

Encuesta de Coyuntura de Exportación del tercer trimestre de 2004

Principales resultados

Subdirección General de Estudios sobre el Sector Exterior y la Competitividad

Introducción

En la Encuesta de Coyuntura de Exportación (en adelante, ECE) se recogen las opiniones de los exportadores españoles sobre la evolución reciente de la exportación y los factores más importantes que han incidido sobre esta. Las variables estudiadas son el comportamiento de la cartera de pedidos de exportación, su evolución prevista a corto y medio plazo, la evolución de los precios internacionales, de los precios de exportación de la propia empresa y del margen de beneficio comercial de exportación, y la comparación de éste con el margen de beneficio en el mercado interior. También se recoge información sobre las áreas geográficas a las que se exporta con regularidad y las previsiones para cada una de ellas. Además, se pregunta a los exportadores sobre los efectos del tipo de cambio y la demanda externa y se les pide que mencionen los factores, tanto positivos, como negativos, que han afectado a sus ventas al exterior durante el trimestre de referencia. Desde el segundo trimestre de 2004, se incluyen cuestiones relativas a los efectos de la ampliación de la Unión Europea (UE). Además, la ECE incorpora en cada edición cuestiones sobre determinados aspectos de carácter coyuntural que pueden afectar a la actividad exportadora. En este caso, al igual

que en el trimestre anterior, las cuestiones se refieren a los precios del petróleo.

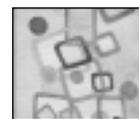
La ECE está incluida en el Plan Estadístico Nacional, se publica trimestralmente (puede consultarse gratuitamente en www.revistasice.com) y se realiza sobre la base de más de 1150 encuestas entre empresas exportadoras españolas, estratificadas por sector de actividad y volumen de facturación en exportaciones. 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 tercer trimestre de 2004, el trabajo de campo se realizó entre el 27 de septiembre y el 7 de octubre.

En el presente número del Boletín Económico de ICE se incluye el texto íntegro de la ECE del tercer trimestre de 2004, por lo que en este artículo se ofrece un resumen de los resultados de la encuesta y una breve valoración.

Principales aspectos y valoración

Al igual que en el trimestre anterior, destaca la *estabilidad* de las principales variables relacionadas con la exportación: la *cartera de pedidos* (63 por 100 de los



EN PORTADA

encuestados), y las *expectativas a tres y doce meses* (50 y 48 por 100 respectivamente). Además se produce un significativo *incremento de las expectativas alcistas a tres meses* (que pasan del 30 al 40 por 100 de los entrevistados), y se observa un *elevado porcentaje de previsiones alcistas a doce meses* (40 por 100). Asimismo, disminuye significativamente el porcentaje de encuestados que no se pronuncian sobre sus expectativas a doce meses, pasando del 24 al 7 por 100, lo cual apuntaría a una reducción de la incertidumbre sobre esta variable.

En cuanto al *nivel de actividad exportadora*, las proporciones declaradas se reparten de forma casi idéntica entre los encuestados, de manera que un 43 por 100 declaran haber desarrollado un nivel *medio* de actividad y un 42 por 100, un nivel *alto*.

Para la mayoría de los encuestados (53 por 100), los *precios exportación de la propia empresa se mantuvieron estables*, porcentaje sensiblemente superior al del trimestre anterior (40 por 100). Igualmente, los *precios internacionales* de los respectivos sectores de actividad permanecieron *estables* para el 47 por 100 de los entrevistados. Conviene señalar la disminución, del 26 por 100 al 19 por 100, de la proporción de empresas que consideran que se ha producido una evolución al alza de los precios internacionales.

El *margen de beneficio comercial de exportación sigue estable* para el 42 por 100 los exportadores (11 puntos más que en el segundo trimestre del año). Aumentan significativamente las percepciones alcistas (pasando del 11 al 22 por 100), igualando a las bajistas. Desde el punto de vista sectorial, las respuestas de estabilidad se concentran en las empresas de semimanufacturas y bienes de consumo, principalmente entre empresas de peque-

ño volumen de facturación, mientras que las valoraciones al alza aparecen en el sector de bienes de equipo y de automoción, de volumen de facturación más elevado; por último, las bajistas, en el de alimentación y de materias primas.

En cuanto a la *relación entre el margen de beneficio de exportación y el del mercado interior*, predomina la percepción (28 por 100) de que durante el tercer trimestre de 2004 ambos fueron iguales, mientras que para el 20 por 100 de los encuestados el margen de exportación fue inferior y, para el 10 por 100, superior. Esta pregunta no fue contestada por el 42 por 100 de los encuestados, concentrándose el mayor porcentaje de no respuesta en el sector de automoción.

En relación con los *factores que inciden sobre la exportación*, para la mayoría de los entrevistados (59 por 100) no hay ningún factor *positivo* concreto, si bien la evolución de la demanda exterior es citada por el 10 por 100 de los encuestados. Los factores *negativos* para la exportación más aludidos son la competencia internacional en precios (22 por 100) y la evolución del tipo de cambio del euro frente a las principales monedas de nuestros socios comerciales (17 por 100).

Por otra parte, la mayoría de los encuestados considera que el *comportamiento de los precios del crudo* afecta negativamente a su cartera de pedidos, lo cual supone un incremento de veintidós puntos respecto al trimestre anterior. No obstante, un 29 por 100 de los encuestados manifiestan que no les afecta, y un 7 por 100, que lo hace al alza.

Con relación a la *incidencia de la ampliación de la UE* sobre la cartera de pedidos de exportación, aunque *la mayoría de los encuestados (72 por 100) considera que no les afecta*, este porcentaje se reduce respecto al trimestre anterior, y



EN PORTADA

aumenta el de los beneficiados hasta situarse en el 20 por 100.

En este sentido, debe tenerse en cuenta que la encuesta del trimestre anterior coincidió con la ampliación europea, por lo que es lógico que todavía no se registrasen importantes efectos sobre la cartera de pedidos. En el tercer trimestre de 2004, al haber transcurrido algo de tiempo, disminuye doce puntos el porcentaje de exportadores que piensan que la ampliación no les afecta y aumenta siete puntos el de los que se consideran beneficiados. Además, a 12 meses vista, un porcentaje mucho menor (*el 46 por 100 no se ve afectado*, y, simultáneamente, *una proporción casi igual (41 por 100) considera que la ampliación aumentará su cartera de pedidos*). Parece por lo tanto que, conforme va pasando tiempo desde la ampliación, aumentan los efectos positivos percibidos por los exportadores.

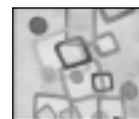
Por otra parte, *el 16 por 100 de los encuestados manifiesta haber experimentado un aumento de su cartera de pedidos de exportación como consecuencia de la ampliación*. De dicho porcentaje, el 45 por 100 indica que han crecido sus ventas a la UE-15, y el 66 por 100, a los nuevos países socios de la UE. Estos resultados podrían apuntar a un efecto dinamizador del mercado de la Unión en su conjunto debido al aumento del tamaño del mercado europeo, que constituye el principal destino de nuestras exportaciones.

En efecto, respecto a los *destinos de exportación*, al igual que en trimestres anteriores, destaca la Unión Europea como primer destino, ya que el 96 por

100 de los encuestados vende habitualmente a la UE-15, seguida por *Asia* (60 por 100), que se sitúa por delante de los nuevos Estados miembros de la UE, los cuales, a su vez, constituyen el tercer mercado más importante (el 48 por 100 de los entrevistados vende asiduamente en estos países). Le siguen Latinoamérica (55 por 100), los países candidatos a ingresar en la UE (48 por 100), África (47 por 100) y Oceanía (37 por 100). A Estados Unidos exporta con regularidad el 35 por 100 de los encuestados.

Conclusión

Como se ha visto, la estabilidad ha caracterizado el comportamiento de las principales variables de la exportación durante el tercer trimestre de 2004 (cartera de pedidos, expectativas a 3 y 12 meses, precios de las exportaciones y márgenes comerciales de exportación). Como aspecto menos favorable, se puede señalar el progresivo peso que el incremento del precio del crudo va suponiendo sobre la actividad exportadora. Paralelamente, se observa un incremento del número de empresas que valoran positivamente el proceso de ampliación de la UE hacia los países del Este de Europa. Hecho que se hace especialmente notable en la declaración de expectativas a doce meses, y no sólo por el aumento de sus ventas hacia los nuevos estados, sino también por la agilización de su actividad en la misma UE-15, lo cual podría deberse al efecto dinamizador de la ampliación sobre la totalidad del mercado de la Unión.



EN PORTADA



INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA

en

INTERNET



www.revistasICE.com