



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

Secretaría de Estado
de Comercio

S.G. de Evaluación de
Instrumentos de
Política Comercial

Encuesta de Coyuntura de la Exportación

Tercer Trimestre 2012

El Indicador Sintético de Actividad Exportadora (ISAE) se sitúa en valores negativos durante el tercer trimestre de 2012.

La opinión acerca del comportamiento de la cartera de pedidos en el tercer trimestre del año ha llevado el ISAE al terreno negativo, si bien las expectativas de exportación se mantienen favorables.

En el tercer trimestre de 2012, el valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) ha experimentado un descenso con respecto al segundo trimestre del año, entrando en valores negativos. El indicador ISAE disminuye 5,3 puntos con respecto al valor obtenido en el segundo trimestre (+1,4 puntos), situándose en este tercer trimestre en -3,9 puntos.

El valor negativo del indicador se debe, únicamente, a la cartera de pedidos, afectada en parte por un componente estacional negativo. Los otros dos componentes que integran el indicador, expectativas a 3 meses y expectativas a 12 meses, entran con signo positivo en el cálculo del mismo.

Respecto al trimestre anterior, mejoran ligeramente las expectativas exportadoras a 3 meses, pero empeora la cartera de pedidos del tercer trimestre. Las expectativas a 12 meses bajan algo, pero se

mantiene una mayoría de empresas con expectativas estables o al alza.

Aumenta el porcentaje de las empresas que consideran que los precios de exportación han evolucionado al alza o se han mantenido estables. Por el contrario, se reduce el porcentaje de empresas que consideran que ha aumentado el margen de beneficio de exportación o que se ha mantenido estable.

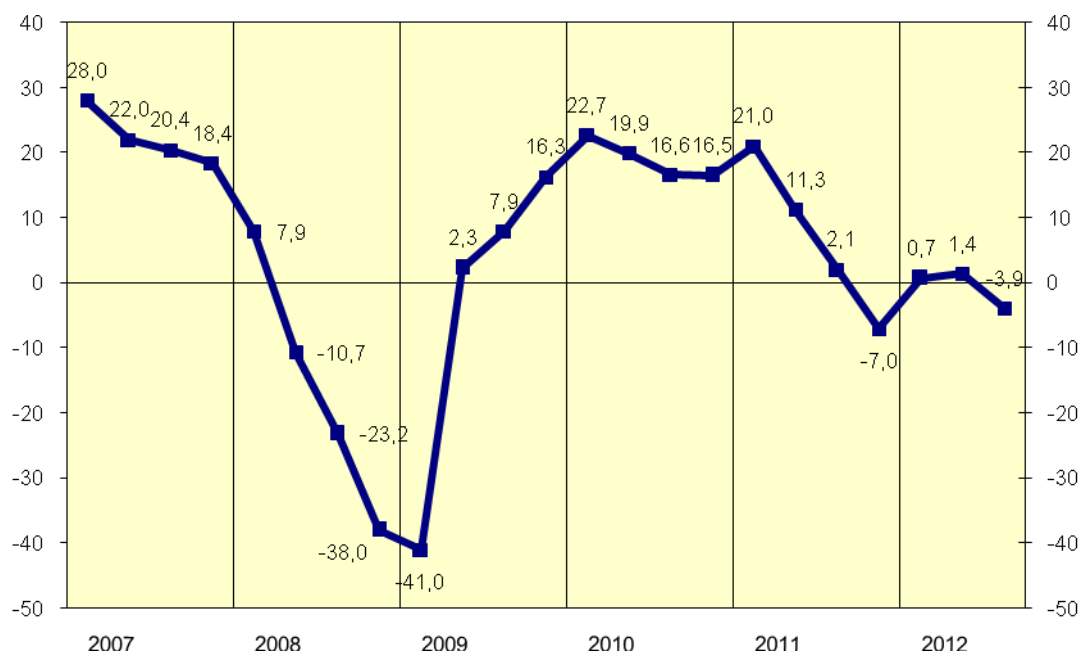
El factor más citado por las empresas como influencia positiva en la actividad exportadora ha sido la evolución de la demanda externa. Sin embargo, tal y como venía ocurriendo en el trimestre anterior, el precio del petróleo y el precio de las materias primas continúan siendo los factores con influencia negativa más señalados, por delante de la competencia en precios y la disponibilidad de la financiación exterior.

1. Evolución general: Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE)

En el tercer trimestre de 2012, el valor del **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)** experimenta un descenso con respecto al segundo trimestre del año. En este trimestre el valor del ISAE se sitúa en -3,9 puntos mientras que, en el trimestre anterior, fue de +1,4 puntos.

Esta disminución del ISAE se debe, fundamentalmente, a la opinión más desfavorable sobre la cartera de pedidos de exportación en este trimestre y, en menor medida, un cierto deterioro en las previsiones a doce meses.

GRÁFICO 1.1. Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE)



NOTA: El ISAE es un indicador que resume la información proporcionada por las empresas investigadas en la Encuesta de Coyuntura de la Exportación acerca de la evolución de su cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia y las perspectivas sobre la misma a tres y doce meses. Para su cálculo se aplican las siguientes ponderaciones:

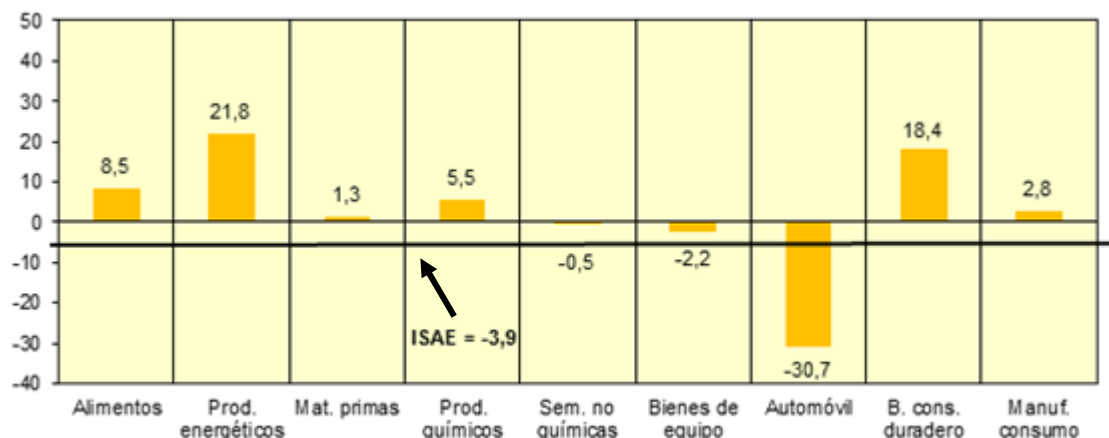
$$\text{ISAE} = (0,6 \times \text{Cartera actual}) + (0,4 \times \text{Perspectivas}) = (0,6 \times \text{Cartera actual}) + (0,24 \times \text{Perspectivas a tres meses}) + (0,16 \times \text{Perspectivas a doce meses})$$

Este indicador puede tomar valores entre -100 y +100, de manera que valores positivos (negativos) indican una mejor (peor) percepción de la actividad exportadora y/o de las previsiones respecto de su evolución futura por parte de las empresas investigadas.

ISAE. Resultados por sectores y tamaños

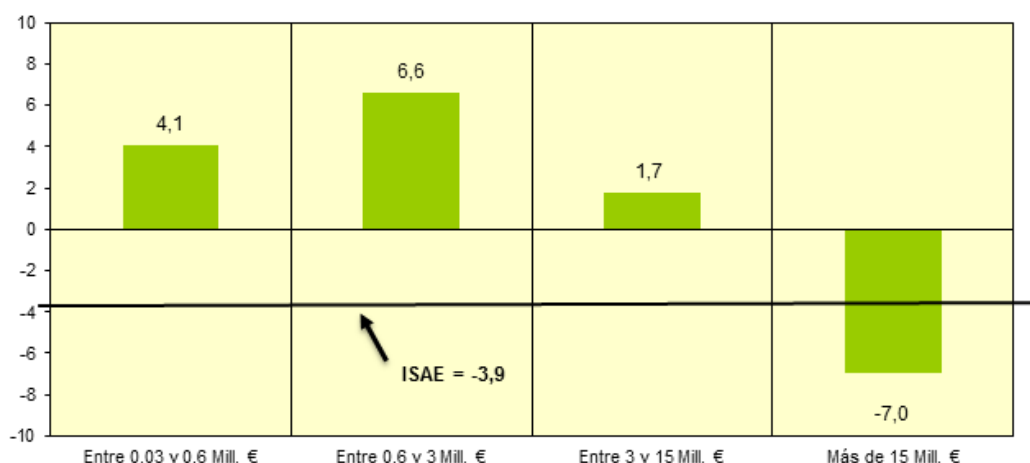
En este tercer trimestre, se puede apreciar que los resultados dan valores más reducidos que en el trimestre anterior para todos los sectores, salvo para el sector de la alimentación (+8,5 con aumento de 4,8 puntos). La reducción respecto al segundo trimestre es más notable en los sectores de productos energéticos (+21,8 con descenso de 11,6 puntos), bienes de equipo (-2,2 con descenso de 11,4 puntos), productos químicos (+5,5 con descenso de 9,1 puntos) y manufacturas de consumo (+2,8 con descenso de 8,4 puntos).

GRÁFICO 1.2. ISAE (Tercer trimestre de 2012): Resultados según sectores



Si se tiene en cuenta el volumen de exportación de las empresas, se observa que en el tercer trimestre existe una notable mejoría en las empresas que exportan por un valor entre 0,03 y 0,6 millones de € (+4,1 puntos en el tercer trimestre frente a +1,3 en el trimestre anterior) y en las que exportan por un valor entre 0,6 y 3 millones de € (+6,6 en el tercer trimestre frente a +3,6 en el trimestre anterior), empeorando en el caso de las empresas que exportan por un valor entre 3 y 15 millones de € (+1,7 en el tercer trimestre frente a +3,9 en el trimestre anterior) y, fundamentalmente, en las que exportan más de 15 millones de € (-7,0 en el tercer trimestre frente a +0,4 en el trimestre anterior). El comportamiento de estas últimas ha tenido una gran repercusión en la negativa evolución del ISAE en el presente trimestre.

GRÁFICO 1.3. ISAE (Tercer trimestre de 2012): Resultados según tamaño

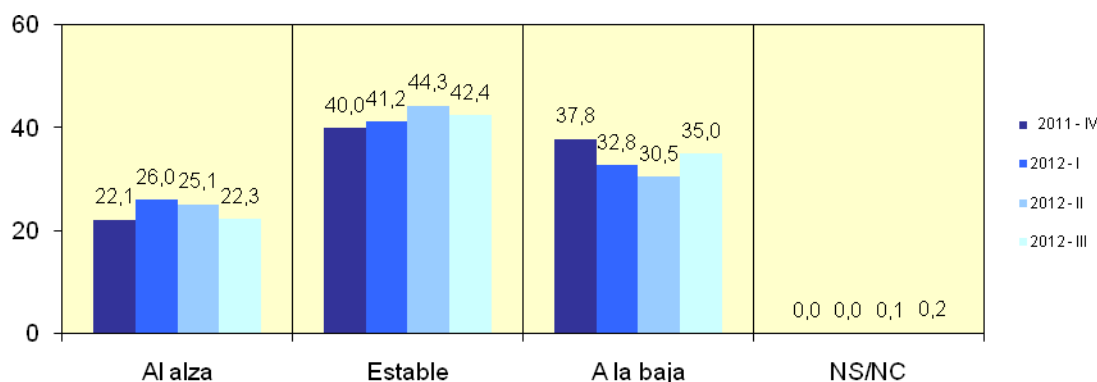


2. Cartera actual de pedidos de exportación

Disminuye el porcentaje de empresas que tienen una percepción al alza o a la estabilidad de la cartera de pedidos, mientras que las empresas que consideran que la cartera de pedidos ha evolucionado a la baja aumentan respecto al trimestre anterior. La evolución de la cartera de pedidos se ha visto afectada en parte por un componente estacional negativo.

El porcentaje de empresas con una cartera de pedidos al alza ha disminuido 2,8 puntos porcentuales, situándose en el 22,3%. Más significativa ha sido la evolución de las empresas que consideran que la cartera de pedidos ha evolucionado a la baja, que aumenta en 4,5 puntos porcentuales, hasta situarse en el 35%. La mayoría de las empresas consultadas, un 42,4%, ha mantenido estable su cartera de pedidos de exportación durante el tercer trimestre de 2012, 1,9 puntos porcentuales menos que en el trimestre anterior.

GRÁFICO 2. Evolución de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia (% de entrevistados que señalan cada opción)



Resultados por sectores

El porcentaje de las empresas que señalan que la cartera de exportación evolucionó al alza durante el tercer trimestre es significativamente superior en los sectores de productos energéticos (43,6%) y bienes de consumo duradero (40,2%), si bien estos porcentajes se redujeron en 11,8 y 3,4 puntos respectivamente, mientras que las empresas que opinan que su cartera de pedidos se mantuvo estable es superior en el sector de materias primas (54,4%), de manufacturas de consumo (45,5%), de semimanufacturas no químicas (44,9%), de bienes de equipo (44,7%) y de productos químicos (44,5%). Finalmente, el porcentaje de empresas que señalan que la evolución de la cartera de pedidos ha sido a la baja es significativamente superior en el sector del automóvil (48,9%) y en el sector de la alimentación (34,1%).

Resultados por tamaños

En el tercer trimestre y en comparación con el trimestre anterior, para todos los tamaños se observa un menor porcentaje de empresas que declaran que su cartera de pedidos ha evolucionado al alza, al mismo tiempo que aumenta el porcentaje de empresas que opinan que su cartera ha evolucionado a la baja (salvo en el caso de las empresas con una exportación entre 0,6 y 3 millones de €, que ven reducido su porcentaje a la baja). El porcentaje de empresas que declara que su cartera de pedidos ha evolucionado a la baja es significativamente superior al del trimestre anterior en el caso de las empresas con un volumen de exportación de más de 15 millones de € (5,6 puntos porcentuales más).

3. Perspectivas Exportadoras

Las expectativas exportadoras a 3 meses mejoran ligeramente respecto al trimestre anterior. Las expectativas a 12 meses bajan algo, pero se mantiene una mayoría de empresas con expectativas estables o al alza.

Expectativas a tres meses

Respecto al trimestre anterior, el porcentaje de empresas que esperan que su cartera de pedidos evolucione al alza en los próximos 3 meses aumenta 2,3 puntos porcentuales, hasta situarse en el 29,1%. Adicionalmente, el porcentaje de empresas que consideran que su cartera de pedidos tendrá un comportamiento a la baja en el corto plazo desciende 0,8 puntos porcentuales, hasta llegar al 28,3%.

Un 42,3% de las empresas encuestadas considera que la cartera de pedidos permanecerá estable en los próximos 3 meses, lo que supone un descenso de 1,7 puntos porcentuales respecto al anterior trimestre.

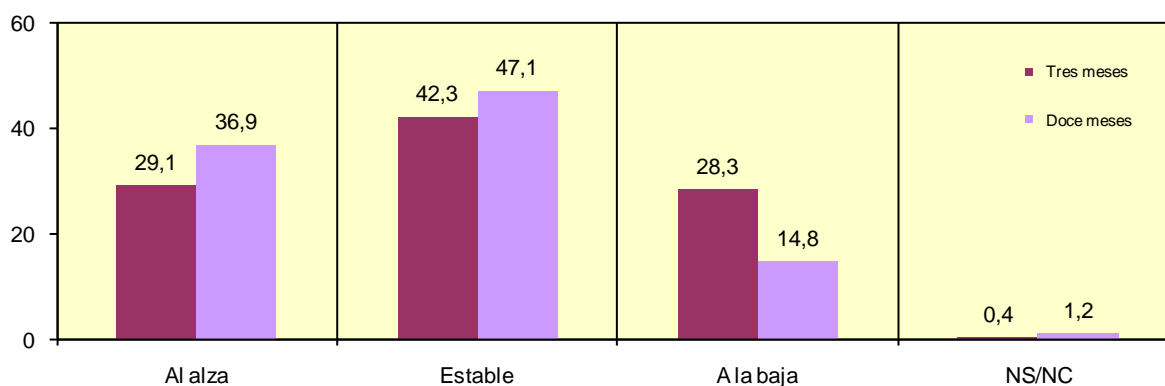
Expectativas a doce meses

Las expectativas de cartera de pedidos a doce meses recogidas en este tercer trimestre empeoran respecto al trimestre anterior.

Hay un importante descenso, respecto al segundo trimestre, de las empresas que consideran que la cartera de pedidos irá al alza (-7 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre, hasta los 36,9%), a la vez que aumenta el porcentaje de empresas que espera que la cartera de pedidos evolucione a la baja en los próximos 12 meses (+2,7 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre, hasta el 14,8%).

El porcentaje de empresas que cree que la cartera se mantendrá estable a largo plazo aumenta hasta el 47,1% (+4,1 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre).

GRÁFICO 3. Tercer trimestre de 2012: Expectativas de evolución de la cartera de pedidos de exportación a tres y doce meses (% de entrevistados que señalan cada opción)



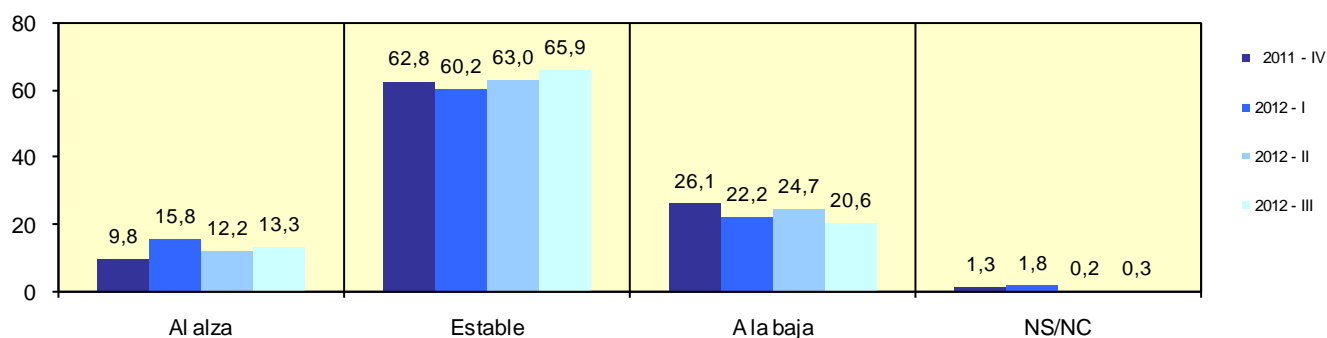
4. Otros indicadores de actividad exportadora: Precios y márgenes de exportación

Mejora la percepción en cuanto a la evolución de los precios de exportación.

El 13,3% de las empresas encuestadas considera que los precios de exportación han evolucionado al alza, lo que supuso un aumento de 1,1 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre. Adicionalmente, se ha reducido en 4,1 puntos el porcentaje de empresas que consideran que los precios de exportación han evolucionado a la baja, situándose en un 20,6%.

Al igual que en los trimestres anteriores, la mayoría de las empresas, un 65,9%, considera que sus precios de exportación se han mantenido estables, 2,9 puntos porcentuales más que en el segundo trimestre.

GRÁFICO 4.1. Evolución de los precios de exportación en los últimos cuatro trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)

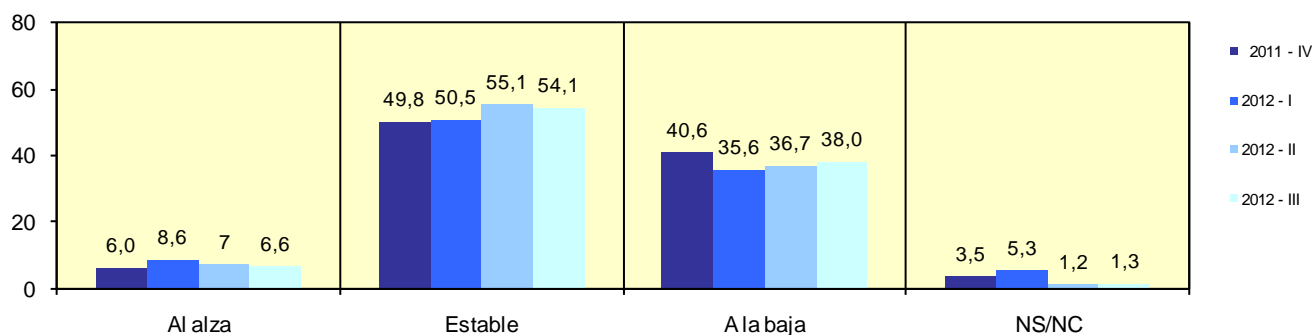


Sin embargo, empeora ligeramente la percepción de las empresas en cuanto a la evolución de los márgenes de exportación.

El porcentaje de empresas que consideran que ha aumentado su margen de exportación es del 6,6%, lo que supone un descenso de 0,4 puntos porcentuales respecto al pasado trimestre, mientras que el porcentaje de empresas que consideran que se ha reducido su margen de beneficio se sitúa en un 38,0%, 1,3 puntos porcentuales más que en el segundo trimestre.

La mayoría de las empresas, un 54,1%, considera que su margen de exportación se mantiene estable en el tercer trimestre, 1 punto porcentual más que en el trimestre anterior.

GRÁFICO 4.2. Evolución de los márgenes de exportación en los últimos cuatro trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)

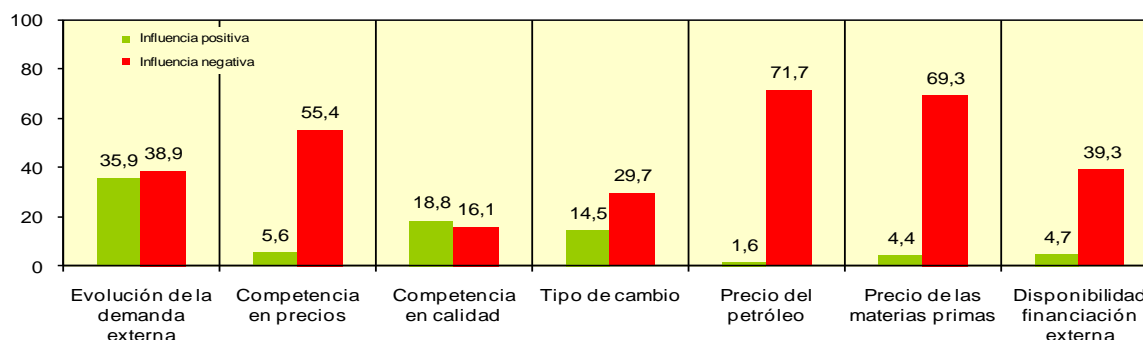


5. Factores que afectan a la actividad exportadora

Los factores que, según las empresas exportadoras consultadas, tienen una influencia positiva en la actividad exportadora son: la evolución de la demanda externa, (para un 35,9% de las empresas exportadoras consultadas) y, en menor medida, la competencia en calidad (18,8%), cuya importancia aumenta 2,5 puntos porcentuales convirtiéndose en el segundo factor más relevante durante este trimestre, y el tipo de cambio (14,5%), cuya importancia se reduce en 2 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior.

Los factores con influencia negativa han sido: el precio del petróleo con un 71,7%, 9,6 puntos porcentuales más que en el trimestre anterior que hacen subir a este factor hasta el primer puesto en este trimestre, el precio de las materias primas, con un 69,3% (+3,7 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior), la competencia en precios, con un 55,4%, (-1,4 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior) y la disponibilidad de financiación, con un 39,3% (-2,3 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior).

GRÁFICO 5. Factores que influyen en la actividad exportadora en el tercer trimestre de 2012 (% de entrevistados que señalan cada factor)



6. Evolución por mercados de destino

En este tercer trimestre de 2012, el 49,2% de las empresas que exportan regularmente a la Unión Europea ha mantenido estables sus pedidos de exportación. El 19,2% ha aumentado los pedidos comunitarios, mientras que el 31,0% los ha reducido. Respecto a la Zona Euro, el 18,9% de las empresas señala que la cartera de pedidos ha evolucionado al alza, mientras que el 31,9% de las empresas encuestadas considera que sus pedidos a la Zona Euro se han reducido.

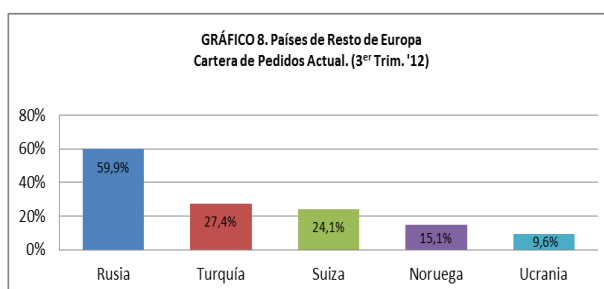
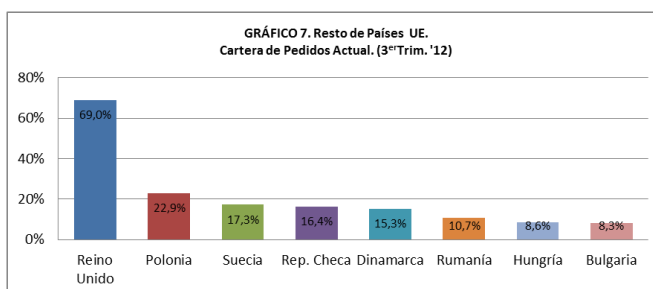
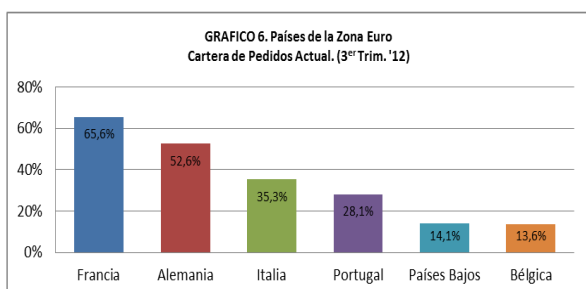
De la misma forma, la estabilidad de la evolución de los pedidos de exportación en el trimestre ha sido la opinión más común entre las empresas que exportan regularmente al resto de destinos considerados, correspondiendo los mayores porcentajes a Oceanía (54,4%), resto de países de la Unión Europea que no pertenecen a la Zona Euro (51,6%) y el resto de Europa que no pertenece a la UE de los 27 (50,7%).

CUADRO 6. Evolución de la cartera de exportación en el tercer trimestre de 2012, según regiones de destino (%)

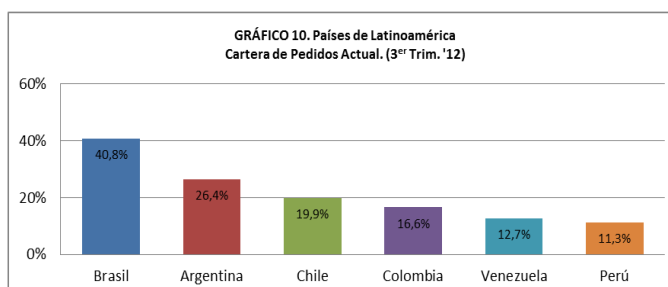
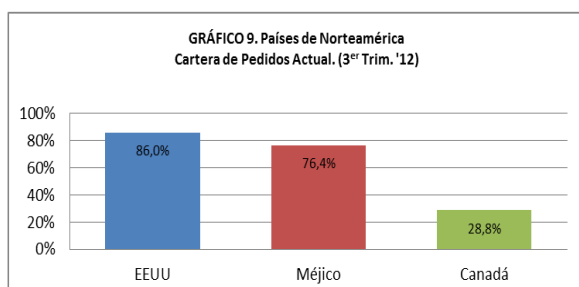
| | TOTAL | UE-27 | | | Resto Europa | Amér. Norte | Amér. Latina | Asia | África | Oceanía |
|----------------|-------------|-------|-----------|-------|--------------|-------------|--------------|------|--------|---------|
| | | Total | Zona euro | Otros | | | | | | |
| Alza | 22,3 | 19,2 | 18,9 | 19,3 | 23,3 | 27,0 | 33,9 | 31,5 | 29,3 | 25,9 |
| Estable | 42,4 | 49,2 | 48,8 | 51,6 | 50,7 | 49,1 | 43,7 | 46,6 | 47,9 | 54,4 |
| Baja | 35,0 | 31,0 | 31,9 | 27,7 | 24,9 | 23,5 | 21,9 | 20,2 | 22,2 | 19,1 |
| NS/NC | 0,2 | 0,7 | 0,4 | 1,4 | 1,1 | 0,5 | 0,4 | 1,8 | 0,6 | 0,6 |

Este trimestre se ha preguntado, de manera adicional y al igual que en el trimestre anterior, por los principales destinos de la cartera de pedidos actual durante el 3er trimestre de 2012*.

Dentro de la Zona Euro, las empresas han declarado que los principales países de destino han sido Francia, con un 65,6%, Alemania, con un 52,6% e Italia, con un 35,3%. Dentro del área correspondiente al resto de países miembros de la Unión Europea, las exportaciones han ido dirigidas principalmente hacia el Reino Unido, con un 69%, seguido de Polonia, con un 22,9%. Rusia destaca entre los países del resto de Europa como principal destino de exportación, con un 59,9%.

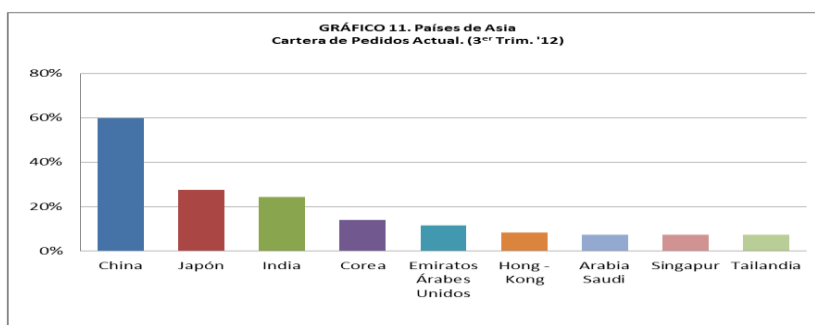


Estados Unidos, con un 86% y Méjico con un 76,4% son los principales destinos de la exportación dentro de los países de Norteamérica. Brasil, con un 40,8%, es el principal destino declarado para el área de Latinoamérica, durante el tercer trimestre del año.

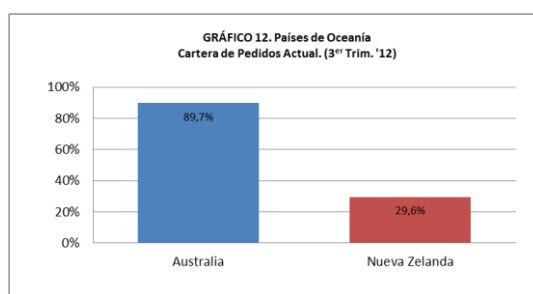


* Porcentajes calculados como número de empresas que exportan a un país entre el número de empresas que exportan a una región. Una misma empresa puede declarar más de un destino de exportación.

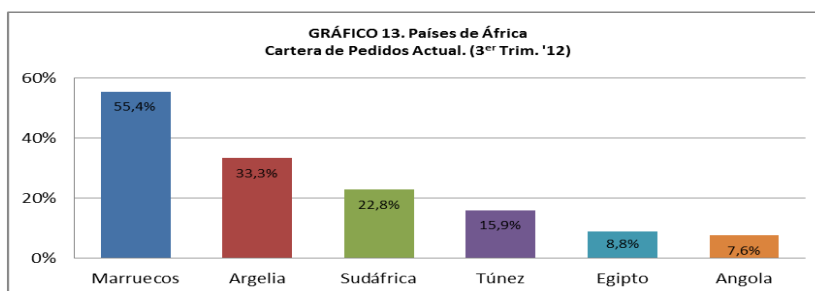
China ha sido el principal destino de exportación para las empresas que han declarado que exportaron a Asia, con un 59,7% durante el 3er trimestre, seguido a distancia por Japón, con un 27,4% e India, con un 24,3%.



Respecto a los países de Oceanía, las empresas declararon que su principal país de exportación fue Australia con un 89,7%, seguido muy de lejos por Nueva Zelanda, con un 29,6%.



Dentro de los países de África, las empresas declararon que su principal país de exportación ha sido Marruecos, con un 55,4%, seguido de lejos por Argelia, con un 33,3% y Sudáfrica con un 22,8%.



Con respecto a las previsiones a tres meses para la cartera de pedidos de exportación, las empresas declaran que esperan exportar más a los países de la UE-27 (el porcentaje de empresas que consideran que su cartera de pedidos evolucionará al alza para este destino es superior al del trimestre anterior, mientras que el porcentaje de empresas que cree que evolucionará a la baja es menor).

El 45,2% de las empresas que exportan regularmente a la UE-27 esperan que sus pedidos con este destino se mantengan estables y el 30,5% que aumenten. Por su parte, el 23,2% de las empresas considera que se reducirán sus exportaciones a la Unión Europea en los próximos tres meses.

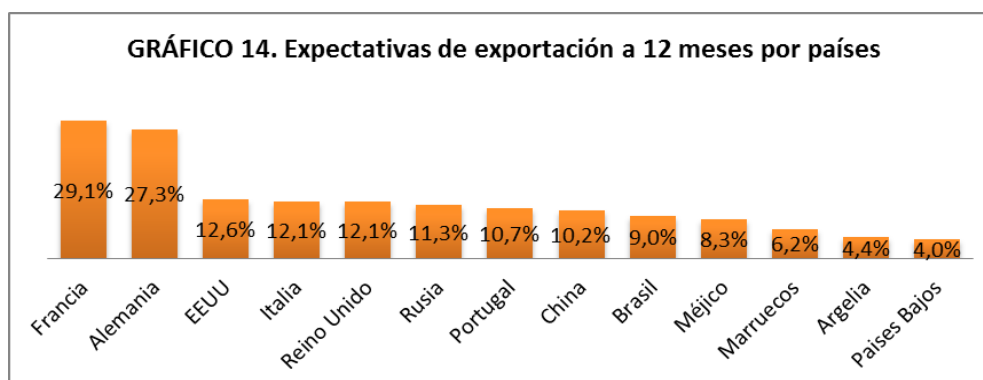
En cuanto a la Zona Euro, el 45,4% de las empresas espera que sus pedidos a este destino se mantengan estables, un 30,5% espera que los pedidos evolucionen al alza y un 23,0% que lo hagan a la baja.

La previsión de exportación a corto plazo para el resto de regiones se ha mantenido más o menos estable.

CUADRO 7. Previsiones de cartera de pedidos de exportación a tres meses, según regiones de destino (%)

| | TOTAL | UE-27 | | | Resto Europa | Amér. Norte | Amér. Latina | Asia | África | Oceanía |
|----------------|-------------|-------|-----------|-------|--------------|-------------|--------------|------|--------|---------|
| | | Total | Zona euro | Otros | | | | | | |
| Alza | 29,1 | 30,5 | 30,5 | 33,0 | 34,8 | 36,4 | 36,2 | 37,2 | 33,1 | 29,1 |
| Estable | 42,3 | 45,2 | 45,4 | 45,4 | 45,9 | 44,8 | 44,0 | 46,1 | 46,7 | 51,9 |
| Baja | 28,3 | 23,2 | 23,0 | 20,5 | 18,7 | 17,7 | 19,3 | 15,6 | 20,1 | 18,5 |
| NS/NC | 0,4 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 0,6 | 1,1 | 0,6 | 1,1 | 0,1 | 0,6 |

Al igual que en el trimestre anterior, se incluye una pregunta para saber a qué países se espera exportar en los próximos 12 meses. De esta forma, se ha obtenido que los principales destinos de exportación de las empresas españolas se estima que serán Francia (29,1%) y Alemania (27,3%) y, aunque en menor medida, Estados Unidos (12,6%), que pasa desde el sexto puesto al tercero, Italia (12,1%), Reino Unido (12,1%), Rusia (11,3%), Portugal (10,7%) y China (10,2%).



Ficha Técnica

- **Ámbito:** Nacional.
- **Universo:** empresas que realizan de forma continua operaciones de exportación de mercancías superiores a 30.000 euros anuales en todos y cada uno de los cuatro años del periodo 2002-05 (en total, 23.580 empresas).
- **Muestra:** 1.902 empresas.
- **Tipo de Muestreo:** estratificado. Las variables de estratificación son el sector principal de exportación y el tamaño de la empresa (medido por el valor anual medio de las exportaciones de la empresa en el periodo 2002-05). El número total de estratos considerados es de 36.
- **Afijación Muestral:** mixta (proporcional al número de empresas y al valor de las exportaciones por estrato).
- **Selección de la muestra:** aleatoria sin reposición del número de unidades (empresas) requeridas en cada estrato.
- **Informantes:** Responsables de exportación de las empresas seleccionadas.
- **Entrevista:** telefónica asistida por ordenador, con una duración media de trece minutos.
- **Trabajo de campo:** del 3 de Septiembre al 25 de Septiembre de 2012.

S.G de Evaluación de Instrumentos de Política Comercial