (35 por 100) y alimentación (28 por 100), los que tienen una facturación en exportaciones de 600.000 a 1,5 millones de euros (32 por 100) o de 3 a 15 millones (27 por 100) y las localizadas en las regiones Sur (40 por 100) y Noreste (32 por 100).

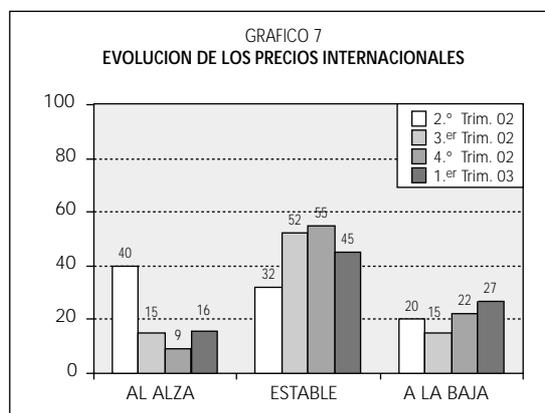
Por su parte, la opinión de que los precios de exportación se han mantenido estables se registra especialmente entre las empresas de bienes de equipo (75 por 100), entre las que tienen una facturación en exportaciones entre 300.000 y 600.000 euros (58 por 100) y las de las regiones Levante (67 por 100) y Centro (50 por 100).

La percepción de evolución a la baja en los precios de exportación se registra de forma más acusada entre las empresas bienes de consumo (41 por 100) automoción (32 por 100), las de facturación superior a los 30 millones de euros (28 por 100) y las ubicadas en las regiones Noroeste (55 por 100) y Centro (40 por 100).

5.2. Evolución de los precios internacionales

Para el 45 por 100 de los entrevistados los precios internacionales de su sector de actividad se mantuvieron estables durante el trimestre, para el 27 por 100 evolucionaron a la baja y para el 16 por 100 tuvieron una evolución al alza.

En relación al trimestre anterior, se incrementa en siete puntos el porcentaje de quienes



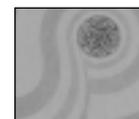
consideran que los precios internacionales han subido, descendiendo en diez el de los que opinan que se han mantenido estables y sube cinco puntos el de los que indican que han evolucionado a la baja.

Los cambios con respecto a hace un año de los que opinaban que los precios internacionales habían evolucionado al alza era cinco puntos superior, el de los que consideraban que se habían mantenido estables era tres puntos inferior y el de los que señalaban que habían evolucionado a la baja era seis puntos superior.

La percepción de que los precios internacionales han evolucionado al alza se registra especialmente entre las empresas de alimentación (25 por 100) y las de semimanufacturas (33 por 100), las que tienen un volumen de facturación entre 600.000 y 1,5 millones de euros (27 por 100) o de 3 a 6 millones (27 por 100) y las de las regiones Sur (34 por 100) y Noreste (30 por 100).

Entre los que manifiestan que los precios internacionales permanecieron estables se concentran en las empresas de bienes de equipo (75 por 100), alimentación (56 por 100) y las de materias primas (46 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 600.000 euros (52 por 100) o de 15 a 30 millones (57 por 100) y las localizadas en la región Noroeste (69 por 100) y de Levante (59 por 100).

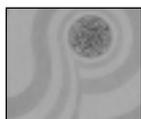
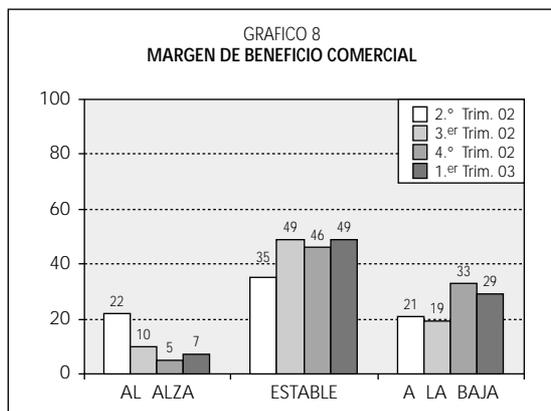
La percepción de evolución a la baja de los precios internacionales se produce en mayor medida entre las empresas de bienes de consumo (35 por 100) y las de automoción (33 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 30 millones de euros (30 por 100) y las de la región Centro (51 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA

5.3. Evolución del margen de beneficio comercial en exportación

Para algo menos de la mitad de los entrevistados (49 por 100) el margen de beneficio comercial de sus empresas se mantuvo estable durante el primer trimestre del año, para el 29 por 100 evolucionó a la baja y para el 7 por 100 la evolución fue al alza.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Con respecto a los datos del trimestre anterior apenas se producen variaciones. Los cambios se refieren al aumento de tres puntos en el porcentaje de quienes consideran que el margen comercial se mantuvo estable y al incremento de dos puntos entre quienes opinan que evolucionó al alza y descenso de cuatro entre quienes opinan que evolucionó a la baja.

Con respecto a hace un año el porcentaje de los que opinan que el margen de beneficio comercial se ha mantenido estable es dos puntos superior y el de los que señalan que ha evolucionado a la baja tres puntos inferior.

La proporción de quienes consideran que el margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa se ha mantenido estable es más elevado entre las empresas de bienes de equipo (74 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (58 por 100) y las de la región Noroeste (67 por 100)

El porcentaje de quienes consideran que el margen comercial de exportación ha evolucionado a la baja destaca entre las empresas de materias primas (66 por 100), bienes de consumo (39 por 100) y automoción (35 por 100) y

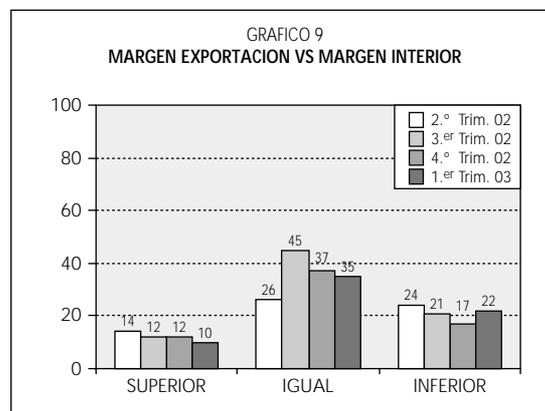
las de las regiones Centro (42 por 100) y Este (35 por 100).

La opinión de que el margen de beneficio comercial ha evolucionado al alza es más acusada entre las empresas de alimentación (23 por 100), semimanufacturas (13 por 100) y las de las regiones de Levante (16 por 100) y Sur (14 por 100).

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

Un tercio de los entrevistados (35 por 100) considera que el margen de beneficio comercial de exportación ha sido igual al del mercado interior durante el trimestre, en tanto que el 10 por 100 piensa que ha sido superior y el 22 por 100 que ha sido inferior.

El cambio más importante en este punto con respecto al trimestre anterior lo supone el incremento de cinco puntos del porcentaje de quienes piensan que los márgenes son inferiores.



En relación a hace un año se registra un descenso de dos puntos en el porcentaje de quienes ahora opinan que el margen de beneficio comercial de exportación es superior al del mercado interior, un descenso del de los que señalan que ambos márgenes son iguales de catorce puntos y un aumento de seis puntos en el de los que consideran inferior el margen de exportación.

Consideran que ambos márgenes han sido similares especialmente las empresas de semimanufacturas (46 por 100) y las de bienes de consumo (45 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 300.000 euros (51 por

100) y las de las regiones Noreste (51 por 100) y Norte (50 por 100).

La opinión de que el margen de exportación es inferior al del mercado interior es sustentada en mayor medida por las empresas de materias primas (46 por 100) y semimanufacturas (39 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones de 15 a 30 millones de euros (48 por 100) y las de la región Noroeste (62 por 100).

Los que opinan que el margen de exportación es superior al del mercado interior corresponden en mayor medida a las empresas de alimentación (36 por 100) y las de materias primas (28 por 100), las que tienen una facturación de 600.000 a 15 millones de euros (17 por 100) y las de la región de Levante (30 por 100) y Sur (31 por 100).

6. Factores que afectan a la exportación

Entre los **factores negativos** que se pueden señalar que afectan a la exportación, la mayor frecuencia de menciones se refiere a la evolución de la demanda exterior (38 por 100), seguido de la guerra de Irak (26 por 100) y a continuación aparecen las alusiones al tipo de cambio (8 por 100), a la competencia internacional (6 por 100), la crisis en Sudamérica (4 por 100) o el transporte (3 por 100). Sólo para el 10 por 100 de los entrevistados no hay ningún factor negativo digno de mención.

Con respecto al trimestre anterior se observa un incremento de las alusiones relativas a la evolución de la demanda exterior, la aparición de la guerra de Irak como factor relevante, o el tipo de cambio, en tanto que desaparecen las referencias a la incidencia de los atentados terroristas de Estados Unidos.

El porcentaje de menciones relativas a la evolución de la demanda exterior se incrementa entre las empresas de automoción (65 por 100) y bienes de equipo (55 por 100), las que declaran una facturación en exportaciones por encima de 30 millones de euros (48 por 100) y las de la región Centro (69 por 100).

Las alusiones a la guerra de Irak son apreciablemente más frecuentes entre las empresas de automoción (32 por 100), bienes de consumo (42

por 100) y materias primas (50 por 100) y las localizadas en la región Norte (41 por 100).

La proporción de menciones relativas al tipo de cambio se incrementa entre las empresas de bienes de consumo (13 por 100) y las de materias primas (17 por 100), las que tienen una facturación entre 15 y 30 millones de euros (19 por 100) y las localizadas en la región Centro (16 por 100).

Las alusiones a la competencia internacional como factor negativo se incrementan entre las empresas de bienes de consumo (26 por 100) y alimentación (12 por 100), las que tienen una facturación de 3 a 6 millones de euros (13 por 100) y las de las regiones Levante (12 por 100) y Noreste (15 por 100).

Los mayores porcentajes de menciones relativas a **factores positivos** se refieren a factores políticos (9 por 100), a la evolución de la demanda exterior (7 por 100), la competencia internacional (2 por 100) o la aparición de productos nuevos/mejores (2 por 100). Para el 49 por 100 no hay ningún factor positivo digno de mención.

Con respecto al trimestre anterior se observa una apreciable disminución de las menciones relativas a la evolución de la demanda exterior, o al tipo de cambio.

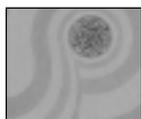
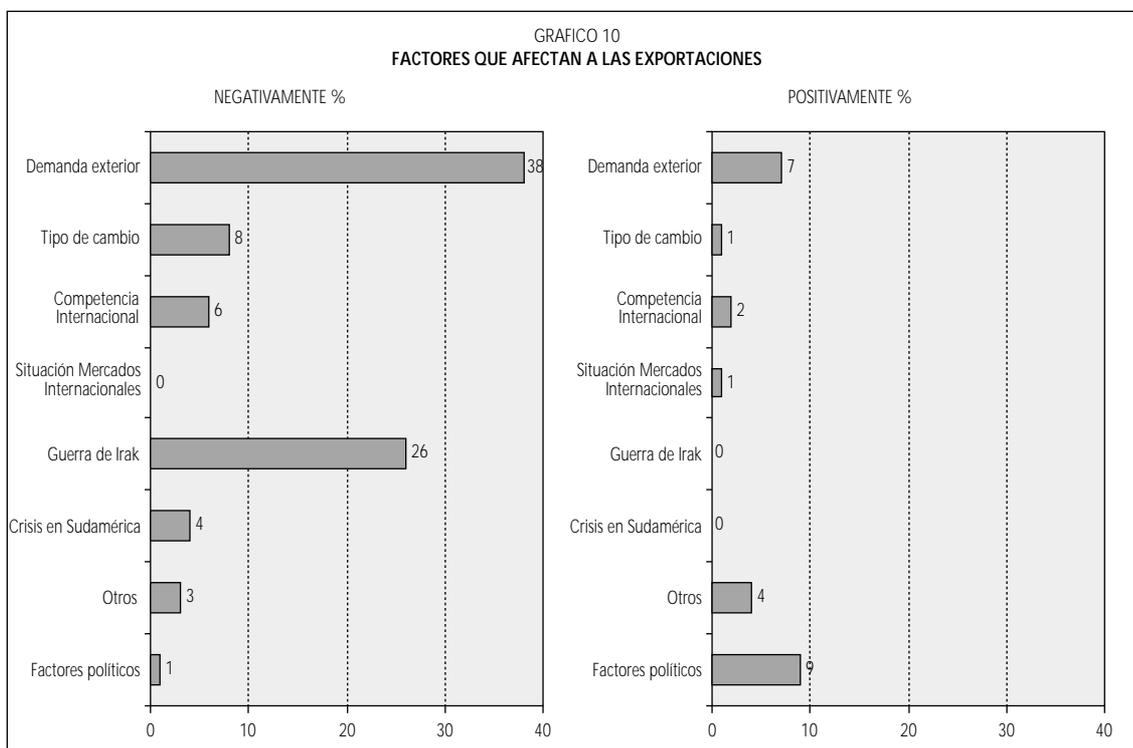
Las alusiones a los factores políticos son apreciablemente más frecuentes entre las empresas del sector automoción (30 por 100), las que tienen una facturación superior a los 30 millones de euros (17 por 100) y las ubicadas en la región Norte (29 por 100).

La evolución de la demanda exterior es citada en mayor medida por las empresas de alimentación (22 por 100), las que tienen una facturación de 15 a 30 millones (20 por 100) y las de la región Sur (31 por 100).

La contribución del **comportamiento del tipo de cambio** a la actividad exportadora para casi la mitad de los entrevistados (41 por 100) permaneció igual en el primer trimestre del año que en el cuarto trimestre de 2002. Esa opinión es mantenida de forma más acentuada por las empresas de bienes de consumo (54 por 100) y materias primas (61 por 100), las que tienen una facturación inferior a 600.000 euros (54 por 100) y las de la región Noroeste (67 por 100) y Noreste (66 por 100).



ENCUESTA DE
COYUNTURA



ENCUESTA DE COYUNTURA

Para el 22 por 100 la contribución de este factor habría mejorado. Ese porcentaje se eleva entre las empresas de bienes de equipo (45 por 100) y automoción (32 por 100) y las localizadas en la región Centro (45 por 100).

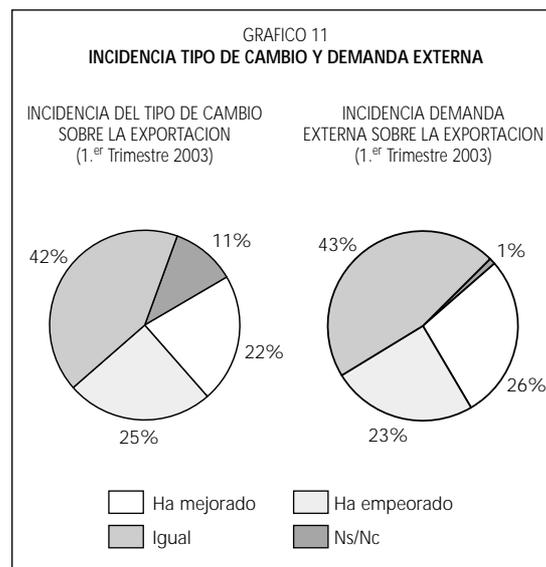
El 25 por 100 de los entrevistados considera que la contribución de este factor durante el trimestre con respecto al anterior empeoró. Esta opinión es más frecuente entre las empresas de alimentación (42 por 100), bienes de consumo (35 por 100) y semimanufacturas (36 por 100), las que tienen una facturación de 1,5 a 30 millones (40 por 100) y las ubicadas en la región Sur (41 por 100) y Levante (49 por 100).

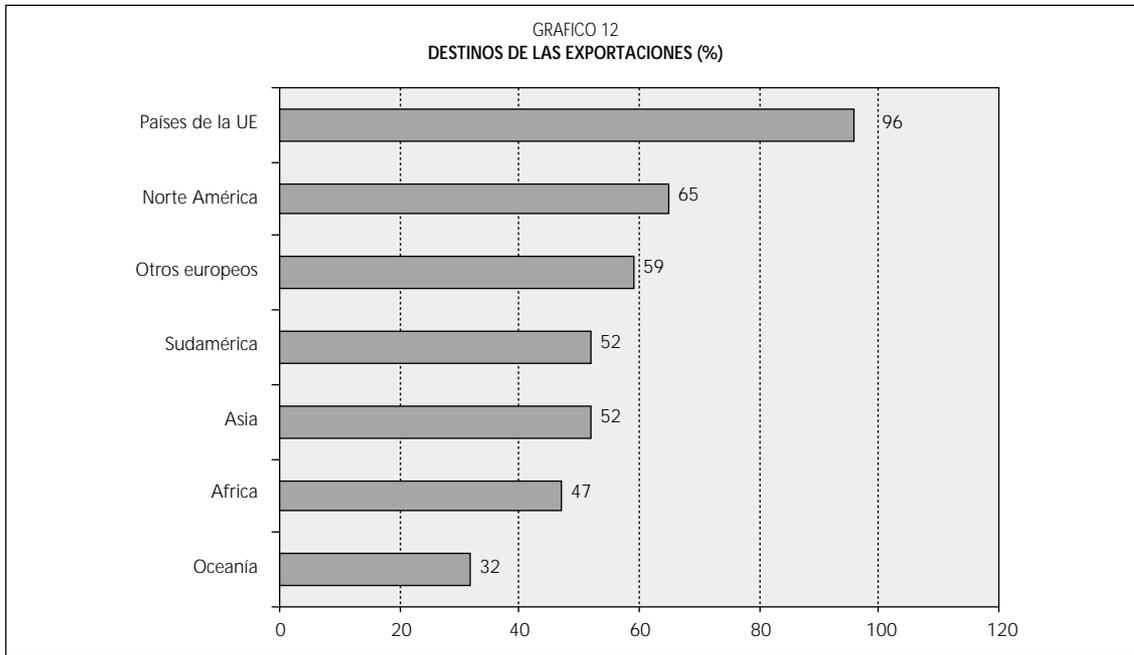
Para el 43 por 100 de los entrevistados la **contribución de la demanda externa** ha sido igual que en el cuarto trimestre del año anterior. Especialmente se pronuncian en este sentido las empresas de automoción (67 por 100), las que tienen una facturación de 6 a 15 millones de euros (52 por 100) y las de las regiones Noroeste (77 por 100) y Norte (47 por 100).

Para el 27 por 100 de los entrevistados la contribución de este factor mejoró con respecto al anterior trimestre. Ese porcentaje se eleva entre las empresas de los sectores de semimanufacturas (35

por 100) y materias primas (35 por 100) y las de la región Sur (45 por 100) y Norte (38 por 100).

La percepción de que la contribución de la demanda exterior empeoró durante el primer trimestre del año con respecto al anterior tiene una incidencia del 30 por 100 entre los entrevistados, elevándose ese porcentaje entre las empresas de bienes de equipo (61 por 100) y bienes de consumo (47 por 100), las que tienen una facturación de 3 a 6 millones de euros (45 por 100) y las loca-





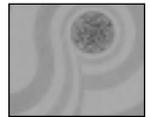
lizadas en las regiones Centro (48 por 100) y Levante (44 por 100).

7. Áreas geográficas de destino

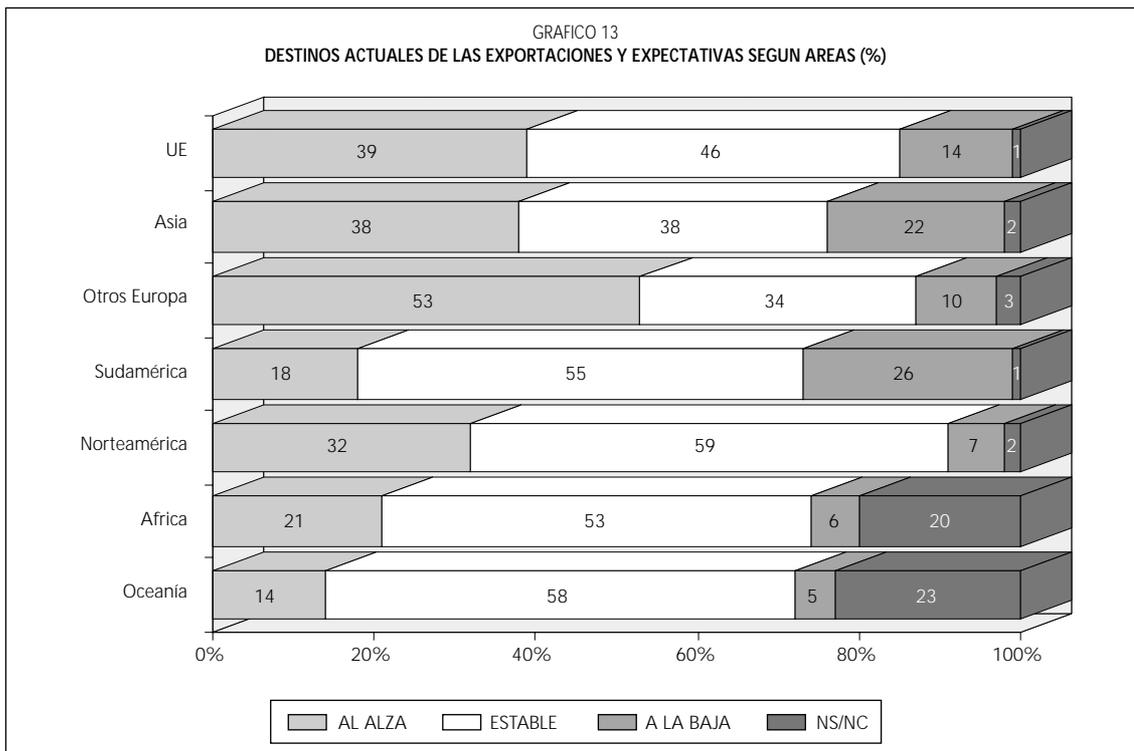
Como es habitual, los países de la Unión Europea continuaron siendo los principales mercados

de destino, ya que un 96 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 Norte América (65 por 100) y el resto de países europeos (52 por 100).

Por lo que respecta a las previsiones de

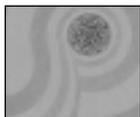


ENCUESTA DE
COYUNTURA



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

II. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2003** muestra que un 38 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, otro 36 por 100 la consideraron estable, y un 25 por 100 piensa que evolucionó a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa un cierto deterioro, ya que la percepción alcista baja 22 puntos mientras que el porcentaje de las empresas con cartera bajista aumenta 13 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 30 por 100 de las empresas, frente al 53 por 100 que lo consideran medio y el 16 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 de nivel alto.

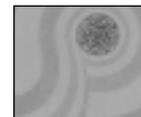
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra mejores expectativas que las del anterior trimestre. El 55 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, y el 24 por

100 que será estable, mientras que un 20 por 100 cree que evolucionará a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa un aumento de 13 puntos en las expectativas alcistas.

— Las **expectativas a doce meses** muestran a un 47 por 100 que piensa que sus expectativas evolucionarán al alza, un 36 por 100 que piensa que serán estables y un 11 por 100 que cree que irán a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales**, según las empresas del sector, es estable para un 56 por 100, se incrementan para el 25 por 100 y se reducen para el 18 por 100. Estas cifras confirman la evolución predominantemente estable de dichos precios.

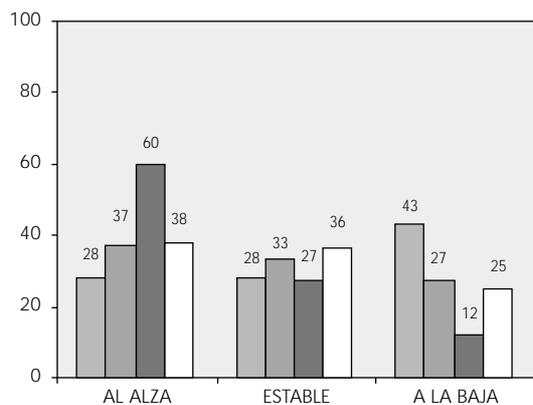
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** la percepción de que ambos márgenes son iguales la avalan un 32 por 100 de empresas, mientras que un 36 por 100 cree que el margen de exportación es superior y un 21 por 100 cree que es inferior.



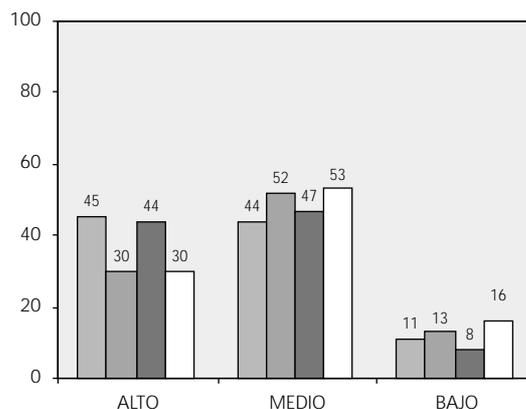
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR AGROALIMENTARIO

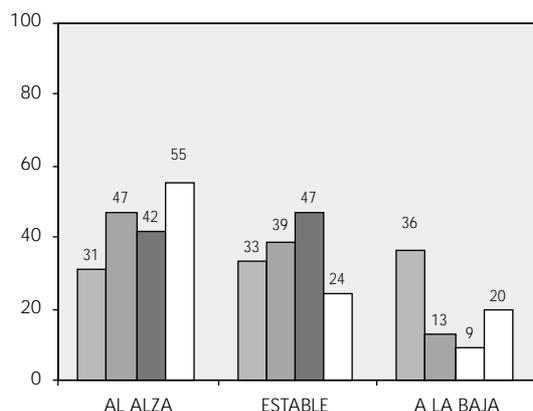
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1^{er} T. 03)



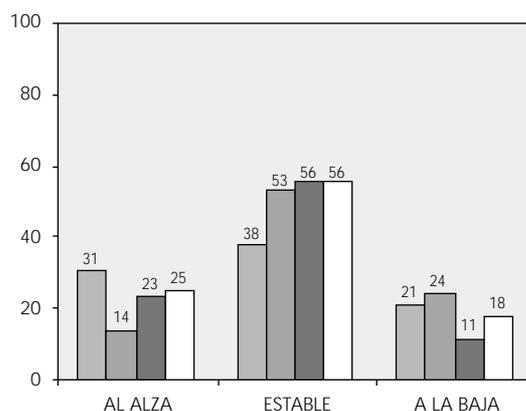
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



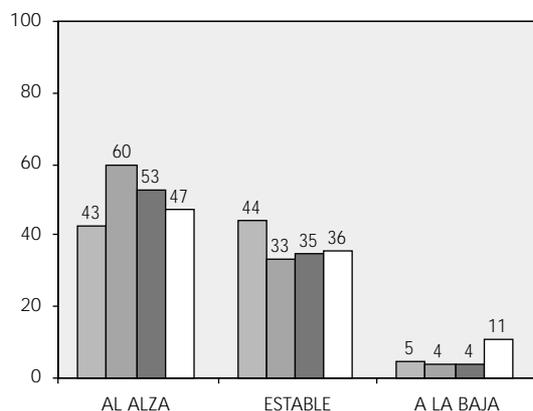
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



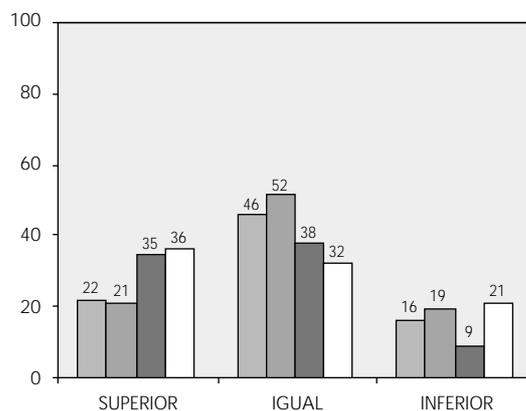
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



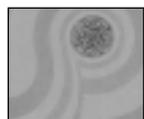
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. II/02 Trim. III/02 Trim. IV/02 Trim. I/03



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 primer trimestre de 2003** fue al alza para el 100 por 100 del sector.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado también como estable por el 94 por 100 del sector.

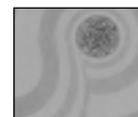
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** se espera estable por el 100 por 100 del

sector, mientras el 52 por 100 espera que evolucione al alza.

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

— La **evolución de los precios internacionales** es a la baja según el 94 por 100 de las empresas del sector.

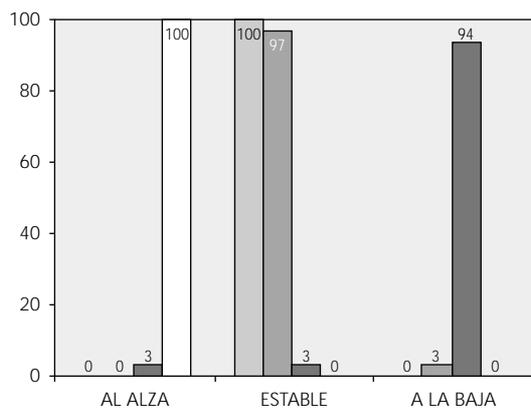
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, un 94 por 100 del sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es inferior al interno.



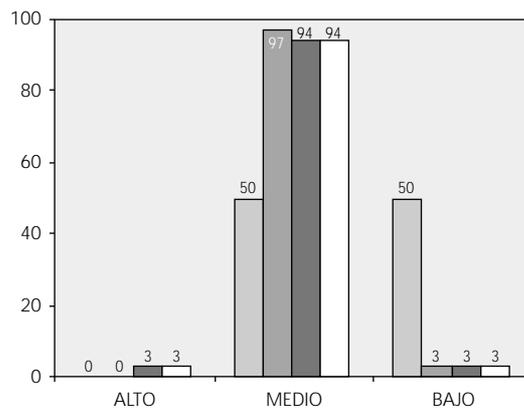
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR PRODUCTOS ENERGETICOS

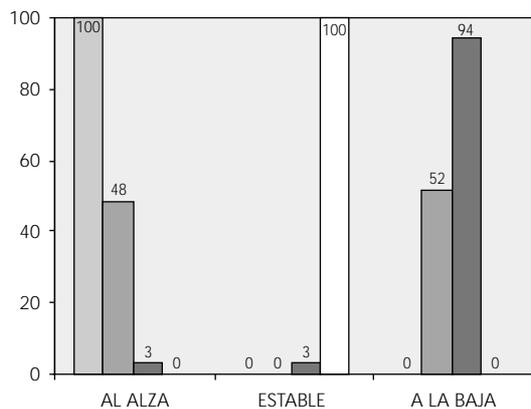
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1^{er} T. 03)



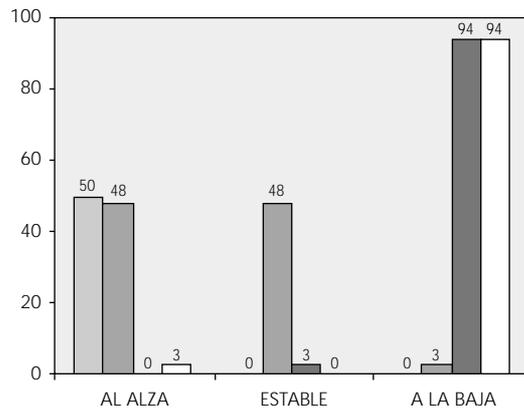
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



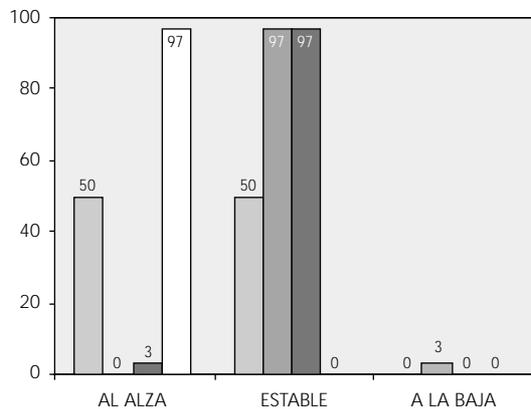
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



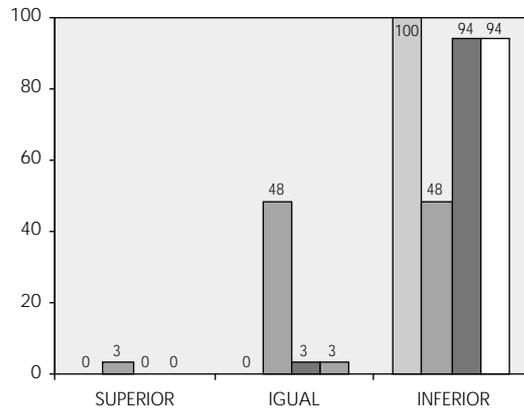
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



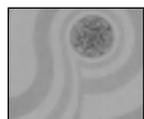
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. II/02 Trim. III/02 Trim. IV/02 Trim. I/03



ENCUESTA DE
COYUNTURA

3. Sector de materias primas

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2003** muestra que un 36 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 20 por 100 la consideraron al alza, y un 45 por 100 de los encuestados consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se redujo en 12 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos al alza, bajó en 14 puntos las que tenían una percepción estable y aumentó en 27 puntos las que tenían una percepción bajista.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 19 por 100 de las empresas, frente al 42 por 100 que lo consideraron medio y el 39 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior cayó en 13 puntos el porcentaje de los que lo consideraron medio y en 9 puntos los que lo consideraron alto, mientras que aumentaron en 22 puntos el porcentaje de los que lo consideraron alto.

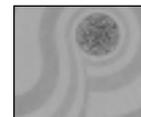
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 23 por 100 de los exportadores estima que irá al alza, el 60 por 100 que

evoluciona estable y el 15 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que aumenta en 15 puntos el porcentaje de expectativas estables mientras que baja en 25 puntos el de expectativas alcistas, aumentando en 8 puntos el de expectativas bajistas.

— Las **expectativas a doce meses** son estables para el 52 por 100 del sector mientras que las alcistas y a la baja representan el 30 por 100 y el 5 por 100, respectivamente, lo que supone un aumento de 20 puntos de las expectativas estables respecto al trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 46 por 100 de empresas, a la baja para un 38 por 100 y al alza para un 14 por 100.

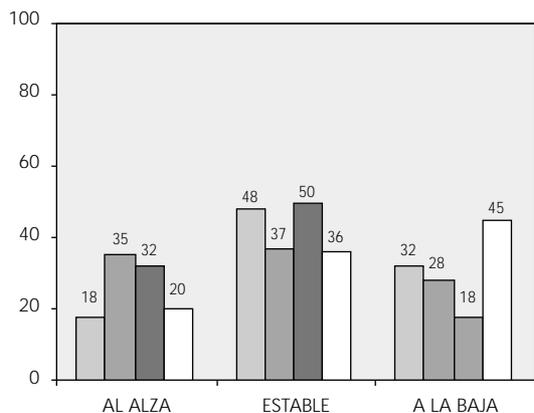
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el 22 por 100 de las empresas opta por considerar igual el margen externo mientras que el 28 por 100 lo considera superior y el 46 por 100 inferior.



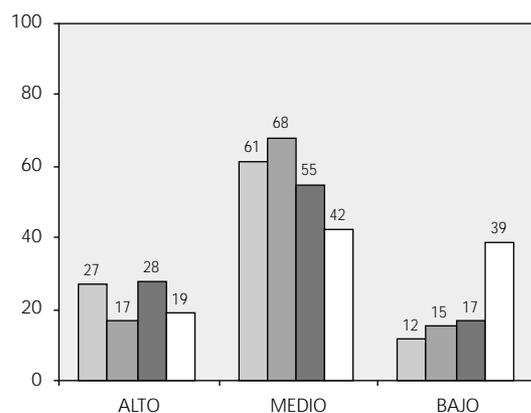
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR MATERIAS PRIMAS

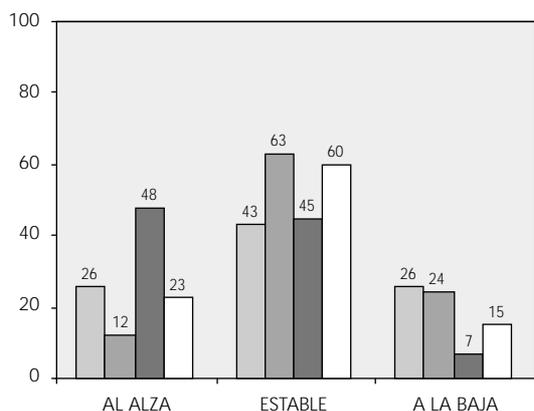
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1^{er} T. 03)



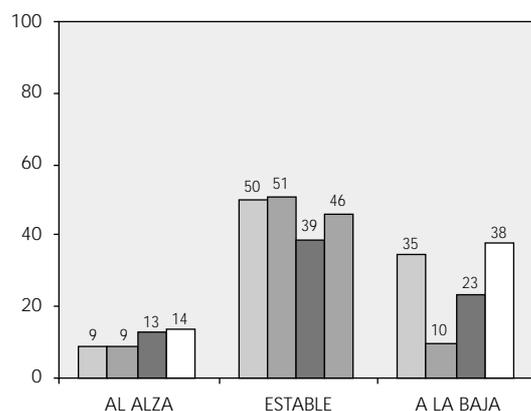
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



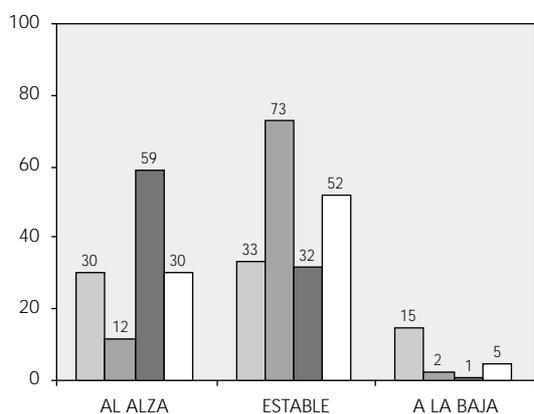
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



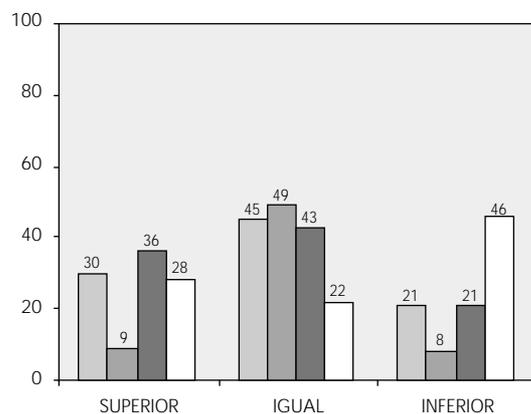
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



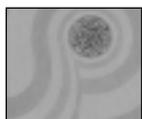
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. II/02 Trim. III/02 Trim. IV/02 Trim. I/03



ENCUESTA DE
COYUNTURA

4. Sector de semimanufacturas

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

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2003** muestra que un 34 por 100 de las empresas estimaron su cartera estable, un 36 por 100 la estimaron al alza, y un 30 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 significativo aumento de las bajistas.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 38 por 100 de las empresas, frente al 44 por 100 que lo consideraron medio y el 18 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, aumenta en 1 punto la percepción de actividad alta y en 10 la de nivel bajo de actividad.

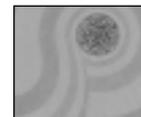
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 37 por 100 de los exporta-

dores estima que evolucionará al alza, el 44 por 100 se mantendrá estable y el 19 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que las expectativas estables han aumentado en 12 puntos disminuyendo tanto las alcistas como las bajistas.

— Las expectativas a doce meses se estiman al alza por un 54 por 100 de los encuestados, estables por otro 40 por 100, y a la baja para un 4 por 100, lo que supone un aumento de 14 puntos de 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.

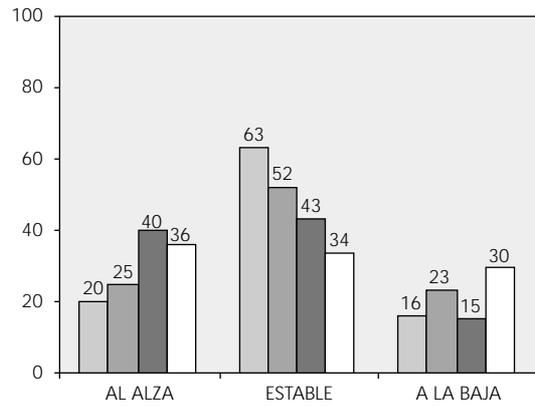
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que la percepción de que el margen de exportación es igual al interior es mayoritaria (46 por 100), disminuyendo en 7 puntos la respuesta de que el margen de exportación es superior, aumentando en 5 puntos la de que es igual.



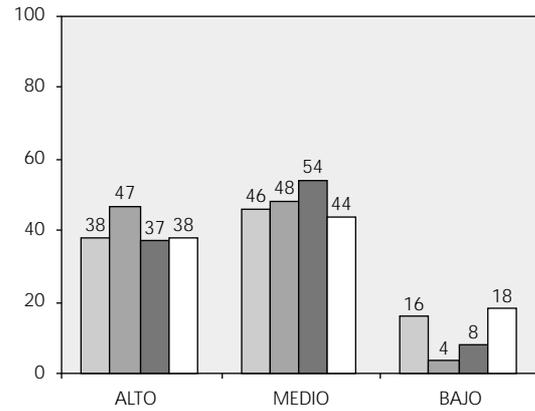
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

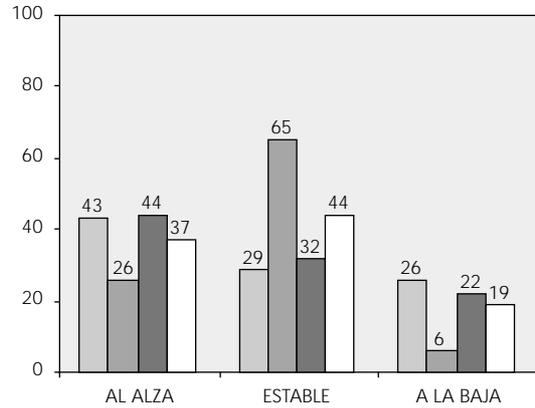
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1^{er} T. 03)



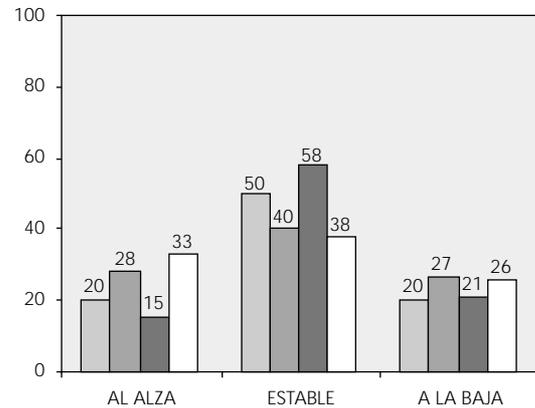
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



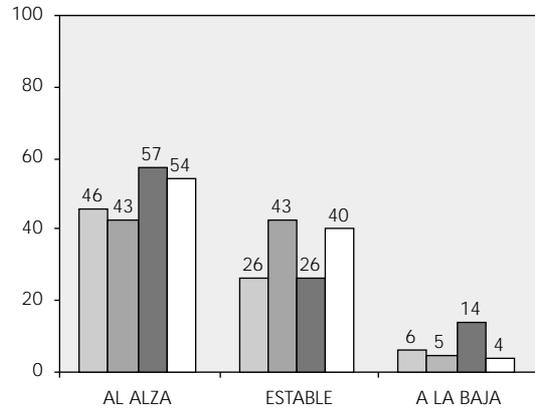
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



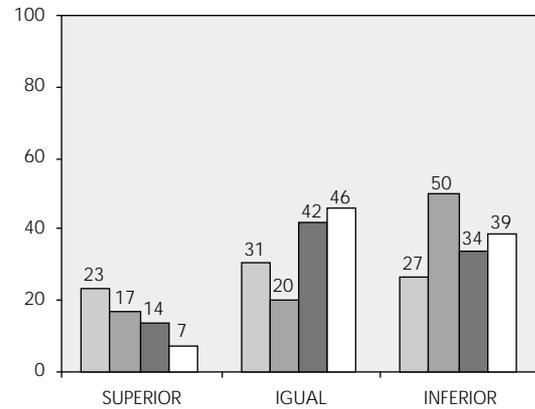
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



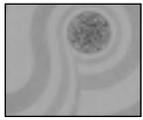
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. II/02 Trim. III/02 Trim. IV/02 Trim. I/03



ENCUESTA DE
COYUNTURA

5. Sector de bienes de equipo

— La **cartera de pedidos del primer trimestre de 2003** muestra que un 14 por 100 de las empresas la consideraron al alza, un 21 por 100 estimaron su cartera estable, y un 65 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, empeora la situación, aumentando en 51 puntos el porcentaje de empresas con cartera a la baja.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 9 por 100 de las empresas, frente al 32 por 100 que lo consideraron medio y el 59 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, la situación empeora al aumentar en 48 puntos las empresas con nivel bajo de actividad exportadora.

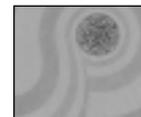
— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que las expectativas a corto plazo son estables para el 27 por 100 de los exportadores mientras que el 55 por 100 piensa que será al alza y el 17 por 100 que irá a la baja.

Esto supone que, respecto al trimestre anterior, las expectativas alcistas aumentan en 22 puntos.

— Las **expectativas a doce meses** recogen un 70 por 100 del sector con expectativas alcistas, un 16 por 100 con expectativas estables y un 8 por 100 que cree que sus pedidos irán a la baja, lo que supone un aumento de 33 puntos respecto al trimestre anterior de las expectativas alcistas.

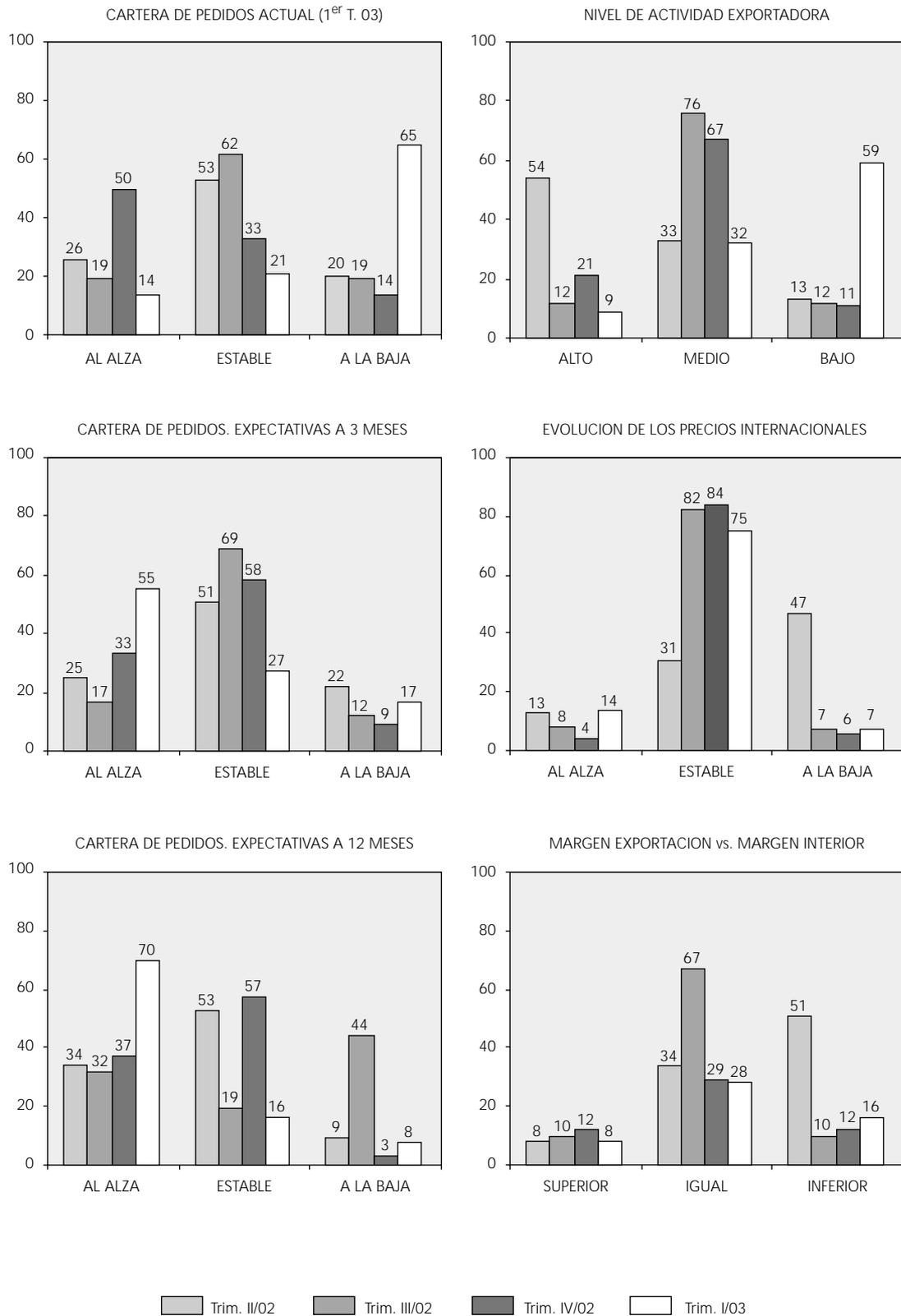
— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 75 por 100 de las empresas, se incrementa para el 14 por 100, mientras que se reduce para el 7 por 100, lo que supone un aumento de 10 puntos, respecto al trimestre anterior, de las respuestas alcistas.

— 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 (28 por 100), mientras que para el 8 por 100 el margen exterior es superior y para el 16 por 100 el margen exterior es inferior.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE EQUIPO



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 primer trimestre de 2003** fue a la baja para el 32 por 100 de los entrevistados y estable para el 67 por 100, lo que supone un incremento de la percepción de estabilidad respecto al trimestre anterior.

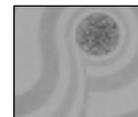
— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por un 68 por 100 de encuestados, mientras que sólo el 1 por 100 lo consideró bajo, y el 31 por 100 alto.

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** es estable para el 66 por 100. Y al alza para el 32 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para un 65 por 100, y estables para un 32 por 100.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para el 35 por 100 de los encuestados, y a la baja para el 33 por 100.

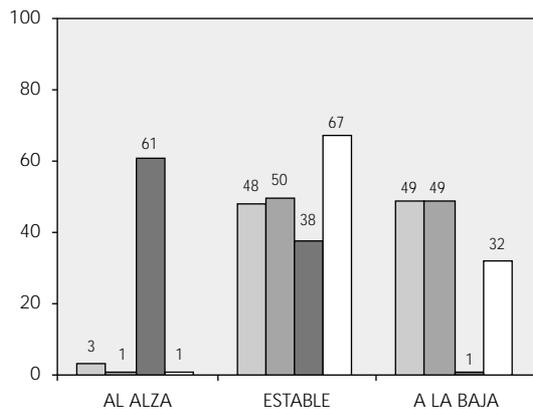
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, el porcentaje de respuestas de que son iguales alcanza el 34 por 100.



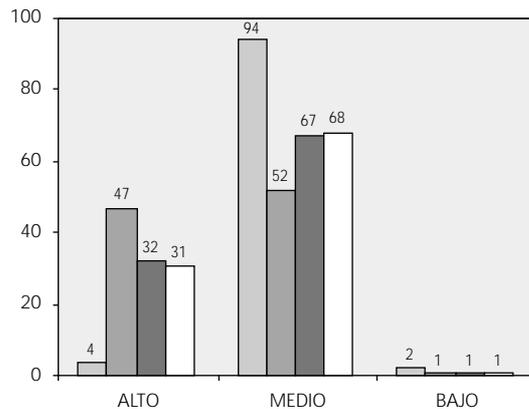
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DEL AUTOMOVIL

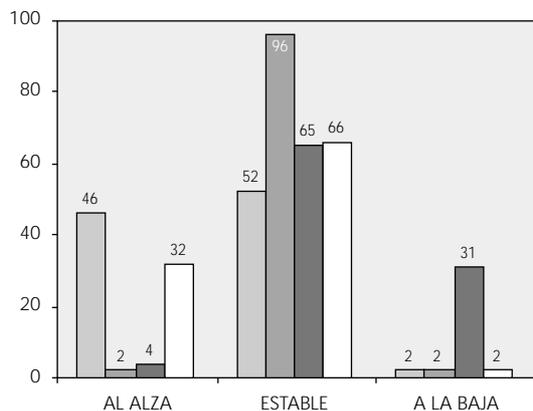
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1^{er} T. 03)



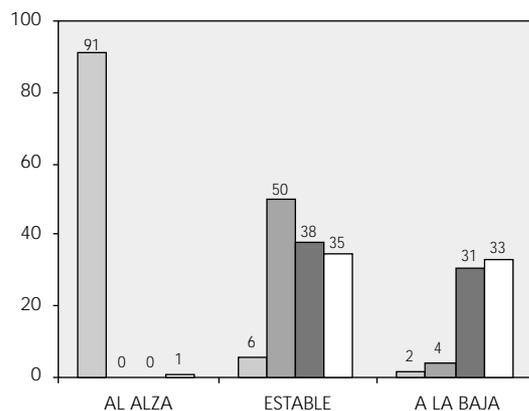
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



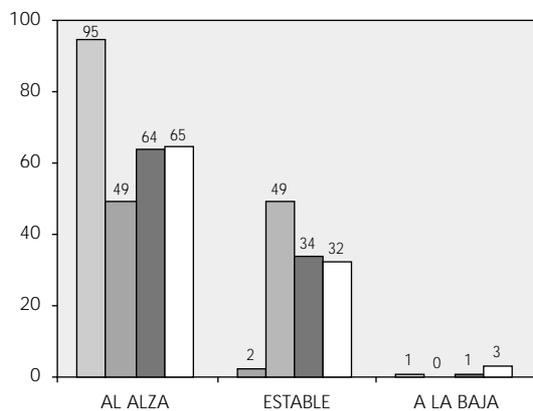
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



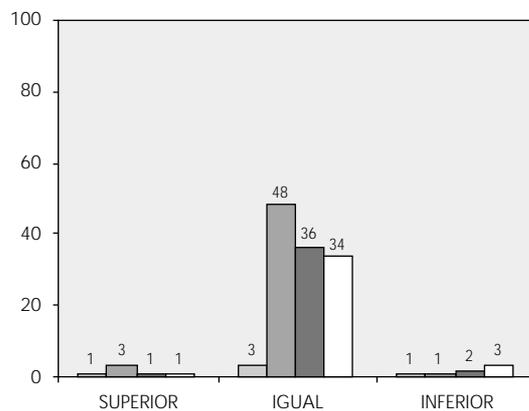
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



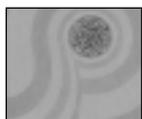
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



Trim. II/02
 Trim. III/02
 Trim. IV/02
 Trim. I/03



**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 primer trimestre de 2003** evolucionó al alza para un 21 por 100 de empresas, un 31 por 100 estimaron su cartera estable, y un 48 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación con los datos del trimestre anterior, se observa una caída en 9 puntos de quienes opinan que su cartera evolucionó al alza, y un aumento en 20 puntos de las opiniones bajistas.

— **El nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 17 por 100 de las empresas, frente al 55 por 100 que lo consideraron medio y el 28 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 un aumento de los bajos.

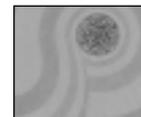
— La evolución de **la cartera de pedidos esperada a tres meses** está dominada por las

expectativas alcistas, que es la respuesta mayoritaria (39 por 100), mientras que las expectativas estables alcanzan el 32 por 100 y las bajistas el 27 por 100. Respecto al trimestre anterior, caen en 12 puntos las expectativas estables y aumenta en otros 12 puntos las alcistas.

— Las **expectativas a doce meses** están dominadas por las respuestas alcistas, con un 48 por 100, mientras que un 37 por 100 son estables y 9 por 100 a la baja.

— La **evolución de los precios internacionales** fue estable para un 38 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.

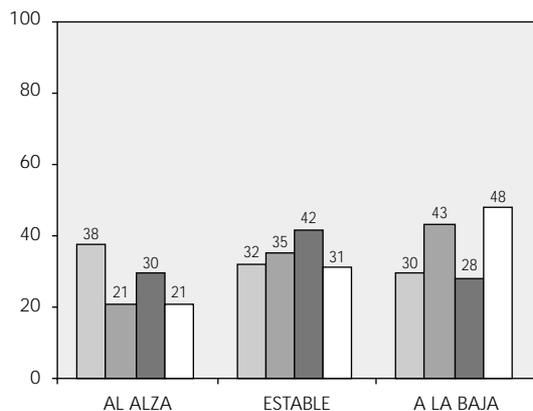
— En relación con la evolución del **margen de exportación versus mercado interior**, se observa que el 45 por 100 consideran que son iguales, mientras que el 7 por 100 cree que el margen de exportación es superior y el 29 por 100 que es inferior, lo que supone un aumento de 14 puntos de la respuesta de igualdad.



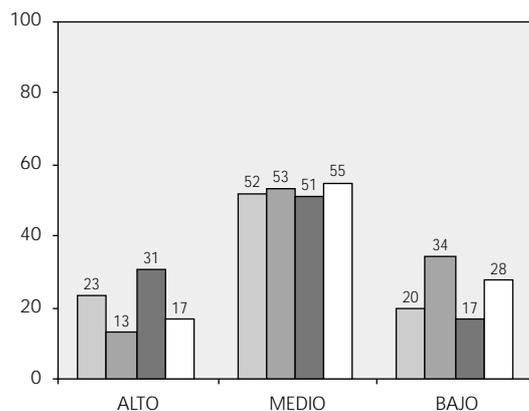
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR BIENES DE CONSUMO

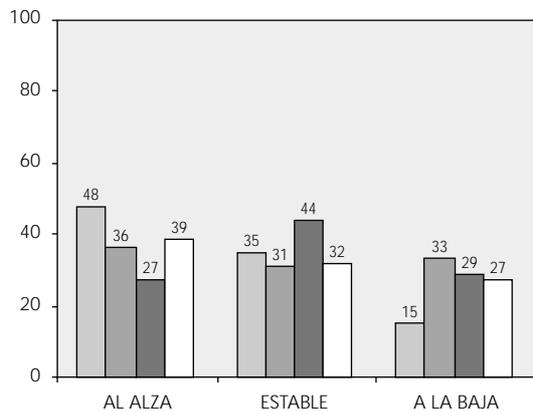
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL (1^{er} T. 03)



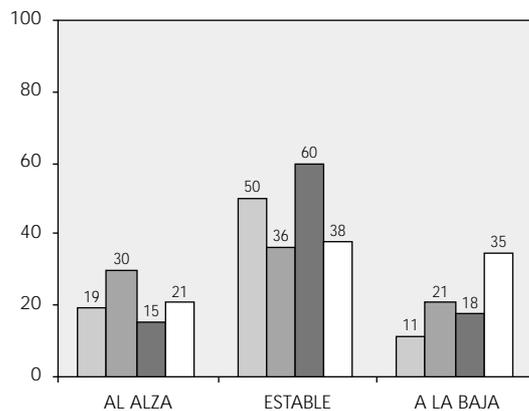
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



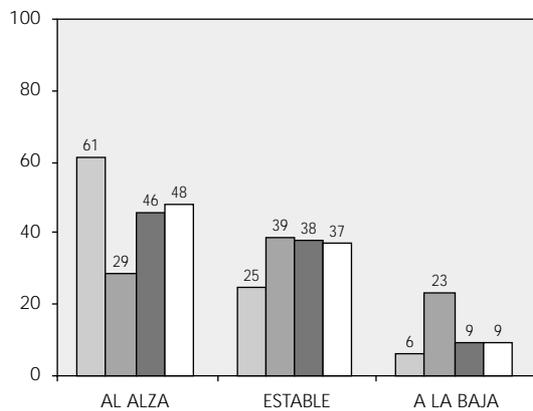
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES



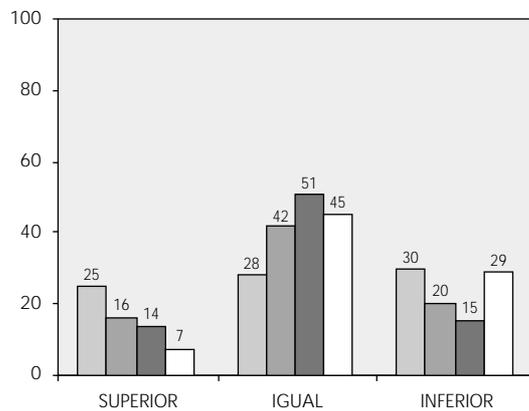
EVOLUCION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES



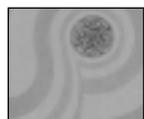
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR

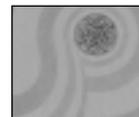


Trim. II/02 Trim. III/02 Trim. IV/02 Trim. I/03



ENCUESTA DE COYUNTURA

Anexo estadístico



ENCUESTA DE
COYUNTURA