

Encuesta de Coyuntura de Exportación del tercer trimestre de 2005

Principales resultados

Subdirección General de Estudios sobre el Sector Exterior y la Competitividad

Introducción

La Encuesta de Coyuntura de Exportación (en adelante ECE), realizada por la Secretaría de Estado de Turismo y Comercio, recoge las opiniones expresadas por empresas exportadoras sobre la situación de las exportaciones españolas, su evolución prevista para los meses siguientes y los factores que pueden afectarlas. La encuesta se elabora con carácter trimestral a partir de una entrevista telefónica a una muestra de 1109 empresas, estratificada atendiendo al sector de actividad y al volumen de exportación de las empresas. En este caso el trabajo de campo se realizó entre el 21 de septiembre y el 3 de octubre de 2005.

La ECE aparece publicada íntegramente en el presente número del Boletín Económico de ICE y puede, además, ser consultada gratuitamente en internet en www.revistasice.com. A continuación se ofrecen los principales resultados de la encuesta referentes a la cartera de pedidos, el nivel de actividad exportadora, las expectativas sobre la evolución de las exportaciones a 3 y 6 meses, la evolución de los precios y márgenes de las empresas exportadoras, los factores que inciden en la

exportación, las expectativas de evolución de las exportaciones por áreas geográficas y cómo afecta a las exportaciones la ampliación de la Unión Europea y la evolución de los precios del petróleo.

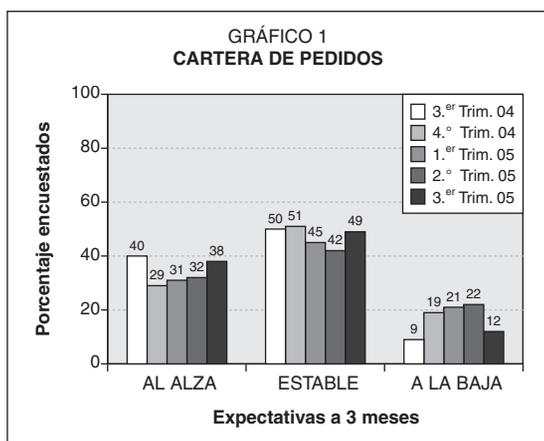
En general, los resultados de la ECE para el tercer trimestre de 2005 se caracterizan por su estabilidad respecto a los resultados del trimestre anterior. Se produce así una consolidación de las tendencias observadas anteriormente. Entre los datos positivos merece la pena destacar el aumento del número de exportadores que considera que su cartera de pedidos se ha mantenido estable o ha mejorado respecto al trimestre anterior y la mejora de las expectativas sobre la evolución de las exportaciones a 3 meses.



Evolución de las exportaciones y expectativas

Cartera de pedidos actual

En general, crece la sensación de estabilidad entre las empresas exportadoras respecto a la evolución de su cartera de pedidos, pasando del 46 al 53 por 100 el número de encuestados que son de esta opinión. En cambio, el número de



empresas que manifiestan que su cartera de pedidos ha evolucionado a la baja se ha reducido en 6 puntos hasta el 23 por 100 y también se ha reducido ligeramente el número de empresas que opinan que la cartera de pedidos ha evolucionado al alza.

Expectativas a 3 meses

Parece claro que la previsión a corto plazo del comportamiento de la cartera de pedidos es ahora más favorable ya que aumenta el número de los que las califican al alza y como estables, disminuyendo los que las evalúan a la baja. Algo menos de la mitad (49 por 100) de los encuestados prevén que el comportamiento de la cartera de pedidos, de cara al cuarto trimestre de 2005, se caracterice por la estabilidad. Un 38 por 100 considera que evolucionará al alza y un 12 por 100 que lo hará a la baja.

Comparando esos datos con los registrados en el trimestre anterior parece claro que la previsión a corto plazo del comportamiento de la cartera de pedidos es ahora más favorable: asciende seis puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza y se reduce en diez puntos el de los que consideran que evolucionará a la baja.

Expectativas a 12 meses

A más largo plazo, la sensación de estabilidad aumenta, ya que aumenta el número de empresas que esperan que su cartera de pedidos se mantenga estable el próximo año (el 46 por 100 de las encuestadas) a costa de la reducción de las que piensan que va a haber variaciones, ya sea al alza o a la baja.

La distinta evolución de las expectativas a 3 y 12 meses radica en que son distintos los factores que afectan a las expectativas a corto y a medio plazo y en la sensibilidad de todas ellas respecto a los factores de los que dependen.

Nivel de actividad exportadora

El nivel de actividad exportadora es calificado por las empresas de forma muy similar a los dos trimestres anteriores, con un 61 por 100 de los encuestados que lo califican de medio. Se observa, en todo caso un ligerísimo empeoramiento, ya que desciende en un punto el porcentaje de quienes consideran alto el nivel de actividad exportadora en el trimestre y desciende en un punto el de los que lo califican como medio y se incrementa en dos el de los que lo consideran bajo. Sin embargo, esto contrasta con los datos de Aduanas para enero-agosto de 2005 según los cuales las exportaciones han aumentado un 3,9 por 100 respecto al mismo periodo del año anterior.

Precios y márgenes comerciales

Precios de exportación de la propia empresa

Tras un periodo de contención de los precios de exportación, con el fin de mantener la competitividad compensando los



EN PORTADA

efectos de la apreciación del euro, los exportadores perciben cierta tendencia a la elevación de sus precios. Así, aunque aún la mayor parte de las empresas exportadoras perciben que sus precios se han mantenido estables respecto al trimestre anterior (57 por 100), aumenta en 4 puntos (del 17 al 21 por 100) el número de empresas que declaran una evolución al alza de éstos.

Estos datos son coherentes con los observados por el Ministerio de Economía que constatan una elevación del 4,3 por 100 en los siete primeros meses del año.

Este movimiento no parece haber sido suficiente para mantener los márgenes de beneficio, como se verá mas adelante (aumentan en 10 puntos las posiciones de estabilidad —que sigue siendo dominante— y de evolución a la baja).

Comportamiento de los precios internacionales

En relación al comportamiento de los precios internacionales del propio sector de actividad, es significativo el aumento de las percepciones bajistas (6 puntos porcentuales hasta un 29 por 100), y reducción de las alcistas (tanto como 10 puntos, del 26 al 16 por 100). La declaración de estabilidad corresponde, no obstante, a la mayoría de los encuestados, con un 46 por 100.

Estos resultados podrían deberse a una percepción de que tanto los precios del petróleo como el euro se habrían situado en niveles máximos.

Margen de beneficio comercial de exportación

Para el 50 por 100 de los encuestados el margen de beneficio comercial de ex-

portación se mantuvo estable, 10 puntos por encima que en el trimestre anterior, para el 7 por 100 evolucionó al alza y para el 36 por 100 a la baja (en el trimestre anterior era el 26 por 100).

A pesar de la sensación de ligero aumento de los precios, que hemos comentado antes, domina la percepción de estabilidad de los márgenes, y aumenta en diez puntos porcentuales la visión bajista. Quizá ello pueda deberse a que el aumento de precios no ha sido suficiente para compensar los efectos del alza de precios del petróleo y de otros costes.

Relación entre los márgenes de beneficio exterior e interior

En general, se consolida la sensación de igualdad entre ambos márgenes. Para este trimestre el 44 por 100 de las empresas exportadoras considera que son iguales (10 puntos por encima del trimestre anterior). También crece el número de empresas que consideran que el margen exterior es mayor (18 por 100) y las que piensan que es menor (24 por 100) por el aumento en el número de respuestas recibidas.

Factores que afectan a la exportación

La ECE intenta dilucidar, además de la evolución de la actividad exportadora, sus expectativas y de los precios y márgenes comerciales, cuáles son los factores que afectan a las exportaciones españolas, pidiendo a los entrevistados que enuncien los más significativos, tanto positivos como negativos.

El resultado más destacado sobre *factores positivos*, es que casi los dos tercios de los entrevistados no manifiestan ninguna opinión ya que el 33 por 100 ni siquiera



contesta a esta pregunta y el 40 por 100 declara explícitamente que no hay ningún factor digno de mención. El factor con incidencia positiva sobre las exportaciones señalado por un mayor número de empresas (el 14 por 100) es la evolución de la demanda externa, lo que supone un incremento de 12 puntos con respecto al trimestre anterior.

En cuanto a los *factores negativos*, las empresas exportadoras han citado principalmente la subida de los precios de petróleo (21 por 100 de las encuestadas, lo que supone una importante subida respecto al trimestre anterior) y la evolución de los tipos de cambio (también 21 por 100 pero en este caso supone una reducción). También se cita la evolución de la demanda exterior. Entre los factores negativos, la mención al tipo de cambio obedecería a la fortaleza del euro. Este factor también explica la percepción de que los precios de los exportadores españoles son más altos que los de sus competidores. La atonía de la demanda interna en los mercados de la UE (nuestros principales destinos de exportación); la dificultad de competir en mercados asiáticos, productores de bajo coste que denominan sus exportaciones en dólares; y la persistencia de los desequilibrios en Estados Unidos pueden ser factores explicativos de la percepción negativa de la evolución de la demanda exterior (nombrado por el 8 por 100 de los encuestados).

Comportamiento del tipo de cambio

Al menos seis de cada diez encuestados (60 por 100) considera que la contribución del tipo de cambio a la actividad exportadora permaneció igual durante el tercer trimestre del año con respecto al segundo. Para el 18 por 100 esa contri-

bución empeoró y para el 16 por 100 mejoró.

Con respecto al trimestre anterior se registra un descenso de doce puntos en el porcentaje de los que consideran que la contribución de este factor mejoró con respecto al trimestre anterior, en tanto que se incrementa en once puntos porcentuales el de los que consideran que permaneció y en siete el de los que opinan que empeoró.

Contribución de la demanda externa

Cuatro de cada diez encuestados (41 por 100) considera también que la contribución de la demanda exterior permaneció igual durante el tercer trimestre de 2005 con respecto al tercero, el 36 por 100 que mejoró (lo que supone un aumento de 22 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior), mientras que para el 18 por 100 de los encuestados empeoró (5 puntos por encima de lo reflejado en la encuesta del segundo trimestre).

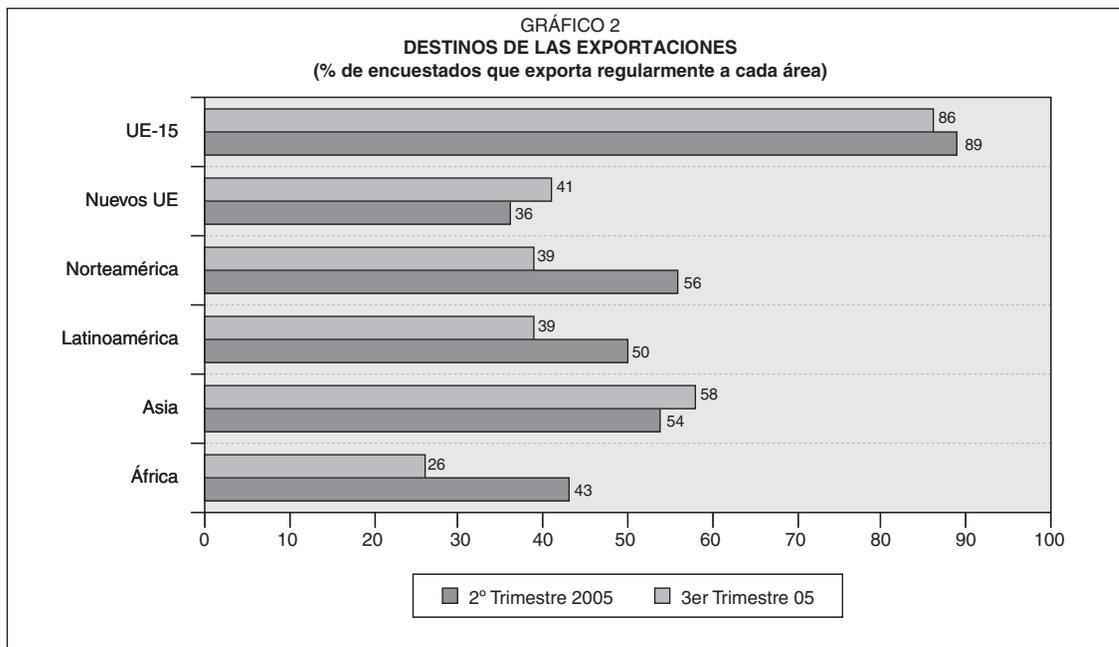
Áreas geográficas de destino

La ECE pregunta a las empresas si exportan regularmente a las distintas áreas geográficas, al objeto de poder estudiar la estructura geográfica de nuestras exportaciones y su evolución.

En el tercer trimestre de 2005, la zona geográfica a la que un mayor número de empresas declaró exportar fue, como en ediciones anteriores, la UE-15, aunque se ha producido un descenso del 89 al 86 por 100 en las empresas que dieron esta respuesta.

Cada vez más empresas dicen exportar habitualmente a Asia, lo que sitúa este área en segundo lugar entre los destinos de exportación más citados, por delante de Norteamérica que pierde importancia.





También aumenta la frecuencia con que las empresas nombran a los nuevos socios de la UE y se reduce la mención de América Latina y África como destinos de exportación.

Sin embargo, hay que interpretar estos datos con cuidado, ya que no siempre coinciden con los datos sobre la evolución de las exportaciones a las distintas áreas geográficas. Por ejemplo, es llamativo que según datos de Aduanas para enero-agosto de 2005 los datos de exportaciones a los distintos destinos evolucionaron de la siguiente manera:

- Norteamérica aumenta un 1,2 por 100.
- Latinoamérica aumenta un significativo 10,8 por 100.
- África sube un 10,5 por 100.

Respecto al mismo período del año anterior.

Previsiones de las exportaciones por áreas geográficas

En este apartado se recogen las expectativas sobre las exportaciones futuras de

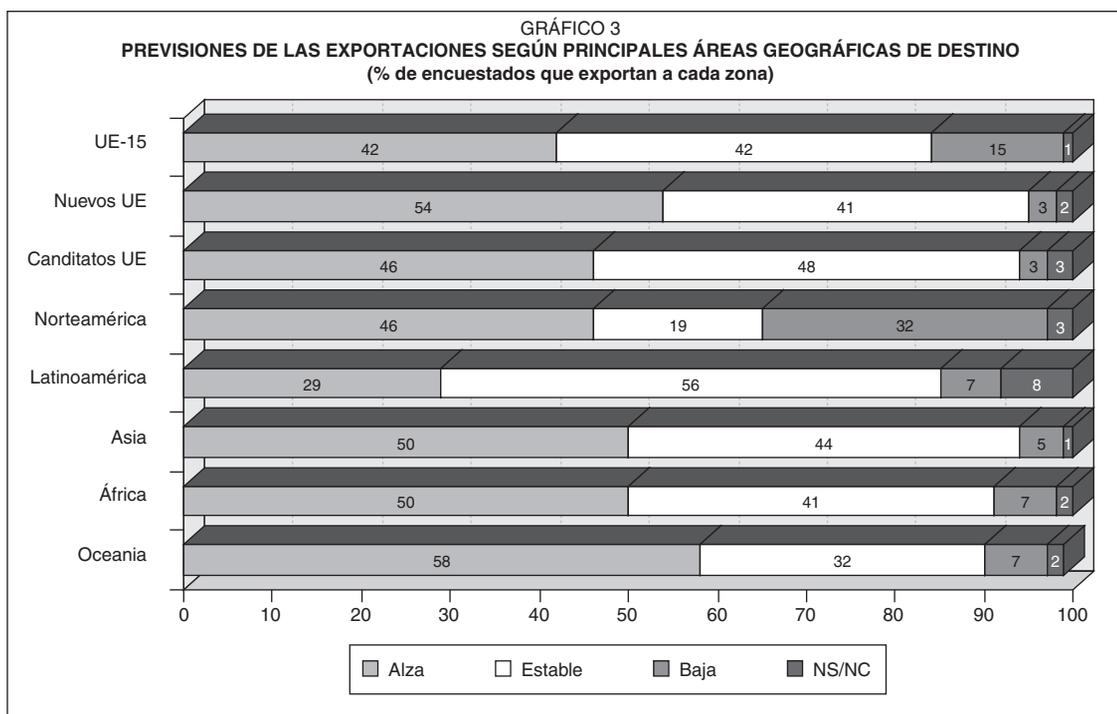
los encuestados que exportan habitualmente a cada área geográfica.

Las expectativas más optimistas sobre evolución de las exportaciones serían aquellas en relación con los nuevos miembros de la UE, Asia, África y Oceanía. En cambio las expectativas serían peores para Norteamérica, América Latina y la UE-15.

Incidencia de la ampliación de la UE

Es mayor el número de empresas que ve la ampliación de la UE como una oportunidad que el que lo ve como un problema. Un 14 por 100 de los encuestados consideran que su cartera de pedidos ha aumentado como consecuencia de la ampliación, igual que en el trimestre anterior, mientras que un 4 por 100 opina que se ha reducido, aumentando este porcentaje. Un 33 por 100 estima que se verá afectado positivamente a lo largo de los próximos 12 meses, mientras que el 16 por 100 con-





sidera que esa influencia será negativa. Algo menos de la mitad de los encuestados (44 por 100) prevé que la ampliación no le afectara en los próximos 12 meses.

Incidencia de los precios del petróleo

Algo menos de ocho de cada diez (76 por 100) declaran verse afectados negativamente en su cartera de pedidos por el comportamiento del precio del petróleo, mientras desciende al 23 por 100 los que declaran no verse afectados y prácticamente ninguna empresa dice verse afectada de manera positiva. Estos datos suponen una agudización del impacto negativo del comportamiento de los precios del petróleo con respecto a los trimestres anteriores.

Conclusión

Analizando las respuestas de las empresas sobre la evolución de las exportaciones en el tercer trimestre de 2005 se observa que la principal característica es la estabilidad en su evolución durante estos 3 meses y unas perspectivas de estabilidad a medio plazo, si bien las expectativas a corto plazo son algo más positivas. Las empresas perciben la amenaza que suponen la apreciación del euro y los elevados precios del petróleo pero también son capaces de reconocer nuevas oportunidades, como lo prueba el hecho de que un importante número de ellas mencione que la ampliación de la UE es una oportunidad o bien que aumenten su peso como destino habitual de exportación de las empresas españolas nuevos mercados como el asiático o el de los nuevos socios europeos.