

Encuesta de Coyuntura de la Exportación

Segundo Trimestre 2013

El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) se ha mantenido en niveles relativamente elevados, con lo que continúa la sustancial mejora de la opinión acerca de la actividad exportadora registrada en el trimestre anterior.

Mejora la percepción acerca de la evolución de la cartera de pedidos y de las expectativas a 3 y 12 meses.

En el segundo trimestre de 2013, el valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) se ha mantenido en niveles relativamente elevados, pese al leve descenso que ha experimentado respecto al primer trimestre de 2013. El indicador ISAE se sitúa en este segundo trimestre de 2013 en +13,3 puntos (+14,1 puntos en el primer trimestre de 2013).

El valor positivo del indicador se debe al buen comportamiento de todos los componentes que integran el ISAE, fundamentalmente a la cartera actual de pedidos, pero también a las expectativas a 3 meses y expectativas a 12 meses, que entran con signo positivo en el cálculo del mismo. Por segunda vez consecutiva desde el tercer trimestre de 2011, el componente cartera actual de pedidos entra con signo positivo en el cálculo del ISAE.

Al igual que en el trimestre anterior, los factores más citados por las empresas como positivos a la hora de impulsar las exportaciones han sido la evolución de la demanda externa y la competencia en calidad. Sin embargo, el precio de las materias primas y la competencia en precios son considerados como los factores más negativos. A estos les siguen el precio del petróleo y, en menor medida, la disponibilidad de financiación externa.

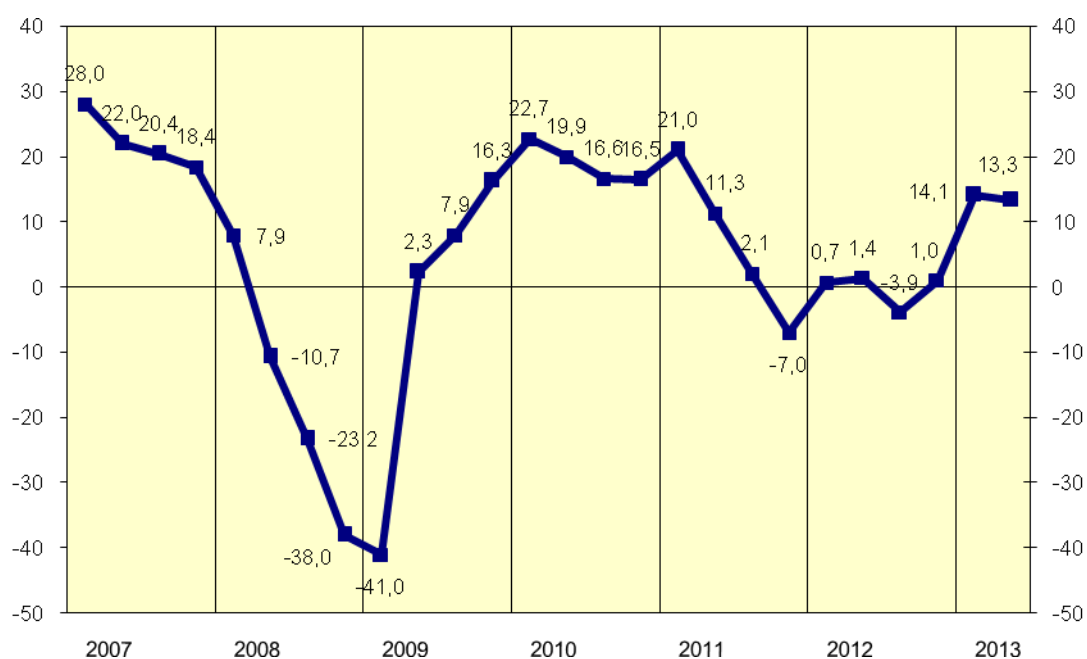
En este segundo trimestre de 2013, empeora la opinión de las empresas encuestadas con respecto a la evolución de su cartera de pedidos con destino a la Zona Euro, aunque mejora para el resto de áreas geográficas, en especial, para América del Norte, América Latina, Asia y África.

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

En el segundo trimestre de 2013, el valor del **Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)** experimenta un leve descenso con respecto al primer trimestre del 2013. En este trimestre el valor del ISAE se sitúa en +13,3 puntos, frente a los +14,1 puntos del trimestre anterior.

Respecto al valor obtenido en el trimestre anterior, la estabilidad en el valor del ISAE durante el segundo trimestre de 2013 se debe a una mejor percepción de la cartera de pedidos, que sin embargo se ve mitigada por una evolución de las expectativas (a 3 y 12 meses) positiva, pero no tan favorable a la que se registró en el primer trimestre.

GRÁFICO 1.1. Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE)



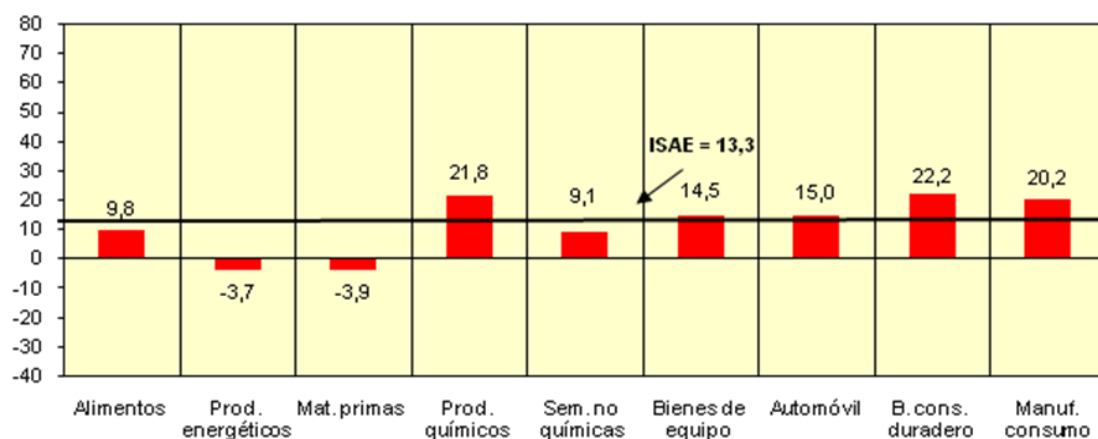
NOTA: El ISAE es un indicador que resume la información proporcionada por las empresas investigadas en la Encuesta de Coyuntura de la Exportación acerca de la evolución de su cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia y las perspectivas sobre la misma a tres y doce meses.

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

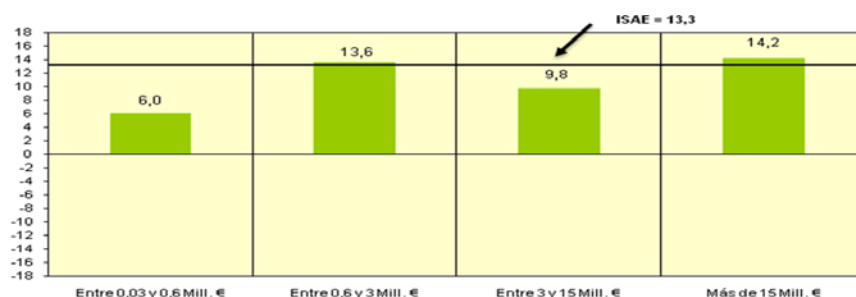
En este segundo trimestre de 2013, todos los sectores de actividad contribuyeron positivamente al cálculo del ISAE, salvo el sector de los productos energéticos y el de las materias primas. Los sectores donde se han registrado los mayores aumentos respecto al trimestre precedente son el sector de los bienes de consumo duradero (+20,2 puntos hasta situarse en +22,2 puntos) y el sector del automóvil (+12,8 puntos, hasta situarse en +15,0 puntos). Sin embargo, se aprecia un importante descenso en el sector de los productos energéticos (-69,9 puntos, hasta situarse en -3,7 puntos), retrocediendo este sector tras el fuerte aumento del trimestre pasado, y en el sector de las materias primas (-10,6 puntos, hasta situarse en -3,9 puntos).

GRÁFICO 1.2. ISAE (Segundo trimestre de 2013): resultados según sectores



Mejora la percepción sobre la actividad exportadora para todos los volúmenes de exportación, ya que todos los volúmenes presentan valores positivos. En relación al trimestre anterior, el mayor aumento se experimenta entre las empresas de menor volumen (0,03 y 0,6 millones de euros) para las que el ISAE pasa de negativo (-0,7 puntos en el 1º trimestre) a positivo (+6,0 puntos en el 2º trimestre). Las empresas con volúmenes de exportación intermedios (entre 0,6 y 3 millones de euros y entre 3 y 15 millones de euros) también tienen una percepción algo más favorable a la registrada en el trimestre anterior (+13,6, frente a +10,4 en el trimestre anterior y +9,8, frente a +6,9 en el trimestre anterior, respectivamente). Entre las empresas con mayor volumen de exportación (más de 15 millones de euros) la percepción acerca de la evolución de la actividad exportadora es la más positiva de entre todos los grupos considerados, si bien esta percepción favorable es algo más reducida que en el trimestre anterior.

GRÁFICO 1.3. ISAE (Segundo trimestre de 2013): Resultados según tamaño

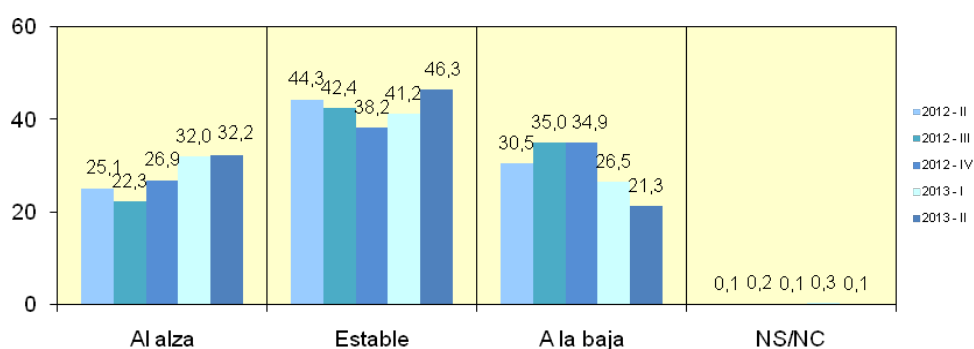


2. Cartera actual de pedidos de exportación

Mejora la percepción de la cartera de pedidos respecto al trimestre anterior. El porcentaje de alzas supera el porcentaje de bajas por segunda vez consecutiva desde el tercer trimestre de 2011.

El porcentaje de empresas con una cartera de pedidos al alza se ha mantenido prácticamente sin cambios (+0,2 puntos respecto al primer trimestre de 2013) hasta situarse en el 32,2%. El porcentaje de entrevistados que considera que la evolución de la cartera de pedidos ha sido a la baja descendió 5,2 puntos respecto al primer trimestre de 2013, hasta el 21,3%, sumándose este descenso al registrado en el trimestre anterior. La mayoría de las empresas consultadas ha mantenido estable su cartera de pedidos de exportación durante el segundo trimestre de 2013, aumentando este porcentaje en 5,1 puntos respecto al primer trimestre de 2013, hasta situarse en el 46,3%.

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 empresas que señalan que la cartera de exportación evolucionó al alza durante el segundo trimestre de 2013 ha sido más elevado en el sector de productos químicos (38,1%) en el sector de manufacturas de consumo (35,7%), en el sector de bienes de equipo (34,5%) y en el sector del automóvil (33,9%). En cuanto a las empresas que consideran que se mantuvo la cartera de exportación estable durante el segundo trimestre de 2013, el porcentaje más elevado se registró en el sector de los productos energéticos, con un 60%, lo que supuso un incremento de 39,6 puntos respecto al primer trimestre de 2013. También se mantuvo estable la cartera de pedidos en el sector de bienes de consumo duradero, con un 57,1%. Finalmente, los sectores donde el porcentaje a la baja es mayor son el de semimanufacturas no químicas (30%) y el sector de alimentación (27%).

Resultados por tamaños

En todos los tamaños aumenta el porcentaje de alzas (salvo en aquellas con un volumen de exportación de más de 15 millones de euros, este porcentaje donde baja algo más de un punto) y desciende el porcentaje de bajas respecto al trimestre anterior. En las empresas con un volumen de exportación de entre 3 y 15 millones de euros es donde más aumenta el porcentaje de altas.

3. Perspectivas Exportadoras

Las empresas presentan una percepción positiva acerca de la evolución de la cartera de pedidos a 3 y a 12 meses, si bien esta percepción es algo menos optimista que la que se registró el trimestre anterior, fundamentalmente en lo que respecta a las expectativas a 3 meses.

Expectativas a tres meses

Respecto al trimestre anterior, el porcentaje de empresas que esperan que su cartera de pedidos a 3 meses evolucione al alza ha disminuido 10,1 puntos, hasta el 25,9% y aumenta en 6,4 puntos el porcentaje de empresas que espera que la cartera de pedidos evolucione a la baja en los próximos 3 meses, hasta situarse en el 19,6%.

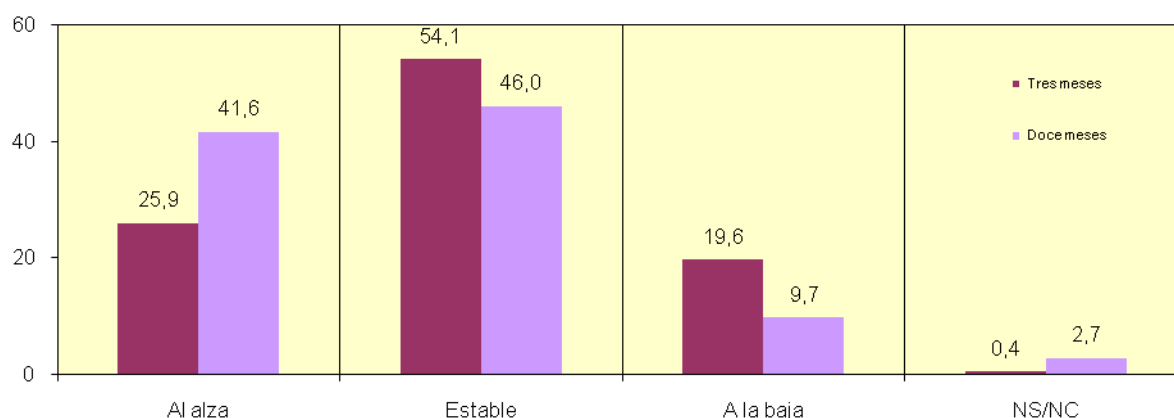
El porcentaje de empresas que considera que la cartera a 3 meses tenderá a la estabilidad aumenta 3,6 puntos, hasta el 54,1%.

Expectativas a doce meses

El porcentaje de empresas que creen que su cartera de pedidos evolucionará al alza en los próximos 12 meses ha caído 3 puntos, hasta el 41,6%, pero el porcentaje de respuestas a la baja también lo ha hecho situándose en el 9,7% desde el 11,5% registrado en el trimestre anterior.

El porcentaje de empresas que considera que la cartera a 12 meses tenderá a la estabilidad aumenta 3,3 puntos, hasta el 46,0%.

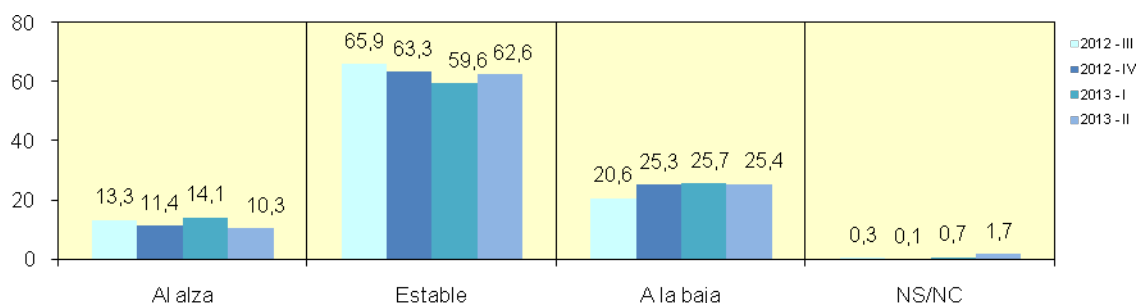
GRÁFICO 3. Segundo trimestre de 2013: Expectativas de evolución de la cartera de pedidos de exportación a tres y doce meses (% de entrevistados que señalan cada opción)



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

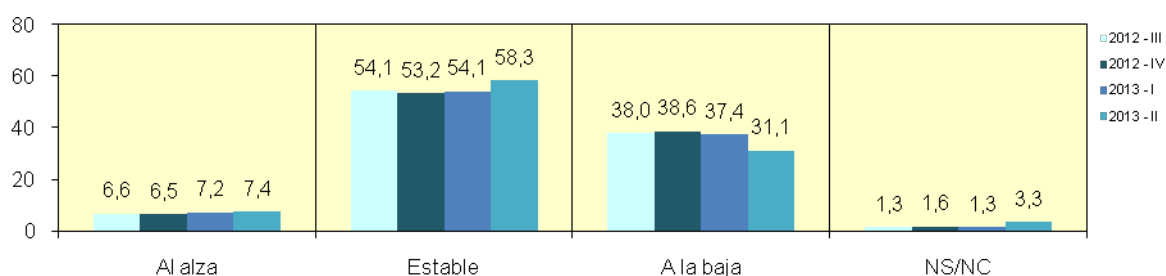
El porcentaje de las empresas que considera que los precios de exportación evolucionarán al alza descende 3,8 puntos respecto al trimestre anterior, situándose en el 10,3% de las empresas encuestadas. Se mantiene estable el porcentaje de empresas que cree que los precios de exportación han evolucionado a la baja, pues éste solo ha descendido 0,3 puntos respecto al primer trimestre de 2013, hasta situarse en el 25,4%. Finalmente, el 62,6% de las empresas encuestadas opina que los precios de exportación se han mantenido estables, lo que ha supuesto un incremento de 3 puntos con respecto al primer trimestre de 2013.

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



El porcentaje de empresas que consideran que ha aumentado su margen de exportación es del 7,4%, lo que supone un aumento de 0,2 puntos respecto al primer trimestre de 2013, mientras que el porcentaje de empresas que opina que se ha reducido su margen de beneficio se sitúa en un 31,1%, lo que supone un 6,3 puntos menos que en el primer trimestre de 2013. La mayoría de las empresas ha visto su margen de beneficio comercial de exportación mantenerse estable en el primer trimestre de este año, un 58,3% de las mismas, lo que supuso un aumento de 4,2 puntos respecto al primer trimestre de 2013.

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

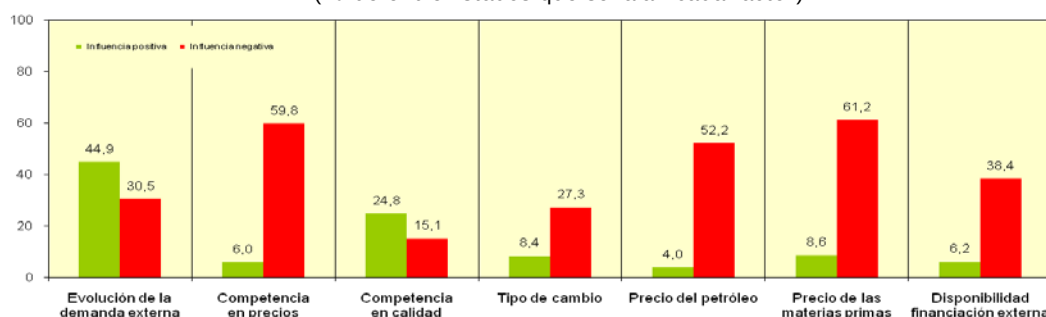


5. Factores que afectan a la actividad exportadora

Según las empresas exportadoras consultadas, los factores que tienen una mayor incidencia positiva en la actividad exportadora son la evolución de la demanda externa (para un 44,9% de las empresas consultadas) cuya importancia aumenta en 4 puntos respecto al trimestre anterior, y la competencia en calidad, con un 24,8% y cuya importancia aumenta 2,2 puntos.

Los factores que se han considerado como más importantes en cuanto a sus efectos negativos para la exportación han sido el precio de las materias primas (para el 61,2% de las empresas encuestadas), que ha descendido 7,3 puntos respecto al primer trimestre de 2013, la competencia en precios (59,8%) y el precio del petróleo, que ha descendido en 9,5 puntos respecto al primer trimestre de 2013, situándose en el 52,2% y pasando del segundo al tercer puesto dentro de los factores que afectan negativamente a la exportación. La disponibilidad de financiación externa también destaca como uno de los factores que más afecta negativamente a la exportación (38,4%).

GRÁFICO 5. Factores que influyen en la actividad exportadora en el segundo trimestre de 2013
(% de entrevistados que señalan cada factor)



6. Evolución por mercados de destino

En este segundo trimestre de 2013, empeora la opinión de las empresas encuestadas con respecto a la evolución de su cartera de pedidos con destino a la Zona Euro, aunque mejora para el resto de áreas geográficas, en especial, para América del Norte, América Latina, Asia y África.

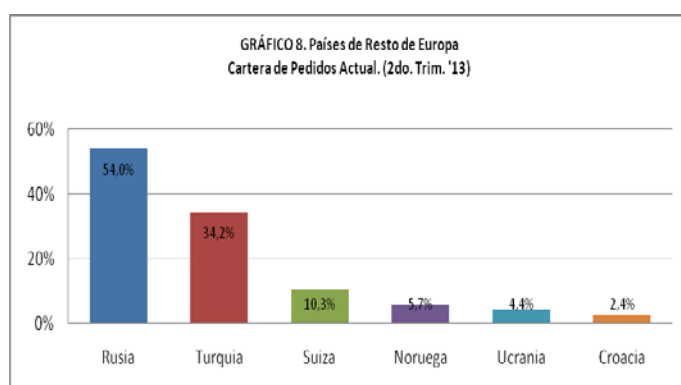
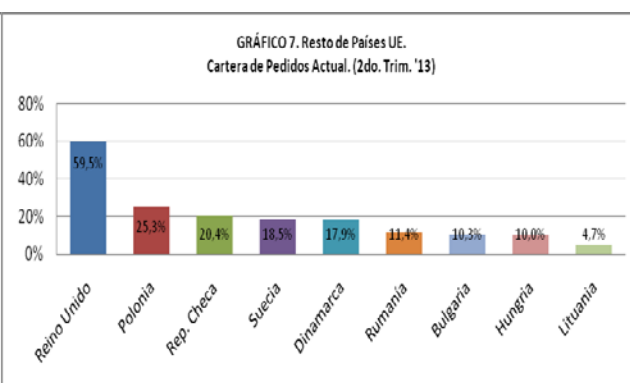
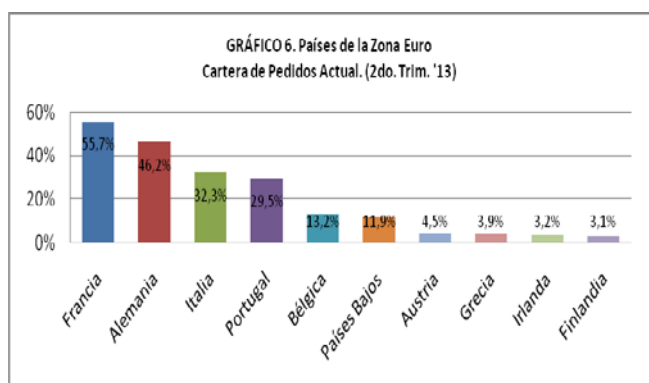
El 49,3% de las empresas que exportan regularmente a la Unión Europea declara que han mantenido estable su cartera de pedidos a este destino. El 25,4% de las empresas ha aumentado sus pedidos comunitarios, mientras que el 24,4% los ha reducido. Respecto a la Zona Euro, el 23,6% declara que su cartera de pedidos ha evolucionado al alza, mientras que el 24,7% considera que sus pedidos a ese área han descendido.

CUADRO 6. Evolución de la cartera de exportación en el segundo trimestre de 2013, según regiones de destino (%)

	TOTAL	UE-27			Resto Europa	Amér. Norte	Amér. Latina	Asia	África	Oceanía
		Total	Zona euro	Otros						
Alza	32,2	25,4	23,6	21,5	25,8	29,2	33,2	30,4	27,6	23,8
Estable	46,3	49,3	50,4	56,4	49,1	51,6	47,3	48,2	53,1	53,5
Baja	21,3	24,4	24,7	19,7	22,1	17,5	17,7	16,2	17,1	19,7
NS/ NC	0,1	0,9	1,3	2,4	2,9	1,6	1,7	5,2	2,2	3,0

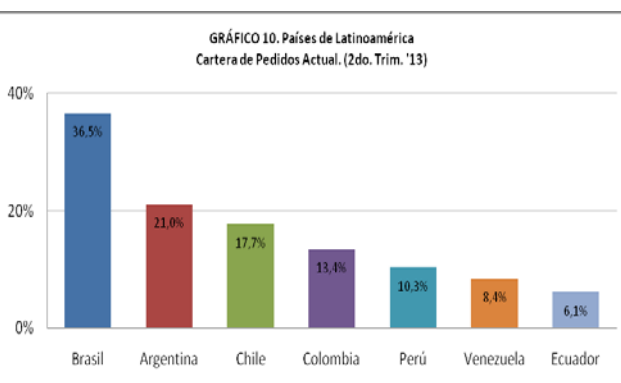
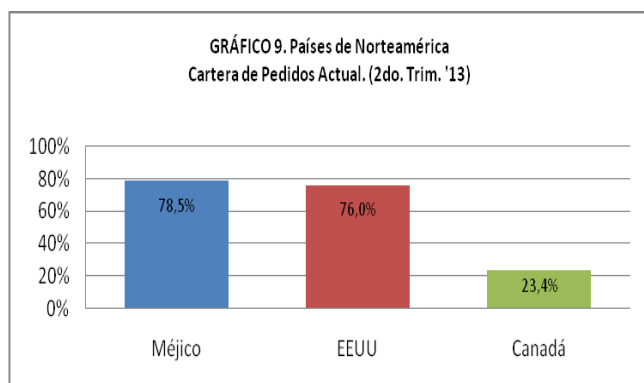
Este trimestre se ha preguntado, de manera adicional y al igual que viene ocurriendo desde el segundo trimestre del año 2012, por los principales destinos de la cartera de pedidos actual durante el segundo trimestre de 2013*.

Dentro de la Zona Euro, las empresas han declarado que los principales países de destino de las exportaciones han sido Francia, con un 55,7%, Alemania, con un 46,2%, Italia, con un 32,3% y Portugal, con un 29,5%. Dentro del área correspondiente al resto de países miembros de la Unión Europea, el principal país de destino de la exportación ha sido Reino Unido, con un 59,5%, seguido de lejos por Polonia, con un 25,3%, y por República Checa, con un 20,4%. El mercado ruso destaca, entre los países del resto de Europa, como principal destino de exportación, con un 54,0%, seguido por Turquía, con un 34,2%.



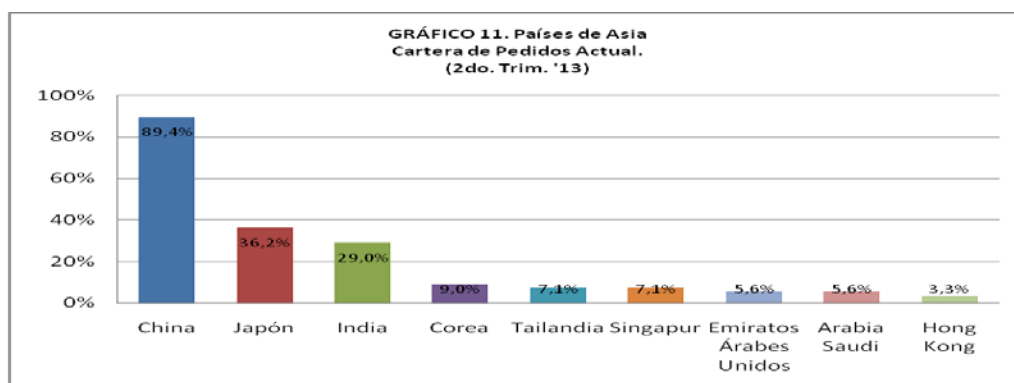
Méjico, con un 78,5%, es el principal destino para la exportación dentro de los países de América del Norte, seguido de cerca por Estados Unidos, con un 76,0%.

Brasil, con un 36,5%, es el principal destino declarado para el área de Latinoamérica, seguido de Argentina, con un 21,0%, y por Chile, con un 17,7%.

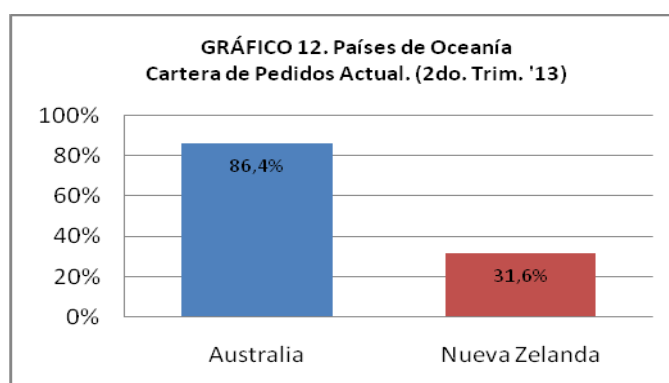


* Porcentajes calculados como número de empresas que exportan a un país entre el número de empresas que exportan a una región. Una misma empresa puede declarar más de un destino de exportación.

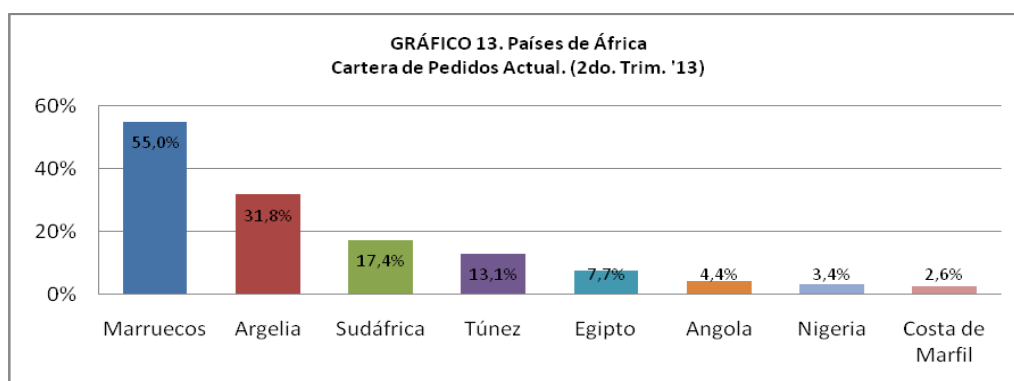
Durante este segundo trimestre de 2013, China sigue siendo el principal destino de exportación para las empresas que han declarado que exportaron a Asia, aumentando respecto al trimestre anterior de manera significativa (19,6 puntos más) y situándose en un 89,4%. Le siguen Japón, con un 36,2% e India, con un 29,0%.



Dentro de los países de Oceanía, las empresas declararon que su principal país de exportación durante el segundo trimestre de 2013 ha sido Australia, con un 86,4%. Otro país de Oceanía al que exportan las empresas españolas, aunque en menor medida, es Nueva Zelanda, con un 31,6%.



En cuanto a las exportaciones a países de África, el principal país de destino de las mismas ha sido Marruecos, con un 55,0% y, en menor medida, Argelia, con un 31,8%.



Las empresas mejoran durante el segundo trimestre de 2013 sus expectativas a tres meses a todos los destinos, en especial a América Latina y a Asia y, en menor medida, al Resto de Europa, América del Norte, África y Oceanía. Si bien las expectativas a corto plazo son positivas para todos los destinos, éstas son menos optimistas que las registradas en el trimestre anterior, en especial en lo que respecta a la UE-27.

Con respecto a las previsiones a tres meses sobre la evolución de la cartera de pedidos de exportación, el 54,9% de las empresas que exportan regularmente a la UE-27 espera que sus pedidos con este destino se mantengan estables y el 23,7% que aumenten. Por su parte, el 18,9% de las empresas considera que se reducirán sus exportaciones a la Unión Europea en los próximos tres meses.

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

	TOTAL	UE-27			Resto Europa	Amér. Norte	Amér.	Asia	África	Oceanía
		Total	Zona euro	Otros			Latina			
Alza	25,9	23,7	23,5	22,3	28,3	30,5	36,0	33,9	31,7	26,0
Estable	54,1	54,9	54,6	56,1	53,0	50,4	48,7	47,4	51,1	57,9
Baja	19,6	18,9	19,2	17,3	16,0	15,3	12,6	12,9	13,4	12,2
NS/ NC	0,4	2,5	2,8	4,3	2,7	3,7	2,8	5,7	3,8	3,9

En el segundo trimestre de 2012 se empezó a preguntar a las empresas exportadoras sobre los países a los que se tenía expectativa de exportar en los próximos 12 meses. En este segundo trimestre de 2013, las empresas consultadas consideraron que los países con mayores expectativas de exportación a 12 meses son Francia, con un 26,1% y Alemania, con un 23,5% y, en menor medida, Portugal, con un 12,0% e Italia, con un 11,3%. Destaca el caso de Portugal e Italia, que se sitúan en el tercer y cuarto puesto desde el noveno y sexto en el trimestre anterior.



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 2008-11 (en total, 22.179 empresas).
- **Muestra:** 1.944 empresas.
- **Tipo de Muestreo:** aleatorio 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 2008-11). 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 30 de Mayo al 21 de Junio de 2013.

S.G de Evaluación de Instrumentos de Política Comercial