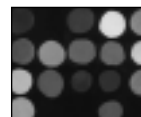


Encuesta de coyuntura de exportación

I trimestre 2001



ENCUESTA DE
COYUNTURA

RESUMEN DEL CUESTIONARIO

1. Cartera de pedidos

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

2. Nivel de actividad exportadora

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

3. Expectativas a tres meses

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

4. Expectativas a doce meses

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

5. Precios de exportación de la empresa

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

6. Precios internacionales

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

7. Margen de beneficio comercial de exportación

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

8. Relación margen comercial exterior/margen comercial interior

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

9. Factores que inciden de forma positiva en la exportación

Se recogen íntegramente en el gráfico correspondiente.

10. Factores que inciden de forma negativa en la exportación

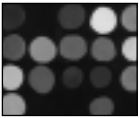
Se recogen íntegramente en el gráfico correspondiente.

11. Expectativas de exportación en ciertas áreas

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

12. Estratificación

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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

FICHA TÉCNICA

Ambito: Nacional.

Universo: Empresas exportadoras.

Muestras: 1.003 casos.

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

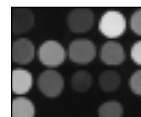
Entrevista: Telefónica, con directivos de exportación de las empresas consultadas.

Cuestionario: Estructurado.

Trabajo de campo: del 14 al 18 de mayo de 2001.

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

Trabajo de campo: INTERGALLUP, S.A.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

I. Síntesis de conclusiones

Durante el primer trimestre de 2001, un 57 por 100 de empresas exportadoras tuvieron una cartera de pedidos estable, mientras el 24 por 100 la tuvo al alza. Además se produjo un nivel alto de actividad exportadora para el 31 por 100 del sector exportador, y medio para el 55 por 100 de empresas. Las expectativas de cartera de pedidos a corto plazo son más moderadas que en el trimestre anterior, siendo al alza para el 38 por 100 de las empresas y las expectativas a más largo plazo (para los próximos doce meses) son más optimistas que las de corto plazo con un 59 por 100 de empresas con expectativas al alza.

Estos resultados confirman que, durante el primer trimestre de 2001, el sector exterior continuaba disfrutando de una buena situación (como lo refleja un elevado nivel de actividad exportadora) aunque había disminuido respecto al trimestre anterior tanto el nivel de actividad como la cartera de pedidos. Las expectativas a corto plazo siguen siendo optimistas aunque más moderadas que en el trimestre anterior y las expectativas a medio plazo siguen siendo favorables, con un 59 por 100 de empresas con expectativas alcistas.

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

- La **cartera de pedidos exteriores** durante este trimestre evolucionó al alza para un 24 por 100 de los exportadores, se mantuvo estable para un 57 por 100 y evolucionó a la baja para un 19 por 100, lo que supuso un empeoramiento respecto al trimestre anterior, disminuyendo en 21 puntos la evolución alcista. La evolución alcista se concentró en el sector de bienes de consumo (39 por 100) y materias primas (57 por 100) y las empresas con facturación exterior inferior a 1.000 millones.

- El **nivel de actividad exportadora** se consideró alto por un 32 por 100 de los exportadores, mientras que un 55 por 100 lo consideró medio y un 13 por 100 bajo. Respecto al trimestre anterior se produce un empeoramiento, al subir 24 puntos el porcentaje de empresas con nivel medio y bajar en 17 puntos el de empresas con nivel alto. Se concentra el nivel medio de actividad en los sec-

tores de automoción (64 por 100) y alimentación (63 por 100) y grandes empresas (70 por 100).

- Las **expectativas de cartera de pedidos a corto plazo** (para el segundo trimestre de 2001) están dominadas por la estabilidad e indican que un 49 por 100 de empresas esperan una cartera de pedidos estable y un 38 por 100 una cartera al alza, lo que supone una moderación de las expectativas respecto al trimestre precedente. Las expectativas alcistas se concentran especialmente en los sectores de bienes de consumo (48 por 100).

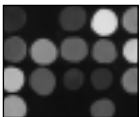
- Las **expectativas de cartera de pedidos a doce meses** son mejores que las de corto plazo y similares a las que se realizaban en trimestres anteriores. Así, un 59 por 100 de las empresas tiene expectativas al alza (7 puntos menos que en el trimestre anterior), un 32 por 100 considera que sus pedidos permanecerán estables y sólo un 6 por 100 que irán a la baja. Respecto al trimestre anterior, se registra un descenso de 7 puntos de las expectativas al alza, lo que puede indicar una mayor cautela ante las perspectivas de una eventual desaceleración de la demanda externa a medio plazo.

- En lo que se refiere a la **evolución de los precios internacionales y de los márgenes de beneficio en exportación**, cambió la línea de estabilidad de trimestres anteriores recuperándose la tendencia alcista de los precios internacionales que se detectó a comienzos de 2000. El margen de beneficio en exportación se sigue percibiendo mayoritariamente como estable (58 por 100). Respecto a la evolución relativa frente al margen interno, domina la percepción de que ambos márgenes son iguales (un 42,7 por 100 así lo piensa).

- Entre los **factores que afectan positivamente a la exportación**, la evolución de la demanda externa y del tipo de cambio fueron los más valorados (con un 11 por 100 y 8 por 100, respectivamente).

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

- la percepción de la cartera de pedidos durante el primer trimestre empeoró ligeramente res-



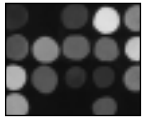
ENCUESTA DE
COYUNTURA

pecto a la del trimestre anterior, si bien se mantuvo dentro de un nivel alto y medio de actividad exportadora.

- las expectativas para el segundo trimestre de 2001 son algo peores a las del trimestre anterior, con predominio de las expectativas estables sobre las alcistas. Sin embargo, a más largo plazo (próximos doce meses), las expectativas mejoran con un 59 por 100 de empresas con expectativas al alza, un 32 por 100 de empresas con expectativas estables y un 6 por 100 con expectativas a la baja.

Esta evolución puede reflejar una cierta cautela a corto plazo ante una posible desaceleración de la demanda externa pero se confía en que ésta será coyuntural.

- la evolución de los precios internacionales y márgenes fue mayoritariamente estable pero des-puntando la tendencia alcista de los precios mundiales que se percibía a principios de 2000. En relación con los factores que están contribuyendo positivamente a la exportación, el más valorado siguió siendo la demanda externa.

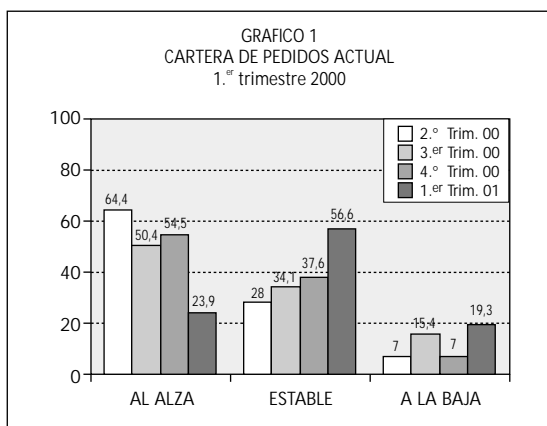


ENCUESTA DE
COYUNTURA

II. Evolución general

1. Cartera de pedidos: situación actual

El comportamiento de la cartera de pedidos de exportación se ha caracterizado por la estabilidad para más de la mitad (57 por 100) de las empresas encuestadas. El 24 por 100 declara que han experimentado una evolución al alza y el 19 por 100 a la baja.



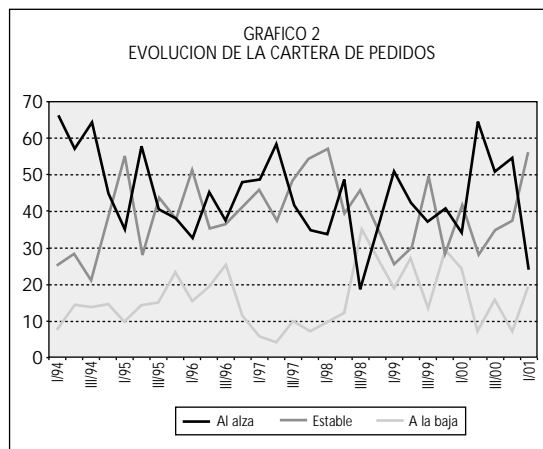
Comparados estos datos con los registrados para el trimestre anterior, se observan apreciables variaciones. El porcentaje de quienes manifiestan haber experimentado una evolución al alza de la cartera de pedidos de exportación es ahora treinta puntos inferior al obtenido para el último trimestre del año pasado, en tanto que se incrementa en diecinueve puntos el de quienes consideran que se mantiene estable y en doce el de los que piensan que la cartera de pedidos ha evolucionado a la baja.

El porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos de exportación ha evolucionado al alza es apreciablemente más elevado entre las empresas de los sectores de alimentación (34 por 100), materias primas (57 por 100), bienes de equipo (33 por 100) y bienes de consumo (39 por 100), entre las empresas con una facturación en exportaciones inferior a los 1.000 millones (≥ 31 por 100) y entre las localizadas en las regiones Noreste (30 por 100), Sur (28 por 100) y Noroeste (64 por 100).

Por su parte, la percepción de estabilidad es más acusada entre las empresas del sector de auto-

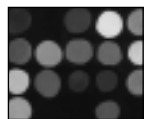
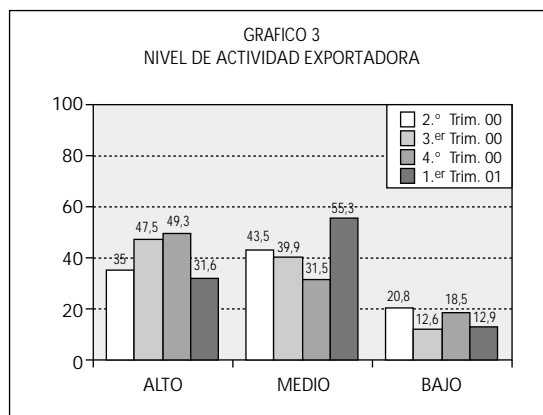
moción (93 por 100), las que tienen una facturación superior a los 5.000 millones (73 por 100) y las localizadas en la región Este (64 por 100).

La percepción de que la cartera de pedidos ha evolucionado a la baja durante el primer trimestre del año se registra en un porcentaje apreciablemente superior al que se produce para el conjunto de la muestra, entre las empresas de los sectores de alimentación (35 por 100) y bienes de equipo (32 por 100), entre las que tienen un volumen de facturación de entre 250 y 2.500 millones (≥ 25 por 100) y entre las ubicadas en la región Centro (26 por 100).



2. Nivel de actividad exportadora

Algo más de la mitad de los encuestados (55 por 100) consideran medio el nivel de actividad exportadora de su empresa durante el primer trimestre de 2001, el 32 por 100 piensa que es alto y el 12 por 100 bajo.



ENCUESTA DE
COYUNTURA

El porcentaje de quienes el trimestre anterior consideraban medio dicho nivel era veintitrés puntos inferior, en tanto que el los que le consideraban alto era diecisiete puntos superior y el de los que opinaban que era bajo era seis puntos también superior.

Quienes califican como alto el nivel de la actividad exportadora del trimestre son en mayor medida las empresas localizadas en la región Noreste (57 por 100), no registrándose diferencias especialmente significativas en este sentido en función del sector o volumen de facturación.

El porcentaje de quienes consideran medio el nivel de actividad exportadora durante el trimestre se eleva entre las de los sectores de alimentación (63 por 100), materias primas (71 por 100) y automoción (64 por 100), entre las que tienen una facturación de 500 a 1.000 millones (63 por 100) y de 2.500 a 5.000 millones (70 por 100) y las ubicadas en las regiones Este (71 por 100), Sur (64 por 100), Noroeste (75 por 100) y Norte (67 por 100).

Consideran, en mayor medida que el conjunto de la muestra, que el nivel de actividad exportadora durante el primer trimestre del año ha sido bajo las empresas de semimanufacturas (24 por 100) y las de bienes de equipo (18 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 100 millones (≥ 19 por 100) o de 1.000 a 2.500 millones (19 por 100) y las de la región Centro (29 por 100).

3. Expectativas de cartera de pedidos

Las previsiones del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación para el segundo

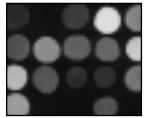
trimestre del año son para casi la mitad de los entrevistados (49 por 100) de estabilidad, el 38 por 100 considera que se registrará una evolución al alza y el 11 por 100 que esa evolución será a la baja.

Con respecto a los datos obtenidos a este mismo propósito en el trimestre anterior se aprecia un descenso de nueve puntos en el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza de la cartera de pedidos para el próximo trimestre, mientras que se eleva doce puntos el de quienes consideran que se mantendrá estable y desciende tres puntos el quienes piensan que evolucionará a la baja.

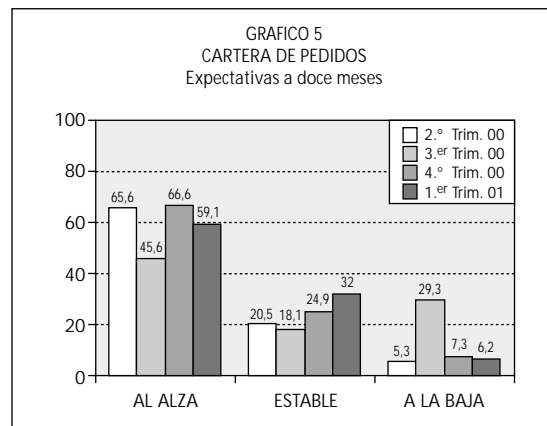
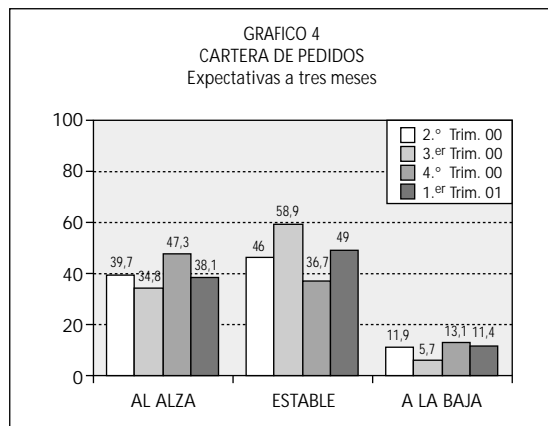
Las previsiones de evolución al alza se registran especialmente entre las empresas de bienes de consumo (48 por 100), las que tienen un volumen de facturación inferiores a los 250 millones o de entre 500 y 2.500 (≥ 44 por 100) y entre las localizadas en la región Noreste (62 por 100).

Las expectativas de un comportamiento estable de la cartera de pedidos de exportación para el próximo trimestre se registran de forma más acusada entre las empresas de los sectores de materias primas (59 por 100), bienes de equipo (57 por 100) y automoción (65 por 100), así como entre las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 2.500 millones (≥ 53 por 100) y entre las localizadas en la región Centro (66 por 100).

En cuanto a las previsiones de evolución a la baja, éstas se dan de forma más acusada entre las empresas de alimentación (28 por 100) y semimanufacturas (22 por 100) y entre las ubicadas en la región Noroeste (51 por 100).



ENCUESTA DE COYUNTURA



Casi seis de cada diez entrevistados (59 por 100) consideran que la evolución de la cartera de pedidos de exportación a más largo plazo, en los próximos doce meses, evolucionará al alza, el 32 por 100 que se mantendrá estable y el 6 por 100 que evolucionará a la baja.

Comparando estos datos con los correspondientes al trimestre anterior se observa una moderación de las expectativas en tanto que desciende en seis punto el porcentaje de quienes tienen una previsión de evolución al alza y se incrementa en siete el de los que consideran que la cartera de pedidos a largo plazo se mantendrá estable.

Las previsiones de evolución al alza parecen más favorables entre las empresas de materias primas (64 por 100) y de automoción (66 por 100), entre las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (67 por 100) y entre las empresas localizadas en las regiones Noreste (73 por 100) y Este (75 por 100).

Las previsiones de estabilidad se producen en mayor medida entre las empresas con una facturación de 2.500 a 5.000 millones (46 por 100) y entre las localizadas en las regiones Sur (53 por 100), Centro (47 por 100) y Norte (54 por 100), siendo muy similar al que se produce para el conjunto de la muestra el porcentaje registrado en los distintos sectores de actividad.

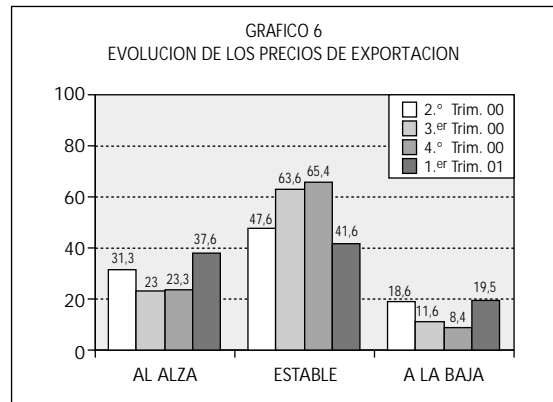
El porcentaje de quienes piensan que la evolución a largo plazo de la cartera de pedidos será a la baja se eleva especialmente entre las empresas de semimanufacturas (13 por 100), las que tienen una facturación de entre 1.000 y 2.500 millones (11 por 100) y las localizadas en la región Noroeste (54 por 100).

4. Precios y márgenes comerciales

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

Para un 42 por 100 de los entrevistados el comportamiento de los precios de exportación durante el trimestre fue de estabilidad, el 38 por 100 piensa que evolucionaron al alza y el 20 por 100 que evolucionaron a la baja.

Estos datos suponen, con respecto al trimestre anterior, un descenso de diecisiete puntos del



porcentaje de quienes piensan que la tónica dominante en el comportamiento de los precios de exportación ha sido la estabilidad, mientras que se incrementa en quince y doce puntos respectivamente el porcentaje de los que consideran que los precios han evolucionado al alza y a la baja.

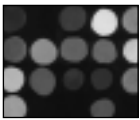
La percepción de que los precios de exportación se mantuvieron estables durante el trimestre es más acentuada entre las empresas de los sectores de bienes de equipo (58 por 100) y bienes de consumo (54 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a los 250 millones (≥ 48 por 100) y las localizadas en las regiones Noreste (68 por 100) y Centro (53 por 100).

El porcentaje de quienes consideran que se ha producido una evolución al alza de los precios de exportación se eleva entre las empresas de alimentación (44 por 100) y semimanufacturas (48 por 100) y las localizadas en las regiones Este (71 por 100) y Noroeste (73 por 100).

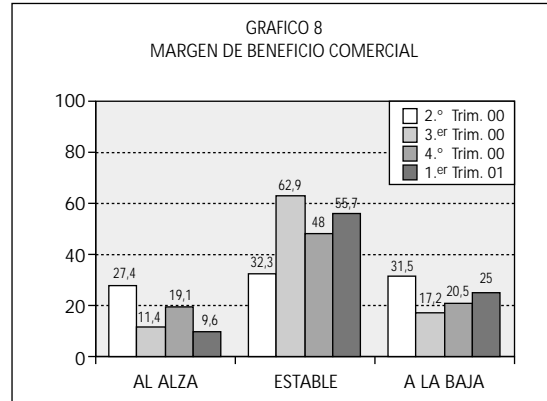
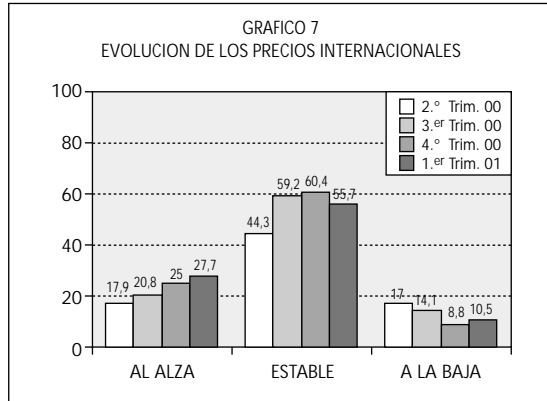
Quienes consideran que los precios de exportación han evolucionado a la baja corresponden en mayor medida a empresas de automoción (33 por 100), las que tienen una facturación entre 2.500 y 5.000 millones (25 por 100) y las localizadas en la región Norte (53 por 100).

- *Evolución de los precios internacionales*

En relación al comportamiento de los precios internacionales representan un 28 por 100 quienes consideran que han experimentado una evolución al alza, frente a un 56 por 100 que piensan que se han mantenido estables y un 11 por 100 que consideran que han evolucionado a la baja.



ENCUESTA DE
COYUNTURA



Con respecto al trimestre anterior las variaciones que se producen ahora pueden considerarse relativamente reducidas. Se incrementa en tres puntos el porcentaje de quienes piensan que los precios internacionales han evolucionado al alza, en uno el de los que consideran que han evolucionado a la baja y desciende en cuatro puntos el los que piensan que se han mantenido estables.

La proporción de los que opinan que los precios internacionales han evolucionado al alza se eleva entre las empresas de los sectores de alimentación (41 por 100), materias primas (41 por 100), semimanufacturas (54 por 100) y bienes de consumo (40 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones inferior a 1.000 millones (≥ 37 por 100) y las localizadas en las regiones Este (34 por 100), Centro (37 por 100) y Noroeste (68 por 100).

Por su parte, la percepción de que los precios internacionales se han mantenido estables se produce en mayor medida entre las empresas de automoción (95 por 100), las que tienen una facturación superior a los 5.000 millones (57 por 100) y las localizadas en la región Noreste (64 por 100).

La opinión de que los precios internacionales evolucionaron a la baja se da en mayor medida por parte de las empresas de materias primas (15 por 100) y semimanufacturas (16 por 100), las que tienen una facturación entre 1.000 y 5.000 millones (≥ 21 por 100) y las ubicadas en la región Centro (15 por 100).

• *Evolución del margen de beneficio comercial en exportación*

La evolución del margen de beneficio comercial de exportación de la propia empresa para el

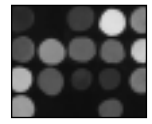
10 por 100 de los informantes evolucionó al alza durante el trimestre, para el 56 por 100 se mantuvo estable y para el 25 por 100 evolucionó a la baja.

Las variaciones más importantes con respecto a la oleada anterior de la encuesta se concretan en el descenso de nueve puntos del porcentaje de quienes consideran que el margen ha evolucionado al alza, el incremento de ocho puntos del de quienes consideran que se ha mantenido estable y el aumento de cinco puntos del porcentaje de quienes creen que ha evolucionado a la baja.

La proporción de quienes piensan que el margen de beneficio comercial ha evolucionado al alza se incrementa especialmente entre las empresas de los sectores de alimentación (17 por 100), materias primas (18 por 100) y semimanufacturas (21 por 100), entre las que tienen una facturación inferior a los 1.000 millones (≥ 14 por 100) o de entre 2.500 y 5.000 (22 por 100) y entre las ubicadas en la región Sur (20 por 100).

La percepción de que el margen de beneficio comercial se ha mantenido estable se da en mayor medida por parte de las empresas de bienes de equipo (67 por 100) y automoción (66 por 100), las que tienen una facturación de 2.500 a 5.000 millones (65 por 100) y las localizadas en las regiones Noreste (66 por 100) y Este (68 por 100).

La opinión de que el margen de beneficio comercial ha evolucionado a la baja se concentra especialmente entre las empresas de semimanufacturas (32 por 100) y las de automoción (32 por 100), las que tienen una facturación de 1.000 a 2.500 millones (31 por 100) y las ubicadas en la región Norte (55 por 100).



ENCUESTA DE COYUNTURA

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

Al comparar el margen de beneficio comercial de exportación con el margen de beneficio comercial en el mercado interior el 23 por 100 de los entrevistados considera que aquél fue superior, el 43 por 100 que fueron similares y el 17 por 100 que fue inferior.

Con respecto a la oleada anterior se produce un incremento de cinco puntos del porcentaje de quienes piensan que el margen de exportación fue inferior al del mercado interior y un descenso de dos puntos del porcentaje de quienes piensan que fue superior.

Piensan en mayor proporción que el margen de beneficio comercial de exportación fue superior al del mercado interior las empresas de alimentación (35 por 100) y automoción (33 por 100), las que tienen una facturación entre 1.000 y 5.000 millones (34 por 100) y las localizadas en la región Centro (33 por 100).

Los que piensan que ambos márgenes han sido iguales o similares son especialmente las empresas de automoción (62 por 100), las que tienen una facturación superior a los 5.000 millones (51 por 100) y las que están en las regiones Noreste (52 por 100) y Centro (62 por 100).

500 a 1.000 millones (28 por 100) y las localizadas en las regiones Centro (38 por 100) y Norte (24 por 100).

5. Factores que afectan a la exportación

Entre **los factores negativos** que afectan a la exportación la mayor proporción de menciones se refiere a la evolución de la demanda exterior (14 por 100), el tipo de cambio (14 por 100), la competencia internacional (11 por 100) y el transporte (10 por 100).

La evolución de la demanda exterior parece afectar especialmente a las empresas de alimentación (24 por 100) y bienes de equipo (27 por 100) y las ubicadas en la región Centro (26 por 100).

Por su parte, el tipo de cambio parece afectar en mayor medida a las empresas de automoción (32 por 100), las que tienen una facturación superior a los 5.000 millones (21 por 100) y a las localizadas en las regiones Noroeste (55 por 100) y Norte (46 por 100).

A la competencia internacional parecen más sensibles las empresas de alimentación (20 por 100), materias primas (17 por 100), semimanufacturas (17 por 100) y bienes de consumo (25 por 100), las que tienen una facturación inferior a 500 millones (≥ 18 por 100) o entre 2.500 y 5.000 (29 por 100) y las localizadas en la región Sur (38 por 100).

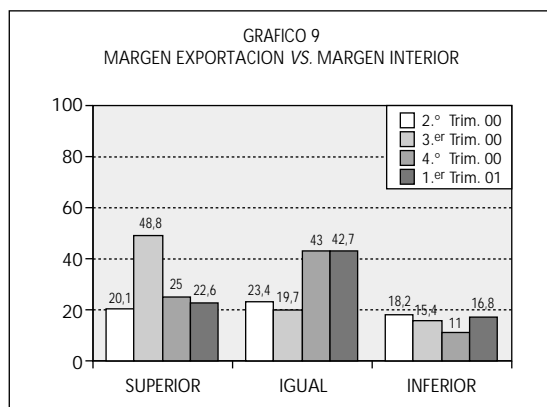
Entre **los factores positivos** para la actividad exportadora, el mayor porcentaje de menciones se refieren a la competencia internacional (12 por 100), la evolución de la demanda exterior (11 por 100) y el tipo de cambio (8 por 100).

Las menciones relativas a la competencia internacional se producen especialmente por parte de las empresas de automoción (30 por 100), Las que tienen una facturación superior a los 5.000 millones, y las localizadas en la región Norte (43 por 100).

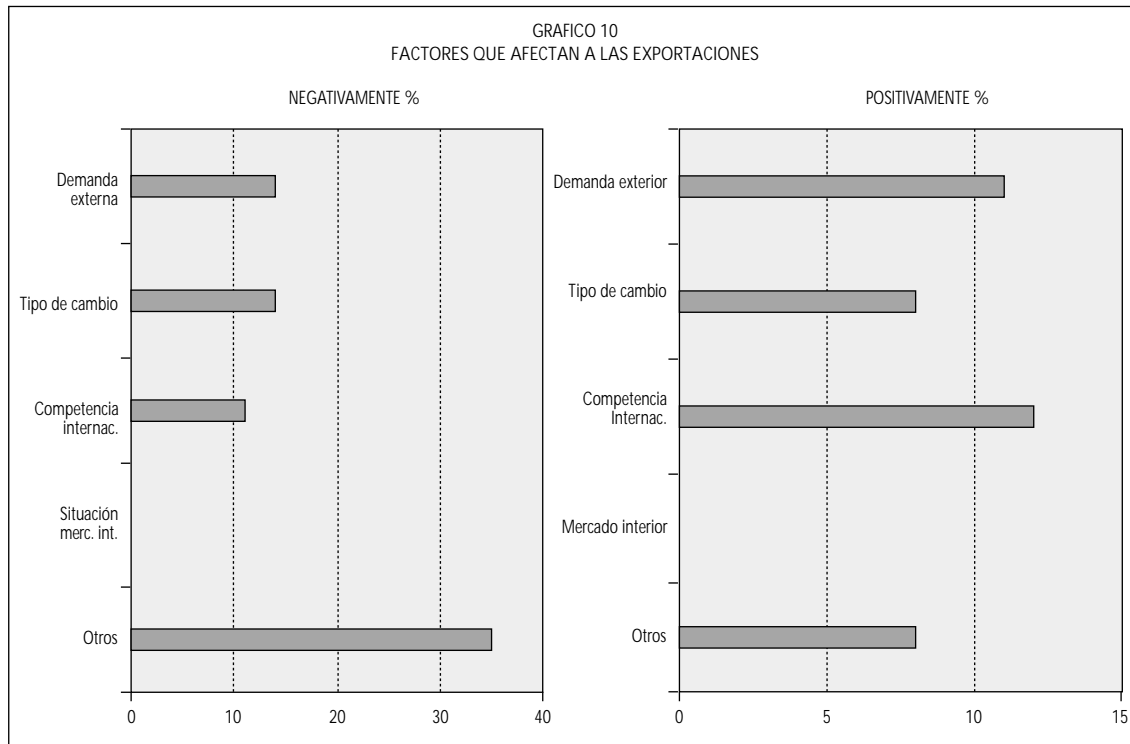
La proporción de menciones alusivas a la evolución de la demanda exterior se eleva especialmente entre las empresas de materias primas (24 por 100), bienes de equipo (17 por 100) y bienes de consumo 18 por 100), entre las que tienen una facturación entre 100 y 250 millones (19 por 100) y



ENCUESTA DE COYUNTURA



El porcentaje de los que consideran que el margen de beneficio comercial de exportación es superior al del mercado interior es más elevado entre las empresas de semimanufacturas (26 por 100) y bienes de equipo (28 por 100), las que tienen una facturación inferior a 50 millones (27 por 100), de 100 a 250 millones (24 por 100) y de



de 2.500 a 5.000 millones (18 por 100), así como entre las localizadas en la región Este (16 por 100).

Al preguntar a los responsables de exportación por **la contribución a la actividad exportadora del tipo de cambio** en el trimestre actual, con respecto al anterior, el 15 por 100 considera que dicha contribución ha mejorado, el 7 por 100 que ha empeorado y el 73 por 100 que permanece igual.

Quienes piensan que la contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora ha mejorado en el primer trimestre del año con respecto al anterior se concentran especialmente entre las empresas de materias primas (35 por 100) y semi-manufacturas (27 por 100), las que tienen una facturación de 100 a 500 millones y de 2.500 a 5.000 (23 por 100) y entre las ubicadas en la región Sur (38 por 100).

La consideración de que la contribución de este factor a la actividad exportadora ha empeorado en este trimestre se registra en un porcentaje superior entre las empresas de bienes de consumo (20 por 100), las que tienen una facturación en exportaciones de 500 a 5.000 millones (≥ 13 por 100 por 100) y las localizadas en la región Sur (25 por 100).

Quienes piensan que la contribución de este factor se ha mantenido igual se concentran especialmente entre las empresas de automoción (97

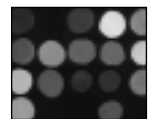
por 100), las que tienen una facturación en exportaciones superior a los 5.000 millones (82 por 100) y las radicadas en las regiones de Noroeste (79 por 100) y Norte (80 por 100).

En cuanto a la **incidencia de la demanda exterior** sobre la actividad exportadora el 35 por 100 de los entrevistados considera que en este trimestre ha mejorado, el 17 por 100 que ha empeorado y el 47 por 100 que se mantiene igual.

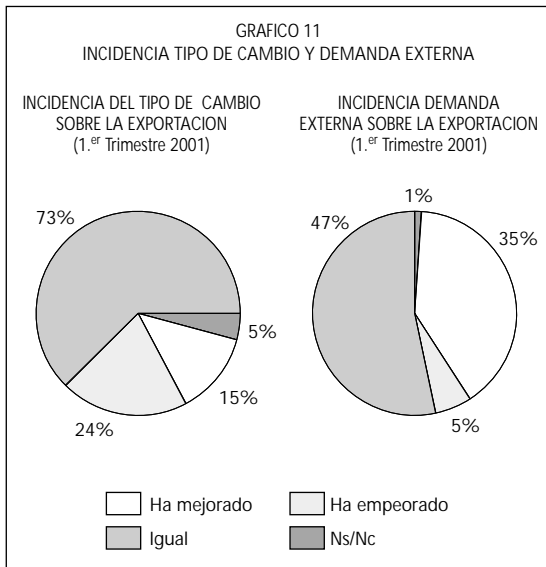
Con respecto al trimestre anterior se mantiene igual el porcentaje de quienes creen que la contribución de este factor ha mejorado en este trimestre, desciende en diez puntos el porcentaje de los que piensan que se mantiene igual y se eleva también en diez puntos el de quienes piensan que la contribución de ese factor a la actividad exportadora ha empeorado.

Los que consideran que la aportación de este factor a la actividad exportadora ha mejorado son especialmente las empresas de materias primas (54 por 100) y bienes de consumo (41 por 100), las que facturan entre 2.500 y 5.000 millones en exportaciones (46 por 100) y las empresas localizadas en las regiones Noreste (53 por 100) y Noroeste (78 por 100).

El porcentaje de quienes piensan que la contribución de este factor ha empeorado en este tri-



ENCUESTA DE
COYUNTURA



mestres con respecto al anterior se eleva entre las empresas de alimentación (25 por 100), semimanufacturas (24 por 100) y bienes de equipo (25 por 100), entre las que tienen una facturación en exportaciones de 250 a 2.500 millones (≥ 23 por 100) y entre las ubicadas en las regiones Sur (25 por 100) y Centro (32 por 100).

Quienes consideran que la contribución de este factor en este trimestre a la actividad exportadora es igual o similar a la del trimestre anterior se concentran entre las empresas de automoción (65 por 100), las que tienen una facturación inferior a

los 50 millones (55 por 100) o superior a los 5.000 (53 por 100) y las localizadas en las regiones Este (65 por 100) y Norte (62 por 100).

6. Areas geográficas de destino

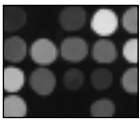
Como viene siendo habitual, los países de la Unión Europea continuaron siendo los principales mercados de destino, ya que un 93 por 100 de empresas declaró haber exportado a dichos países. Del resto del mundo, las áreas geográficas de interés para un mayor número de empresas fueron Países del Este y Sudamérica, ya que un 70 por 100 y un 63 por 100, respectivamente, de las empresas declara haber exportado a dichos países.

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

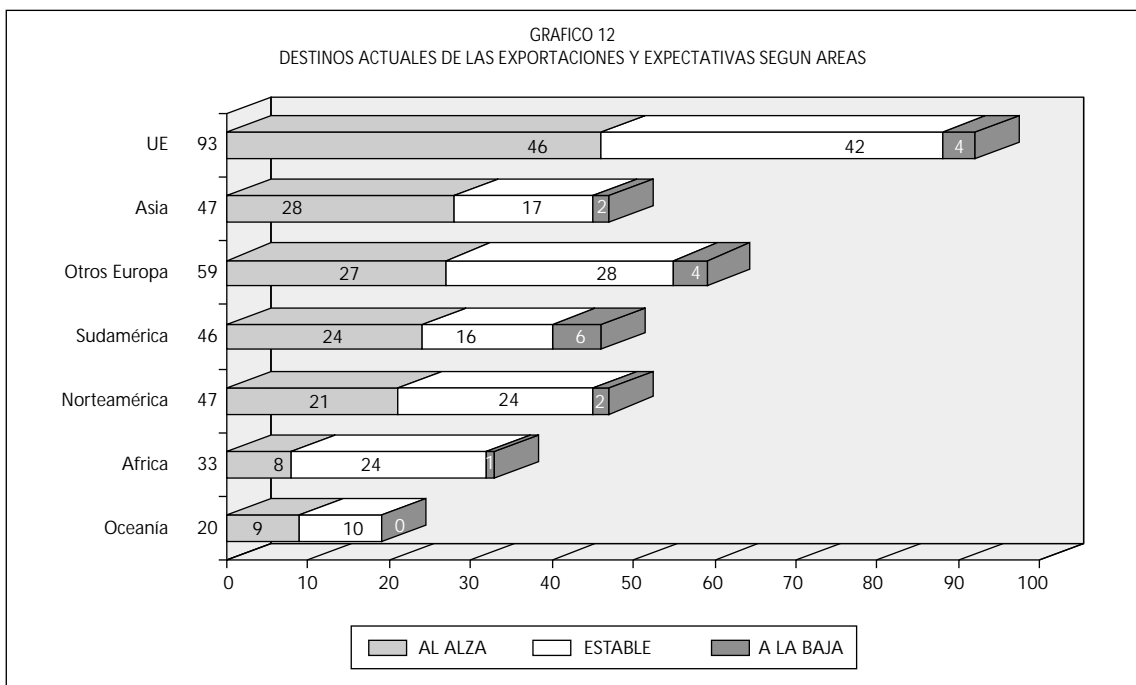
- de las empresas que exportan a la Unión Europea, un 63 por 100 estima que sus ventas irán al alza, un 29 por 100 que permanecerán estables y sólo un 3 por 100 que irán a la baja.

- en relación a otros destinos puede decirse que:

- predominan las expectativas alcistas en Norteamérica;
- en todas las demás áreas geográficas predominan las expectativas estables.



ENCUESTA DE
COYUNTURA



III. Evolución sectorial

1. Sector agroalimentario

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** muestra que un 32 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, un 32 por 100 la consideraron estable, y un 35 por 100 piensa que evolucionó a la baja. En relación a los datos del trimestre anterior, se observa un deterioro, ya que la percepción bajista sube 24 puntos mientras los porcentajes de las empresas con cartera alcista caen 21 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 24 por 100 de las empresas, frente al 63 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 frente al nivel alto que prevalecía en el período anterior.

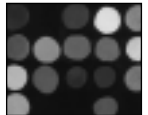
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra similares expectativas a las del anterior trimestre. El 36 por 100 de los exportadores estima que evolucionará al alza, y el 34 por 100 que será estable. Comparando estos datos con

los del trimestre anterior, se observa una caída de 6 puntos en las expectativas alcistas y un aumento de 7 puntos en las expectativas estables.

— Las **expectativas a doce meses**, se muestran bastante más optimistas que las de corto plazo. Así, la mayoría de los encuestados piensa que su cartera de pedidos evolucionará al alza (58 por 100), un 29 por 100 que se mantendrá estable y un 10 por 100 que irá a la baja.

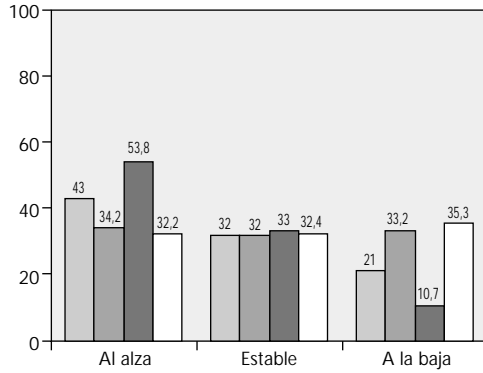
— La **evolución de los precios internacionales**, según las empresas del sector, es estable para un 32 por 100, se incrementan para el 40 por 100 y se reducen para el 16 por 100. Estas cifras refuerzan la percepción de evolución alcista como tendencia dominante.

— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el primer trimestre, la percepción de que ambos márgenes son iguales la avalan un 26 por 100 de empresas, porcentaje mayor que el de empresas que consideran superior el margen interno (13 por 100) y menor que el de empresas que lo consideran inferior (35 por 100).

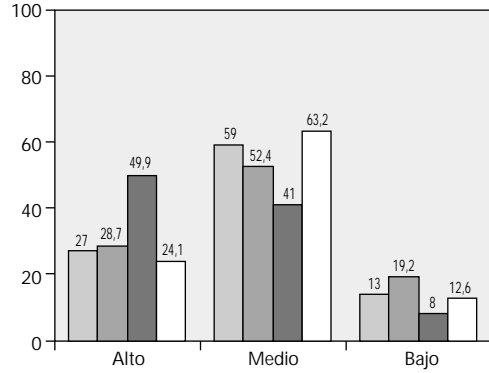


SECTOR AGROALIMENTARIO

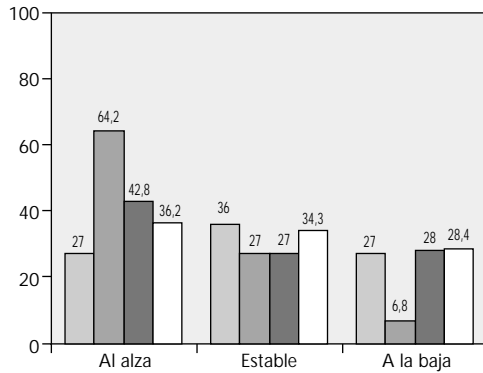
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



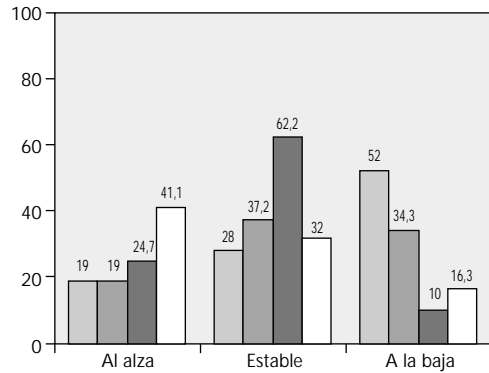
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



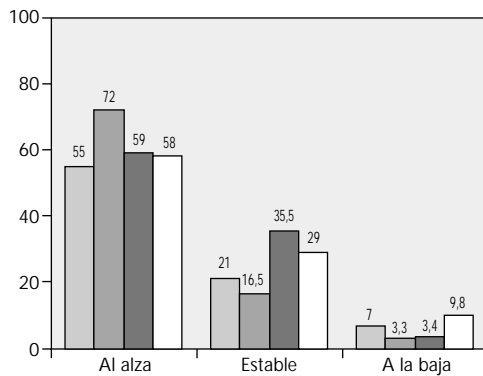
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



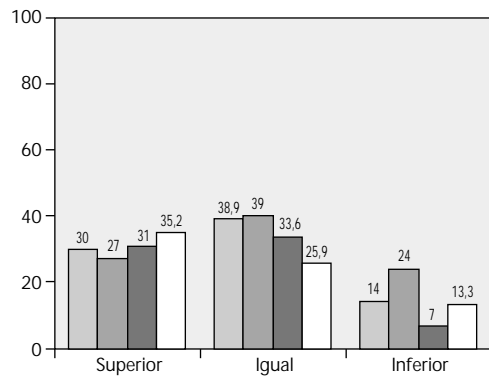
EVOLUCION DE LOS PRECIOS
INTERNACIONALES



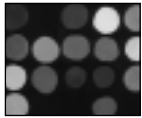
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

2. Sector de productos energéticos

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

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** fue estable para la práctica totalidad del sector, un 91 por 100 de los encuestados, en línea con la tendencia manifestada en el trimestre precedente.

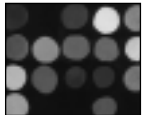
— **El nivel de actividad exportadora** fue calificado como bajo por la casi totalidad del sector, un 82 por 100 de los encuestados.

— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** se espera estable por la casi totalidad del sector (90 por 100).

— Las **expectativas a doce meses** se muestran igual que las de corto plazo, ya que la práctica totalidad del sector tiene expectativas estables.

— La **evolución de los precios internacionales**, es a la baja según el 82 por 100 de las empresas del sector, invirtiendo la tendencia mostrada en el trimestre precedente. Las empresas creen que los precios irán a la baja.

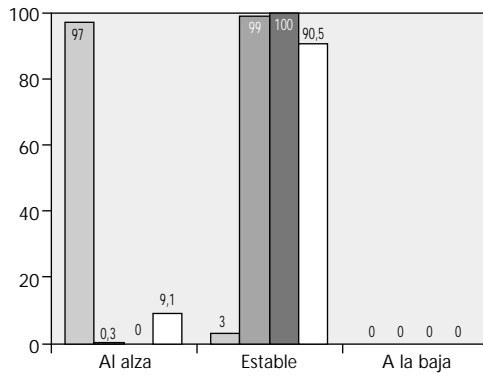
— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el primer trimestre, el sector manifiesta su opinión de que el margen exterior es igual al interno, al igual que en el trimestre anterior.



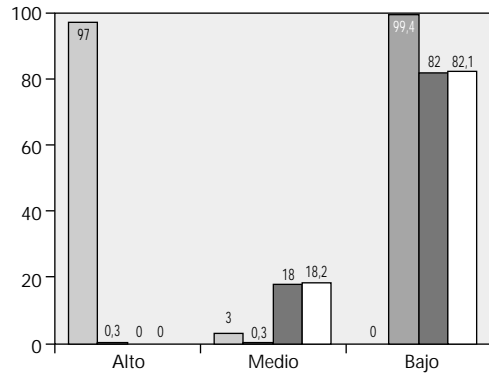
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR PRODUCTOS ENERGETICOS

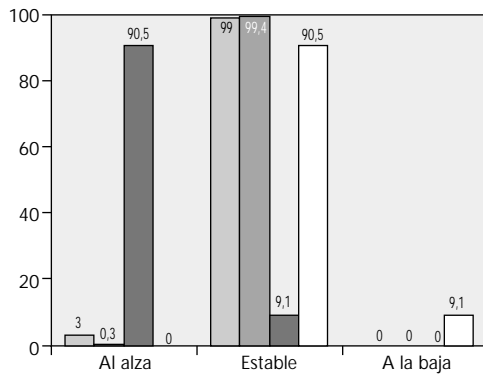
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



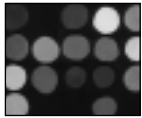
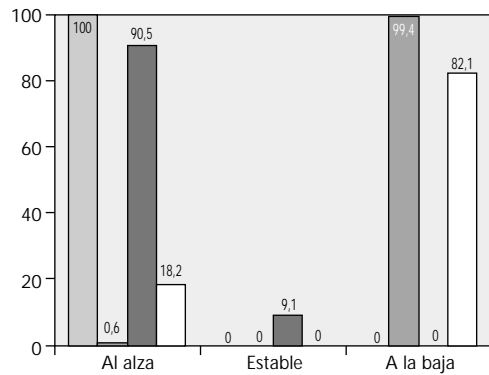
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES

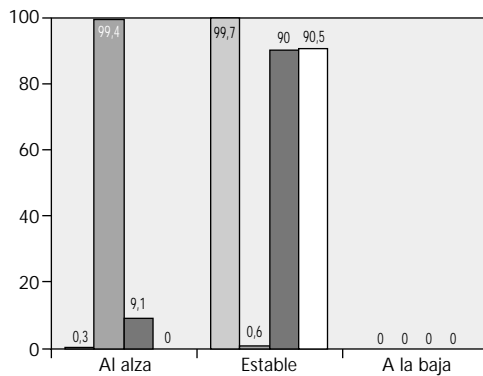


EVOLUCION DE PRECIOS INTERNACIONALES

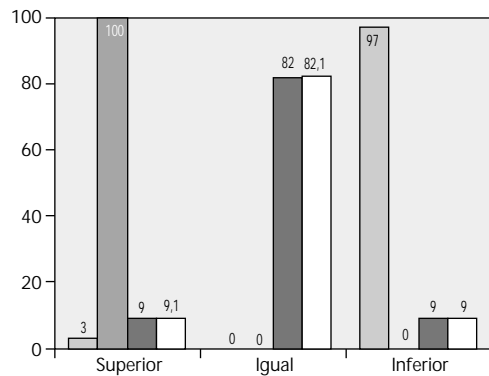


ENCUESTA DE
COYUNTURA

CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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

3. Sector de materias primas

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** muestra que un 57 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, un 29 por 100 la consideraron estable, y un 15 por 100 de los encuestados consideraron que fue a la baja. En relación a los datos del trimestre anterior, subió en 32 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos al alza, mientras la percepción estable cayó en 36 puntos.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 26 por 100 de las empresas, frente al 71 por 100 que lo consideraron medio y el 4 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, empeoró algo la percepción de la actividad exterior, ya que disminuyó el porcentaje de las que lo consideraron alto (tres puntos).

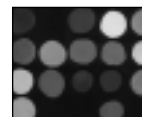
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 37 por 100 de los exportadores estima que irá al alza, el 59 por 100 que

evolucionará estable y el 5 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que disminuye 41 puntos el porcentaje de expectativas alcistas mientras que sube en 29 puntos el de expectativas estables.

— Las **expectativas a doce meses** son al alza para el 64 por 100 del sector y estables para el 32 por 100, claramente mejores que las del trimestre anterior.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para un 34 por 100 de empresas, a la baja para un 15 por 100 y al alza para un 40 por 100. Respecto al trimestre anterior, aumenta la percepción al alza (22 puntos).

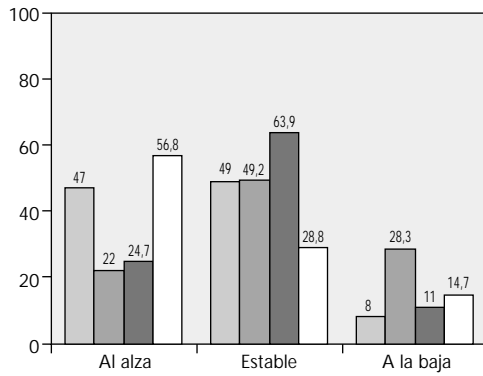
— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este trimestre, un 14 por 100 de las empresas opta por considerar superior el margen externo mientras que el 7 por 100 opina lo contrario y un 39 por 100 los considera iguales.



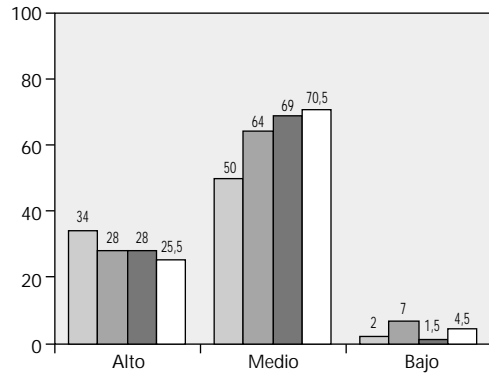
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR MATERIAS PRIMAS

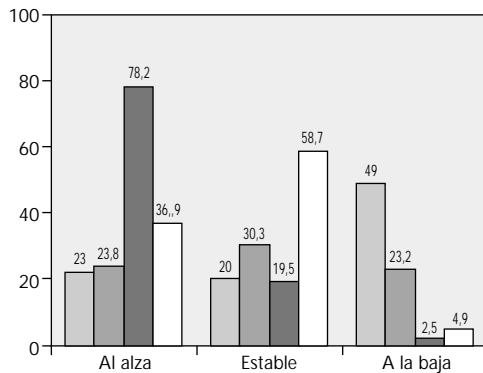
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



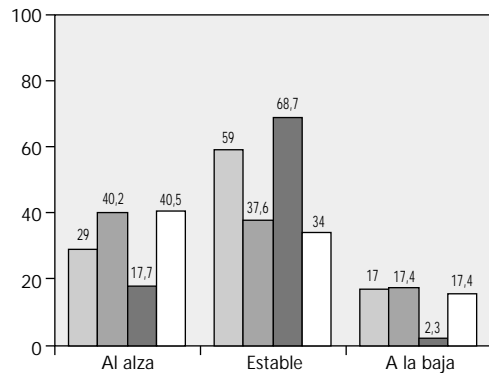
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



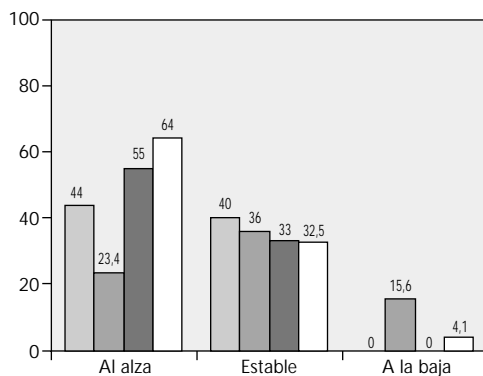
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



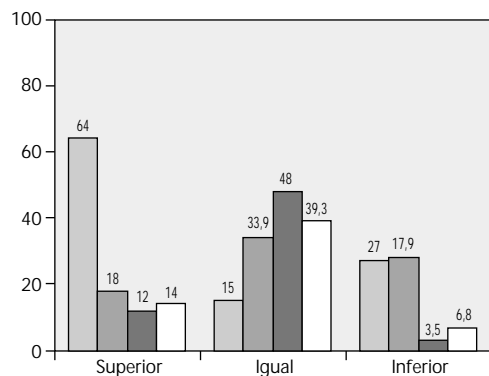
EVOLUCION DE PRECIOS INTERNACIONALES



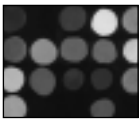
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

4. Sector de semimanufacturas

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

— La evolución de la **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** muestra que un 25 por 100 de las empresas estimaron su cartera al alza, un 56 por 100 la estimaron estable, y un 19 por 100 opinó que fue a la baja. En relación a los datos del trimestre anterior, se observa un empeoramiento, ya que se incrementó en 13 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos bajista, y ha disminuido en 21 el de las empresas con cartera al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 30 por 100 de las empresas, frente al 46 por 100 que lo consideraron medio y el 24 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto al trimestre anterior, las opiniones empeoran debido a que disminuye en 10 puntos la percepción de actividad alta mientras que se eleva en 12 puntos la de nivel medio de actividad.

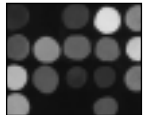
— La **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que el 39 por 100 de los exporta-

dores estima que evolucionará al alza, el 40 por 100 se mantendrá estable y el 21 por 100 considera que irá a la baja. Comparando estos datos con los del trimestre anterior, se observa que las expectativas se mejoran al subir 8 puntos las expectativas alcistas.

— Las **expectativas a doce meses** se estiman al alza por un 53 por 100 de los encuestados, estables por un 31 por 100, y sólo un 13 por 100 piensa que evolucionará a la baja. Por lo tanto, las empresas muestran un optimismo superior a largo que a corto plazo.

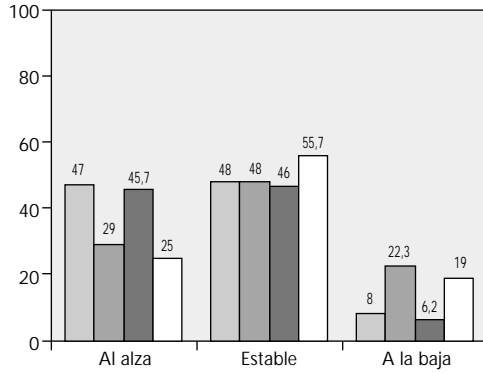
— La **evolución de los precios internacionales**, es estable para un 28 por 100, se reducen para el 17 por 100 y se incrementan para el 54 por 100. Estas cifras reflejan que se detecta una tendencia alcista de los precios (gana 22 puntos respecto al trimestre anterior).

— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en este trimestre, se observa que la percepción de que ambos márgenes son iguales es la mayoritaria (38 por 100), seguida por la percepción de que el margen interno es superior al externo (26 por 100 de los encuestados).

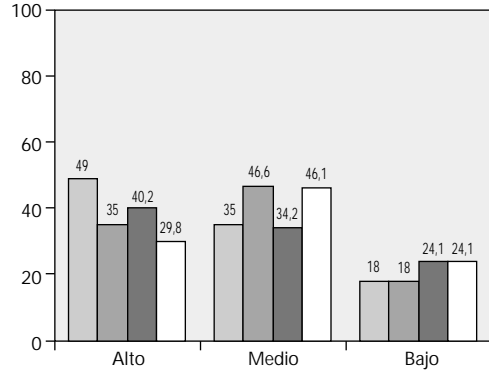


SECTOR DE SEMIMANUFACTURAS

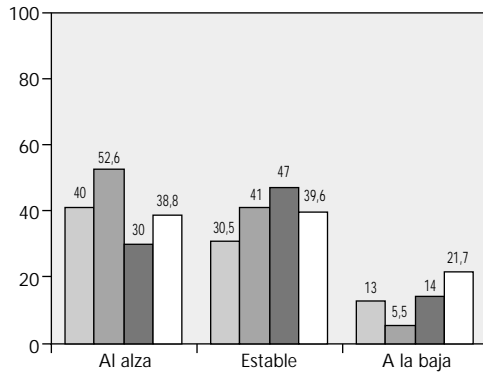
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



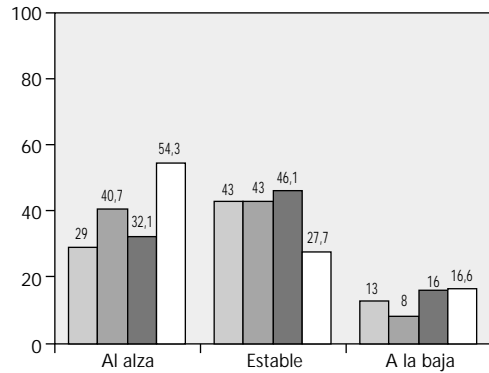
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



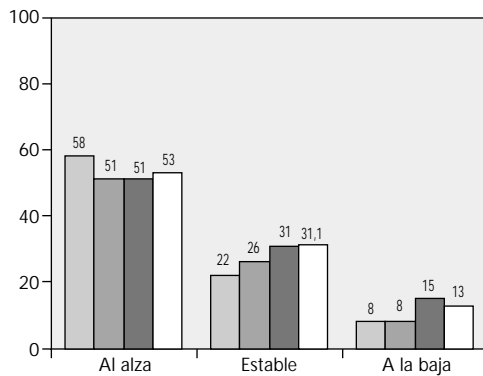
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



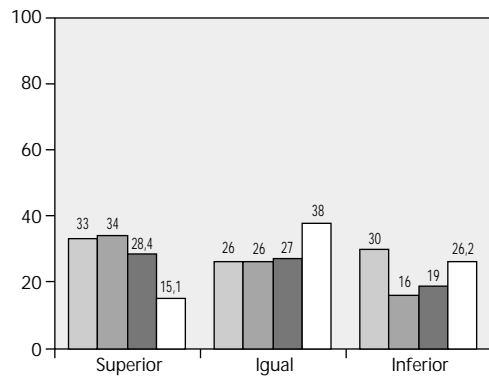
EVOLUCION DE PRECIOS INTERNACIONALES



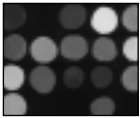
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

5. Sector de bienes de equipo

— La **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** muestra que un 33 por 100 de las empresas la consideraron al alza, un 35 por 100 estimaron su cartera estable, y un 32 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación a los datos del trimestre anterior, empeora claramente la situación, aumentando en 20 puntos el porcentaje de empresas con cartera a la baja y cayendo en 17 puntos el de empresas con cartera al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como alto por un 36 por 100 de las empresas, frente al 46 por 100 que lo consideraron medio y el 18 por 100 que lo calificaron de bajo. Respecto a las cifras obtenidas en el trimestre precedente, la situación empeora, subiendo en 10 puntos el porcentaje de empresas con nivel bajo de actividad.

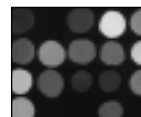
— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra que las expectativas a corto plazo son mayoritariamente estables, ya que el 57 por 100 de los exportadores así lo

estima, el 39 por 100 piensa que será al alza y el 3 por 100 que irá a la baja.

— Las **expectativas a doce meses** son bastante más optimistas que a corto plazo, con un 61 por 100 del sector con expectativas alcistas, un 33 por 100 con expectativas estables y un 3 por 100 cree que sus pedidos irán a la baja.

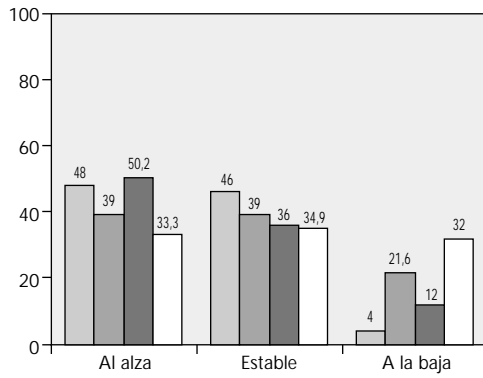
— La **evolución de los precios internacionales**, es estable para un 55 por 100 de las empresas, se reduce para el 12 por 100 y se incrementa para el 21 por 100. Estas cifras confirman la percepción de estabilidad mostrada en los trimestres precedentes, aunque aumenta la percepción alcista de los precios.

— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el primer trimestre, se observa que la percepción de que el margen exterior y el interno son iguales sigue siendo la mayoritaria (31 por 100) y aumenta la percepción de que el margen exportador es inferior al margen interno (28 por 100).

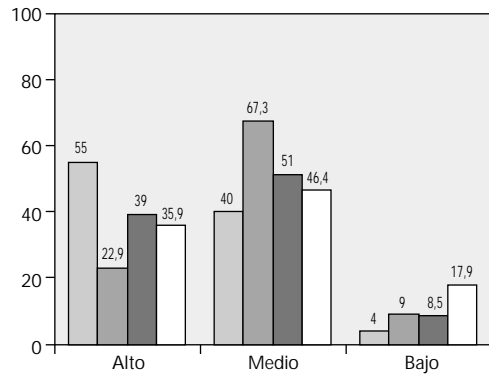


SECTOR BIENES DE EQUIPO

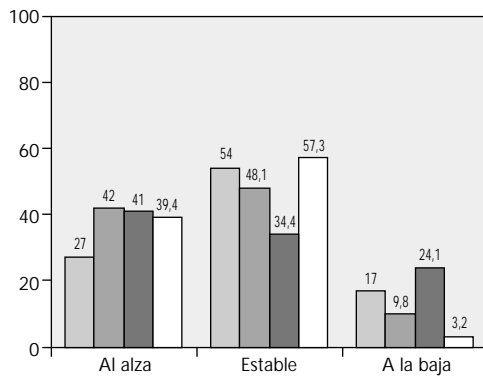
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



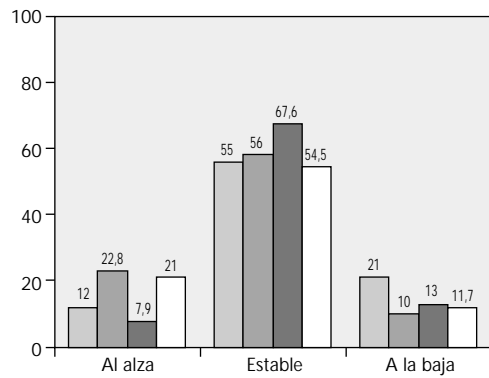
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



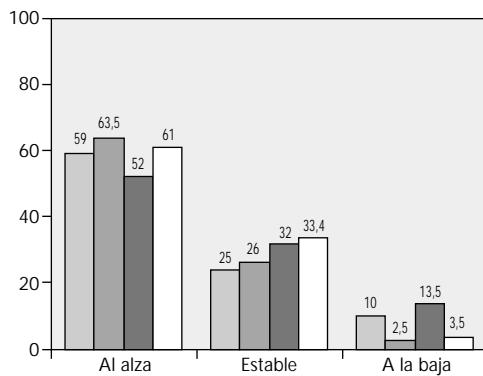
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



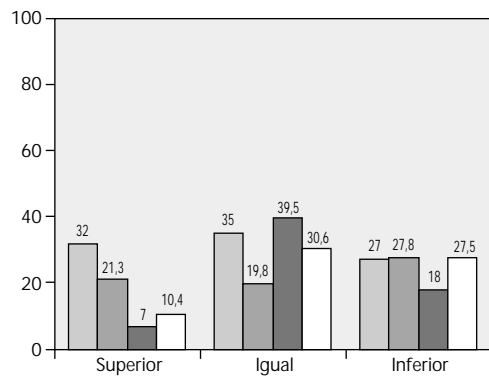
EVOLUCION DE PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

6. Sector del automóvil

— La **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** tuvo una evolución estable, ya que el 93 por 100 del sector tuvo una cartera estable mientras que sólo el 5 por 100 lo tuvo al alza.

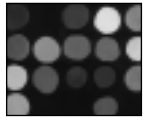
— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como medio por un 64 por 100 de encuestados y el 33 por 100 lo consideraron alto. Estas cifras son peores que las registradas en el trimestre anterior .

— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** muestra unas expectativas estables para el 65 por 100 del sector y alcistas para el 34 por 100.

— Las **expectativas a doce meses** son bastante más optimistas ya que un 66 por 100 cree que irán al alza las ventas a medio plazo.

— La **evolución de los precios internacionales** es estable para el 95 por 100 de los encuestados.

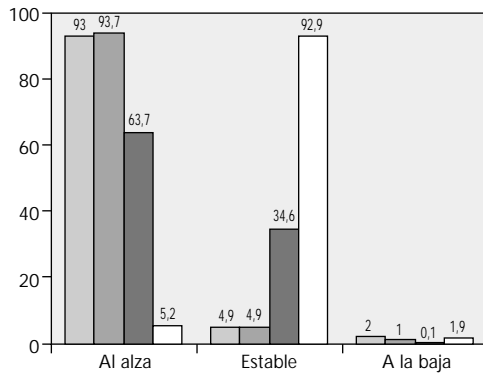
— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el primer trimestre el sector se manifiesta claramente ya que el 62 por 100 cree que ambos márgenes son iguales y un 33 por 100 cree que el margen externo es superior.



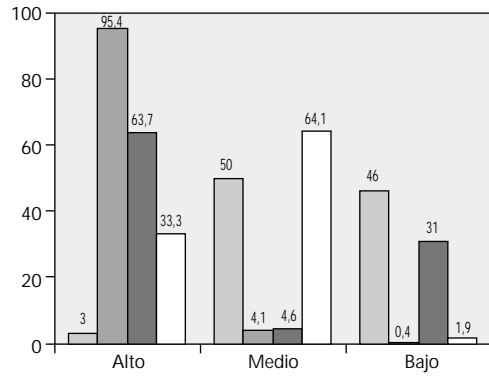
ENCUESTA DE
COYUNTURA

SECTOR DEL AUTOMOVIL

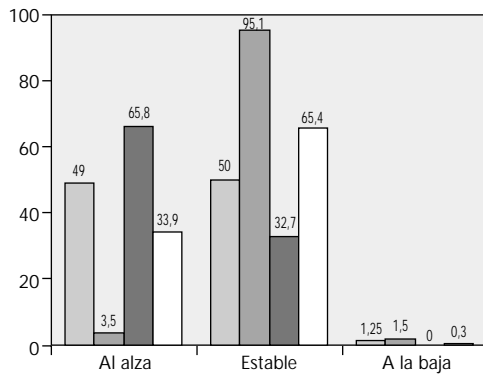
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



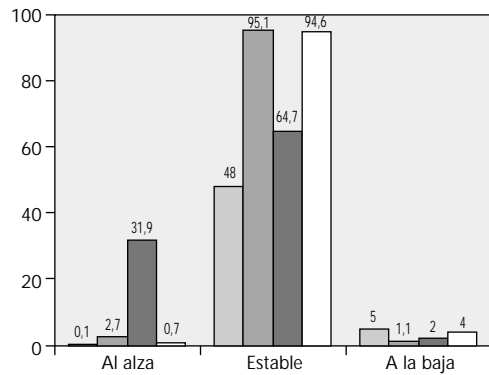
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



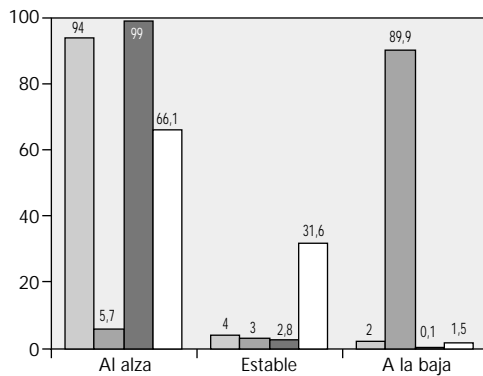
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



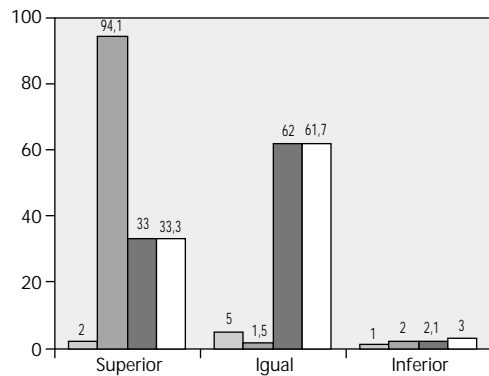
EVOLUCION DE PRECIOS INTERNACIONALES



CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR



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



ENCUESTA DE
COYUNTURA

7. Sector de bienes de consumo

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

— La **cartera de pedidos del primer trimestre de 2001** evolucionó al alza para un 39 por 100 de empresas, un 38 por 100 estimaron su cartera estable, y un 22 por 100 consideraron que fue a la baja. En relación a los datos del trimestre anterior, se ha incrementado en 14 puntos el porcentaje de empresas que estimaron una cartera de pedidos a la baja, y ha disminuido en 20 puntos el de las empresas con cartera al alza.

— El **nivel de actividad exportadora** fue calificado como elevado por un 34 por 100 de las empresas, frente al 55 por 100 que lo consideraron medio y el 11 por 100 que lo calificaron de bajo. Al igual que ocurre con la cartera de pedidos, la actividad exportadora empeoró respecto al trimestre anterior, al disminuir la percepción de nivel alto y crecer la de nivel medio.

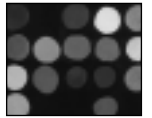
— La evolución de la **cartera de pedidos esperada a tres meses** cambia ligeramente respecto al trimestre anterior ya que sube en 3 puntos (hasta un 48 por 100) el porcentaje de

empresas con expectativas alcistas y baja el de empresas con expectativas estables (19 puntos) hasta el 26 por 100, aunque sube también el porcentaje de empresas con expectativas bajistas (6 puntos).

— Las **expectativas a doce meses**, son similares, con un 50 por 100 de empresas que consideran que la cartera evolucionará al alza, un 36 por 100 que esperan que se mantenga estable, y un 6 por 100 que lo haga a la baja.

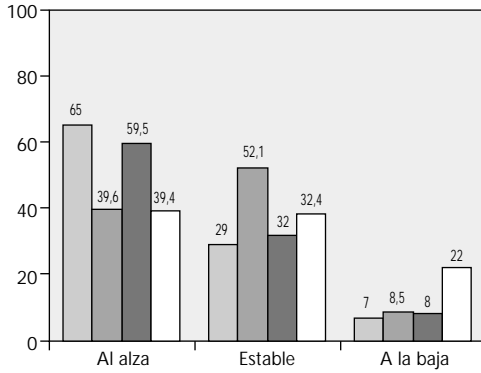
— La **evolución de los precios internacionales**, fue estable para un 45 por 100 de las empresas, se redujo para el 5 por 100 y se incrementó para el 40 por 100. Hay cambios respecto al trimestre anterior, ganando peso la evolución alcista y perdiendo la estable.

— En relación a la evolución del **margen de exportación versus mercado interior** en el primer trimestre, se observa que la percepción de que ambos márgenes son iguales sigue siendo la mayoritaria, con un 46 por 100 de empresas que así lo manifiestan. Por otra parte bajó en 5 puntos la percepción de que el margen exterior es superior al interior (17 por 100 de las empresas) y aumentó la percepción contraria (hasta un 20 por 100).

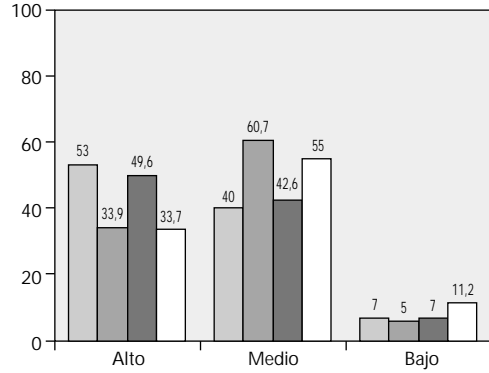


SECTOR BIENES DE CONSUMO

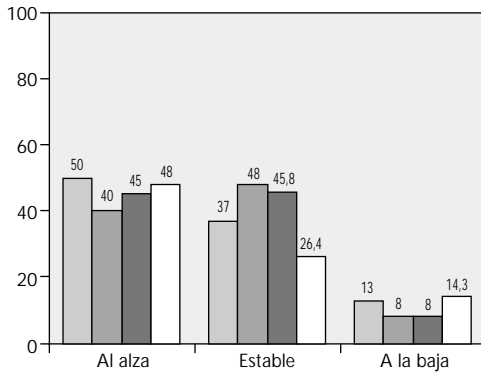
CARTERA DE PEDIDOS ACTUAL
1.º Trimestre 2001



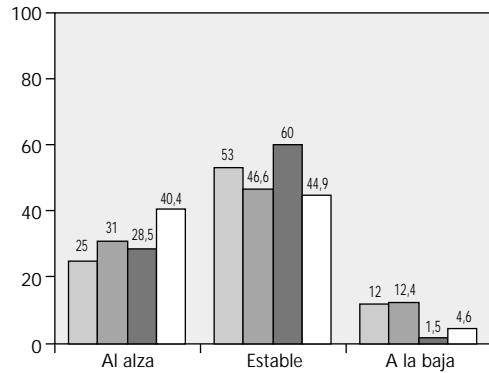
NIVEL DE ACTIVIDAD EXPORTADORA



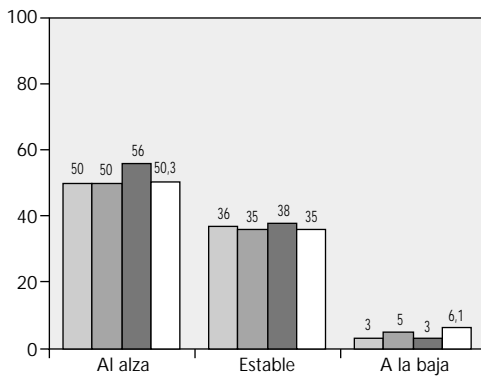
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 3 MESES



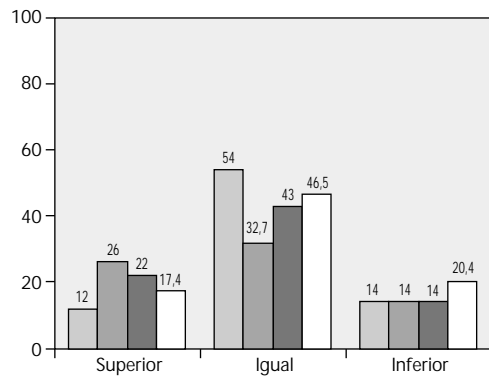
EVOLUCION DE PRECIOS INTERNACIONALES



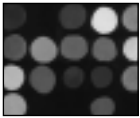
CARTERA DE PEDIDOS
EXPECTATIVAS A 12 MESES



MARGEN EXPORTACION vs. MARGEN INTERIOR

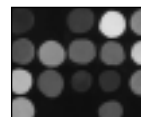


Trim. II/00 Trim. III/00 Trim. IV/00 Trim. I/01



ENCUESTA DE
COYUNTURA

Anexo estadístico



ENCUESTA DE
COYUNTURA