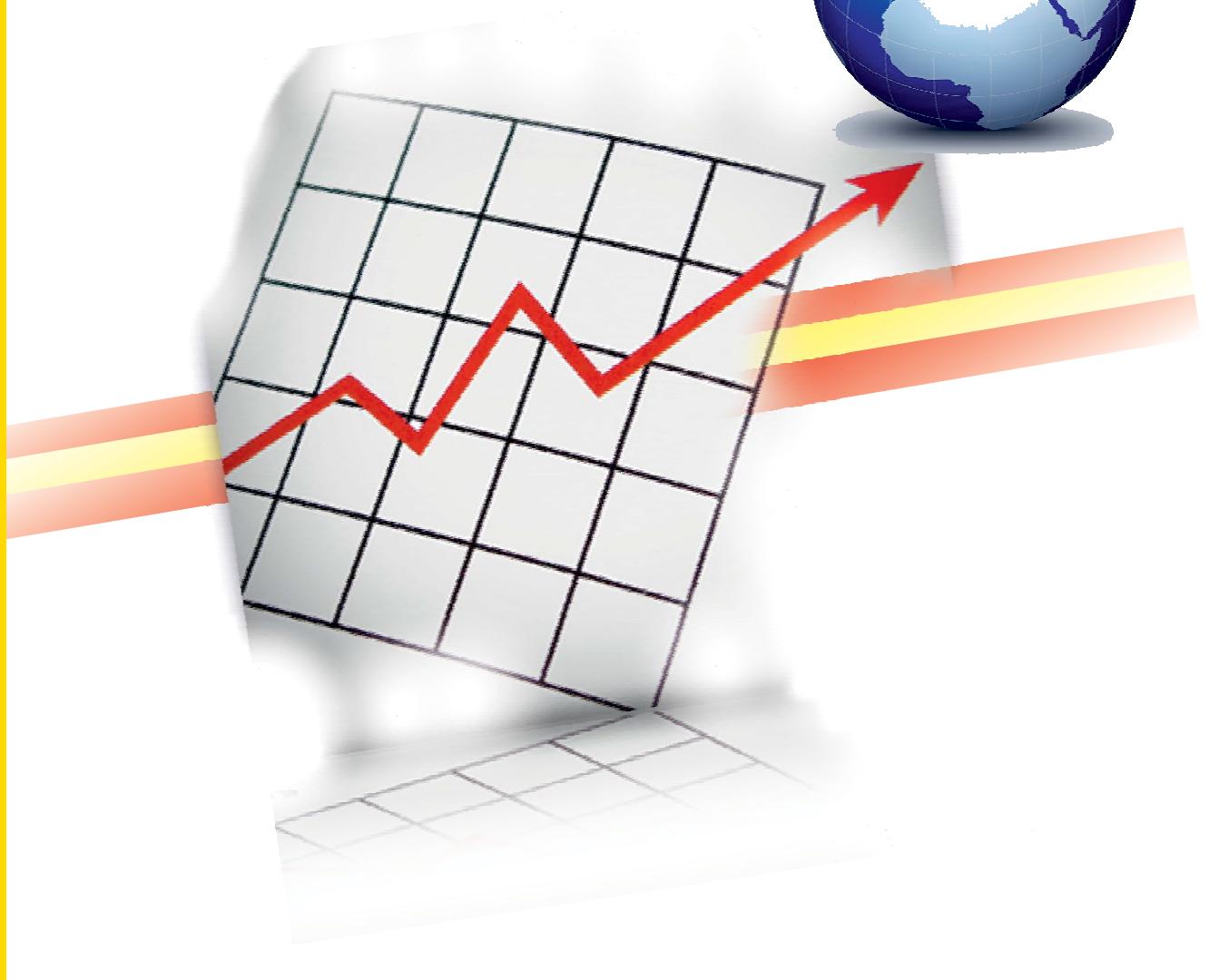


Encuesta de Coyuntura de la Exportación

Cuarto Trimestre 2017



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA, INDUSTRIA
Y COMPETITIVIDAD

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

DIRECCIÓN EJECUTIVA

Inés Pérez-Durández 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. Diríjase 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).

Catálogo general de publicaciones oficiales
<http://publicacionesooficiales.boe.es>



MINISTERIO
DE ECONOMÍA, INDUSTRIA
Y COMPETITIVIDAD
SUBSECRETARÍA
SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA
SUBDIRECCIÓN GENERAL
DE ESTUDIOS, INFORMACIÓN
Y PUBLICACIONES

Paseo de la Castellana, 162. 28071 Madrid
Tel.: 91 603 76 54
www.mineco.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 ECONOMÍA, INDUSTRIA
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO
DE COMERCIO

DIRECCIÓN GENERAL
DE POLÍTICA COMERCIAL Y COMPETITIVIDAD

SUBDIRECCIÓN GENERAL
DE ESTUDIOS Y EVALUACIÓN DE INSTRUMENTOS
DE POLÍTICA COMERCIAL

ENCUESTA DE COYUNTURA DE LA EXPORTACIÓN

CUARTO TRIMESTRE DE 2017

RESUMEN EJECUTIVO	2
I. INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ISAE)	3
II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA	12
III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA	13
IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN	15
V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO.....	24
FICHA TÉCNICA.....	31

Fecha de publicación: 23 de Enero de 2018

RESUMEN EJECUTIVO

- El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (**ISAE**) en el cuarto trimestre del año experimenta un incremento de más de cinco puntos con respecto al que se registraba el trimestre anterior, situándose en 25,8 puntos en la escala que va de -100 a +100.
- El incremento de la puntuación del indicador está relacionado especialmente con la mejora de más de ocho puntos en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre (22,5) y, en menor medida, con la de casi tres de las expectativas a largo plazo (39,5), ya que las previsiones a tres meses vista (25,0) apenas se modifican con respecto al trimestre anterior.
- Se percibe una tendencia al alza en el comportamiento de los precios de exportación en el trimestre, así como una evolución más favorable del margen de beneficio comercial de exportación con respecto al trimestre anterior.
- La demanda externa continúa siendo el factor más señalado por su influencia positiva en la actividad exportadora (46,1%), con un incremento de más de cuatro puntos respecto al porcentaje correspondiente al tercer trimestre. A continuación se sitúan las alusiones a la disponibilidad de los recursos humanos adecuados para la actividad exportadora (23,3%) y la competencia en calidad (21,1%).
- El precio de las materias primas es el factor más mencionado por su incidencia negativa (55,0%), seguido por la competencia internacional en precios, a la que aluden el 50,9%, aunque este porcentaje es más de tres puntos inferior al que se registraba el trimestre anterior. A continuación, los factores más citados son el precio del petróleo (44,6%), el tipo de cambio (32,7%) y la evolución de la demanda externa (20,5%).
- Se incrementan más de un punto, con respecto al trimestre anterior, los valores del indicador balance para la contratación en el trimestre (9,9) y del que refleja las previsiones de contratación a tres meses (9,6), mientras que el que se refiere a la contratación a doce meses se incrementa solo siete décimas (16,3). Asimismo, el indicador del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación aumenta más de cuatro puntos, hasta situarse en un valor de 14,6.
- El valor del indicador de balance de cartera de pedidos (22,5) experimenta una notable mejoría de más de ocho puntos en relación al del trimestre anterior (13,8), reproduciéndose esa misma tendencia en todas las áreas de destino de las exportaciones consideradas, excepto América del Norte.
- Sin embargo, las expectativas parecen más desfavorables para la mayoría de los destinos. El valor del indicador de balance de cartera de pedidos a tres meses es inferior para todos los destinos considerados, excepto para los países de la Zona Euro, Asia y Oceanía. No obstante, la evolución del indicador en la Zona Euro prácticamente compensa el descenso del mismo en la mayoría de las zonas restantes.
- Los países que una mayor proporción de las empresas exportadoras españolas consideran sus principales destinos a doce meses son Francia (44,8%) y Alemania (39,1%). A continuación se sitúan Italia (22,7%), EEUU (20,5%), Portugal (19,5%), Reino Unido (19,5%) y México (10,4%).

I. INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ISAE)

El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (**ISAE**) en el cuarto trimestre del año experimenta un incremento de más de cinco puntos con respecto al que se registraba el trimestre anterior, situándose en 25,8 puntos en la escala que va de -100 a +100.

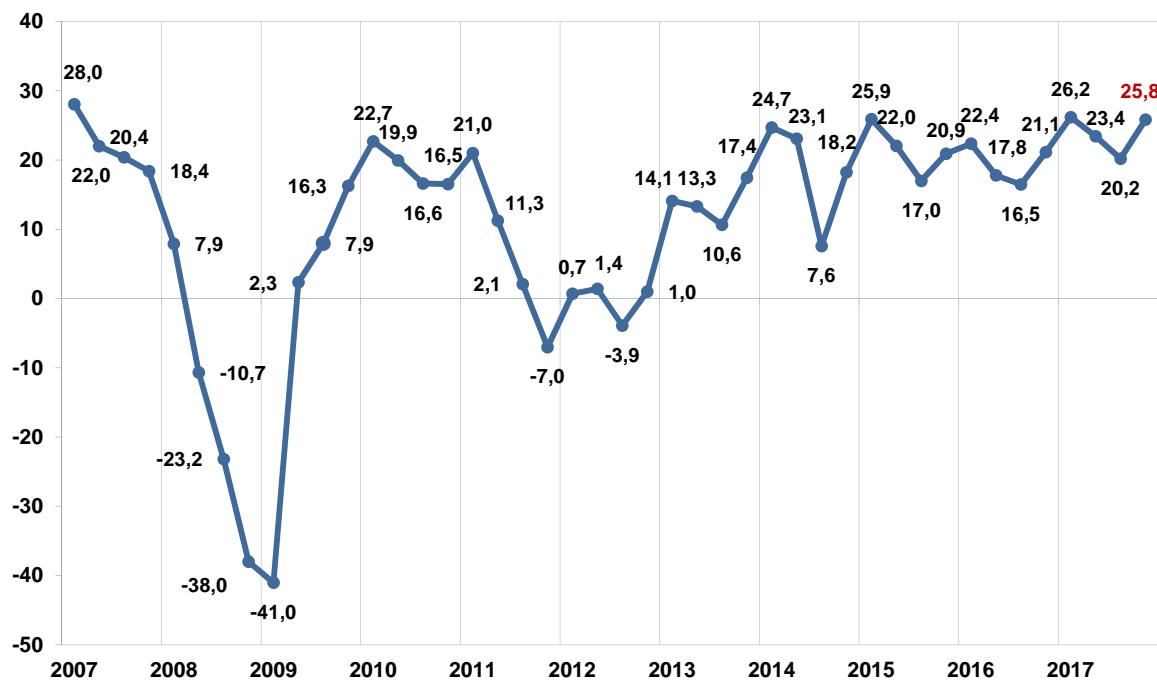
El incremento de la puntuación del indicador está relacionado especialmente con la mejora en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre y, en menor medida, con la de las expectativas a largo plazo, ya que las previsiones a tres meses vista apenas se modifican con respecto al trimestre anterior.

Cuadro 1.1. Indicador sintético de actividad exportadora (ISAE) desde 2006

AÑO	TRIMESTRE	ISAE
2006	TRIM I	38,0
	TRIM II	17,0
	TRIM III	11,7
	TRIM IV	10,7
2007	TRIM I	28,0
	TRIM II	22,0
	TRIM III	20,4
	TRIM IV	18,4
2008	TRIM I	7,9
	TRIM II	-10,7
	TRIM III	-23,2
	TRIM IV	-38,0
2009	TRIM I	-41,0
	TRIM II	2,3
	TRIM III	7,9
	TRIM IV	16,3
2010	TRIM I	22,7
	TRIM II	19,9
	TRIM III	16,6
	TRIM IV	16,5
2011	TRIM I	21,0
	TRIM II	11,3
	TRIM III	2,1
	TRIM IV	-7,0
2012	TRIM I	0,7
	TRIM II	1,4
	TRIM III	-3,9
	TRIM IV	1,0
2013	TRIM I	14,1
	TRIM II	13,3
	TRIM III	10,6
	TRIM IV	17,4
2014	TRIM I	24,7
	TRIM II	23,1
	TRIM III	7,6
	TRIM IV	18,2

AÑO	TRIMESTRE	ISAE
2015	TRIM I	25,9
	TRIM II	22,0
	TRIM III	17,0
	TRIM IV	20,9
2016	TRIM I	22,4
	TRIM II	17,8
	TRIM III	16,5
	TRIM IV	21,1
2017	TRIM I	26,2
	TRIM II	23,4
	TRIM III	20,2
	TRIM IV	25,8

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 construidos 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:

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

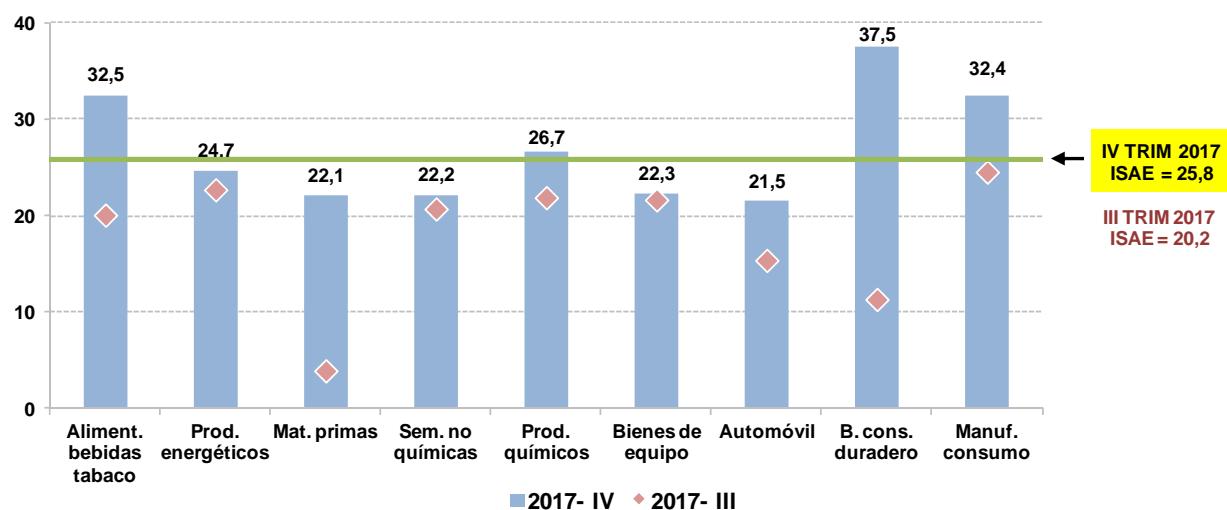
ISAE. Resultados por sectores y valor de exportación

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

ISAE: CLASIFICACIÓN POR SECTORES Y VALOR DE EXPORTACIÓN	2015			2016			2017				
	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV	TRIM I	TRIM II	TRIM III	TRIM IV
TOTAL	22,0	17,0	20,9	22,4	17,8	16,5	21,1	26,2	23,4	20,2	25,8
SECTORES											
1. Alimentación, bebidas y tabaco	16,6	23,2	29,9	17,1	26,0	23,1	31,9	22,9	23,8	20,1	32,5
2. Productos energéticos	13,3	4,3	-1,7	3,4	-7,8	5,2	21,9	4,2	3,2	22,7	24,7
3. Materias primas	19,6	-9,3	6,2	10,0	-0,9	16,5	25,0	29,0	10,5	3,9	22,1
4. Semimanufacturas no químicas	15,8	6,5	15,7	23,9	23,4	16,7	13,9	35,4	27,4	20,7	22,2
5. Productos químicos	26,9	26,0	24,4	33,6	26,2	18,5	24,2	34,9	24,8	21,9	26,7
6. Bienes de equipo	28,3	19,1	22,9	19,2	19,7	13,0	17,6	30,3	28,0	21,7	22,3
7. Sector automóvil	19,4	15,3	20,3	29,5	8,7	13,9	14,7	20,3	24,0	15,4	21,5
8. Bienes de consumo duradero	50,4	18,0	31,5	20,3	10,5	35,0	23,5	28,3	28,5	11,3	37,5
9. Manufacturas de consumo	27,7	20,7	26,0	25,1	24,3	20,2	23,4	29,6	26,3	24,5	32,4
VALOR DE EXPORTACIÓN											
a. Entre 0,03 y 0,6 Mill. €	13,4	12,0	16,6	7,2	8,6	8,0	12,5	14,3	12,4	15,7	10,1
b. Entre 0,6 y 3 Mill. €	20,1	20,2	18,7	12,5	15,3	16,2	15,3	20,1	15,1	18,2	17,9
c. Entre 3 y 15 Mill. €	25,4	21,3	24,5	15,2	23,7	16,9	21,1	27,2	24,7	21,6	25,7
d. Más de 15 Mill. €	21,7	16,0	20,4	24,8	17,0	16,6	21,8	26,6	24,0	20,2	26,7

Por sectores de actividad, el valor del indicador es inferior en los de automoción (21,5), materias primas (22,1%), semimanufacturas no químicas (22,2%) y bienes de equipo (22,3) y apreciablemente superior en los de bienes de consumo duradero (37,5), alimentación, bebidas y tabaco (32,5) y manufacturas de consumo (32,4).

Gráfico 1.2. ISAE: resultados por sectores



Con respecto al trimestre anterior, el valor del indicador mejora en todos los sectores.

Se observa que el valor del indicador está claramente asociado con el valor de facturación en exportaciones. Su valor es apreciablemente inferior entre las empresas con una facturación en exportaciones de 0,03 a 0,6 millones de euros (10,1) y se incrementa a medida que lo hacen

las exportaciones hasta situarse en 26,7 puntos entre las empresas con una facturación superior a los 15 millones de euros.

Gráfico 1.3. ISAE: resultados según valor de exportación



El valor del indicador desciende con respecto al trimestre anterior para las empresas de los dos estratos de facturación en exportaciones más bajos, en los que se incluyen las empresas con una facturación inferior a los 3 millones de euros, en tanto que se sitúa por encima del registrado el trimestre pasado en los estratos de las empresas con una facturación en exportaciones superior a los 3 millones de euros.

I.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

El comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el cuarto trimestre, como ya se ha mencionado, ha tenido una evolución claramente positiva con respecto al trimestre anterior. El valor del indicador se sitúa en 22,5 puntos, lo que supone un incremento de más de ocho puntos con respecto al que se registraba el trimestre anterior, cuando se situaba en 13,8 puntos.

Cuadro 1.3. Indicador balance actual

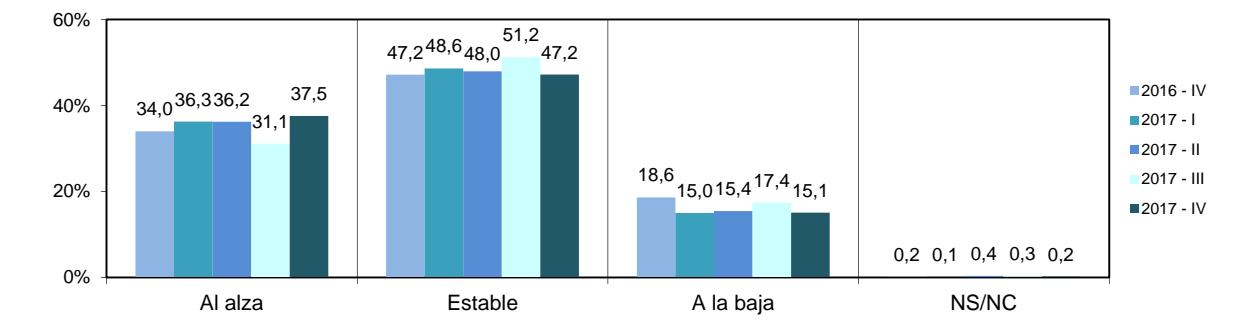
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE ACTUAL											
2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
19,7	20,7	11,2	12,8	15,9	15,0	8,2	15,4	21,3	20,9	13,8	22,5

La evolución 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. En este sentido, hay que señalar que el porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos de exportación evolucionó al alza en el trimestre (37,5%) es más de seis puntos superior al que se registraba el trimestre anterior, mientras desciende cuatro puntos el de los indican que se ha mantenido estable (47,2%) y más de dos el de quienes indican que ha evolucionado a la baja (15,1%).

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	2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
Al alza	36,2	35,3	31,1	33,1	34,9	34,1	28,5	34,0	36,3	36,2	31,1	37,5
Estable	46,9	49,8	48,9	46,1	46,0	46,4	50,6	47,2	48,6	48,0	51,2	47,2
A la baja	16,5	14,7	20,0	20,3	19,0	19,2	20,4	18,6	15,0	15,4	17,4	15,1
NS/NC	0,4	0,2	0,1	0,5	0,1	0,3	0,4	0,2	0,1	0,4	0,3	0,2

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, se puede señalar que el porcentaje de quienes indican que la cartera de pedidos de exportación evolucionó al alza es significativamente superior entre las empresas de bienes de consumo duradero (56,8) y el de los que señalan que se ha mantenido estable es mayor entre las empresas de automoción (63,6%), mientras que los mayores porcentajes de los que señalan que la evolución ha sido a la baja corresponden a las empresas de semimanufacturas no químicas (20,0%) y bienes de equipo (19,6%).

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

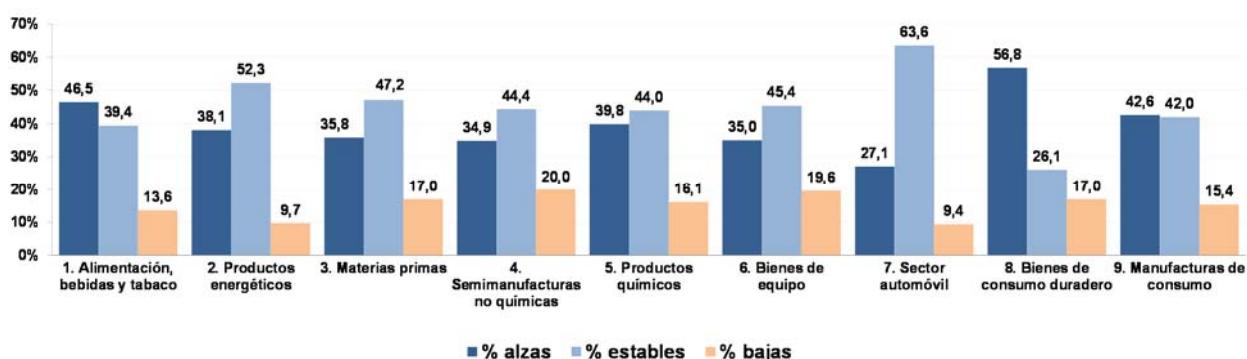
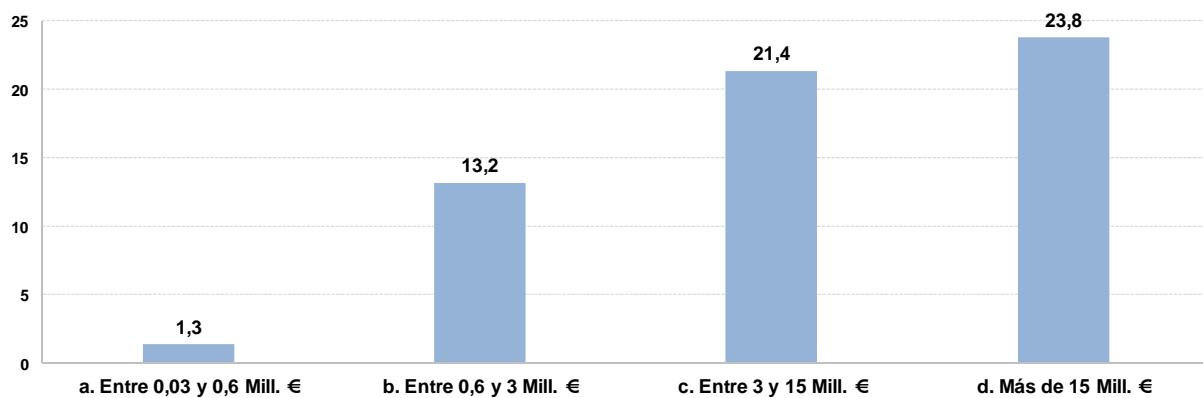


Gráfico 1.6. Evolución de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia: indicador balance actual según valor de exportación



Se observa una clara asociación del valor del indicador de cartera de pedidos con su facturación en exportaciones. Así, el valor correspondiente a las empresas con menor facturación es de 1,3 y asciende progresivamente hasta alcanzar el 23,8 para las empresas con más de 15 millones de euros de facturación.

I.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS

Las expectativas de las empresas a propósito de la evolución del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación para el próximo trimestre empeoran ligeramente, en tanto que las previsiones a más largo plazo son más favorables que en el tercer trimestre.

Expectativas a tres meses

El indicador de la previsión del comportamiento de las exportaciones para el cuarto trimestre del año se sitúa en 25,0 puntos, lo que supone un descenso de tan sólo dos décimas con respecto al trimestre anterior (25,2).

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

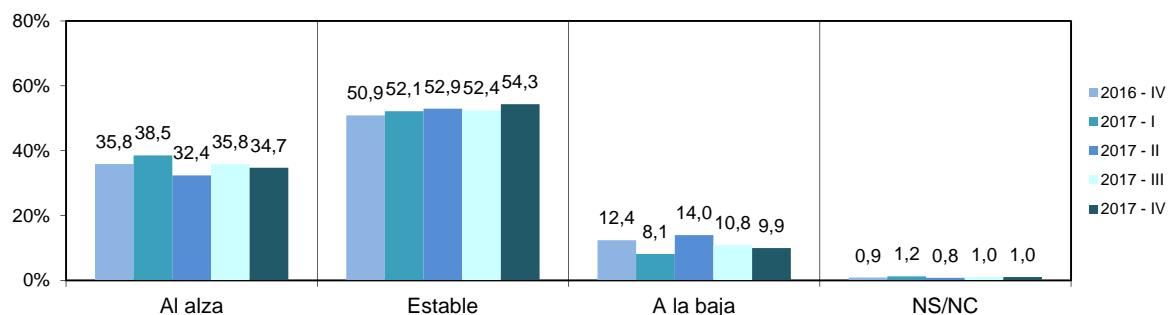
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE DE PERSPECTIVAS A TRES MESES												
2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	
29,2	15,0	20,4	25,0	28,5	13,9	24,0	23,7	30,9	18,5	25,2	25,0	

Los porcentajes de respuestas de cada opción también muestran pocas variaciones con respecto al trimestre anterior. Desciende un punto con respecto al tercer trimestre del año el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza en el comportamiento de la cartera de pedidos para el próximo trimestre (34,7%), mientras se incrementa dos el de quienes consideran que se mantendrá estable (54,3%) y desciende uno el de quienes indican que evolucionará a la baja (9,9%).

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	2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
Al alza	38,2	28,9	35,6	36,4	38,9	31,9	35,2	35,8	38,5	32,4	35,8	34,7
Estable	51,5	56,0	48,1	50,3	49,6	49,2	52,4	50,9	52,1	52,9	52,4	54,3
A la baja	9,3	14,1	15,4	11,7	10,6	18,1	11,4	12,4	8,1	14,0	10,8	9,9
NS/NC	0,9	1,0	0,9	1,6	1,0	0,8	1,0	0,9	1,2	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 para los próximos doce meses se sitúa en 39,5 puntos, lo que supone un incremento de algo menos de tres puntos con respecto al que se registraba el trimestre anterior (36,9).

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

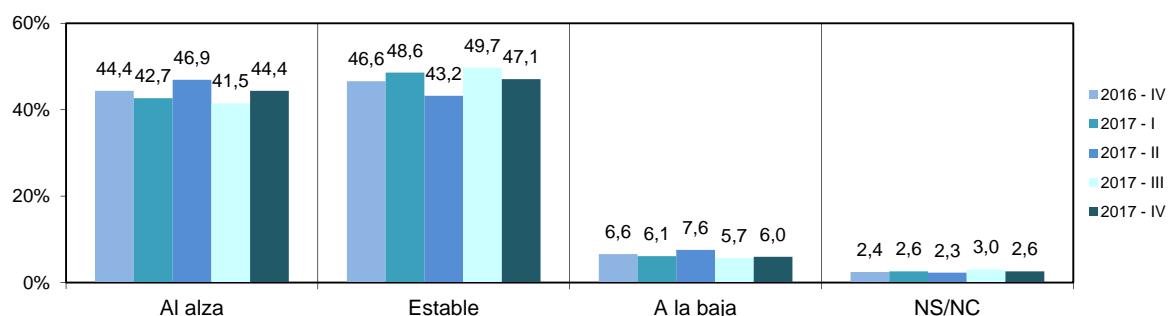
EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE DE PERSPECTIVAS A DOCE MESES												
2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	
44,2	37,7	33,8	45,1	37,3	34,2	36,1	38,8	37,6	40,3	36,9	39,5	

En términos porcentuales, se observa un incremento de casi tres puntos con respecto al trimestre anterior del porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos de exportación evolucionará al alza (44,4%), en tanto que desciende más de dos puntos el de los que señalan que se mantendrá estable (47,1%) y apenas presenta cambios el de los que indican que la evolución será a la baja (6,0%).

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	2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	
Al alza	48,4	42,7	41,0	51,3	43,9	41,4	41,3	44,4	42,7	46,9	41,5	44,4	
Estable	42,6	47,6	47,1	38,7	45,4	47,6	47,8	46,6	48,6	43,2	49,7	47,1	
A la baja	5,7	6,3	8,5	7,3	7,7	8,2	6,7	6,6	6,1	7,6	5,7	6,0	
NS/NC	3,2	3,4	3,4	2,7	2,9	2,8	4,2	2,4	2,6	2,3	3,0	2,6	

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



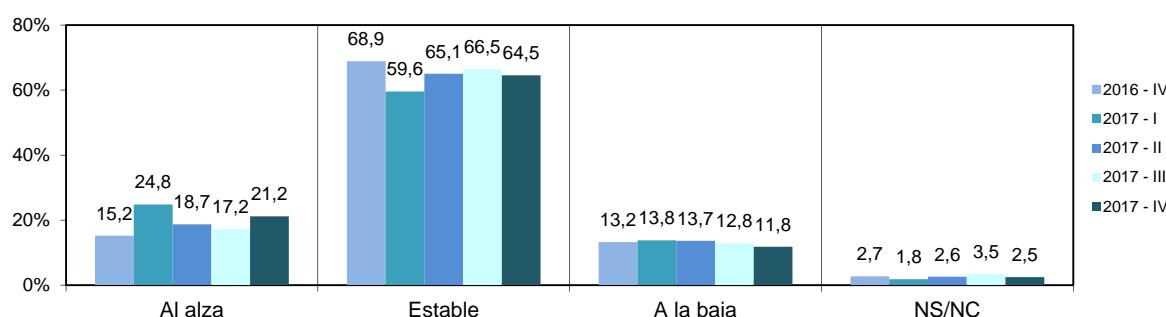
II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA: PRECIOS Y MÁRGENES DE EXPORTACIÓN

II.1. PRECIOS

En cuanto al comportamiento de los precios de exportación en el trimestre, las variaciones con respecto al trimestre anterior muestran una cierta evolución al alza.

Se incrementa cuatro puntos el porcentaje de quienes señalan que los precios de exportación evolucionaron al alza en el trimestre (21,2%), mientras desciende dos el de los que indican que se mantuvieron estables (64,5%) y sólo uno el de los que señalan que la evolución ha sido a la baja (11,8%).

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

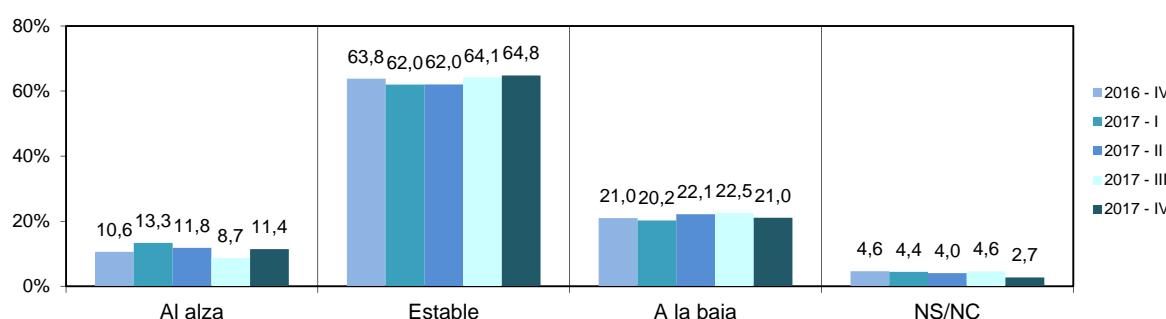


II.2. MÁRGENES

La percepción de la evolución del margen de beneficio comercial ha mejorado respecto al trimestre anterior.

Se incrementa casi tres puntos el porcentaje de quienes consideran que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza en el trimestre (11,4%) y aumenta siete décimas el de quienes consideran que se ha mantenido estable (64,8%), mientras desciende 1,5 puntos el de quienes señalan que evolucionó a la baja (21,0%).

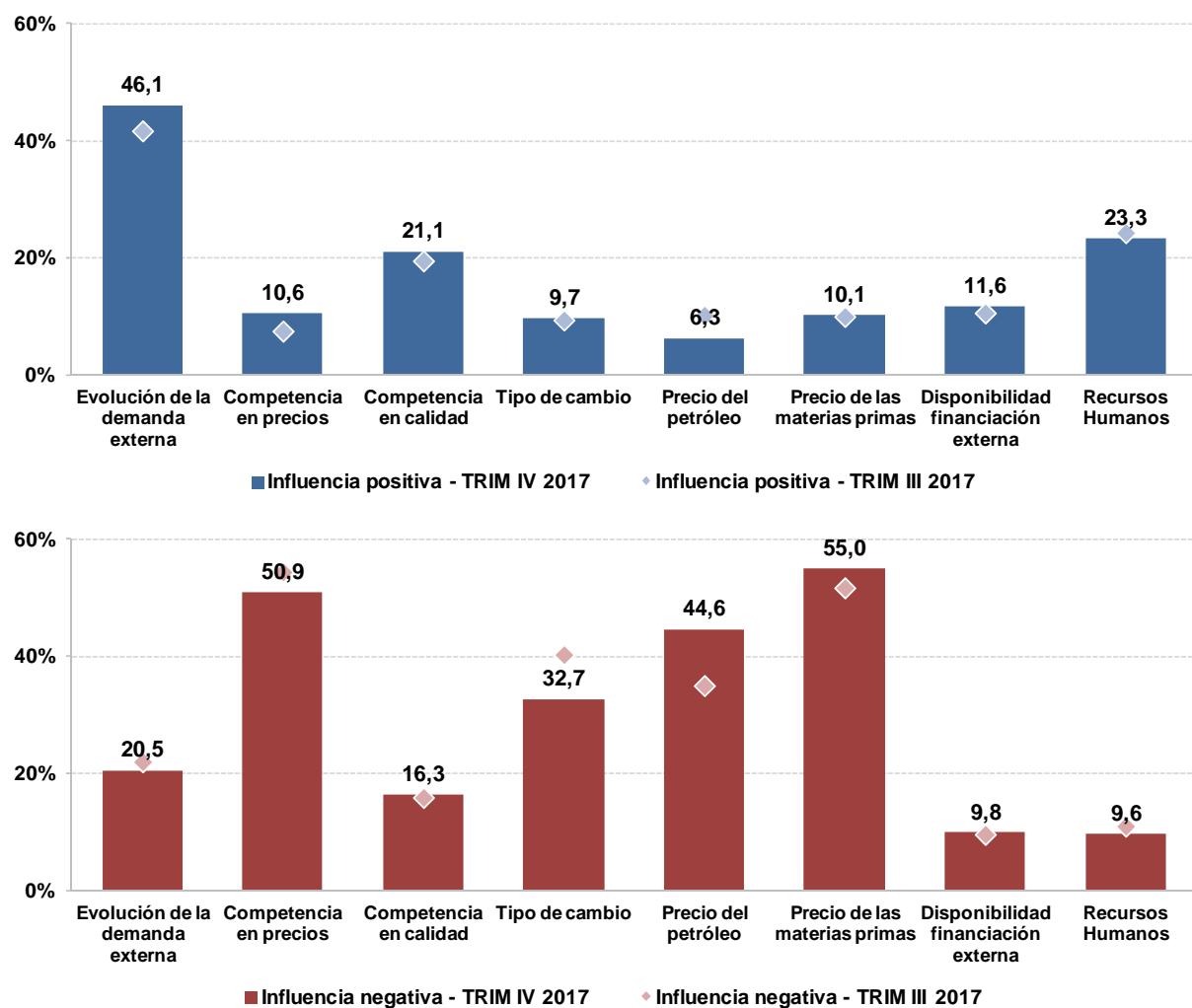
Gráfico 2.2. Evolución de los márgenes de exportación en los últimos cinco trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)



III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA

La demanda externa continúa siendo el factor que mayor proporción de entrevistados señalan por su influencia positiva sobre la actividad exportadora. Así, aumenta más de cuatro puntos, con respecto al trimestre anterior, el porcentaje de quienes aluden a la incidencia favorable de este factor, hasta alcanzar el 46,1%. El porcentaje de los que mencionan la influencia positiva de la competencia internacional en precios aumenta tres puntos, situándose en el 10,6%. Otros factores mencionados, pero con menor variación con respecto al trimestre anterior, son: la disponibilidad de los recursos humanos adecuados para la actividad exportadora (23,3%), la competencia en calidad (21,1%), la disponibilidad de financiación externa (11,6%), el precio de las materias primas (10,1%) y el tipo de cambio (9,7%). El mayor descenso en la percepción positiva corresponde a los precios del petróleo, cuyo porcentaje desciende en casi cuatro puntos hasta situarse en el 6,3%.

Gráficos 3.1. Factores que influyen en la actividad exportadora en el cuarto trimestre de 2017 con incidencia positiva y negativa (% de entrevistados que señalan cada factor)



El precio de las materias primas es el factor más mencionado por su incidencia negativa (55,0%), seguido por la competencia internacional en precios, a la que aluden el 50,9%, aunque este porcentaje es más de tres puntos inferior al que se registraba el trimestre anterior.

A continuación, los factores más mencionados son el precio del petróleo (44,6%), con un incremento de ese porcentaje de casi diez puntos, el tipo de cambio (32,7%), que desciende más de siete con respecto al trimestre anterior y la evolución de la demanda externa (20,5%).

IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN

Se incrementan más de un punto con respecto al trimestre anterior los valores del indicador balance para la contratación en el trimestre (9,9) y del que refleja las previsiones de contratación a tres meses (9,6), mientras que el que se refiere a la contratación a doce meses aumenta solo siete décimas (16,3). Asimismo, el indicador del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación aumenta más de cuatro puntos, hasta situarse en un valor de 14,6.

De forma análoga a los indicadores simples construidos para analizar la evolución de la cartera de pedidos de exportación, se han construido indicadores simples de contratación, para poder prever la evolución de la contratación en actividades de exportación de las empresas investigadas. Los encuestados proporcionan sus opiniones dando una información de forma anticipada sobre la evolución del personal empleado en realizar actividades de exportación que puede ayudar a intuir los cambios y puntos de inflexión presentados a medio plazo en los temas estudiados.

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

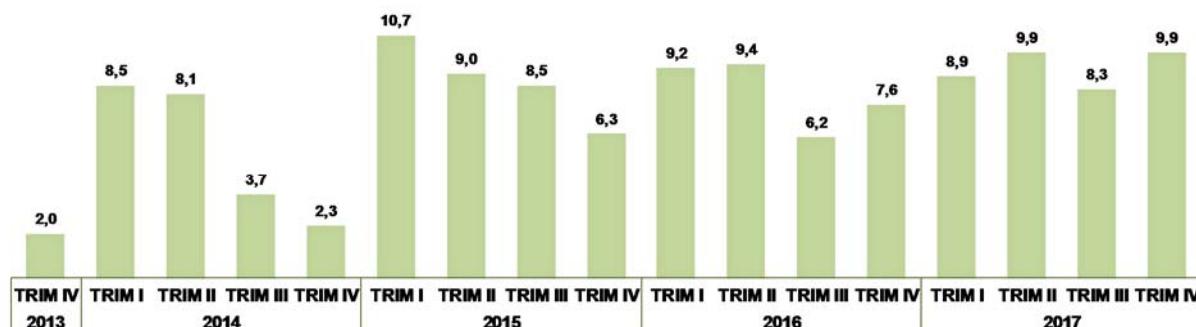
IV.1. EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN ACTIVIDADES DE EXPORTACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

El indicador de balance actual de la contratación en actividades de exportación se sitúa en 9,9 puntos, siendo superior en más de un punto al que se registraba el trimestre anterior.

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									
2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
8,5	6,3	9,2	9,4	6,2	7,6	8,9	9,9	8,3	9,9

Gráfico 4.1. Evolución del indicador balance actual de empleo desde el 4º trim. de 2013



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

Este comportamiento refleja una percepción ligeramente más favorable de la contratación de personal vinculado a la actividad exportadora. La percepción dominante sigue siendo la de estabilidad, situándose este porcentaje (80,1%) casi un punto por encima del correspondiente al trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de los que señalan que la contratación evolucionó al alza también se incrementa medio punto (14,5%), mientras que el de los que consideran que evolucionó a la baja desciende un punto (4,7%).

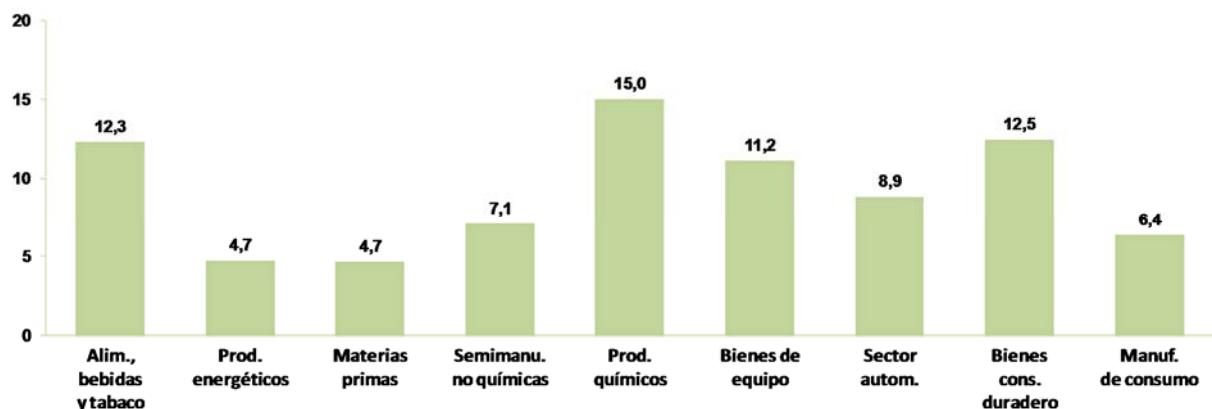
Cuadro 4.2. Evolución del trimestre actual: % de respuestas de cada opción

EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN EL TRIMESTRE ACTUAL												
% respuestas	2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
Al alza	14,9	15,0	14,0	13,5	14,9	15,0	11,9	13,7	13,8	15,6	14,0	14,5
Estable	79,8	77,9	80,2	78,9	79,1	78,8	81,9	79,5	80,2	77,8	79,3	80,1
A la baja	4,3	6,1	5,5	7,2	5,7	5,7	5,7	6,1	5,0	5,8	5,8	4,7
NS/NC	1,0	1,0	0,3	0,5	0,4	0,5	0,5	0,7	1,0	0,9	0,9	0,7

Resultados por sectores y valor de exportación

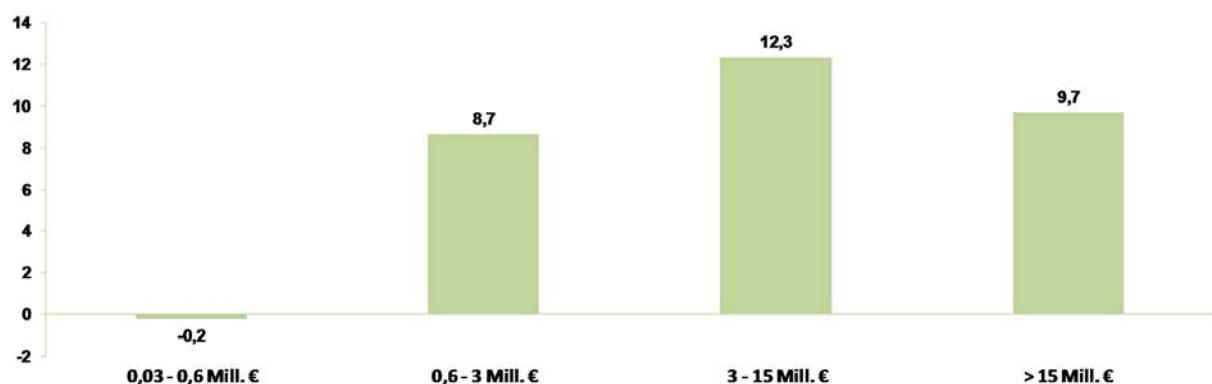
El valor del indicador es superior en el sector de productos químicos (15,0) y apreciablemente inferior en el de productos energéticos (4,7) y en el de materias primas (4,7).

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



También son notables las diferencias registradas en función del volumen de facturación en exportaciones. El valor del indicador es apreciablemente inferior y con signo negativo entre las empresas con menor volumen de facturación en exportaciones (-0,2) y se eleva a medida que lo hace ese volumen, situándose en 12,3 puntos entre las que tienen una facturación 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

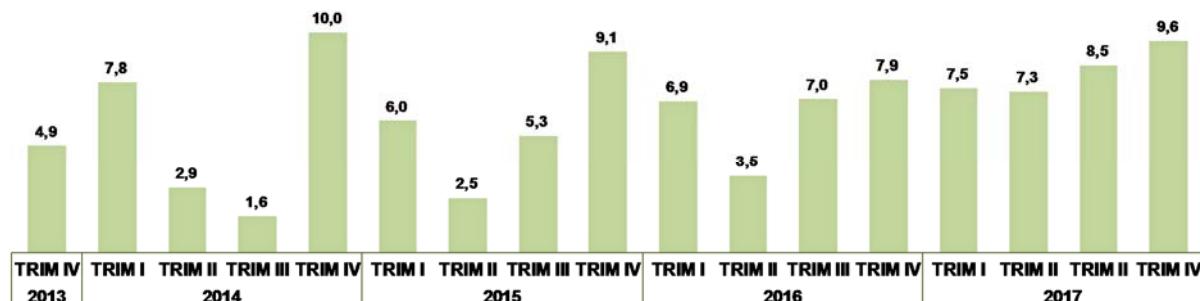
Expectativas a tres meses

Las expectativas para el próximo trimestre, en cuanto a la contratación de personal para realizar tareas relacionadas con la actividad exportadora, mejoran ligeramente respecto al trimestre anterior. Así, se aprecia un incremento de algo más de un punto del indicador balance (9,6) con respecto al del tercer trimestre (8,5).

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												
2015 - I	2015 - II	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV	
6,0	2,5	5,3	9,1	6,9	3,5	7,0	7,9	7,5	7,3	8,5	9,6	

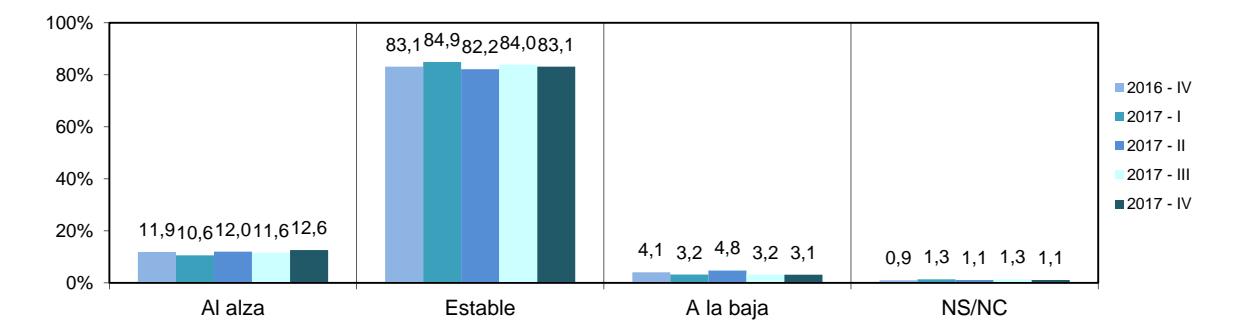
Gráfico 4.4. Evolución del indicador balance de perspectivas a tres meses



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

El porcentaje de quienes prevén que la contratación se mantenga estable (83,1%) es casi un punto inferior al del trimestre anterior, en tanto que se incrementa un punto el de los que consideran que evolucionará al alza (12,6%) y se mantiene casi sin cambios el de los que opinan que la evolución será a la baja (3,1%).

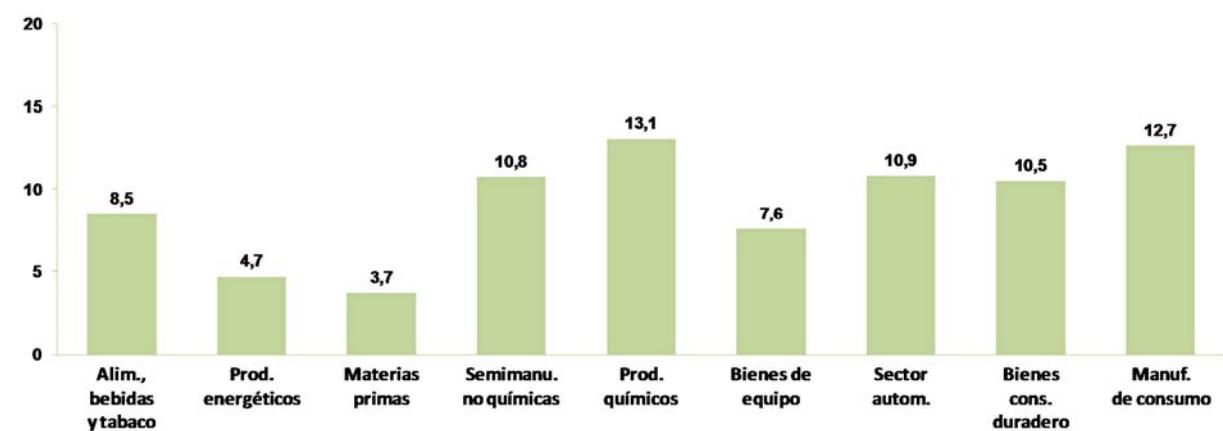
Gráfico 4.5. Perspectivas de contratación a tres meses (% de entrevistados que señalan cada opción)



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

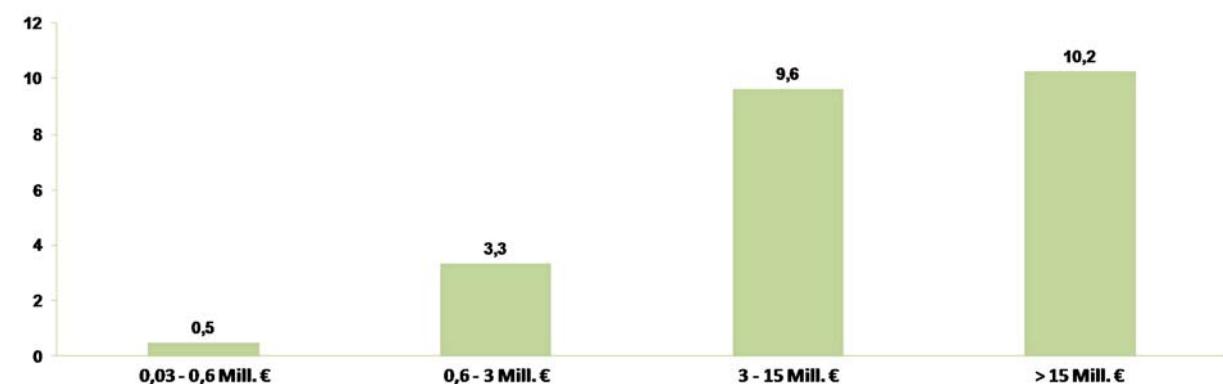
El valor del indicador es superior entre las empresas del sector de productos químicos (13,1) y considerablemente inferior en el sector de materias primas (3,7) y en el de producto energéticos (4,7).

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



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, las diferencias son acusadas, observándose una clara asociación del valor del indicador en función de dicha variable. En ese sentido, hay que señalar que mientras entre las empresas con una facturación en exportaciones de 0,03 a 0,6 millones el indicador se sitúa en 0,5 puntos, éste va aumentado a medida que lo hace la facturación y se sitúa en 10,2 puntos entre las empresas que exportan más de 15 millones de euros.

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



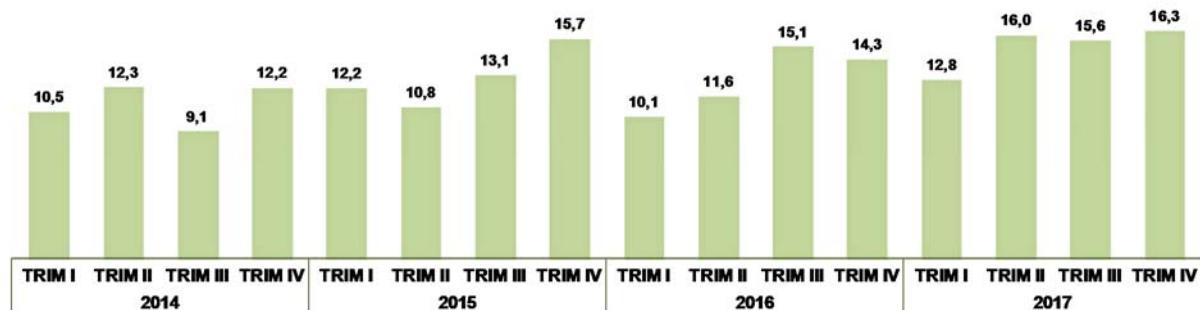
Expectativas a doce meses

Las previsiones de contratación a más largo plazo, a 12 meses vista, mejoran ligeramente respecto al trimestre anterior. Así lo refleja el comportamiento del indicador balance, que se sitúa en 16,3 puntos, frente a los 15,6 del tercer trimestre.

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									
2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
13,1	15,7	10,1	11,6	15,1	14,3	12,8	16,0	15,6	16,3

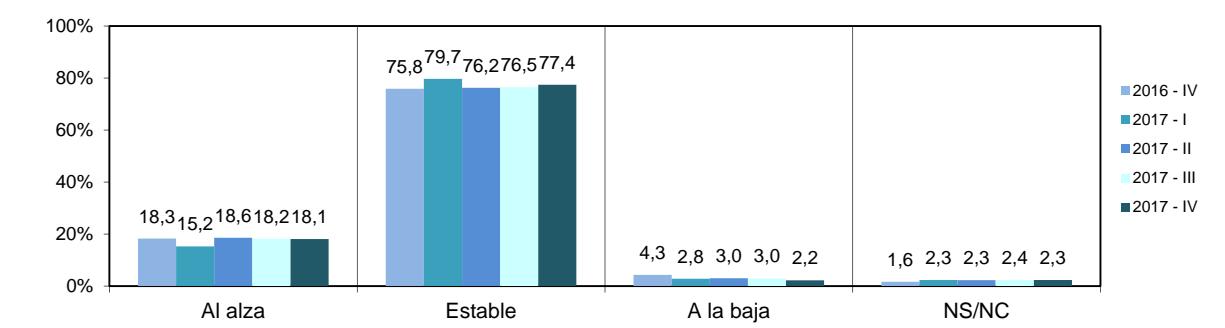
Gráfico 4.8. Evolución del indicador balance de perspectivas a doce meses



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

Se mantiene casi sin cambios el porcentaje de quienes consideran que la contratación de personal evolucionará al alza (18,1%), mientras aumenta cerca de un punto el de los que indican que la contratación para tareas de exportación se mantendrá estable (77,4%) y desciende ocho décimas el de los que prevén una evolución a la baja (2,2%).

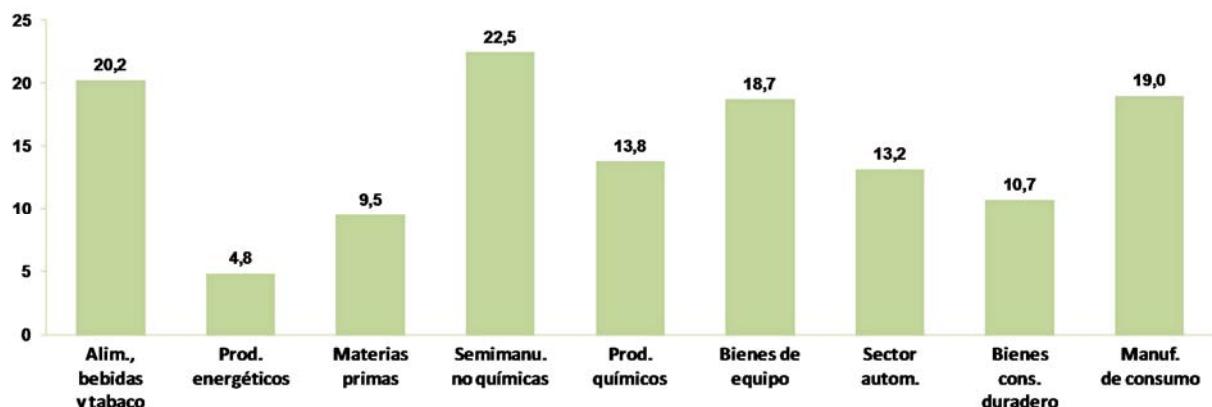
Gráfico 4.9. Perspectivas de contratación a doce meses (% de entrevistados que señalan cada opción)



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

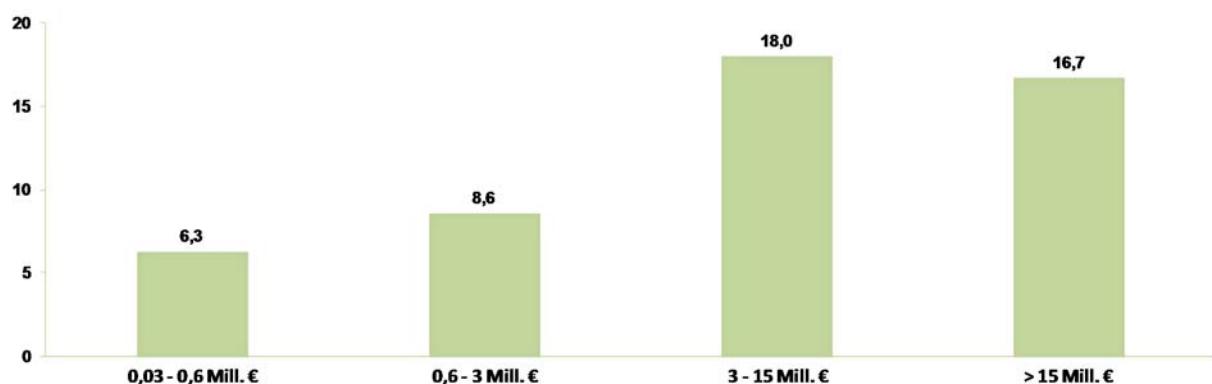
Por sectores de actividad, el valor del indicador es notablemente inferior entre las empresas de productos energéticos (4,8) y las de materias primas (9,5), en tanto que es apreciablemente superior entre las de semimanufacturas no químicas (22,5) y alimentación, bebidas y tabaco (20,2%).

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



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, se observa que el valor del indicador está claramente asociado con esta variable. Es apreciablemente inferior entre las empresas con menor volumen de facturación en exportaciones, las que facturan de 0,03 a 0,6 millones de euros (6,3) y superior a medida que se incrementa el volumen de facturación, hasta situarse en 16,7 entre las que facturan más de 15 millones de euros y en 18,0 entre las que facturan de 3 a 15 millones.

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



IV.3. GRADO DE DEDICACIÓN DE LA PLANTILLA A TAREAS DE EXPORTACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

El indicador balance se sitúa en 14,6 puntos, lo que supone un incremento de más de cuatro puntos con respecto al trimestre anterior.

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

EVOLUCIÓN DE LA DEDICACIÓN DE LA PLANTILLA EN TAREAS DE EXPORTACIÓN: INDICADOR BALANCE									
2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017 - I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
10,9	11,1	12,7	14,0	9,7	15,8	14,5	16,9	10,4	14,6

A propósito de la evolución de la dedicación de recursos humanos a la actividad exportadora en el trimestre, hay que señalar que se incrementa un punto el porcentaje de quienes consideran que el grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación ha evolucionado al alza (19,8%) y casi dos el de quienes indican que se ha mantenido estable (73,7%), mientras desciende tres el de quienes señalan que ha evolucionado a la baja (5,3%).

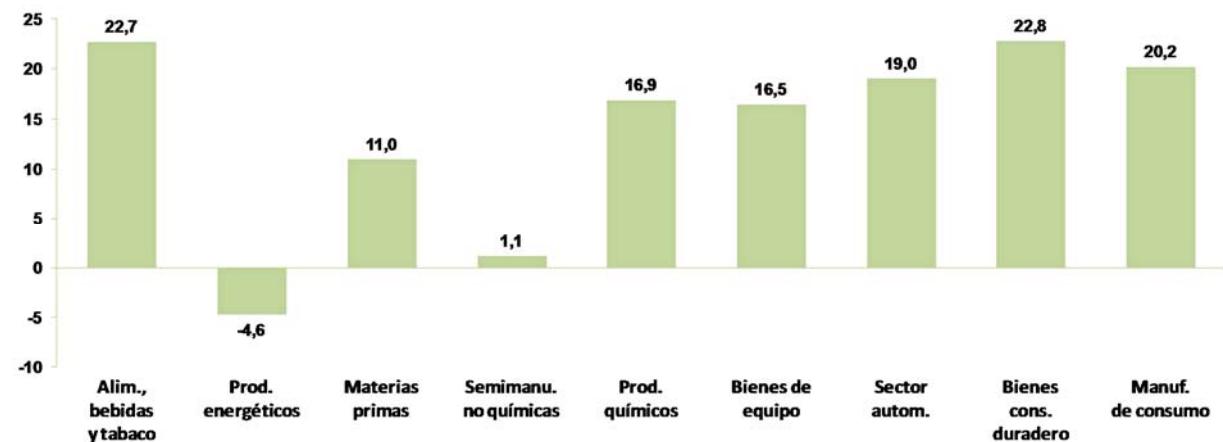
Cuadro 4.6. Resultados del grado de dedicación de la plantilla en tareas de exportación

EVOLUCIÓN DE LA DEDICACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN										
% respuestas	2015 - III	2015 - IV	2016 - I	2016 - II	2016 - III	2016 - IV	2017- I	2017 - II	2017 - III	2017 - IV
Al alza	18,1	19,3	20,3	20,0	16,6	21,0	20,5	22,9	18,7	19,8
Estable	74,4	71,4	71,3	73,4	75,1	72,5	72,2	69,9	71,9	73,7
A la baja	7,2	8,3	7,6	6,1	7,0	5,4	6,2	6,2	8,4	5,3
NS/NC	0,3	1,1	0,8	0,6	1,3	1,0	1,1	0,9	1,0	1,2

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

El valor del indicador es superior en el sector de bienes de consumo duradero (22,8) y de alimentación, bebidas y tabaco (22,7), en tanto que es considerablemente inferior y llega a tener signo negativo entre las empresas de productos energéticos (-4,6).

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



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, las diferencias que se registran muestran cierta asociación con esta variable, ya que mientras entre las empresas con una facturación en exportaciones de 0,03 a 0,6 millones el indicador se sitúa en 5,8 puntos, sube hasta 17,6 entre las de 3 a 15 millones de euros de facturación en exportaciones.

Gráfico 4.13. Evolución del grado de dedicación de la plantilla en tareas de exportación agrupada por valor de exportación



V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO

V.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2017. DESGLOSE GEOGRÁFICO

La estabilidad sigue siendo la característica dominante en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre para todas las áreas consideradas, oscilando los porcentajes de quienes sostienen esa opinión entre el 57,0% en el caso de quienes exportan a países de la Zona Euro y el 69,8% entre las empresas que exportan a Oceanía.

En conjunto, con respecto al trimestre anterior, la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación evoluciona positivamente. Se incrementa el porcentaje de quienes indican que durante el trimestre se produjo una evolución al alza de la cartera de pedidos de exportación para todos los destinos considerados, excepto Norteamérica, Latinoamérica, África y Oceanía, y desciende el porcentaje de quienes señalan que el comportamiento de la cartera de pedidos ha sido a la baja, también para todos los destinos excepto Norteamérica.

Entre quienes declaran exportar a países de la UE-28, que suponen el 94,9% de las empresas exportadoras, representan el 63,6% los que indican que las exportaciones para este destino se mantuvieron estables, siendo ese porcentaje más de un punto inferior al del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de quienes declaran que las exportaciones evolucionaron al alza se sitúa en el 27,2%, con un incremento de casi cuatro puntos con respecto al tercer trimestre del año. Los que consideran que la evolución ha sido a la baja suponen el 9,0%, siendo este porcentaje casi dos puntos inferior al del trimestre anterior.

Cuadro 5.1. Evolución de la cartera de exportación en el cuarto trimestre de 2017, según regiones de destino (%)

IV TRIM 2017	TOTAL	UE 28			Resto Europa	Amér. Norte	Amér. Latina	Asia	África	Oceanía
		TOTAL	Zona euro	Zona no euro						
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Alza	37,5	27,2	32,3	24,4	23,0	29,5	30,1	25,5	21,4	21,3
Estable	47,2	63,6	57,0	66,2	66,3	58,3	57,1	62,4	61,8	69,8
Baja	15,1	9,0	10,5	9,3	9,6	11,9	12,7	11,7	15,8	8,9
NS/NC	0,2	0,2	0,2	0,2	1,0	0,3	0,0	0,3	1,0	0,0
Balance actual	22,5	18,2	21,8	15,1	13,5	17,7	17,4	13,8	5,7	12,4

El valor del indicador balance del trimestre (22,5) mejora más de ocho puntos en relación al del trimestre anterior (13,8), reproduciéndose esa misma tendencia para la mayor parte de los destinos considerados, excepto América del Norte.

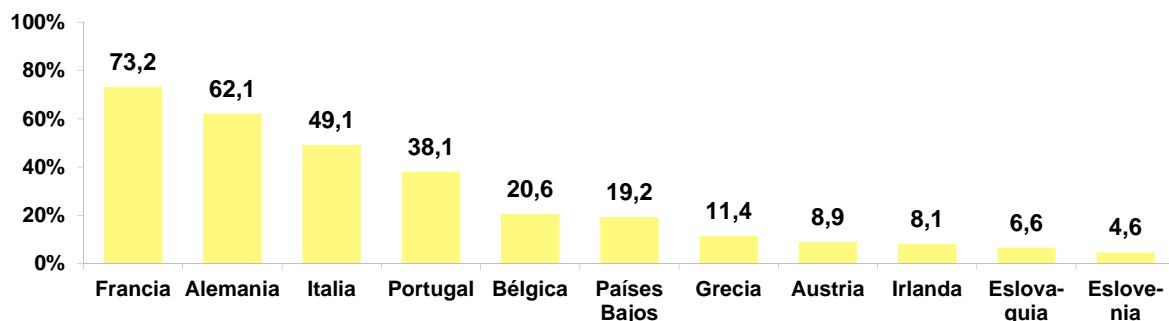
Gráfico 5.1. Balance actual de la cartera de pedidos actual por destinos de exportación de la cartera de pedidos



Detalle de los resultados de los principales destinos de la cartera de pedidos actual en el cuarto trimestre de 2017

En el área de la Zona Euro, los principales países de destino de la cartera actual de pedidos son, por orden de importancia: Francia (73,2%), Alemania (62,1%), Italia (49,1%), Portugal (38,1%), Bélgica (20,6%), Países Bajos (19,2%), Grecia (11,4%), Austria (8,9%), Irlanda (8,1%), Eslovaquia (6,6%) y Eslovenia (4,6%).

Gráfico 5.2. Países de la zona euro. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.'17)

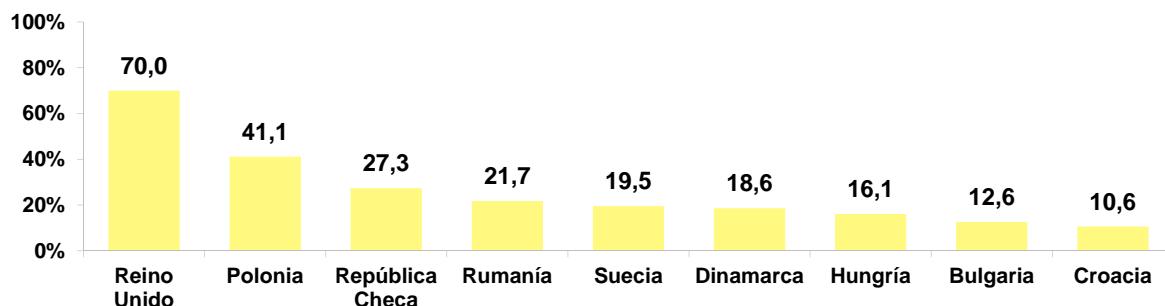


* Porcentajes calculados como número de empresas que exportan a un país entre el número de empresas que exportan a una región. Una misma empresa puede declarar más de un destino de exportación.

Por lo que respecta a los estados miembros la Unión Europea no pertenecientes a la Zona Euro, el país al que mayor proporción de empresas declaran exportar es Reino Unido, representando un 70,0% de las empresas que exportan a esta área comercial las que lo hacen a ese país.

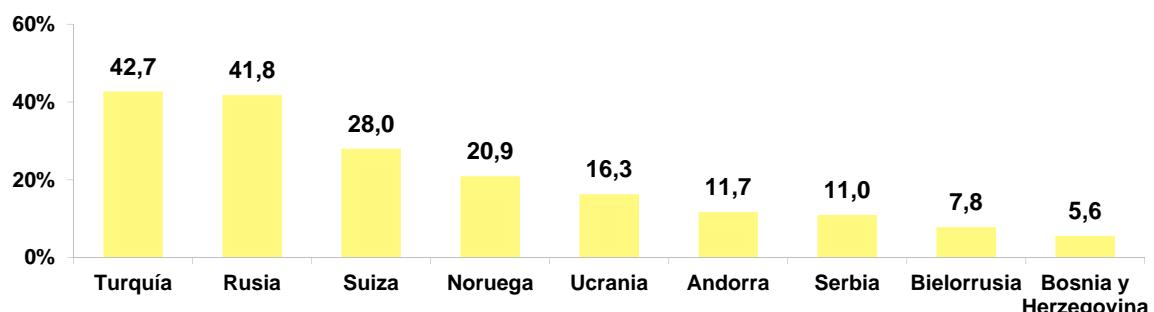
El resto de países de esta área a los que se exporta, tienen menores porcentajes de menciones y de ellos los principales son: Polonia (41,1%), República Checa (27,3%), Rumanía (21,7%), Suecia (19,5%), Dinamarca (18,6%), Hungría (16,1%), Bulgaria (12,6%) y Croacia (10,6%).

Gráfico 5.3. Resto de Países UE. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



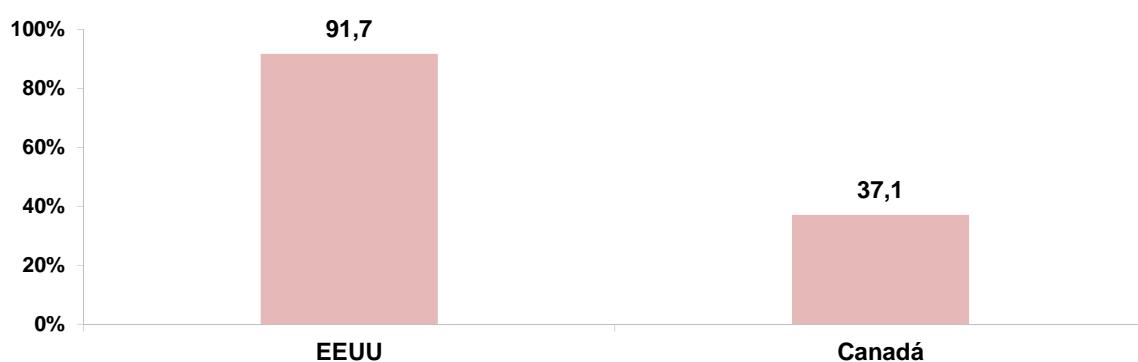
Turquía (42,7%) es el destino mencionado por una mayor proporción de empresas entre los comprendidos en el conjunto de los países europeos no incluidos en la Unión Europea, seguido por Rusia (41,8%). A continuación se sitúan Suiza (28,0%), Noruega (20,9%), Ucrania (16,3%), Andorra (11,7%), Serbia (11,0%), Bielorrusia (7,8%) y Bosnia Herzegovina (5,6%).

Gráfico 5.4. Países de Resto de Europa. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



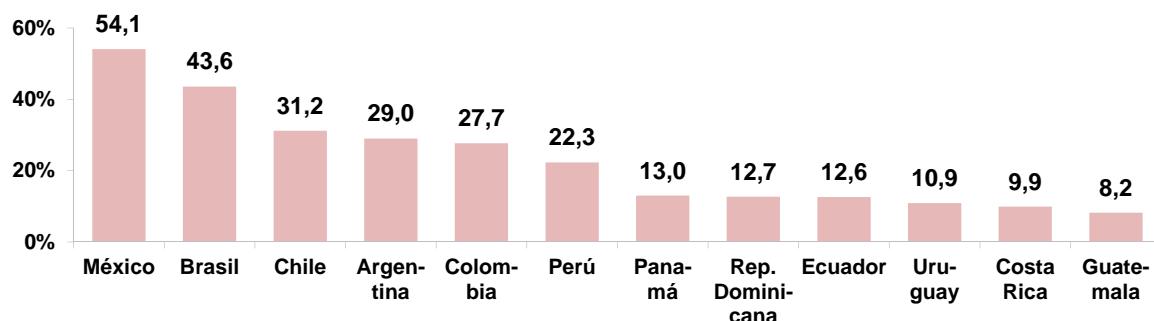
Dentro del área de Norteamérica, el destino de una mayor proporción de empresas que exportan a esta área es Estados Unidos (91,7%), situándose a continuación Canadá (37,1%)

Gráfico 5.5. Países de Norteamérica. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



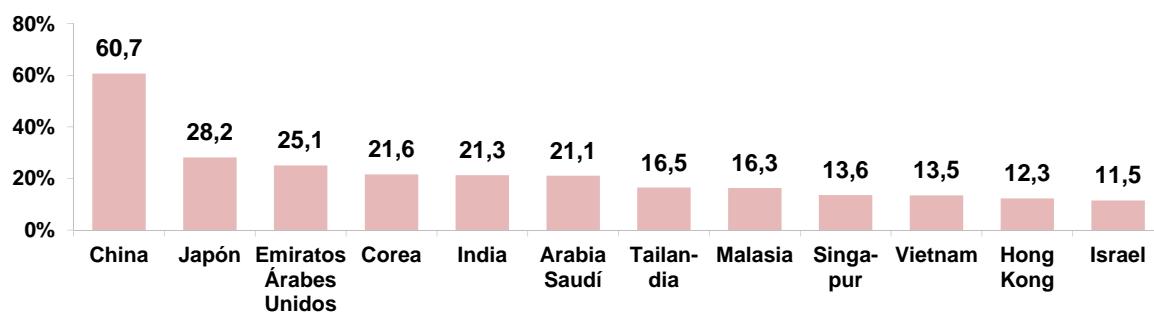
En el área de Latinoamérica, el país al que mayor proporción de empresas declaran exportar es México (54,1%), seguido de Brasil (43,6%), Chile (31,2%), Argentina (29,0%), Colombia (27,7%), Perú (22,3%), Panamá (13,0%), República Dominicana (12,7%), Ecuador (12,6%), Uruguay (10,9%), Costa Rica (9,9%) y Guatemala (8,2%).

Gráfico 5.6. Países de Latinoamérica. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



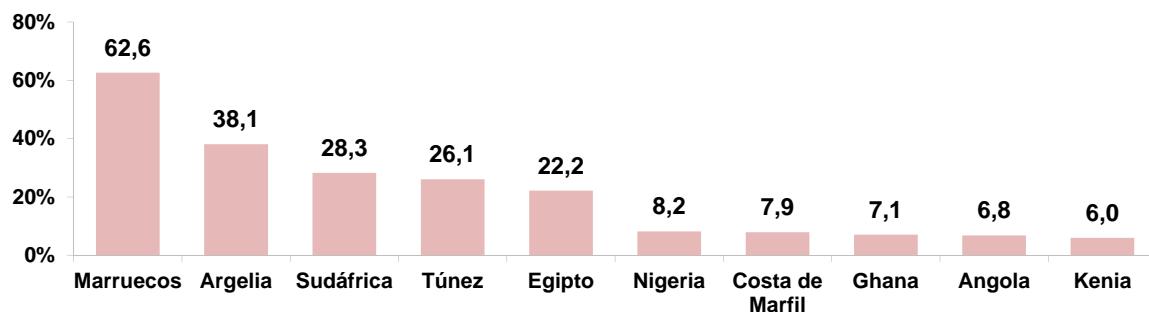
Del conjunto de países asiáticos, el destino al que una mayor proporción de empresas españolas declaran haber exportado es China, a la que manifiestan haber realizado alguna exportación el 60,7% de las empresas que exportan a esta área. A continuación, y a considerable distancia, los destinos más citados son Japón (28,2%), Emiratos Árabes (25,1%), Corea (21,6%), India (21,3%), Arabia Saudí (21,1%), Tailandia (16,5%), Malasia (16,3%), Singapur (13,6%), Vietnam (13,5%), Hong Kong (12,3%) e Israel (11,5%).

Gráfico 5.7. Países de Asia. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



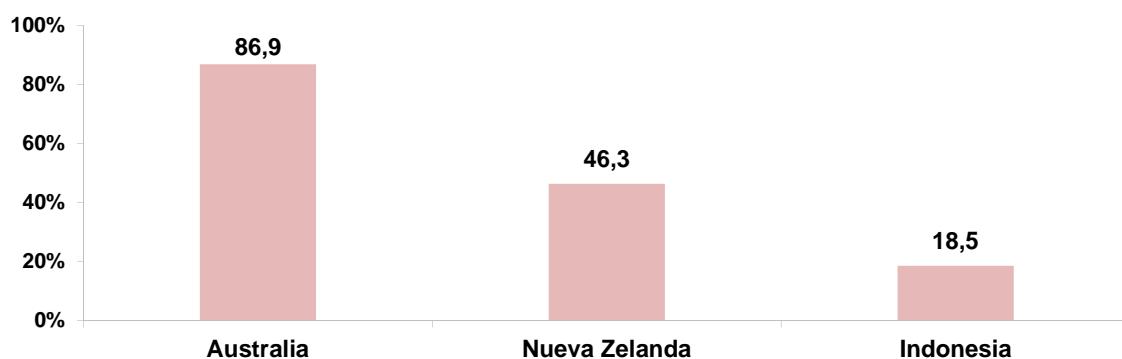
Entre los países africanos que son destino de las exportaciones españolas, Marruecos es el que lo es para una mayor proporción de las empresas que exportan a esta área (62,6%). A continuación se sitúan Argelia (38,1%), Sudáfrica (28,3%), Túnez (26,1%), Egipto (22,2%) y a mayor distancia Nigeria (8,2%), Costa de Marfil (7,9%), Ghana (7,1%), Angola (6,8%) y Kenia (6,0%).

Gráfico 5.8. Países de África. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



Dentro del colectivo de empresas que exportan a Oceanía, la mayor parte de ellas lo hacen a Australia (86,9%), estando por detrás las que lo hacen a Nueva Zelanda (46,3%) e Indonesia (18,5%).

Gráfico 5.9. Países de Oceanía. Cartera de Pedidos Actual (4º Trim.17)



V.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS. DESGLOSE GEGRÁFICO

Expectativas a tres meses por áreas geográficas

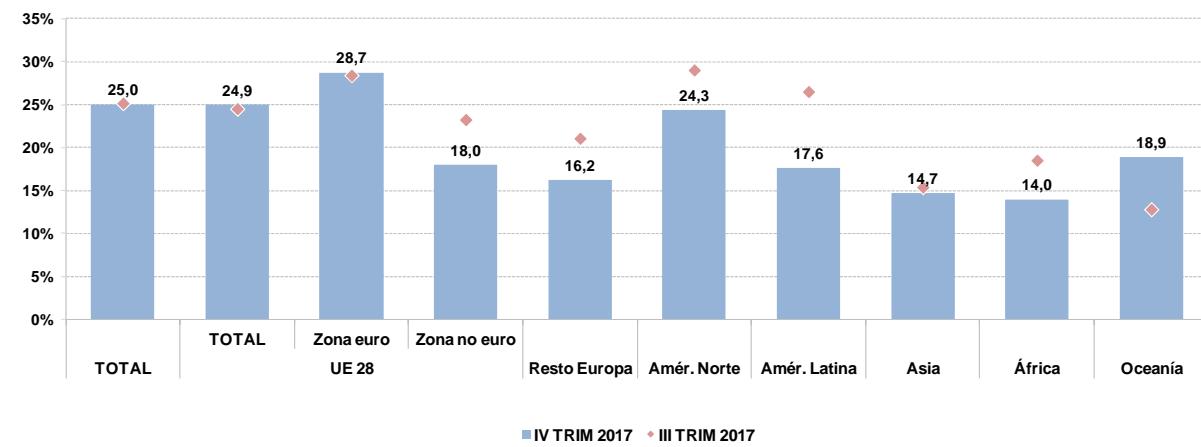
Con respecto al trimestre anterior, las expectativas no presentan en conjunto cambios relevantes de tendencia. Aunque para la mayor parte de los destinos considerados desciende el porcentaje de empresas que tienen una previsión de evolución al alza, también desciende o aumenta ligeramente el de quienes tienen una previsión a la baja, reforzándose de forma bastante generalizada la expectativa de estabilidad.

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

IV TRIM 2017	TOTAL	UE 28		Resto Europa	Amér. Norte	Amér. Latina	Asia	África	Oceanía	
		TOTAL	Zona euro							
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
Alza	34,7	31,4	34,8	27,6	24,4	31,9	26,5	25,0	24,6	26,3
Estable	54,3	61,3	58,5	61,8	65,3	58,8	63,4	63,8	63,3	64,0
Baja	9,9	6,6	6,2	9,8	8,5	7,9	9,1	10,4	10,8	7,8
NS/NC	1,0	0,6	0,5	0,9	1,8	1,4	1,0	0,8	1,3	2,0
Balance actual	25,0	24,9	28,7	18,0	16,2	24,3	17,6	14,7	14,0	18,9

El indicador de la previsión del comportamiento de las exportaciones para el tercer trimestre del año se sitúa en 25,0 puntos, lo que supone una mínima variación con respecto al que se registraba el trimestre anterior (25,2).

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

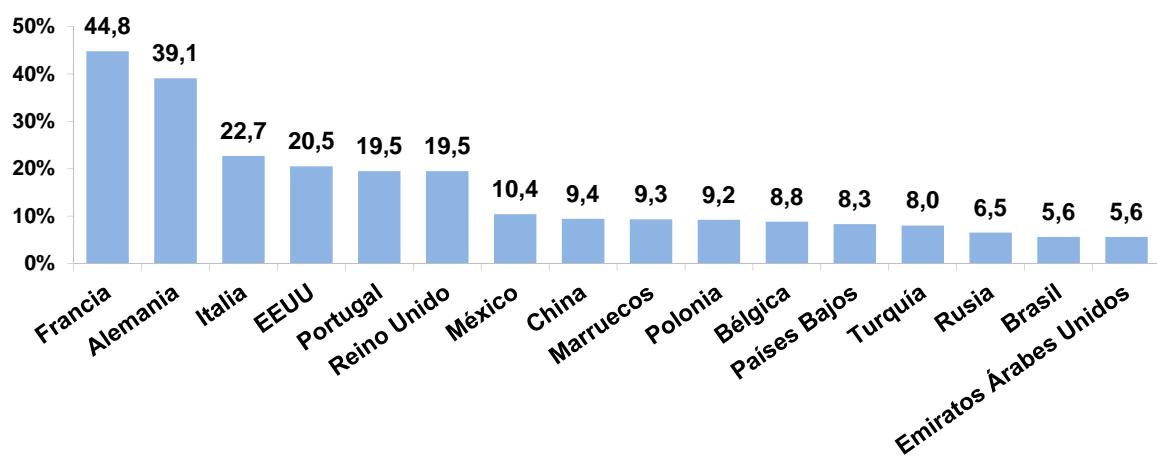


Con respecto al trimestre anterior, las expectativas parecen más desfavorables para la mayoría de los destinos. El valor del indicador balance es claramente inferior para todos los destinos considerados, excepto para los países de la Zona Euro, Asia y Oceanía. No obstante, la mejora del indicador en la Zona Euro prácticamente compensa el descenso del mismo en la mayoría de las zonas restantes.

Expectativas a doce meses por países

Los países que una mayor proporción de las empresas exportadoras españolas consideran sus principales destinos a doce meses son Francia (44,8%) y Alemania (39,1%). A continuación se sitúan Italia (22,7%), EEUU (20,5%), Portugal (19,5%) y Reino Unido (19,5%). Tras este segundo grupo de países aparecen México (10,4%), China (9,4%), Marruecos (9,3%), Polonia (9,2%), Bélgica (8,8%), Países Bajos (8,3%), Turquía (8,0%), Rusia (6,5%), Brasil (5,6%) y Emiratos Árabes Unidos (5,6%).

Gráfico 5.11. Expectativas de exportación a 12 meses por países (4º Trim.17)



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:** 1.925 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 2010-13). 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 5 de diciembre de 2017.
- **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

