

# Encuesta de Coyuntura de Exportación del segundo trimestre de 2004

## Principales resultados

*Subdirección General de Estudios  
sobre el Sector Exterior y la Competitividad*

### Introducción

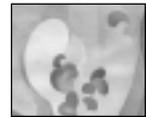
La Encuesta de Coyuntura de Exportación (en adelante, ECE) recoge las opiniones de las empresas exportadoras españolas sobre la evolución reciente de sus carteras de pedidos y sus expectativas de evolución a corto y medio plazo (tres y doce meses). Incluye, asimismo, la evolución de los precios internacionales, los precios de exportación de la propia empresa, el margen de beneficio comercial de exportación y la comparación de éste con el margen de beneficio en el mercado interior. La encuesta indica también las principales áreas geográficas a las que venden nuestras empresas, y las previsiones para cada una de ellas. Además, contiene las opiniones de los exportadores sobre los factores, tanto positivos, como negativos, que han incidido sobre sus ventas al exterior en el trimestre de referencia, y la influencia de la situación internacional sobre la cartera de pedidos.

Entre estos factores se tiene en cuenta la evolución de la demanda externa y la de los tipos de cambio. A partir del primer trimestre de 2004, se incluye además de la percepción de los encuestados sobre la competencia internacional en precios, también en calidad. Por otra parte, la ECE realiza en cada edición una serie de preguntas sobre los aspectos coyunturales que pueden afectar la actividad exportadora

La ECE está incluida en el Plan Estadístico Nacional, se publica trimestralmente (puede consultarse gratuitamente en [www.revistasice.com](http://www.revistasice.com)) y se realiza sobre la base de más de 1150 encuestas entre empresas exportadoras españolas, estratificadas por sector de actividad y volumen de facturación en exportaciones. Las opiniones de los encuestados se ponderan y equilibran en función del peso de los distintos sectores en la economía y de la facturación de las empresas consultadas.

En la encuesta relativa al segundo trimestre de 2004, el trabajo de campo se realizó entre el 25 de junio y el 9 de julio. Esta encuesta mantiene la estructura de las ediciones anteriores, dotando de continuidad a sus resultados y permitiendo la comparación entre los correspondientes periodos de tiempo. A su vez, introduce nuevas preguntas para conocer la influencia de dos hechos de suma importancia en la actualidad política y económica: la última ampliación de la UE y la evolución de los precios del petróleo.

En este trimestre, se ha alcanzado un elevado índice de no respuesta (en torno al 27 por 100) en las preguntas relativas a expectativas a doce meses, precios y márgenes comerciales, los factores que afectan a la exportación, y la contribución del tipo de cambio y la demanda externa a la actividad exportadora. Esta ausencia



EN PORTADA

de respuesta se concentra principalmente en el sector de automoción y, en menor medida, en el de bienes de equipo.

A continuación se indican los principales resultados de la ECE del segundo trimestre de 2004, comenzando por un breve resumen de la tónica general de la encuesta, y siguiendo por la descripción de los resultados más importantes de sus apartados.

## Resumen

Como rasgo general cabe destacar el comportamiento estable de la cartera de pedidos de exportación. También son predominantemente estables las previsiones de evolución de dicha cartera a tres meses, mientras que a doce meses las expectativas son alcistas para un porcentaje mayor de encuestados.

Se observa asimismo un predominio de las posiciones de estabilidad en lo que concierne a la evolución de los precios de exportación y el margen de beneficio comercial de la exportación.

El nivel de actividad exportadora ha sido considerado alto por un número significativamente mayor de encuestados.

En cuanto a los factores que afectan a la exportación, la mitad de los encuestados no señala ninguno concreto, si bien como principal factor positivo se menciona la demanda exterior (18 por 100 de los encuestados) y como determinante negativo, el tipo de cambio (22 por 100). Ambos factores son mencionados por un 10 por 100 menos de encuestados que el trimestre anterior, lo cual vendría explicado por una recuperación económica de nuestros principales socios comerciales todavía no muy vigorosa, y por un euro que ha ralentizado la fuerte tendencia apreciatoria experimentada en el trimestre anterior.

Por zonas geográficas, la Unión Europea sigue constituyendo nuestro principal

mercado de exportación. Le siguen en importancia Norteamérica, África (que gana un puesto respecto al trimestre anterior), Asia, Latinoamérica y Oceanía.

## Principales resultados

***Para la mayoría de las empresas exportadoras la cartera de pedidos de exportación se mantuvo estable durante el segundo trimestre de 2004***

Concretamente para un 62 por 100 de los encuestados, mientras que para el 23 por 100 evolucionó al alza, y para el 9 por 100, a la baja. Se observa un notable incremento en las respuestas de estabilidad, que aumentaron un 28 por 100 respecto al trimestre anterior, lo cual concuerda con la reducción, en 25 puntos porcentuales, de las respuestas de evolución al alza, así como con la reducción del 9 por 100 en los encuestados para los que la cartera disminuyó durante el periodo de referencia.

***La mayoría de los exportadores prevé un comportamiento estable de su cartera de pedidos a tres meses***

Las expectativas para los próximos tres meses son de estabilidad según un 58 por 100 de encuestados, mientras que son alcistas para el 30 por 100 y sólo el 7 por 100 declara que prevé una disminución en dicha cartera en el corto plazo.

***A doce meses predominan las expectativas alcistas***

Las expectativas a doce meses sobre el comportamiento de la cartera de pedidos de exportación son alcistas para un 41 por 100 de los encuestados, mientras que el 30 por 100 espera un comporta-



EN PORTADA

miento estable, y el 6 por 100, una evolución a la baja. Ello supone un aumento en un 2 por 100 de las expectativas alcistas, junto a una reducción del 17 por 100 y el 4 por 100 en las de estabilidad y las bajistas, respectivamente.

La recuperación de las expectativas apuntada en el párrafo anterior debe tomarse con cierta cautela, ya que un 24 por 100 de los encuestados no se pronuncian en ningún sentido, lo que parece indicar cierto clima de incertidumbre.

***Casi 6 de cada 10 encuestados indicaron que el nivel de actividad exportadora de su empresa fue medio***

El nivel de actividad exportadora, durante el segundo trimestre de 2004, fue estimado como medio por el 54 por 100 de las empresas encuestadas, mientras que el 38 por 100 consideran que fue alto y el 8 por 100 lo califica como bajo.

Ello supone una mejora en el comportamiento de esta variable respecto al trimestre anterior, ya que se produce un descenso de 14 y 5 puntos respectivamente en los exportadores que califican su actividad exportadora como media y como baja, aumentando un 19 por 100 aquéllos que la consideran alta.

***Para una tercera parte de los encuestados el comportamiento de los precios internacionales del propio sector de actividad se mantuvo estable***

El comportamiento de los precios internacionales del propio sector según una tercera parte de los encuestados se mantuvo estable durante el segundo trimestre de 2004 (33 por 100), mientras que el 26 por 100 señala que evolucionaron al alza, y el 12 por 100 que lo hicieron a la baja.

Debe destacarse que un 29 por 100 no se pronunció en ningún sentido.

***Sobre la evolución del margen de beneficio comercial de exportación se observa una moderada percepción de estabilidad***

Se observa una moderada percepción de estabilidad en el margen de beneficio comercial de exportación, ya que es muy elevada la proporción de no informantes (representan un 36 por 100 de los encuestados y se concentran especialmente en el sector de automoción). Sobre los que expresan opinión, algo menos de un tercio de los encuestados, concretamente el 31 por 100, declaran que el margen de beneficio comercial de exportación de su empresa permaneció estable, mientras que para el 22 por 100 evolucionó a la baja y para el 11 por 100 al alza.

***Ligero aumento del margen de exportación respecto al margen comercial obtenido en el mercado interior***

En efecto, algo menos de la tercera parte de los encuestados (31 por 100) consideran que en el segundo trimestre del año el margen de beneficio comercial de exportación fue inferior al del mercado interior. Para el 19 por 100, el margen de exportación fue superior y para el 22 por 100, ambos márgenes fueron similares.

***Incidencia menos negativa del tipo de cambio sobre la exportación***

Se observa una menor incidencia negativa del tipo de cambio sobre la exportación debido a una apreciación inferior del euro durante este segundo tri-



EN PORTADA

mestre. Para el 22 por 100 de los encuestados el *tipo de cambio* sigue siendo el factor negativo más importante, aunque este porcentaje es doce puntos inferior al que se registraba el trimestre anterior.

### **Efecto menos positivo de la demanda externa sobre la exportación**

El efecto de la demanda externa ha sido estimado como menos positivo en el segundo trimestre de 2004 debido quizá a la aún débil recuperación de nuestros principales socios comunitarios. No obstante, la evolución de la *demand exterior* sigue siendo el factor positivo más importante para la mayoría de los encuestados (18 por 100), aunque descienden en un 11 por 100 las menciones a este factor.



EN PORTADA

### **Destinos de exportación: la UE sigue constituyendo nuestro principal mercado**

En cuanto a las zonas geográficas, la Unión Europea sigue constituyendo nuestro principal mercado de exportación. Le siguen en importancia Norteamérica, África (que gana un puesto respecto al trimestre anterior), Asia, Latinoamérica y Oceanía.

En relación con las previsiones de exportación a cada área geográfica, destaca el dinamismo de los nuevos Estados miembros de la UE, ya que casi el 60 por 100 de los exportadores a la zona expresan expectativas alcistas. También en el caso de Latinoamérica predominan las perspectivas al alza (con un 36 por 100 de los exportadores a la zona), si bien un porcentaje casi idéntico (35 por 100) espera que las exportaciones permanezcan estables.

Para el resto de destinos, a excepción de Oceanía, se espera que las exportaciones registren un comportamiento estable, como lo indica el 56 por 100 de los

exportadores habituales a la UE-15 y a los países candidatos a ingresar en la Unión, así como el 62 por 100 de los que se dirigen a Norteamérica, el 48 por 100 de los que venden a África y el 44 por 100 de los que lo hacen a Asia.

### **Impacto de la ampliación de la Unión Europea**

En esta edición, como novedad se ha preguntado a las empresas cómo les afecta la reciente Ampliación de la UE y el comportamiento de los precios del petróleo a su cartera de pedidos de exportación. Para más del 90 por 100, la Ampliación no ha tenido ningún efecto, si bien a doce meses vista, un 26 por 100 de los encuestados considera que les afectará positivamente, y un 18 por 100, que lo hará negativamente. Asimismo, el 43 por 100 de los exportadores considera que los precios del petróleo no afectan a su cartera de exportación, y un 39 por 100 declara que les están perjudicando.

### **Conclusión**

En *conclusión*, la tónica general es de estabilidad en la cartera de pedidos de exportación, expectativas a tres meses, precios y márgenes comerciales, si bien a doce meses las previsiones son más optimistas. La demanda externa es el principal factor que impulsa la exportación, y el tipo de cambio, el que la deteriora, aunque ambos factores atenúan su influencia respecto al trimestre anterior. Por último, la Ampliación de la UE no ha afectado a la cartera actual de pedidos de exportación de la práctica totalidad de las empresas, aunque sí a la cartera prevista a 12 meses, y casi la mitad de los encuestados no se han visto afectados por el comportamiento de los precios del petróleo.