Principales resultados de la Encuesta de Coyuntura de Exportación del tercer trimestre de 2003

SUBDIRECCIÓN GENERAL DE
ESTUDIOS DEL SECTOR EXTERIOR

Introducción

La Encuesta de Coyuntura de la Exportación recoge las opiniones de los exportadores sobre la situación de la exportación en el periodo y, especialmente, sus expectativas para los meses siguientes. Entre los resultados de la encuesta realizada durante el tercer trimestre de 2003 destaca el predominio de las previsiones al alza de la cartera de pedidos tanto a tres como a doce meses y el hecho de que se mantienen las expectativas alcistas para las exportaciones a regiones de alto dinamismo como los países asiáticos y los de Europa Central y Oriental.

Esta Encuesta de Coyuntura de la Exportación se realiza con carácter trimestral entre una muestra de, aproximadamente, 1000 empresas exportadoras españolas. Está estratificada por sector de actividad, así como por el volumen de facturación en exportaciones. En este caso el trabajo de campo se realizó entre el 7 y el 24 de octubre de 2003. A continuación se ofrecen los principales resultados referentes a la cartera de pedidos, el nivel de actividad exportadora, las expectativas de cartera a tres y a doce meses y la evolución de los precios y márgenes comerciales. Por último, se analizan los resultados de la encuesta por destinos geográficos, así como la incidencia de la situación económica internacional. La Encuesta completa puede consultarse en Internet: www.revistasICE.com.

Cartera de pedidos actual

El comportamiento de la cartera de pedidos durante el tercer trimestre del año se reparte de forma bastante homogénea entre un 35 por 100 de empresas que declaran una mejora de su cartera, un 34 por 100 entre las que se ha mantenido constante y un 30 por 100 entre las que evolucionó a la baja.

Destaca el equilibrio en las tres tendencias frente al periodo anterior donde la característica dominante era la estabilidad de la cartera con un 60 por 100. Se observa un aumento de quince puntos en el porcentaje de quienes consideran que su cartera ha evolucionado al alza y como cae drásticamente el porcentaje de quienes han experimentado estabilidad en la cartera de pedidos. La percepción de evolución de la cartera a la baja también aumenta hasta el 30 por 100.

Nivel de actividad exportadora

El nivel de actividad exportadora durante el tercer trimestre del año ha sido considerado medio por un 65 por 100 de las empresas encuestadas; opinan que ha sido alto el 17 por 100; y se repite este mismo valor entre los que lo consideran bajo.

Con respecto al trimestre anterior, la proporción de quienes califican como medio el nivel de actividad exportadora se incrementa en 20 puntos, en tanto que desciende quince puntos el de los que lo consideran alto y en seis el de los que lo califican como bajo.

Expectativas de la cartera de pedidos a tres meses

El resultado más destacable de la encuesta del tercer trimestre ha sido una mejora sustancial en las expectativas sobre la cartera de pedidos. A tres meses, crece significativamente el porcentaje de

GRAFICO 1
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 3 MESES

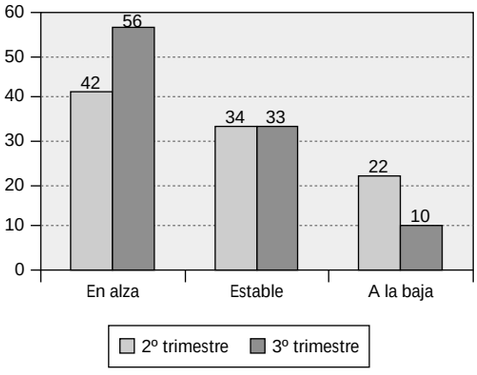
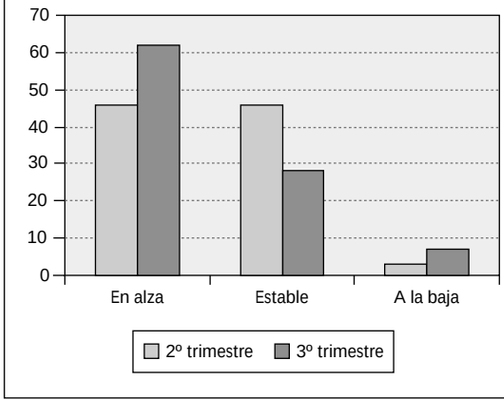


GRAFICO 2
CARTERA DE PEDIDOS. EXPECTATIVAS A 12 MESES



empresas que esperan una evolución al alza (pasan del 42 al 56 por 100). Se mantiene prácticamente igual la proporción de quienes esperan que la cartera se mantenga estable en el cuarto trimestre del año, un 33 por 100; y caen, respecto al trimestre anterior, del 22 por 100 al 10 por 100 los entrevistados con expectativas bajistas. Esta tendencia de mejora en las expectativas a tres meses por parte de los exportadores es ya una constante desde el segundo trimestre de 2002. (Gráfico 1)

EN PORTADA

Expectativas de la cartera de pedidos a doce meses

A doce meses se aprecia una notable mejora de las expectativas, dado que las previsiones sobre la cartera de pedidos pasan a ser mayoritariamente alcistas (el 62 por 100); el 28 por 100 mantiene sus previsiones de estabilidad y sólo el 7 por 100 prevé que evolucionará a la baja.

Se observa, por lo tanto, un comportamiento de las expectativas a largo plazo más positivo que en el trimestre anterior. Se incrementa en dieciséis puntos el porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos evolucionará al alza en los próximos doce meses, en tanto que desciende en dieciocho el de quienes opinan que se mantendrá estable y se incrementa en sólo cuatro el de los que indican que evolucionará a la baja. (Gráfico 2)

Precios y márgenes comerciales

El comportamiento de los precios de exportación de la propia empresa en el tercer trimestre, se caracterizó por la estabilidad, según lo señala el 71 por 100 de los entrevistados. El 8 por 100 señala que evolucionaron al alza y el 20 por 100 que lo hicieron a la baja.

Frente al trimestre anterior esta evolución representa un aumento de nueve puntos porcentuales de los que perciben estabilidad en el comportamiento de los precios de exportación. Sólo sube un punto el porcentaje de los que señalan una evolución a la baja y desciende en 7 el de los que observan una evolución alcista. Todo ello refuerza el incremento general de percepción de estabilidad en la marcha de los precios de exportación, que ha ocupado claramente la posición dominante durante el último año.

La evaluación que realizan los encuestados sobre el comportamiento de los precios internacionales en su sector de actividad denota también la percepción de estabilidad como rasgo dominante. Así lo señala el 62 por 100 de las empresas. Indican una evolución a la baja el 26 por 100; mientras que, para el 8 por 100, la evolución ha sido al alza.

Un cambio destacable con respecto al trimestre anterior es el descenso en 10 puntos en el porcentaje de quienes opinan que los precios internacionales han evolucionado al alza. Mientras tanto, el porcentaje de los que señalan que se han mantenido estables aumenta en 7 puntos y en 6 puntos el de los que consideran que han evolucionado a la baja.

Para casi la mitad de los encuestados (el 45 por 100) el margen de beneficio comercial se mantuvo estable durante el tercer trimestre de 2003. Evolucionó a la baja para el 40 por 100 y quedó en un 7 por 100 el porcentaje de los que señalan una evo-

lución al alza.

Por otro lado la comparación entre el margen de beneficio comercial de la exportación frente al obtenido en el mercado interior ha dado como resultado una gran similitud para el 45 por 100 de los encuestados, ha sido inferior en el caso de la exportación para el 35 por 100 y superior para el 13 por 100.

La proporción de quienes consideran igual o similar el margen se incrementa en 4 puntos porcentuales respecto a la percepción del trimestre anterior; se registra también un incremento, de 9 puntos entre los que señalan que el margen de exportación es inferior al del mercado interior, mientras que desciende en dos el de los que lo consideran superior.

Destinos geográficos

Nuestros socios de la Unión Europea, como es habitual, continuaron siendo los principales destinos de nuestras exportaciones. La casi totalidad de las empresas exportadoras entrevistadas (el 98 por 100) manifestó haber exportado a dichos mercados. Del resto del mundo, las áreas geográficas de mayor interés fueron otros países europeos (Europa Central y Oriental), a los que manifestaron haber exportado un 78 por 100 de las empresas encuestadas; Asia y Norte América, con un 71 y 70 por 100, respectivamente. A Sudamérica exportó el 60 por 100, a África el 55 por 100, y por último, a Oceanía el 33 por 100.

En cuanto a las previsiones de ventas a las distintas áreas geográficas realizadas por las empresas entrevistadas, cabe destacar las favorables expectativas para nuestras exportaciones a zonas de creciente dinamismo económico como Asia o la Europa no comunitaria. En el caso de la Unión Europea, principal destino de nuestras exportaciones, un 25 por 100 de las empresas exportadoras prevén un alza en sus ventas, un 68 por 100 esperan que se mantenga la estabilidad y sólo el 4 por 100 considera que bajarán las ventas a este destino.

Incidencia de la situación internacional

Entre los factores negativos que afectan a la exportación el mayor número de alusiones por parte de los encuestados se refieren a la apreciación del euro, un 44 por 100 de las empresas se sienten afectadas por ello. Entre ellas un 49 por 100 señalan que les afecta hasta un 10 por 100 en su cartera de pedidos, un 13 por 100 se ven afectadas entre un 10 por 100 y un 20 por 100, y a un 15 por 100 les afecta a sus pedidos entre un 20 por 100 y un 30 por 100.

En términos geográficos, los principales destinos donde las exportaciones se han visto afectadas a la baja por la apreciación del euro son Sudamérica (45 por 100), Norte América (42 por 100) y Asia (39 por 100).

Un 34 por 100 de los encuestados añade la evolución de la demanda exterior a la lista de cuestiones que les afectan negativamente. Por el contrario, el número de alusiones a la guerra de Irak se ha visto reducido a la mínima expresión.

INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA

en

INTERNET

www.revistas**ICE**.com