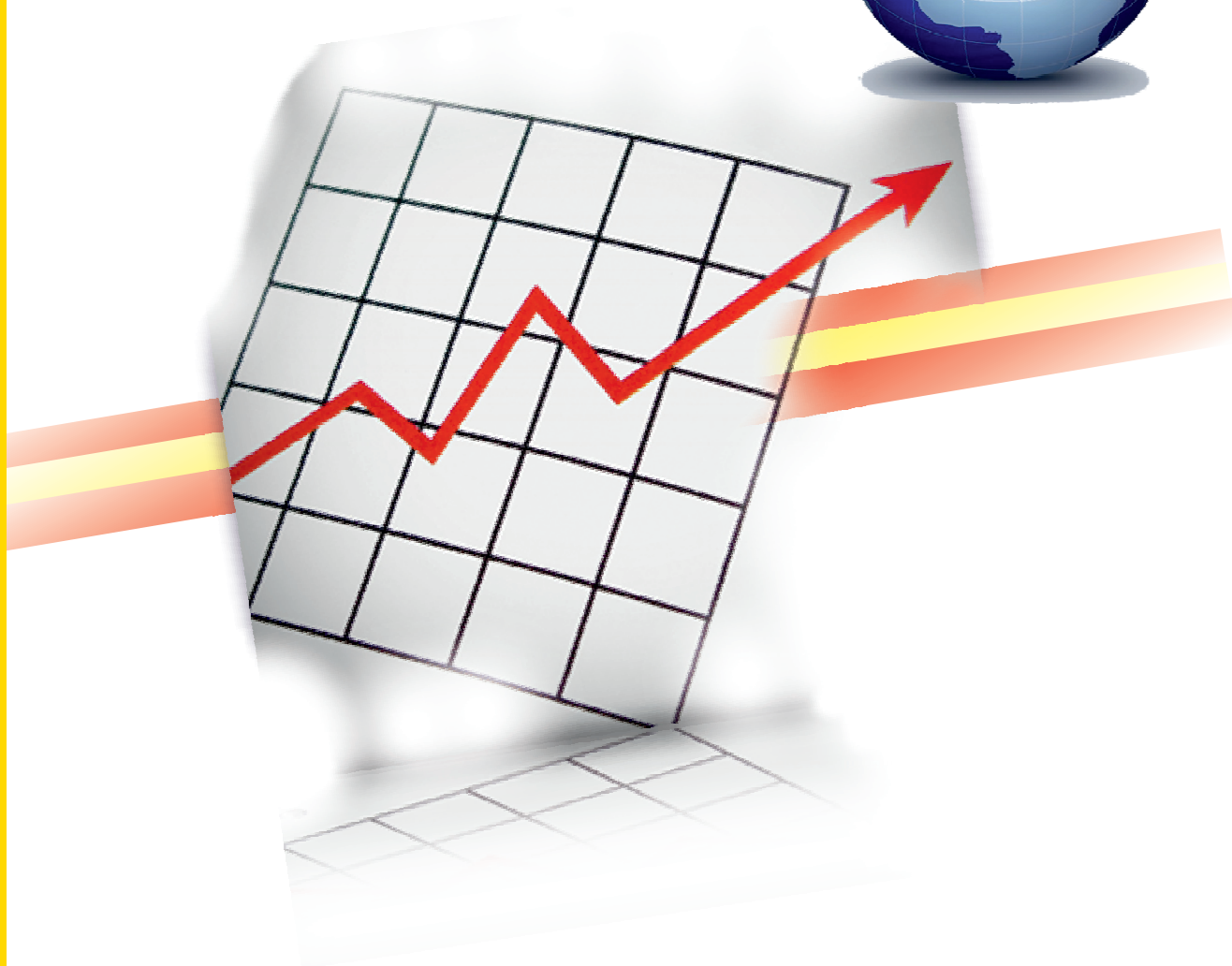


Encuesta de Coyuntura de la Exportación

Cuarto Trimestre 2018



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO

Informe elaborado por la Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial. Secretaría de Estado de Comercio.

DIRECCIÓN EJECUTIVA

Inés Pérez-Durántez Bayona

Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. La Editorial, a los efectos previstos en el art.32.1 párrafo 2 del vigente TRLPI, se opone expresamente a que cualquier fragmento de esta obra sea utilizado para la realización de resúmenes de prensa. La suscripción a esta publicación tampoco ampara la realización de estos resúmenes. Dicha actividad requiere una licencia específica. Dirijase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra, o si quiere utilizarla para elaborar resúmenes de prensa (www.conlicencia.com; 91 702 19 70 / 93 272 04 47).



MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO

Paseo de la Castellana, 162. 28071 Madrid
Tel.: 91 603 76 54
www.mincotur.es

NIPO: 057-17-014-6
eNIPO: 057-17-015-1
D.L.: M-2777-2014
Papel:

Exterior: Estucado mate ecológico (70.102/250)
Interior: Offset ecológico (70.100)

Impresión y maquetación:
Centro de Impresión Digital y Diseño,
Secretaría de Estado de Comercio.



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO

SECRETARÍA DE ESTADO DE COMERCIO

SUBDIRECCIÓN GENERAL
DE ESTUDIOS Y EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS
DE POLÍTICA COMERCIAL

ENCUESTA DE COYUNTURA DE LA EXPORTACIÓN

CUARTO TRIMESTRE DE 2018

RESUMEN EJECUTIVO	2
I. INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ISAE)	3
II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA	11
III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA	12
IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN	13
V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO.....	22
FICHA TÉCNICA.....	29

Fecha de publicación: 23 de enero de 2019

RESUMEN EJECUTIVO

- El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) del cuarto trimestre del año experimenta un descenso de siete puntos con respecto al que se registraba el trimestre anterior, situándose en 8,9 puntos en la escala que va de -100 a +100. A diferencia de años anteriores, el indicador no mejora en el último trimestre del año con respecto al tercero.
- El descenso del indicador se debe tanto a la percepción menos favorable del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre como a la evolución de las expectativas a tres y doce meses.
- Se incrementa con respecto al trimestre anterior la percepción de evolución a la baja de los precios de exportación y también se eleva el porcentaje de quienes consideran que el margen de beneficio comercial de exportación descendió en el trimestre.
- La evolución de la demanda externa continúa siendo el factor más mencionado por su incidencia positiva sobre la actividad exportadora (36,1%). No obstante, este porcentaje ha descendido por tercer trimestre consecutivo. Los siguientes factores más mencionados han sido la competencia en calidad, con un porcentaje muy similar al del trimestre anterior (23,1%) y la disponibilidad de los recursos humanos adecuados para la actividad exportadora (21,2%), cuyo porcentaje de menciones aumenta más de cuatro puntos.
- La competencia en precios es el factor más mencionado por su incidencia negativa (58,6%), siendo este porcentaje más dos puntos superior al del trimestre anterior. A cierta distancia, el segundo factor más mencionado es el precio de las materias primas (56,4%), porcentaje más de cinco puntos inferior al que se registraba en el tercer trimestre. A continuación se sitúa el precio del petróleo (50,3%). Entre los restantes factores, los más mencionados son la evolución de la demanda externa (36,6%) y el tipo de cambio (33,2%).
- El indicador balance de la contratación de personal en actividades de exportación en el trimestre se sitúa en 3,1 puntos, lo que supone un descenso de más de dos puntos con respecto al del trimestre anterior (5,7). También desciende más de cinco puntos el indicador de las previsiones de contratación asociada a la actividad exportadora a corto plazo (3,1), casi siete el indicador de las previsiones de contratación a largo plazo (9,3) y más de cuatro el relativo a la percepción del grado de dedicación de la plantilla a las actividades de exportación (3,0).
- El valor del indicador balance de la cartera de pedidos en el trimestre empeora para todos los destinos considerados, excepto para los países europeos no pertenecientes a la UE-28 y Oceanía.
- Las perspectivas de exportación a corto plazo también son menos favorables para todos los destinos, excepto para el mismo grupo de países europeos, Norteamérica y África.
- Los países que una mayor proporción de las empresas exportadoras españolas consideran sus principales destinos a doce meses son: Francia (44,3%) y Alemania (41,2%). A continuación se sitúan Italia (26,0%), EEUU (23,3%), Reino Unido (22,2%) y Portugal (21,2%). Tras este segundo grupo de países aparecen: México (13,0%), Marruecos (12,2%), Polonia (11,2%), Países Bajos (10,6%), Bélgica (10,3%), China (9,6%), Rusia (8,0%), Turquía (7,3%), Brasil (7,1%) y Chile (5,4%).

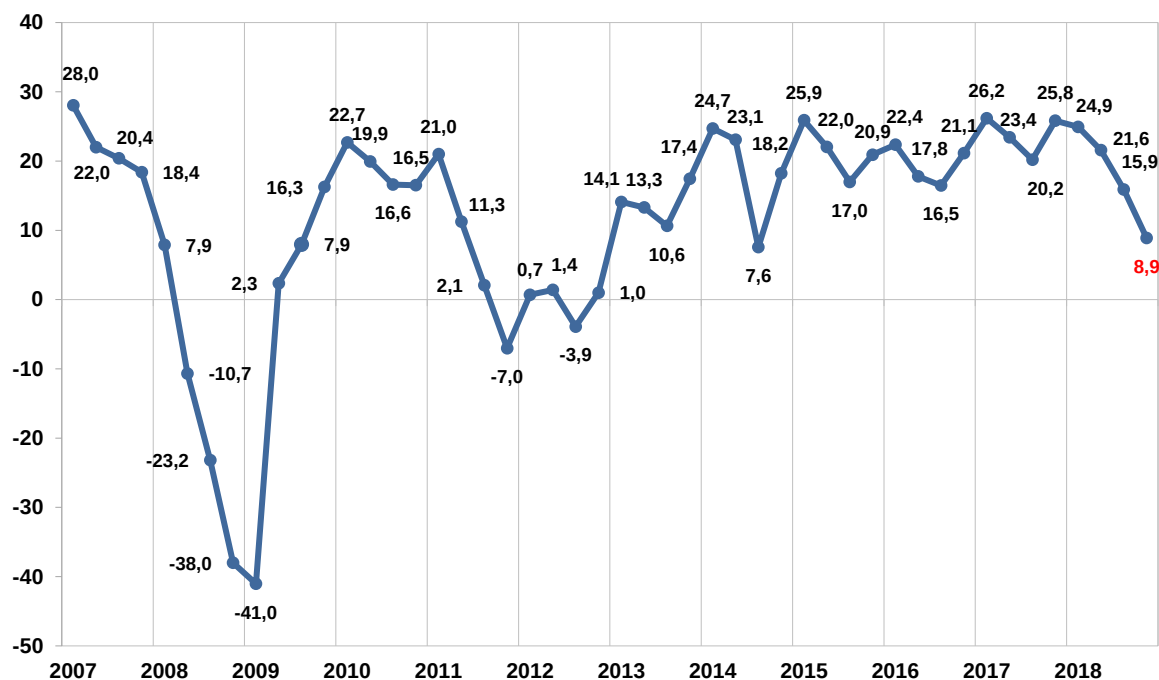
I. INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ISAE)

El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) del cuarto trimestre del año experimenta un apreciable descenso con respecto al que se registraba el trimestre anterior, situándose en 8,9 puntos en la escala que va de -100 a +100. Este descenso de siete puntos supone un cambio de comportamiento con respecto al observado en los últimos años. Efectivamente, en los seis años anteriores, el indicador registró un incremento de su valor en el cuarto trimestre, cambiando la tendencia descendente de los trimestres segundo y tercero de cada año.

El descenso del indicador se debe tanto a la percepción menos favorable del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre como a la evolución de las expectativas a tres y doce meses.

Cuadro 1.1. Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE) desde 2007

AÑO	TRIMESTRE	ISAE	AÑO	TRIMESTRE	ISAE
2007	I	28,0	2013	I	14,1
	II	22,0		II	13,3
	III	20,4		III	10,6
	IV	18,4		IV	17,4
2008	I	7,9	2014	I	24,7
	II	-10,7		II	23,1
	III	-23,2		III	7,6
	IV	-38,0		IV	18,2
2009	I	-41,0	2015	I	25,9
	II	2,3		II	22,0
	III	7,9		III	17,0
	IV	16,3		IV	20,9
2010	I	22,7	2016	I	22,4
	II	19,9		II	17,8
	III	16,6		III	16,5
	IV	16,5		IV	21,1
2011	I	21,0	2017	I	26,2
	II	11,3		II	23,4
	III	2,1		III	20,2
	IV	-7,0		IV	25,8
2012	I	0,7	2018	I	24,9
	II	1,4		II	21,6
	III	-3,9		III	15,9
	IV	1,0		IV	8,9

Gráfico 1.1. Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE)

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. Para su cálculo se aplican las siguientes ponderaciones:

$$\text{ISAE} = (0,6 \times \text{Cartera actual}) + (0,4 \times \text{Perspectivas}) = (0,6 \times \text{Cartera actual}) + (0,24 \times \text{Perspectivas a tres meses}) + (0,16 \times \text{Perspectivas a doce meses})$$

El ISAE 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.

El ISAE está compuesto por tres indicadores simples: cartera actual, previsiones a tres meses y previsiones a doce meses. Estos tres indicadores balance son contruidos como diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan evolución al alza y las que la señalan a la baja, corregidos teniendo en cuenta el porcentaje de las que no responden:

$$((\% \text{ alzas} - \% \text{ bajas}) \times 100) / (100 - \% \text{ NsNc})$$

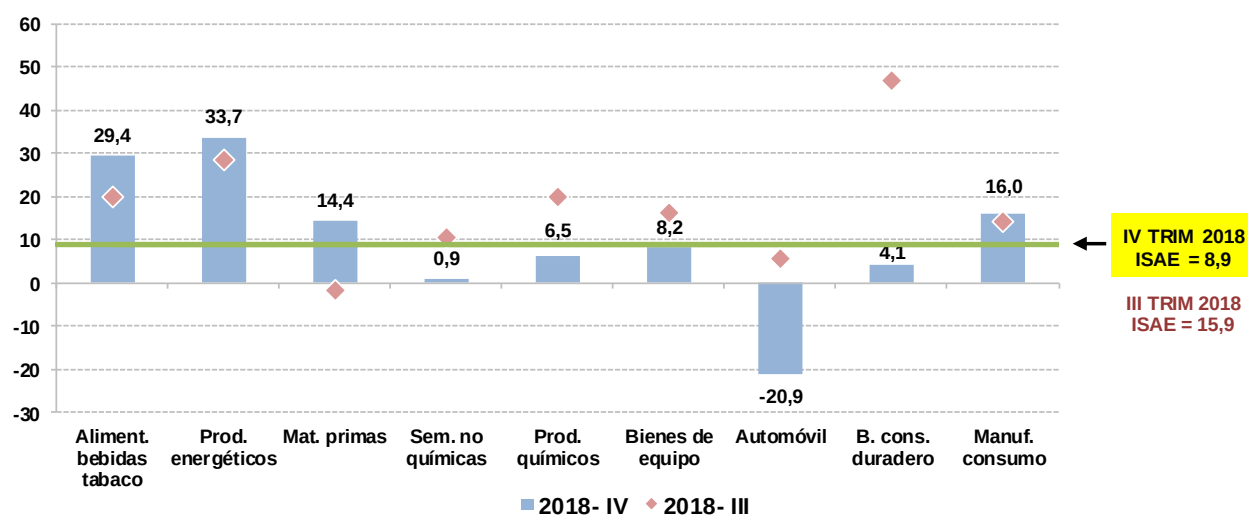
ISAE. Resultados por sectores y valor de exportación

Cuadro 1.2. Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE) por sectores y valor de exportación

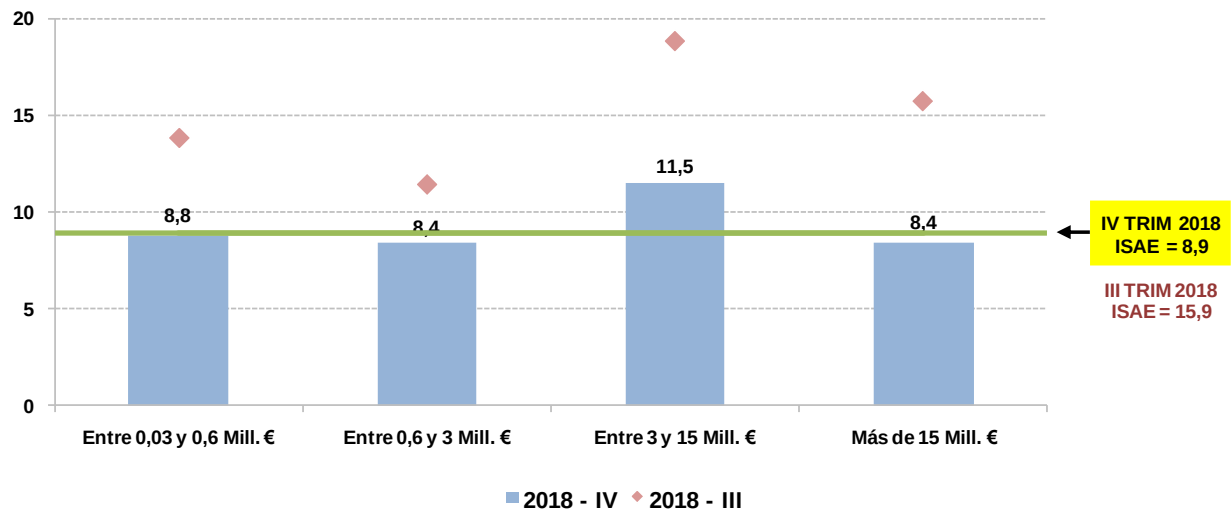
ISAE: CLASIFICACIÓN POR SECTORES Y VALOR DE EXPORTACIÓN	2016				2017				2018			
	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
TOTAL	22,4	17,8	16,5	21,1	26,2	23,4	20,2	25,8	24,9	21,6	15,9	8,9
SECTORES												
1. Alimentación, bebidas y tabaco	17,1	26,0	23,1	31,9	22,9	23,8	20,1	32,5	12,6	20,2	20,0	29,4
2. Productos energéticos	3,4	-7,8	5,2	21,9	4,2	3,2	22,7	24,7	13,9	14,2	28,4	33,7
3. Materias primas	10,0	-0,9	16,5	25,0	29,0	10,5	3,9	22,1	9,3	12,2	-1,8	14,4
4. Semimanufacturas no químicas	23,9	23,4	16,7	13,9	35,4	27,4	20,7	22,2	28,1	24,4	10,4	0,9
5. Productos químicos	33,6	26,2	18,5	24,2	34,9	24,8	21,9	26,7	29,0	29,3	19,8	6,5
6. Bienes de equipo	19,2	19,7	13,0	17,6	30,3	28,0	21,7	22,3	27,1	25,0	16,1	8,2
7. Sector automóvil	29,5	8,7	13,9	14,7	20,3	24,0	15,4	21,5	36,9	16,9	5,6	-20,9
8. Bienes de consumo duradero	20,3	10,5	35,0	23,5	28,3	28,5	11,3	37,5	19,8	10,2	46,9	4,1
9. Manufacturas de consumo	25,1	24,3	20,2	23,4	29,6	26,3	24,5	32,4	25,1	20,9	14,4	16,0
VALOR DE EXPORTACIÓN												
a. Entre 0,03 y 0,6 Mill. €	7,2	8,6	8,0	12,5	14,3	12,4	15,7	10,1	9,4	13,5	13,8	8,8
b. Entre 0,6 y 3 Mill. €	12,5	15,3	16,2	15,3	20,1	15,1	18,2	17,9	19,2	17,5	11,4	8,4
c. Entre 3 y 15 Mill. €	15,2	23,7	16,9	21,1	27,2	24,7	21,6	25,7	23,5	23,0	18,8	11,5
d. Más de 15 Mill. €	24,8	17,0	16,6	21,8	26,6	24,0	20,2	26,7	25,9	21,7	15,7	8,4

Por sectores de actividad, el valor del indicador es apreciablemente superior en los de productos energéticos (33,7), alimentación, bebidas y tabaco (29,4), manufacturas de consumo (16,0) y materias primas (14,4). Sin embargo, el valor del indicador es notablemente inferior y se sitúa en un valor de signo negativo en el sector del automóvil (-20,9), siendo también inferior, pero en menor medida, en el de semimanufacturas no químicas (0,9).

Gráfico 1.2. ISAE: resultados por sectores



Con respecto al trimestre anterior, el valor del indicador mejora especialmente en los sectores de alimentación, bebidas y tabaco, productos energéticos y materias primas, en tanto que empeora de forma notable en los de bienes de consumo duradero y automoción y, en menor medida, en los de productos químicos, semimanufacturas no químicas y bienes de equipo.

Gráfico 1.3. ISAE: resultados según valor de exportación

Atendiendo a la facturación de las empresas en exportaciones, se observa que el valor del indicador es similar en los distintos segmentos de la muestra, no siendo significativas las diferencias registradas, y que en todos ellos es inferior al que se registraba en el trimestre anterior.

I.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

El comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre ha tenido una evolución desfavorable con respecto al trimestre anterior. El valor del indicador se sitúa en 3,7 puntos, lo que supone un descenso de casi cinco con respecto al que se registraba en el tercer trimestre (8,5 puntos).

Cuadro 1.3. Indicador balance actual

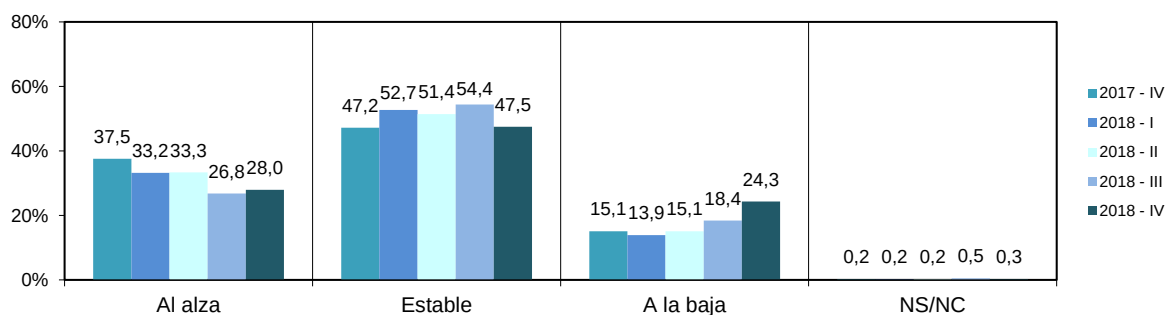
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE ACTUAL											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
15,9	15,0	8,2	15,4	21,3	20,9	13,8	22,5	19,3	18,3	8,5	3,7

La evolución del comportamiento del indicador se manifiesta también en los cambios que se registran en los porcentajes que reflejan las opiniones de los entrevistados a propósito del comportamiento de la cartera de pedidos en el trimestre. Se incrementa un punto el porcentaje de quienes indican que la cartera de pedidos de exportación evolucionó al alza (28,0%), pero lo hace en seis el de quienes señalan que evolucionó a la baja (24,3%), mientras desciende casi siete el de quienes señalan que se mantuvo estable (47,5%).

Cuadro 1.4. Evolución del trimestre actual o de referencia: % de respuestas de cada opción

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ACTUAL DE PEDIDOS A LA EXPORTACIÓN												
% respuestas	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
Al alza	34,9	34,1	28,5	34,0	36,3	36,2	31,1	37,5	33,2	33,3	26,8	28,0
Estable	46,0	46,4	50,6	47,2	48,6	48,0	51,2	47,2	52,7	51,4	54,4	47,5
A la baja	19,0	19,2	20,4	18,6	15,0	15,4	17,4	15,1	13,9	15,1	18,4	24,3
NS/NC	0,1	0,3	0,4	0,2	0,1	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,5	0,3

Gráfico 1.4. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de la evolución de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia por parte de los encuestados, durante los cinco últimos trimestres



Resultados por sectores y valor de exportación

Por sectores de actividad, el porcentaje de quienes señalan que la evolución de la cartera de pedidos de exportación ha sido al alza es significativamente superior entre las empresas de alimentación, bebidas y tabaco (46,7%) y las de productos energéticos (46,6%), en tanto que el de quienes manifiestan que la evolución ha sido a la baja es superior entre las de los sectores del automóvil (40,2%) y de semimanufacturas no químicas (32,2%). El porcentaje de los que afirman que la cartera de pedidos de exportación se ha mantenido estable es notablemente mayor entre las empresas de productos químicos (53,8%) y productos energéticos (53,1%).

Gráfico 1.5. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de la evolución de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia por parte de los encuestados por sectores

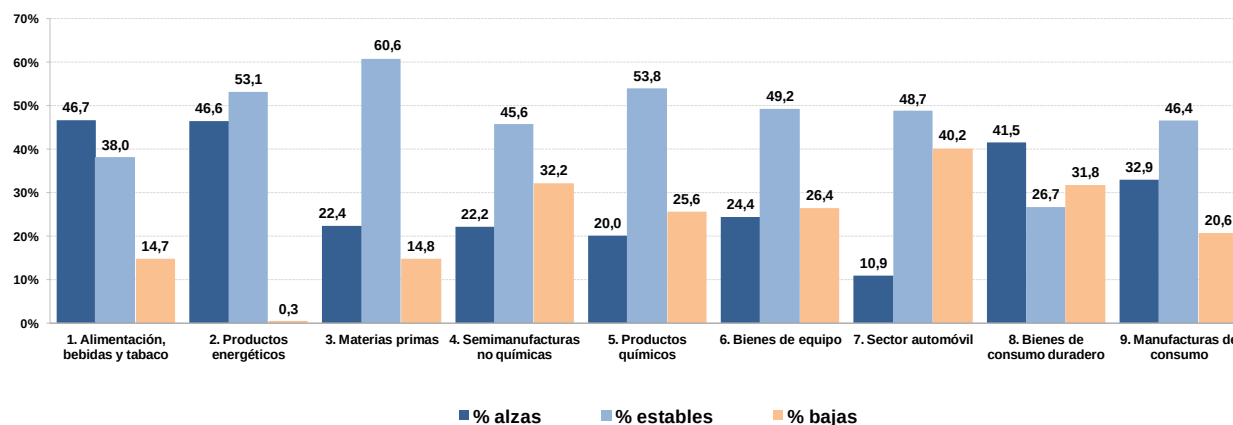
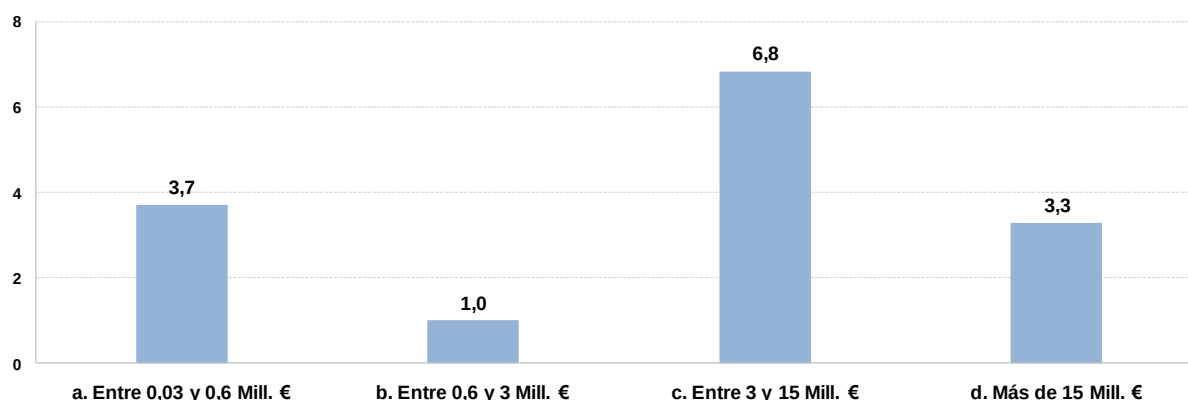


Gráfico 1.6. Evolución de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia: indicador balance actual según valor de exportación



Atendiendo al importe de la facturación en exportaciones, cabe destacar que el valor del indicador es superior entre las empresas con una facturación en exportaciones de 3 a 15 millones de euros (6,8 puntos).

I.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS

Las expectativas de las empresas a propósito de la evolución futura del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación, tanto a tres como a doce meses, son también menos favorables que las que se registraban el trimestre anterior. Esta situación es distinta a la de años anteriores, cuando el indicador de las previsiones a corto plazo en el cuarto trimestre alcanzaba un valor muy similar al del tercero e incluso mejoraba en el caso de las previsiones a más largo plazo.

Expectativas a tres meses

El indicador de la previsión del comportamiento de las exportaciones para el primer trimestre del nuevo año desciende casi diez puntos con respecto al trimestre anterior, situándose en 11,2 puntos.

Cuadro 1.5. Indicador balance de perspectivas de exportación a tres meses

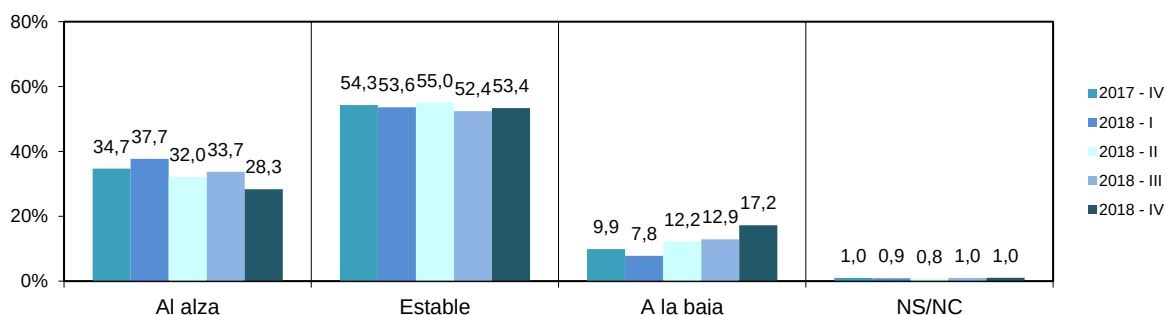
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE DE PERSPECTIVAS A TRES MESES											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
28,5	13,9	24,0	23,7	30,9	18,5	25,2	25,0	30,2	20,0	21,0	11,2

Desciende más de cinco puntos con respecto al trimestre anterior el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza de la cartera de pedidos el próximo trimestre (28,3%), mientras se incrementa uno el de los que opinan que se mantendrá estable (53,4%) y más de cuatro el de quienes consideran que la evolución será a la baja (17,2%).

Cuadro 1.6. Perspectivas a tres meses: % de respuestas de cada opción

EVOLUCIÓN DE LAS PERSPECTIVAS A TRES MESES DE LA CARTERA DE PEDIDOS A LA EXPORTACIÓN												
% respuestas	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
Al alza	38,9	31,9	35,2	35,8	38,5	32,4	35,8	34,7	37,7	32,0	33,7	28,3
Estable	49,6	49,2	52,4	50,9	52,1	52,9	52,4	54,3	53,6	55,0	52,4	53,4
A la baja	10,6	18,1	11,4	12,4	8,1	14,0	10,8	9,9	7,8	12,2	12,9	17,2
NS/NC	1,0	0,8	1,0	0,9	1,2	0,8	1,0	1,0	0,9	0,8	1,0	1,0

Gráfico 1.7. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de las perspectivas a tres meses de la cartera de pedidos de exportación por parte de los encuestados: evolución en los cinco últimos trimestres



Expectativas a doce meses

El indicador de las expectativas del comportamiento de la cartera de pedidos a doce meses vista experimenta también un apreciable descenso con respecto al del trimestre anterior (más de 11 puntos), situándose en un valor de 25,0 puntos.

Cuadro 1.7. Indicador balance de perspectivas de exportación a doce meses

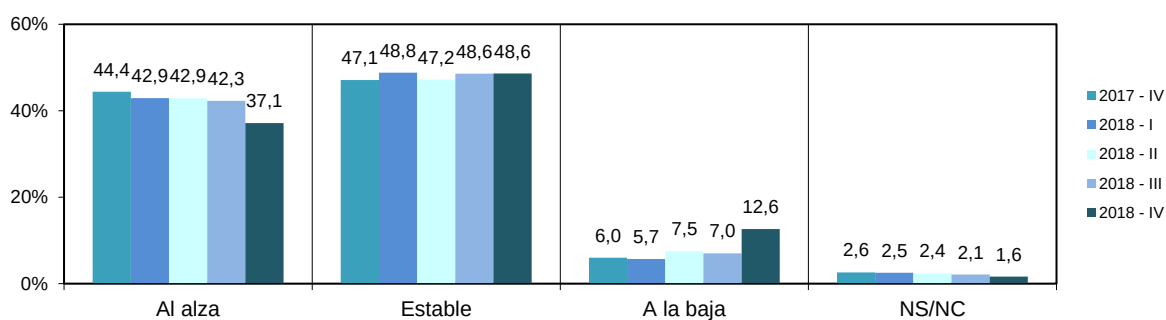
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE DE PERSPECTIVAS A DOCE MESES											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
37,3	34,2	36,1	38,8	37,6	40,3	36,9	39,5	38,1	36,3	36,1	25,0

Se observa un descenso de más de cinco puntos del porcentaje de quienes prevén una evolución al alza (37,1%), mientras no varía el de los que consideran que se mantendrá estable (48,6%) y se incrementa algo menos de seis el de los que indican que la evolución será a la baja (12,6%).

Cuadro 1.8. Perspectivas a doce meses: % de respuestas de cada opción

EVOLUCIÓN DE LAS PERSPECTIVAS A DOCE MESES DE LA CARTERA DE PEDIDOS A LA EXPORTACIÓN												
% respuestas	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
Al alza	43,9	41,4	41,3	44,4	42,7	46,9	41,5	44,4	42,9	42,9	42,3	37,1
Estable	45,4	47,6	47,8	46,6	48,6	43,2	49,7	47,1	48,8	47,2	48,6	48,6
A la baja	7,7	8,2	6,7	6,6	6,1	7,6	5,7	6,0	5,7	7,5	7,0	12,6
NS/NC	2,9	2,8	4,2	2,4	2,6	2,3	3,0	2,6	2,5	2,4	2,1	1,6

Gráfico 1.8. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de las perspectivas a doce meses de la cartera de pedidos de exportación por parte de los encuestados: evolución en los cinco últimos trimestres



El empeoramiento de las expectativas a largo plazo en este trimestre contrasta con la estabilidad de los porcentajes correspondientes a trimestres anteriores.

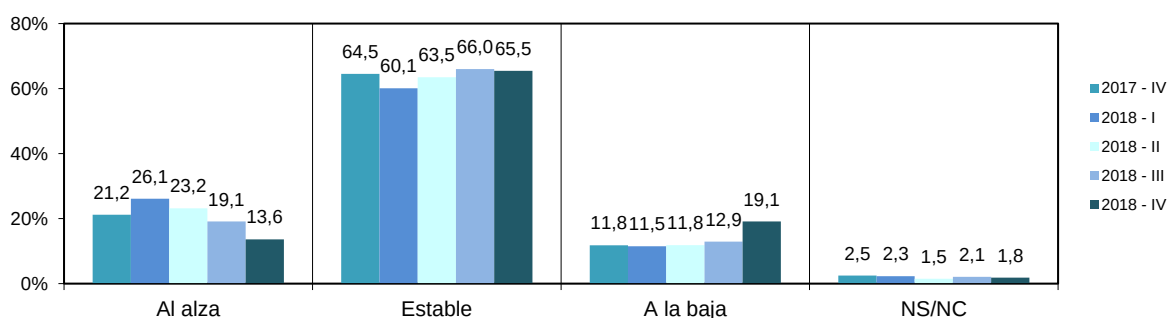
II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA: PRECIOS Y MÁRGENES DE EXPORTACIÓN

II.1. PRECIOS

En cuanto al comportamiento de los precios de exportación, las variaciones respecto al trimestre anterior muestran un nuevo descenso de la percepción al alza, así como un incremento de la percepción de evolución a la baja.

Desciende más de cinco puntos el porcentaje de quienes señalan que los precios de exportación evolucionaron al alza en el trimestre (13,6%), mientras apenas varía el de los que indican que se mantuvieron estables (65,5%) y se incrementa algo más de seis el de los que señalan que la evolución ha sido a la baja (19,1%).

Gráfico 2.1. Evolución de los precios de exportación en los últimos cinco trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)

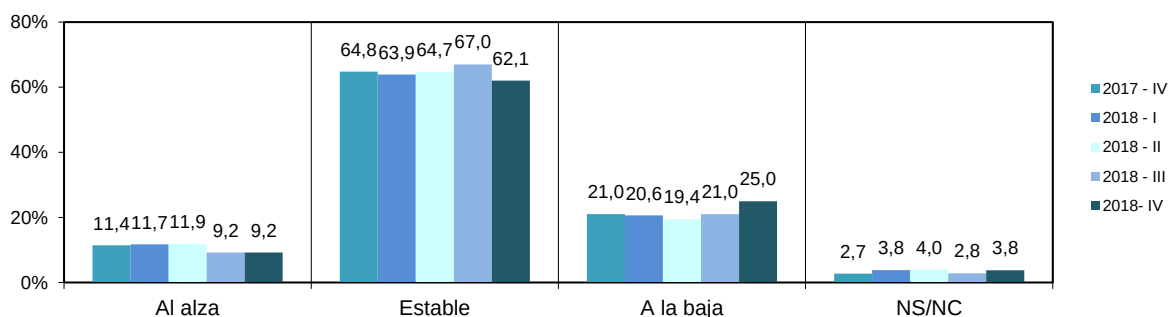


II.2. MÁRGENES

La percepción de la evolución del margen de beneficio comercial es más desfavorable que en el trimestre anterior.

Se mantiene el porcentaje de quienes consideran que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza en el trimestre (9,2%), mientras desciende casi cinco puntos el de quienes indican que se ha mantenido estable (62,1%) y se incrementa cuatro el de quienes señalan que evolucionó a la baja (25,0%).

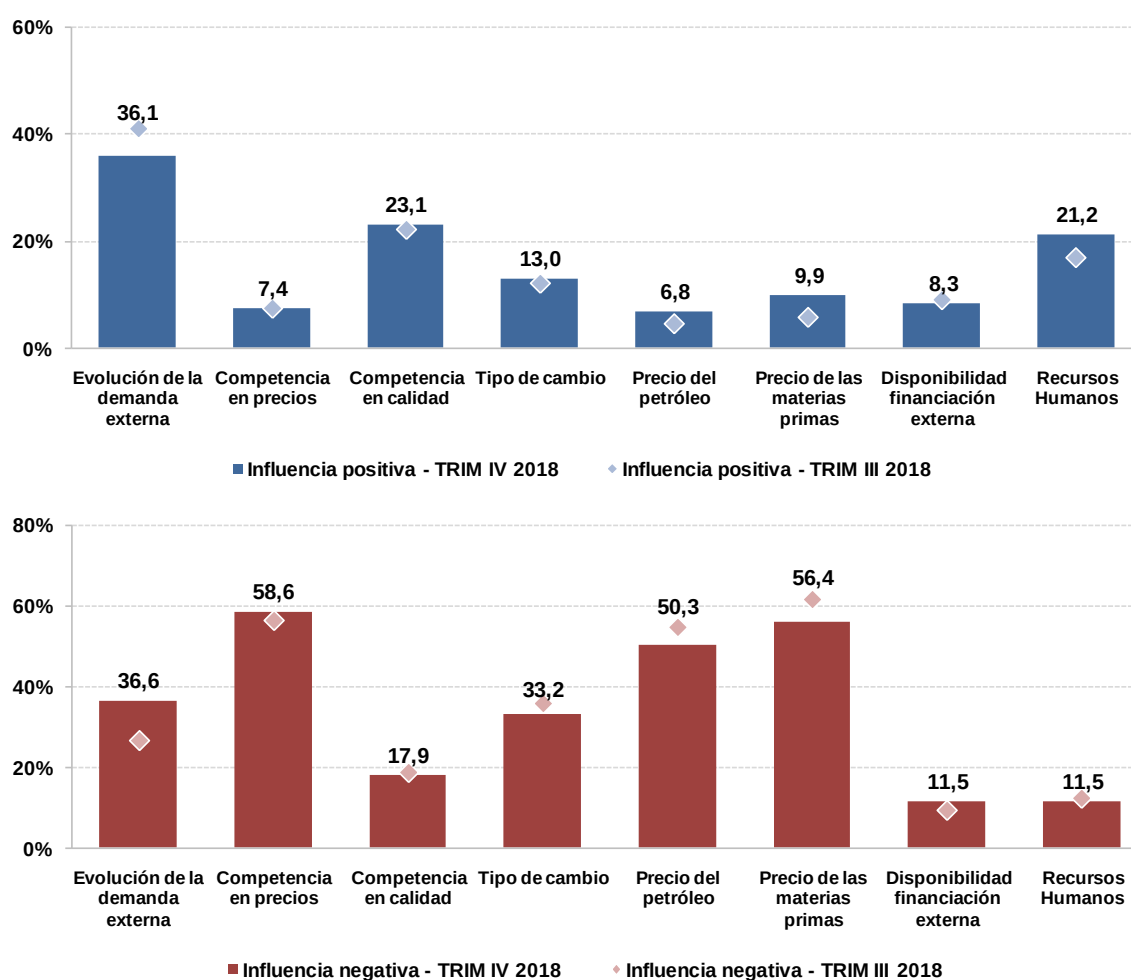
Gráfico 2.2. Evolución de los márgenes de exportación en los últimos cinco trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)



III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA

Como en otros trimestres, la evolución de la demanda externa continúa siendo el factor más mencionado por su incidencia positiva sobre la actividad exportadora (36,1%). Hay que señalar, no obstante, que este porcentaje ha descendido por tercer trimestre consecutivo, esta vez por un valor de cinco puntos. Los siguientes factores más mencionados han sido la competencia en calidad, con un porcentaje muy similar al del trimestre anterior (23,1%) y la disponibilidad de los recursos humanos adecuados para la actividad exportadora (21,2%), cuyo porcentaje de menciones aumenta más de cuatro puntos. Por último, cabe destacar el aumento de más de cuatro puntos del porcentaje de empresas que mencionan el precio de las materias primas como factor positivo.

Gráficos 3.1. Factores que influyen en la actividad exportadora en el cuarto trimestre de 2018 con incidencia positiva y negativa (% de entrevistados que señalan cada factor)



La competencia en precios es el factor más mencionado por su incidencia negativa (58,6%), siendo este porcentaje dos puntos superior al que se registraba el trimestre anterior. El segundo factor más mencionado es el precio de las materias primas (56,4%), porcentaje cinco puntos inferior al que se registraba en el tercer trimestre. A continuación se sitúa el precio del petróleo (50,3%), cuyo porcentaje desciende más de cuatro puntos. Finalmente, entre los restantes factores están la evolución de la demanda externa, cuyo porcentaje de menciones negativas aumenta diez puntos (36,6%) y el tipo de cambio (33,2%), que ve descender su porcentaje de menciones en más de dos puntos.

IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN

Los indicadores relativos a la contratación de personal vinculado a la actividad exportadora también han empeorado en el cuarto trimestre del año. Así, tanto el indicador de balance, como los correspondientes a las previsiones de contratación a corto y a largo plazo y a la percepción del grado de dedicación de la plantilla a actividades de exportación han registrado valores inferiores a los del tercer trimestre.

De forma análoga a los indicadores simples contruidos para analizar la evolución de la cartera de pedidos de exportación, se han elaborado indicadores simples de contratación, para recoger la percepción sobre la evolución de la contratación en actividades de exportación de las empresas investigadas. Los encuestados proporcionan sus opiniones dando información anticipada sobre la evolución y perspectivas del personal empleado en actividades de exportación.

Los indicadores balance incluidos en este apartado sintetizan la información proporcionada por las empresas investigadas sobre la evolución de la contratación en tareas de exportación en el trimestre actual o de referencia, así como sus perspectivas a tres y a doce meses. Pueden tomar valores entre -100 y +100, de manera que valores positivos (negativos) indican una mejor (peor) percepción de los encuestados acerca de la evolución de la contratación de personal en tareas de exportación, ya sea en el trimestre actual o para sus previsiones de futuro a tres y a doce meses.

Los indicadores balance de contratación, actual, a tres meses y a doce meses, son indicadores simples que se construyen como diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan evolución al alza y el de las que la señalan a la baja, corregidos teniendo en cuenta el porcentaje de las que no responden:

$$((\% \text{ alzas} - \% \text{ bajas}) * 100) / (100 - \% \text{ NsNc})$$

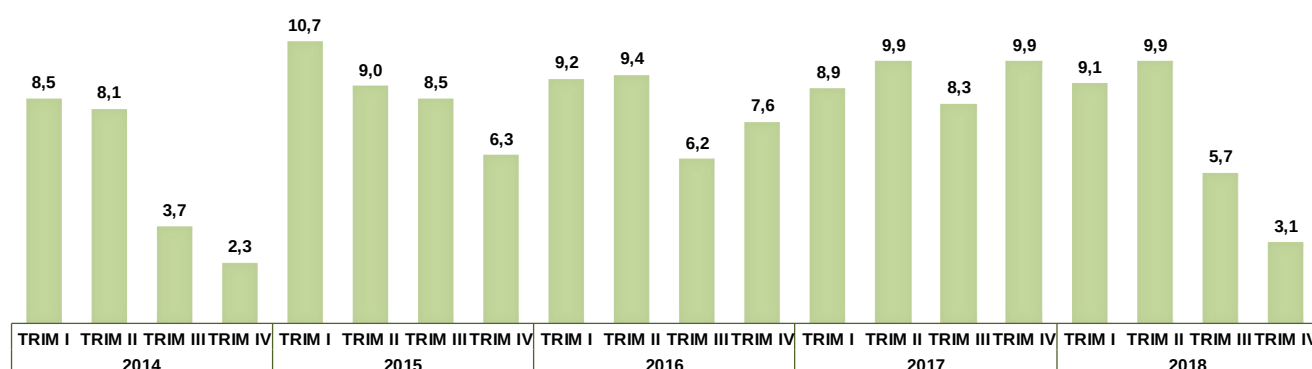
IV.1. EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN ACTIVIDADES DE EXPORTACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

El indicador balance referido a la contratación de personal vinculado a la actividad exportadora se sitúa en 3,1 puntos, lo que supone un descenso de más de dos puntos con respecto al del trimestre anterior (5,7).

Cuadro 4.1. Indicador balance actual de contratación neta en actividades de exportación

EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN NETA EN TAREAS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE ACTUAL											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
9,2	9,4	6,2	7,6	8,9	9,9	8,3	9,9	9,1	9,9	5,7	3,1

Gráfico 4.1. Evolución del indicador balance actual de empleo



Nota: este indicador comenzó a obtenerse en el cuarto trimestre de 2013

Los porcentajes de respuestas de cada opción también muestran esta tendencia desfavorable, aunque con modificaciones reducidas respecto al trimestre anterior. La percepción dominante sigue siendo la de estabilidad, siendo este porcentaje (78,4%) algo más de un punto inferior al del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de los que señalan que la contratación evolucionó al alza descende también algo más de un punto y se sitúa en el 11,4%, mientras se eleva en una cuantía similar el de los que consideran que evolucionó a la baja (8,4%).

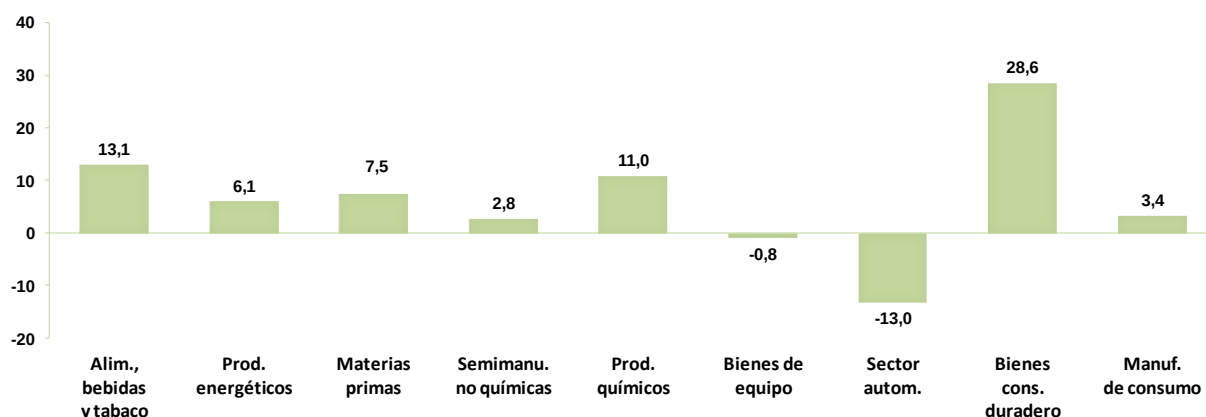
Cuadro 4.2. Evolución del trimestre actual: % de respuestas de cada opción

EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN EL TRIMESTRE ACTUAL												
% respuestas	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
Al alza	14,9	15,0	11,9	13,7	13,8	15,6	14,0	14,5	13,6	15,4	12,7	11,4
Estable	79,1	78,8	81,9	79,5	80,2	77,8	79,3	80,1	80,8	78,3	79,6	78,4
A la baja	5,7	5,7	5,7	6,1	5,0	5,8	5,8	4,7	4,6	5,5	7,0	8,4
NS/NC	0,4	0,5	0,5	0,7	1,0	0,9	0,9	0,7	0,9	0,7	0,7	1,8

Resultados por sectores y valor de exportación

El mayor valor del indicador es el correspondiente al sector de bienes de consumo duradero (28,6), seguido por los de alimentación, bebidas y tabaco (13,1) y productos químicos (11,0), en tanto que es apreciablemente inferior y se sitúa en un valor negativo en el de automoción (-13,0) y, en menor medida, en el de bienes de equipo (-0,8).

Gráfico 4.2. Evolución de la contratación en el trimestre por sector



Existe una cierta asociación entre el comportamiento del indicador balance de contratación y el valor de exportación. El valor del indicador es inferior y con signo negativo entre las empresas con menor volumen de facturación en exportaciones (-1,3) y se eleva a medida que lo hace ese volumen, situándose en 5,1 puntos entre las que tienen una facturación en exportaciones de entre 3 y 15 millones de euros.

Gráfico 4.3. Evolución de la contratación en el trimestre por valor de exportación



IV.2. PERSPECTIVAS DE CONTRATACIÓN

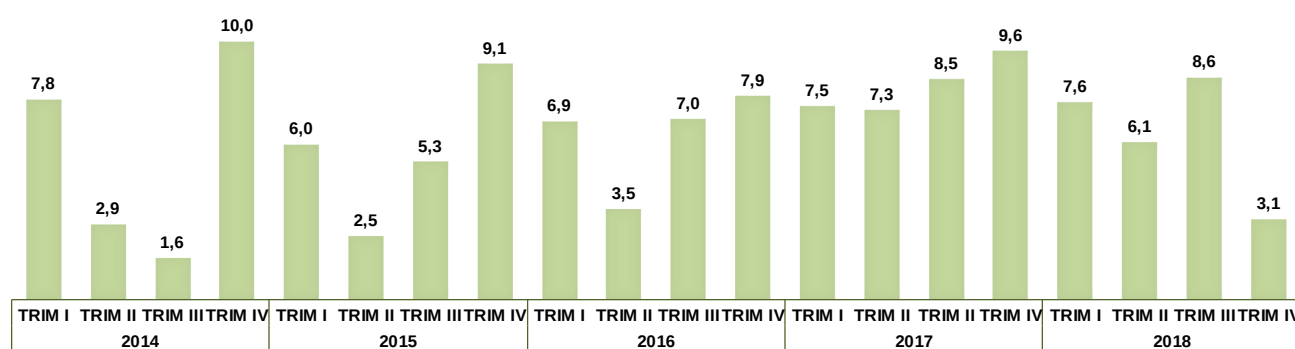
Expectativas a tres meses

Las expectativas de contratación de personal para realizar tareas relacionadas con la actividad exportadora para el próximo trimestre son bastante menos favorables que las del trimestre anterior. Esos cambios se reflejan en el descenso de más de cinco puntos del indicador balance (3,1) con respecto al del tercer trimestre (8,6).

Cuadro 4.3. Indicador balance de perspectivas de contratación a tres meses

EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN NETA EN TAREAS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE DE PERSPECTIVAS A TRES MESES											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
6,9	3,5	7,0	7,9	7,5	7,3	8,5	9,6	7,6	6,1	8,6	3,1

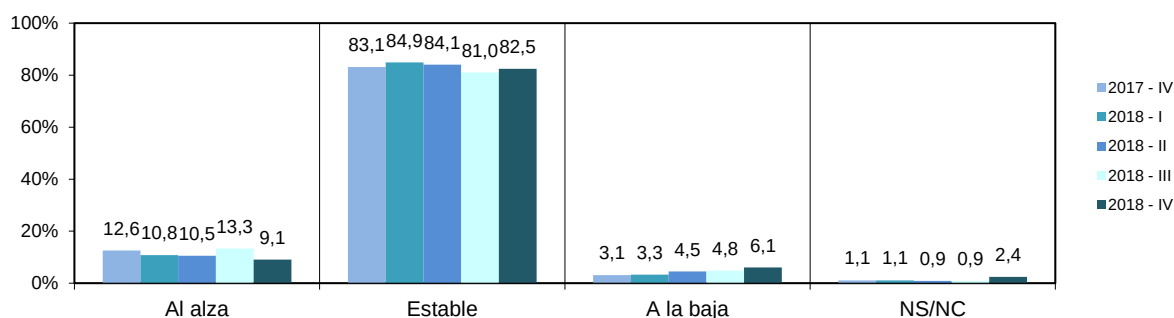
Gráfico 4.4. Evolución del indicador balance de perspectivas de contratación a tres meses



Nota: este indicador comenzó a obtenerse en el cuarto trimestre de 2013

El porcentaje de quienes prevén que la contratación se mantendrá estable (82,5%) es un punto y medio superior al del trimestre anterior, en tanto que desciende más de cuatro puntos el de los que consideran que evolucionará al alza (9,1%) y sube más de uno el de los que opinan que la evolución será a la baja (6,1%).

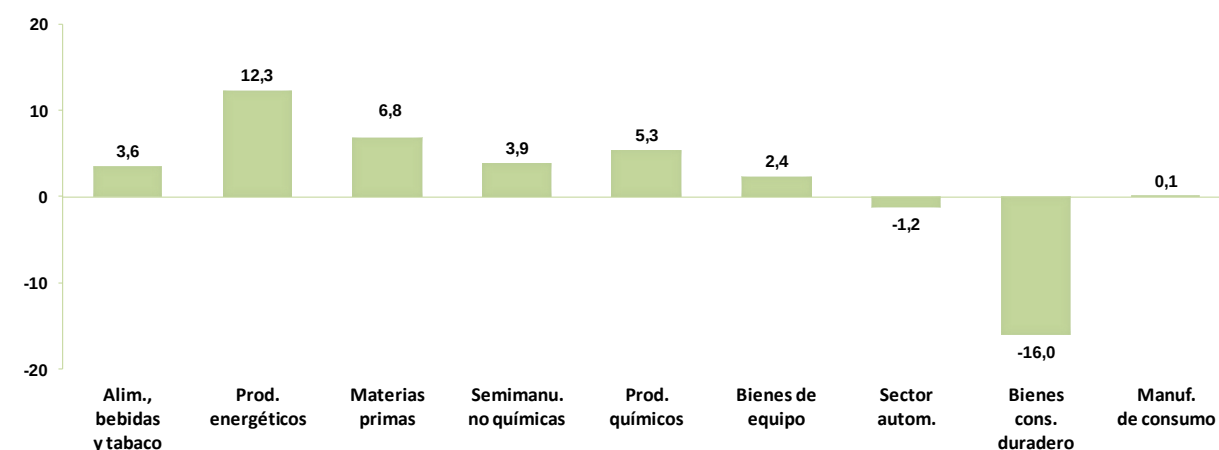
Gráfico 4.5. Perspectivas de contratación a tres meses (% de entrevistados que señalan cada opción)



Resultados por sectores y valor de exportación de las perspectivas a tres meses

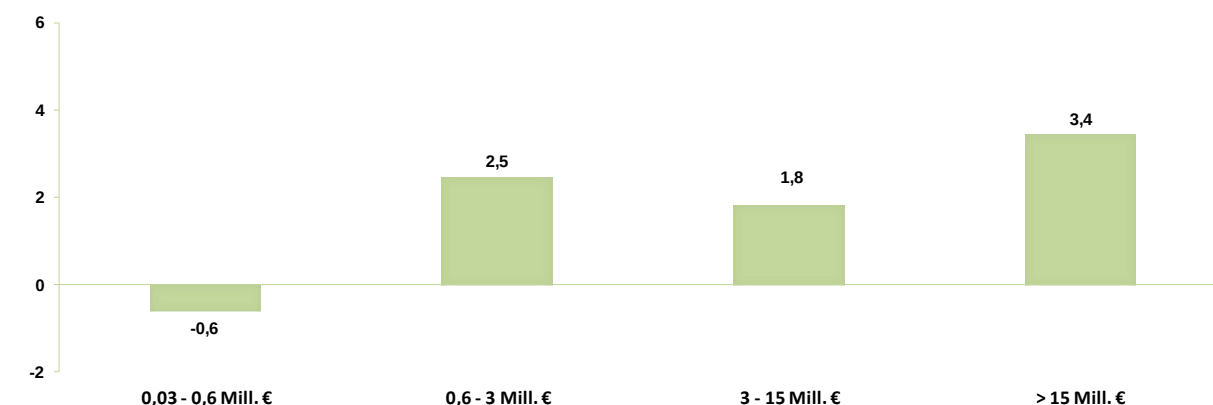
El valor del indicador es superior entre las empresas del sector de productos energéticos (12,3) y considerablemente inferior y con signo negativo entre las de los sectores de bienes de consumo duradero (-16,0) y de automoción (-1,2)

Gráfico 4.6. Evolución de la contratación con respecto al trimestre siguiente clasificada por sector de actividad



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, el valor del indicador es inferior y de signo negativo entre las empresas con menor facturación en exportaciones (-0,6), incrementándose entre las de mayor facturación hasta situarse en 3,4 entre las que facturan por encima de los 15 millones de euros.

Gráfico 4.7. Evolución de la contratación en el trimestre siguiente según el valor de exportación de las empresas encuestadas



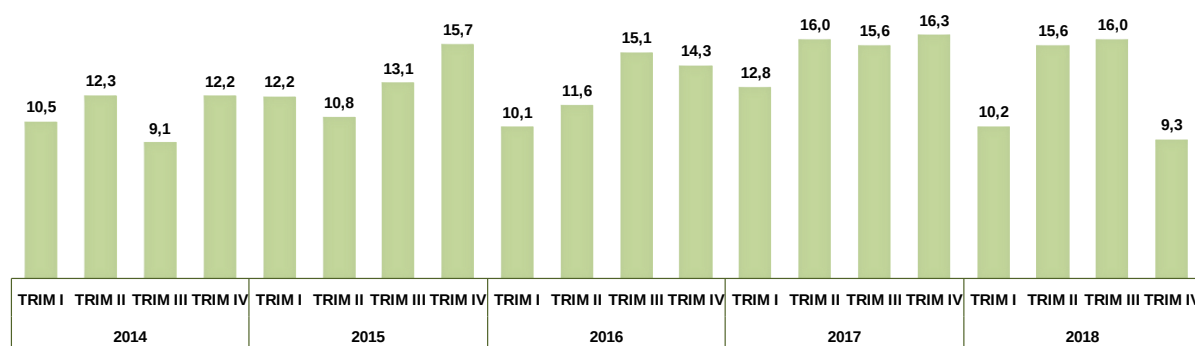
Expectativas a doce meses

Las previsiones de contratación para los próximos doce meses también registran una tendencia desfavorable. El indicador de balance se sitúa en 9,3 puntos en el cuarto trimestre, frente a los 16,0 puntos del trimestre anterior.

Cuadro 4.4. Indicador balance de perspectivas de contratación a doce meses

EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN NETA EN TAREAS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE DE PERSPECTIVAS A DOCE MESES											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
10,1	11,6	15,1	14,3	12,8	16,0	15,6	16,3	10,2	15,6	16,0	9,3

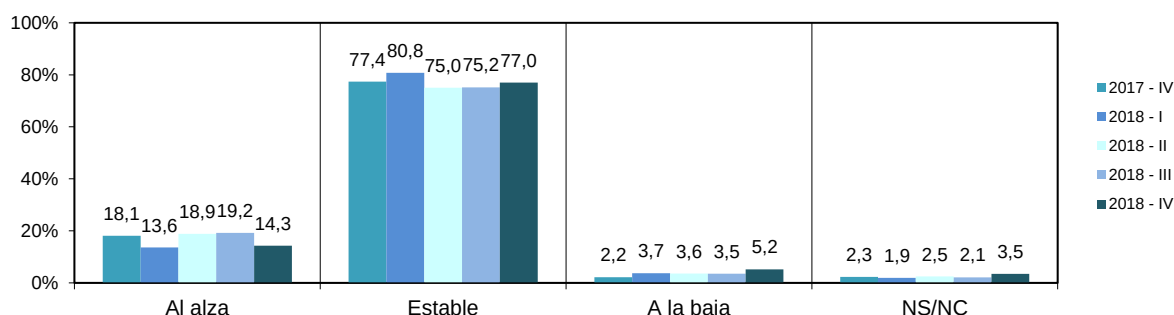
Gráfico 4.8. Evolución del indicador balance de perspectivas a doce meses



Nota: este indicador comenzó a obtenerse en el primer trimestre de 2014

Desciende cinco puntos el porcentaje de quienes consideran que la contratación de personal evolucionará al alza (14,3%), mientras se incrementan casi dos el de los que indican que la contratación para tareas de exportación se mantendrá estable (77,0%) y el de los que prevén una evolución a la baja (5,2%).

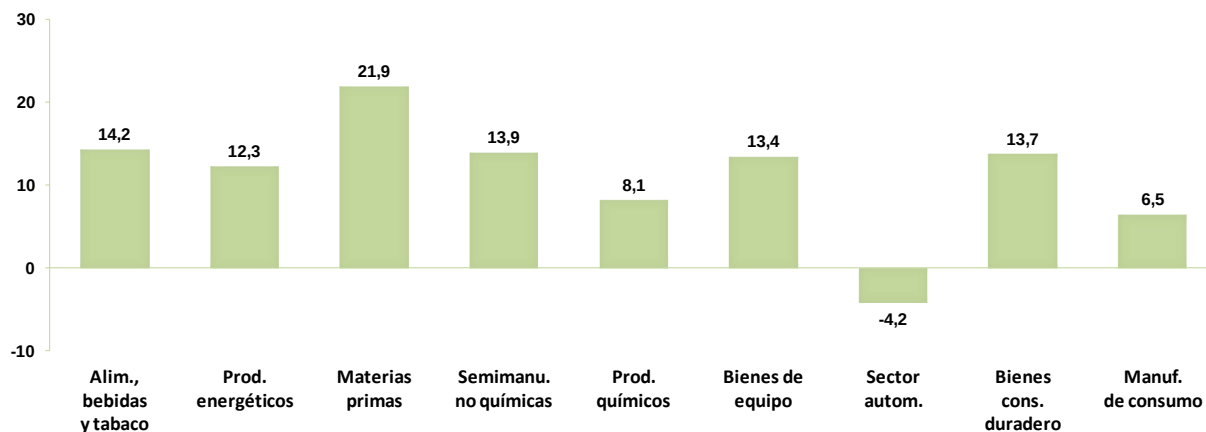
Gráfico 4.9. Perspectivas de contratación a doce meses (% de entrevistados que señalan cada opción)



Resultados por sectores y valor de exportación de las perspectivas a doce meses

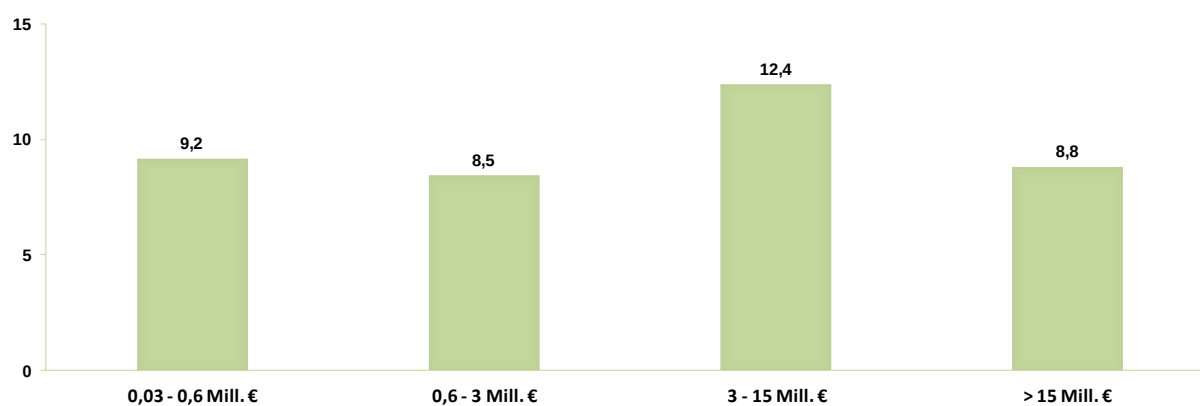
El valor del indicador es notablemente inferior y con signo negativo entre las empresas de automoción (-4,2), en tanto que es superior entre las de materias primas (21,9).

Gráfico 4.10. Evolución de la contratación a doce meses, clasificada por sector de actividad



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, las diferencias no llegan a ser especialmente significativas ni a presentar una asociación clara, siendo el mayor valor del indicador el correspondiente a las empresas que exportan entre 3 y 15 millones de euros (12,4 puntos).

Gráfico 4.11. Evolución de la contratación a doce meses según valor de exportación de las empresas investigadas



IV.3. GRADO DE DEDICACIÓN DE LA PLANTILLA A TAREAS DE EXPORTACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

El indicador balance del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación se sitúa en 3,0 puntos, lo que supone un descenso de más de cuatro puntos con respecto al trimestre anterior (7,4).

Cuadro 4.5. Indicador balance del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación

EVOLUCIÓN DE LA DEDICACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE											
2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
12,7	14,0	9,7	15,8	14,5	16,9	10,4	14,6	16,5	13,4	7,4	3,0

Descienden más de un punto y medio los porcentajes de quienes consideran que el grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación ha evolucionado al alza (14,6%) o se ha mantenido estable (72,0%), mientras se incrementa algo menos de tres el de quienes señalan que ha evolucionado a la baja (11,7%).

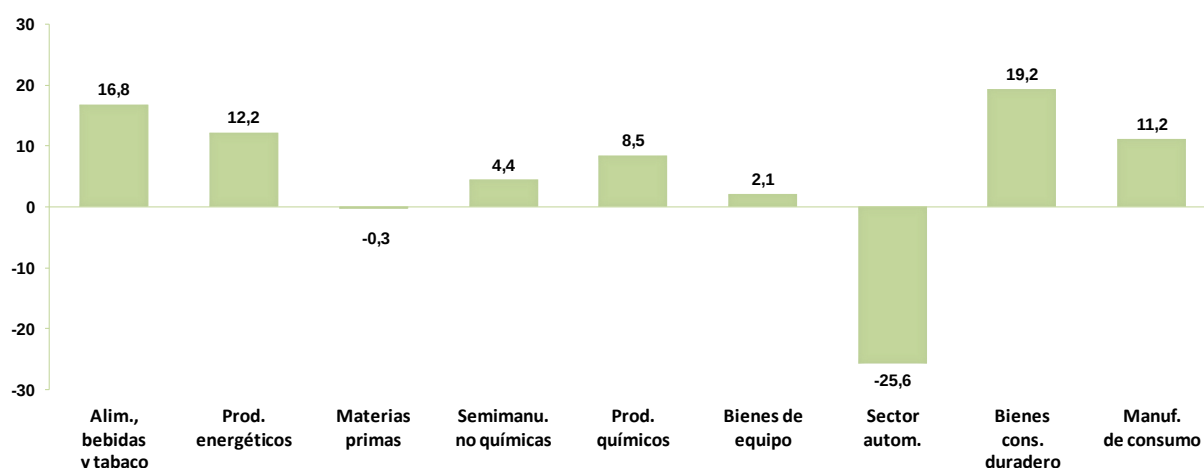
Cuadro 4.6. Resultados del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación

DEDICACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN												
% respuestas	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	2018 - I	2018 - II	2018 - III	2018 - IV
Al alza	20,3	20,0	16,6	21,0	20,5	22,9	18,7	19,8	20,8	20,1	16,3	14,6
Estable	71,3	73,4	75,1	72,5	72,2	69,9	71,9	73,7	73,6	72,0	73,6	72,0
A la baja	7,6	6,1	7,0	5,4	6,2	6,2	8,4	5,3	4,5	6,8	9,0	11,7
NS/NC	0,8	0,6	1,3	1,0	1,1	0,9	1,0	1,2	1,1	1,2	1,1	1,7

Resultados por sectores y valor de exportación del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación

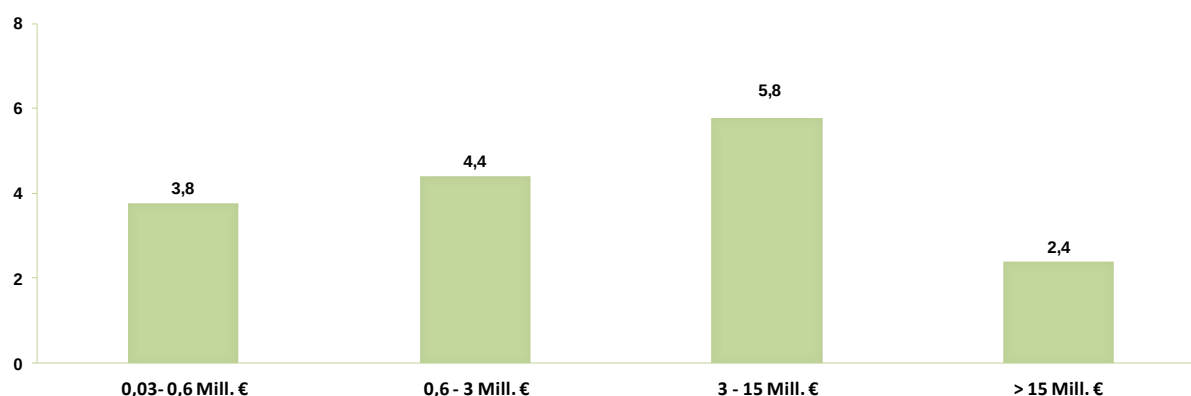
El valor del indicador es superior en los sectores de bienes de consumo duradero (19,2), alimentación, bebidas y tabaco (16,8), productos energéticos (12,2) y manufacturas de consumo (11,2), en tanto que es considerablemente inferior y llega a situarse en un valor de signo negativo en el de automoción (-25,6).

Gráfico 4.12. Evolución del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación agrupada por sector



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, el valor del indicador oscila entre los 2,4 puntos correspondientes a las empresas con una facturación superior a los 15 millones de euros y los 5,8 que presentan las empresas que facturan entre 3 y 15 millones de euros.

Gráfico 4.13. Evolución del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación según valor de exportación



V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO

V.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018. DESGLOSE GEOGRÁFICO

Se mantiene la estabilidad como característica dominante en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre para todas las áreas consideradas, aunque para una buena parte de ellas desciende el porcentaje de quienes tienen esa percepción. Los porcentajes de quienes sostienen esa opinión oscilan entre el 50,6% en el caso de quienes exportan a países de la Zona Euro y el 67,5% entre las empresas que exportan a Oceanía.

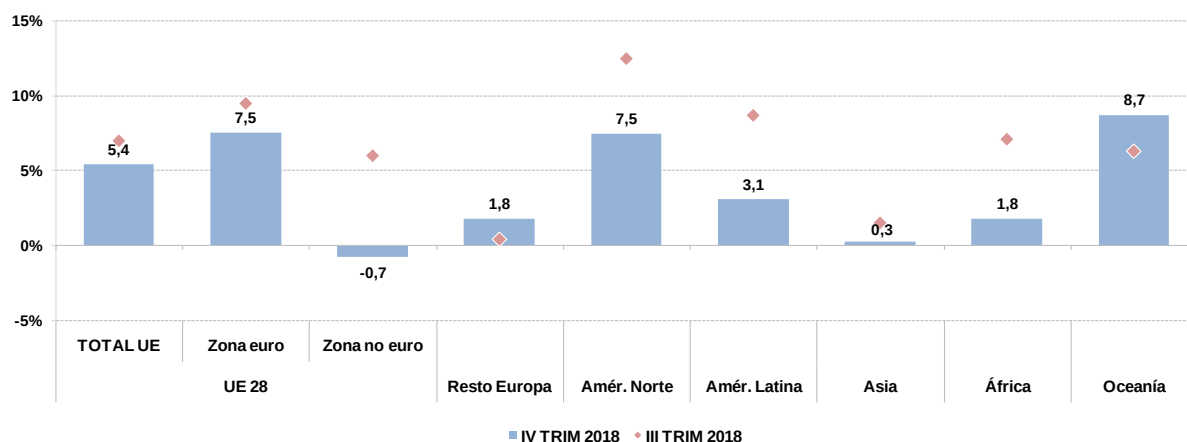
Con respecto al trimestre anterior, la evolución de la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación indica una tendencia más bien desfavorable, ya que, aun en el caso de aquellas áreas para las que se incrementa el porcentaje de quienes consideran que las exportaciones evolucionaron al alza, para la mayoría de ellas, el porcentaje de los que opinan que la evolución ha sido a la baja experimenta un incremento superior.

Entre quienes declaran exportar a países de la UE-28, que suponen el 94,3% de las empresas exportadoras, los que indican que las exportaciones para este destino se mantuvieron estables representan el 57,2%, siendo ese porcentaje nueve puntos inferior al del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de quienes declaran que las exportaciones evolucionaron al alza se sitúa en el 23,9%, lo que supone un incremento de cuatro puntos con respecto al del tercer trimestre del año. El de quienes consideran que la evolución ha sido a la baja se sitúa en el 18,5%, siendo este porcentaje cinco puntos superior al del tercer trimestre.

Cuadro 5.1. Evolución de la cartera de exportación en el cuarto trimestre de 2018, según regiones de destino (%)

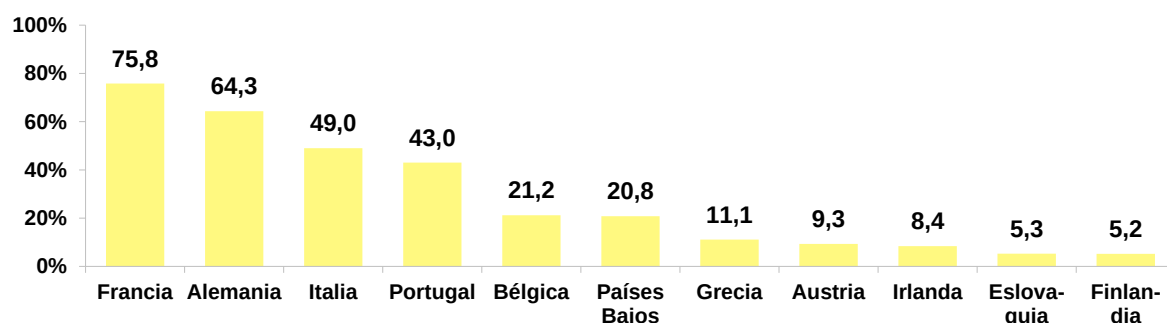
IVTRIM 2018	UE 28			Resto Europa	Amér. Norte	Amér. Latina	Asia	África	Oceanía
	TOTAL UE	Zona euro	Zona no euro						
	%	%	%						
Alza	23,9	28,1	19,7	22,0	25,5	22,3	21,2	23,5	20,5
Estable	57,2	50,6	59,1	57,3	55,7	58,1	57,2	53,7	67,5
Baja	18,5	20,6	20,4	20,2	18,1	19,2	20,9	21,7	11,8
NS/NC	0,5	0,6	0,8	0,5	0,7	0,4	0,7	1,0	0,2
Balance actual	5,4	7,5	-0,7	1,8	7,5	3,1	0,3	1,8	8,7

El valor del indicador balance del trimestre empeora claramente para todos los destinos considerados, excepto para los países europeos no incluidos en la UE-28 y Oceanía.

Gráfico 5.1. Balance de la cartera de pedidos actual por destinos de exportación

Detalle de los resultados de los principales destinos de la cartera de pedidos actual en el cuarto trimestre de 2018

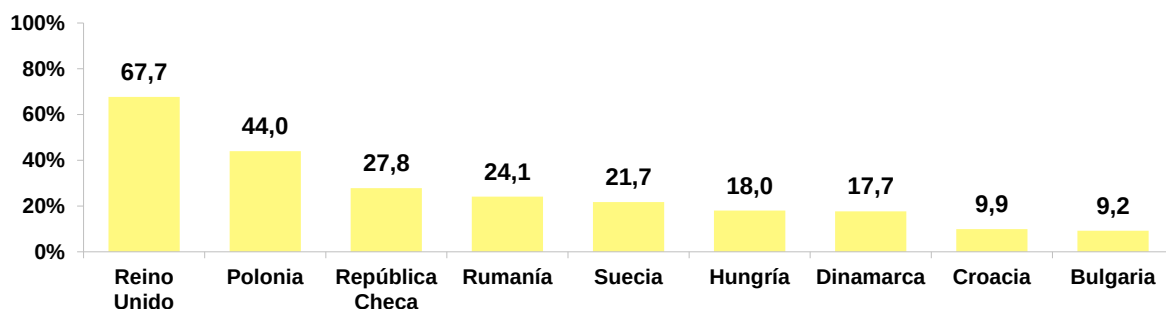
En el área de la Zona Euro, los principales países de destino de la cartera actual de pedidos son, por orden de importancia: Francia (75,8%), Alemania (64,3%), Italia (49,0%), Portugal (43,0%), Bélgica (21,2%), Países Bajos (20,8%), Grecia (11,1%), Austria (9,3%), Irlanda (8,4%), Eslovaquia (5,3%) y Finlandia (5,2%).

Gráfico 5.2. Países de la zona euro. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

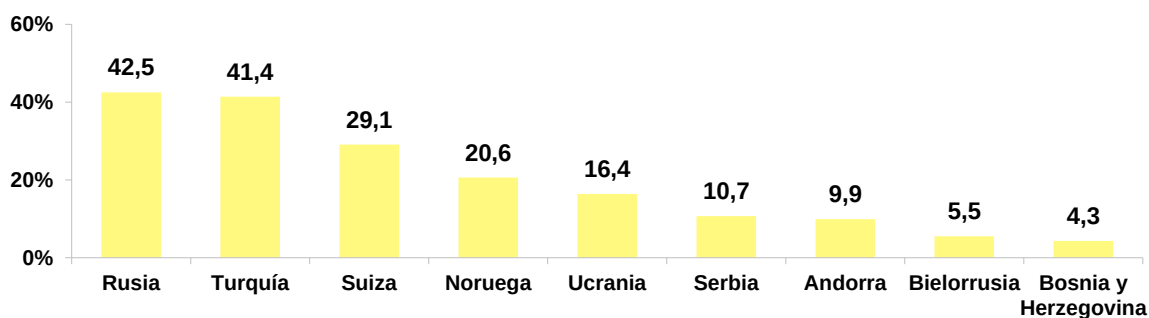
* Porcentajes calculados como número de empresas que exportan a un país entre el número de empresas que exportan a una región. Una misma empresa puede declarar más de un destino de exportación.

Si analizamos la cartera de pedidos con destino al área del resto de países de la Unión Europea no incluidos en la Zona Euro, el país al que mayor proporción de empresas declaran exportar es Reino Unido, representando un 67,7% de las empresas que exportan a esta área comercial.

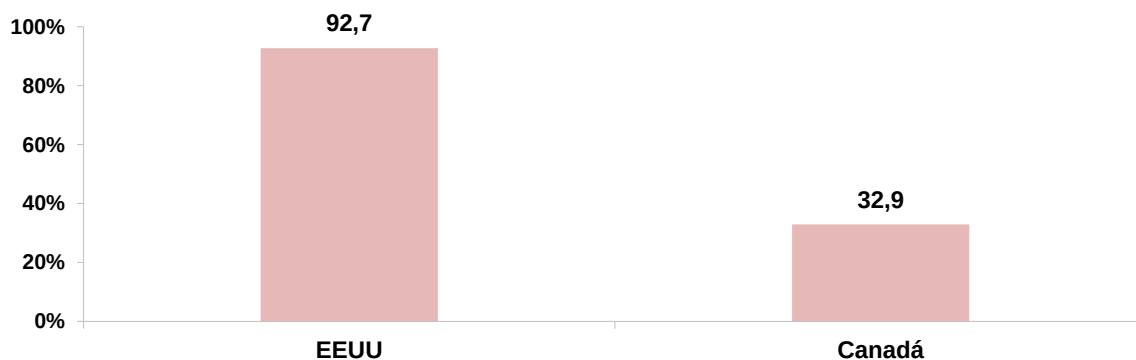
El resto de países de esta área tienen menores porcentajes de menciones y de ellos los principales son: Polonia (44,0%), República Checa (27,8%), Rumanía (24,1%), Suecia (21,7%), Hungría (18,0%), Dinamarca (17,7%), Croacia (9,9%) y Bulgaria (9,2%).

Gráfico 5.3. Resto de Países UE. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

Rusia (42,5%) es el destino mencionado por una mayor proporción de empresas que exportan al conjunto de los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, seguido a corta distancia por Turquía (41,4%). A continuación se sitúan: Suiza (29,1%), Noruega (20,6%), Ucrania (16,4%), Serbia (10,7%), Andorra (9,9%), Bielorrusia (5,5%) y Bosnia Herzegovina (4,3%).

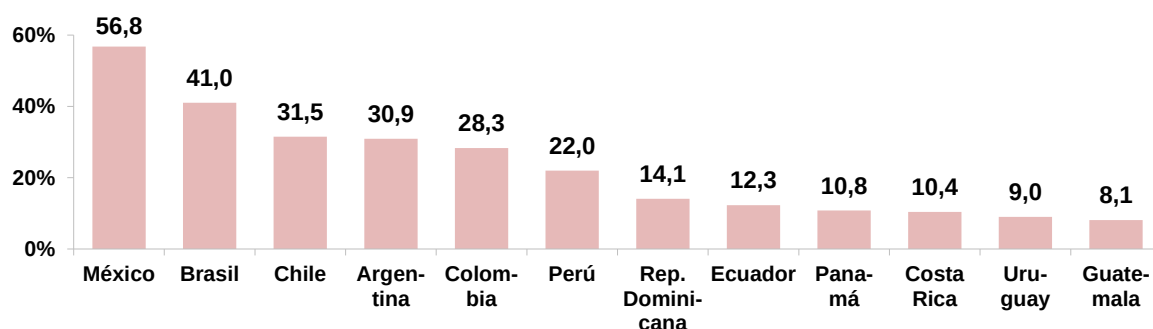
Gráfico 5.4. Países de Resto de Europa. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

Dentro del área de Norteamérica, el principal destino mencionado por las empresas es Estados Unidos (92,7%), situándose a continuación Canadá (32,9%).

Gráfico 5.5. Países de Norteamérica. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

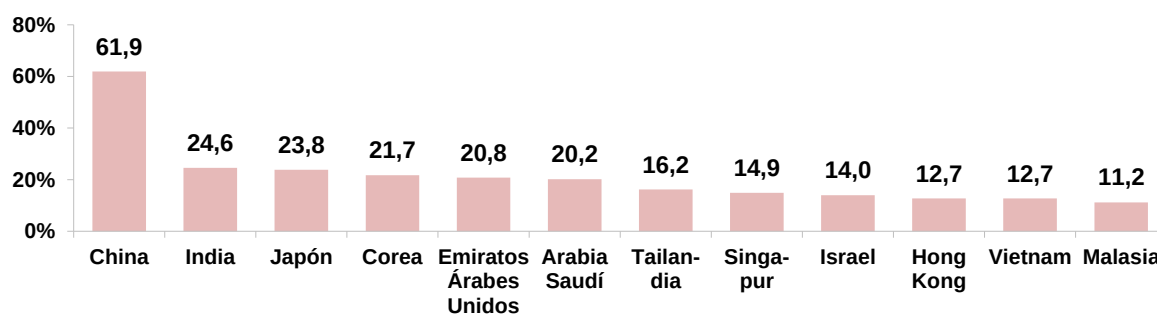
En el área de Latinoamérica, el país que mayor proporción de empresas exportadoras mencionan es México (56,8%), seguido de Brasil (41,0%), Chile (31,5%), Argentina (30,9%), Colombia (28,3%), Perú (22,0%), República Dominicana (14,1%), Ecuador (12,3%), Panamá (10,8%), Costa Rica (10,4%), Uruguay (9,0%) y Guatemala (8,1%).

Gráfico 5.6. Países de Latinoamérica. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

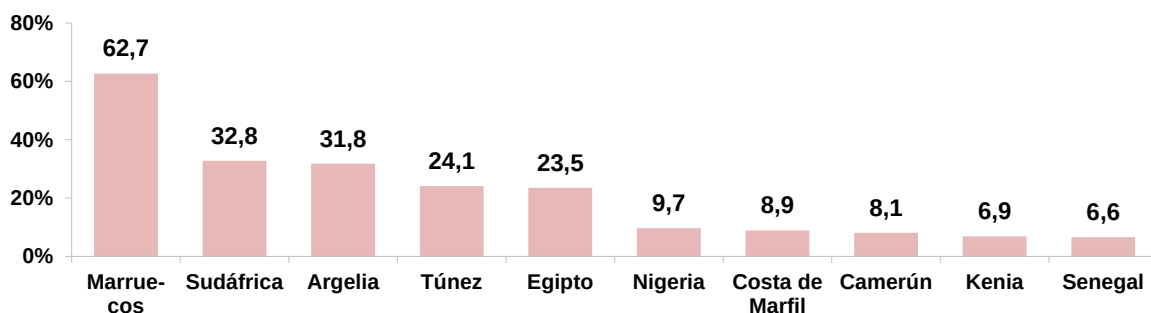


Del conjunto de los países asiáticos, el destino al que una mayor proporción de empresas españolas declaran haber exportado es China, a la que mencionan el 61,9% de las empresas que exportan a esta área. A continuación, y a considerable distancia, los destinos más citados son: India (24,6%), Japón (23,8%), Corea (21,7%), Emiratos Árabes Unidos (20,8%), Arabia Saudí (20,2%), Tailandia (16,2%), Singapur (14,9%), Israel (14,0%), Hong Kong (12,7%), Vietnam (12,7%) y Malasia (11,2%).

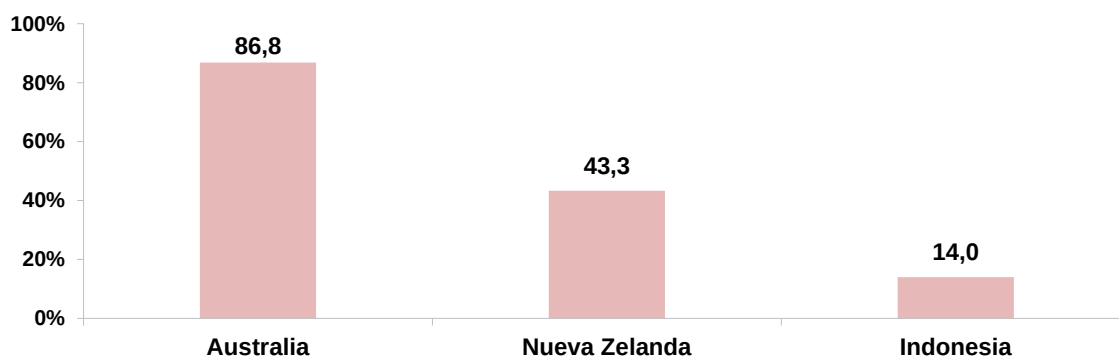
Gráfico 5.7. Países de Asia. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)



Entre los países africanos que son destino de las exportaciones españolas, Marruecos es el que presenta un mayor porcentaje de menciones (62,7%). A continuación se sitúan: Sudáfrica (32,8%), Argelia (31,8%), Túnez (24,1%), Egipto (23,5%) y a mayor distancia Nigeria (9,7%), Costa de Marfil (8,9%), Camerún (8,1%), Kenia (6,9%) y Senegal (6,6%).

Gráfico 5.8. Países de África. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

Dentro del colectivo de empresas que exportan a Oceanía, la mayor parte de ellas lo hacen a Australia (86,8%), siendo muchas menos las que lo hacen a Nueva Zelanda (43,3%) e Indonesia (14,0%).

Gráfico 5.9. Países de Oceanía. Cartera de Pedidos Actual (4º Trimestre 2018)

V.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS. DESGLOSE GEOGRÁFICO

Expectativas a tres meses por áreas geográficas

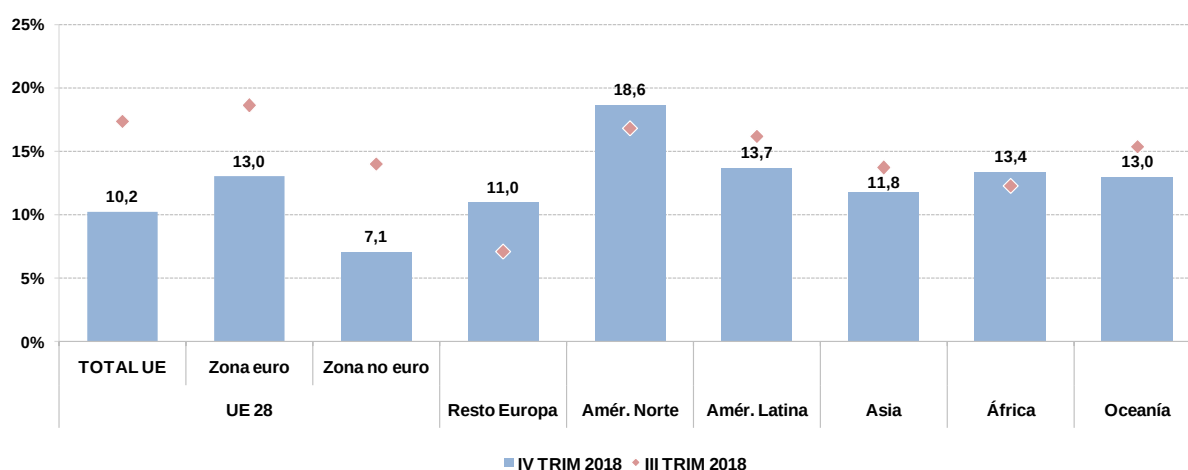
La previsión dominante de la evolución de la cartera de pedidos de exportación para todas las áreas de destino consideradas sigue siendo de estabilidad, reforzándose esta previsión para buena parte de los destinos. Por el contrario, para la mayor parte de las áreas desciende el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza, mientras que, también para una buena parte de ellas, se incrementa el porcentaje de quienes prevén una evolución a la baja de la cartera de pedidos de exportación.

Cuadro 5.2. Previsiones de cartera de pedidos de exportación a tres meses, según regiones de destino (%)

IV TRIM 2018	UE 28			Resto Europa	Amér. Norte	Amér. Latina	Asia	África	Oceanía
	TOTAL UE	Zona euro	Zona no euro						
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Alza	23,4	26,3	22,6	24,9	30,5	27,4	25,2	26,7	25,2
Estable	62,2	59,4	60,9	59,6	56,3	58,2	60,4	58,5	61,3
Baja	13,3	13,4	15,6	14,1	12,1	13,8	13,5	13,5	12,4
NS/NC	1,1	0,8	1,0	1,4	1,1	0,6	0,8	1,2	1,2
Balance actual	10,2	13,0	7,1	11,0	18,6	13,7	11,8	13,4	13,0

El indicador mejora con respecto al trimestre anterior para los países europeos no incluidos en la UE-28, Norteamérica y África, en tanto que desciende en todos los demás destinos.

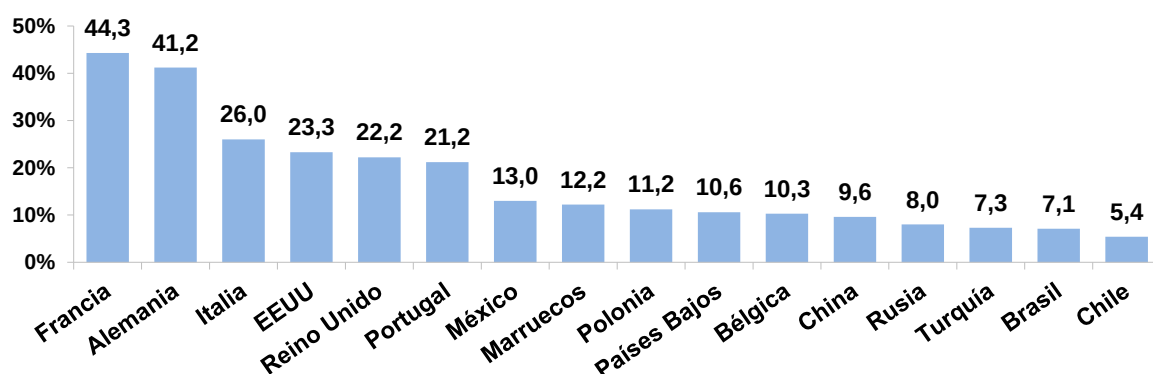
Gráfico 5.10. Previsión de la cartera de pedidos a tres meses por zonas geográficas



Expectativas a doce meses por países

Los países que una mayor proporción de empresas exportadoras españolas consideran sus principales destinos a doce meses son: Francia (44,3%) y Alemania (41,2%). A continuación se sitúan Italia (26,0%), EEUU (23,3%), Reino Unido (22,2%) y Portugal (21,2%). Tras este segundo grupo de países aparecen: México (13,0%), Marruecos (12,2%), Polonia (11,2%), Países Bajos (10,6%), Bélgica (10,3%), China (9,6%), Rusia (8,0%), Turquía (7,3%), Brasil (7,1%) y Chile (5,4%).

Gráfico 5.11. Expectativas de exportación a 12 meses por países (4º Trimestre 2018)



FICHA TÉCNICA

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 2012-15 (en total, 24.084 empresas).
- **Muestra:** 1.910 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 2012-15). 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 doce minutos.
- **Trabajo de campo:** Del 20 de noviembre al 10 de diciembre de 2018.
- **Enlace de la metodología y el cuadro de resultados con los principales valores:**
<http://www.comercio.mineco.gob.es/es-ES/comercio-exterior/estadisticas-informes/Paginas/Encuesta-de-Coyuntura-de-la-Exportacion.aspx>

S.G. de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial

