

# ECE

Encuesta  
de Coyuntura  
de la Exportación



## Encuesta de Coyuntura de la Exportación

Tercer trimestre de 2020



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE INDUSTRIA, COMERCIO  
Y TURISMO

Informe elaborado por:

Subdirección General de Estudios y Evaluación de Instrumentos de Política Comercial.  
Secretaría de Estado de Comercio.

**DIRECCIÓN EJECUTIVA**

Bernardo Hernández San Juan



MINISTERIO  
DE INDUSTRIA, COMERCIO  
Y TURISMO

Centro de Publicaciones del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo  
Panamá, 1 - 28071 Madrid  
Tel.: 91 349 43 35  
[www.mincotur.es](http://www.mincotur.es)

---

NIPO: 112-19-018-6  
eNIPO: 112-19-019-1  
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

## TERCER TRIMESTRE DE 2020

|   |    |
|---|----|
| RESUMEN EJECUTIVO .....   | 2  |
| I. INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ISAE) ..... | 3  |
| II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA .....         | 9  |
| III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA .....      | 10 |
| IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN .....                 | 11 |
| V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO.....                       | 18 |
| FICHA TÉCNICA.....  | 25 |

Fecha de publicación: 16 de octubre de 2020

## RESUMEN EJECUTIVO

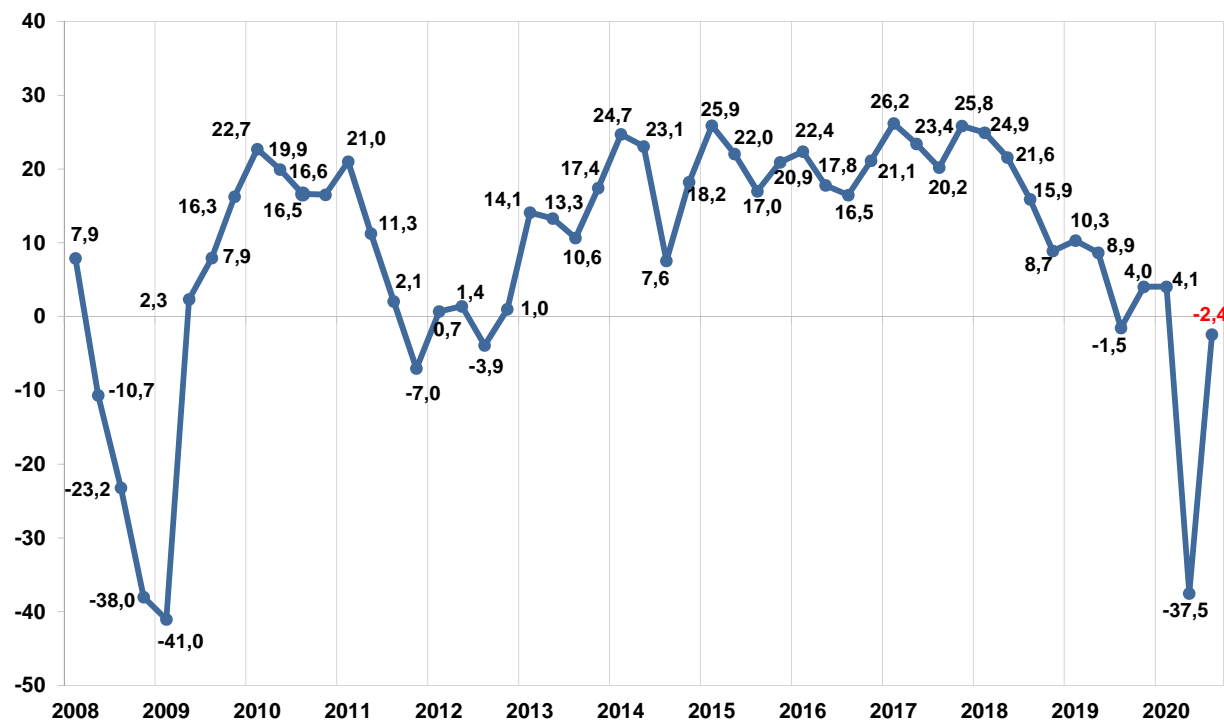
---

- El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) ha aumentado en el tercer trimestre del año 2020, tras la fuerte caída del trimestre anterior, alcanzando un valor de -2,4 puntos en la escala que va de -100 a +100. Este resultado, aunque todavía negativo, se aproxima a los valores de hace un año y supone un ascenso de 35,1 puntos respecto al segundo trimestre del año 2020.
- La percepción del comportamiento de la cartera de pedidos en este trimestre ha sido notablemente menos negativa (-7,8) que en el trimestre anterior (-60,7). Esta mejoría se extiende a las expectativas a tres meses (pasan de -12,9 a -2,9) y a doce meses (pasan de 12,4 a 18,3).
- La estabilidad sigue siendo la percepción dominante en cuanto a la evolución de precios y márgenes de exportación, aumentando más de 8 y 14 puntos respectivamente. En ambos casos, se observa un descenso respecto al trimestre anterior de la percepción de evolución a la baja y un ligero incremento de la percepción de evolución al alza.
- Entre los distintos factores con incidencia positiva sobre la actividad exportadora, destaca el incremento en casi diez puntos porcentuales respecto al trimestre anterior de quienes aluden a la evolución de la demanda externa (26,0%). Por el contrario, pierde peso como factor positivo el precio del petróleo (cae más de diez puntos, hasta el 17,3%).
- La competencia en precios es el factor más mencionado por su incidencia negativa (61,0%), porcentaje más de 3,3 puntos superior al del trimestre anterior, seguido de cerca por la evolución de la demanda externa, señalada por el 55,1% de los exportadores, siendo este porcentaje casi diez puntos inferior al trimestre anterior. A continuación se sitúa el precio de las materias primas (43,6%).
- El indicador balance del comportamiento en el trimestre de la contratación de personal vinculado a la actividad exportadora asciende casi 23 puntos con respecto al del trimestre anterior (-32,1 puntos) y se sitúa en un valor de -9,2. Mejoran también las previsiones de contratación de personal a tres meses para la actividad exportadora, las expectativas a un año y el grado de dedicación de la plantilla a la actividad exportadora.
- Se presenta una tendencia a 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, excepto Latinoamérica, donde tiene más peso la evolución a la baja. Las áreas con un balance actual más negativo de la cartera de exportación son Latinoamérica (-31,1%), África (-25,8%) y Asia (-22,4%).
- Las expectativas de cartera de pedidos a tres meses son favorables para todos los destinos de UE-27: Zona euro (1,7) y Zona no euro (0,3), mientras que para el resto de destinos se muestran desfavorables. En este sentido, Oceanía (-14,3%) y Latinoamérica (-12,8%) son los destinos con una previsión más baja.
- Los países que las empresas exportadoras españolas consideran sus principales destinos a doce meses son: Alemania (52,7%) y Francia (51,6%). A continuación se sitúan Portugal (30,3%), Italia (28,2%), Reino Unido (26,7%) y EEUU (23,5%).

## I. INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ISAE)

El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) en el tercer trimestre del año 2020 es de -2,4 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Ascende más de 35 puntos respecto al segundo trimestre del año 2020.

**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.

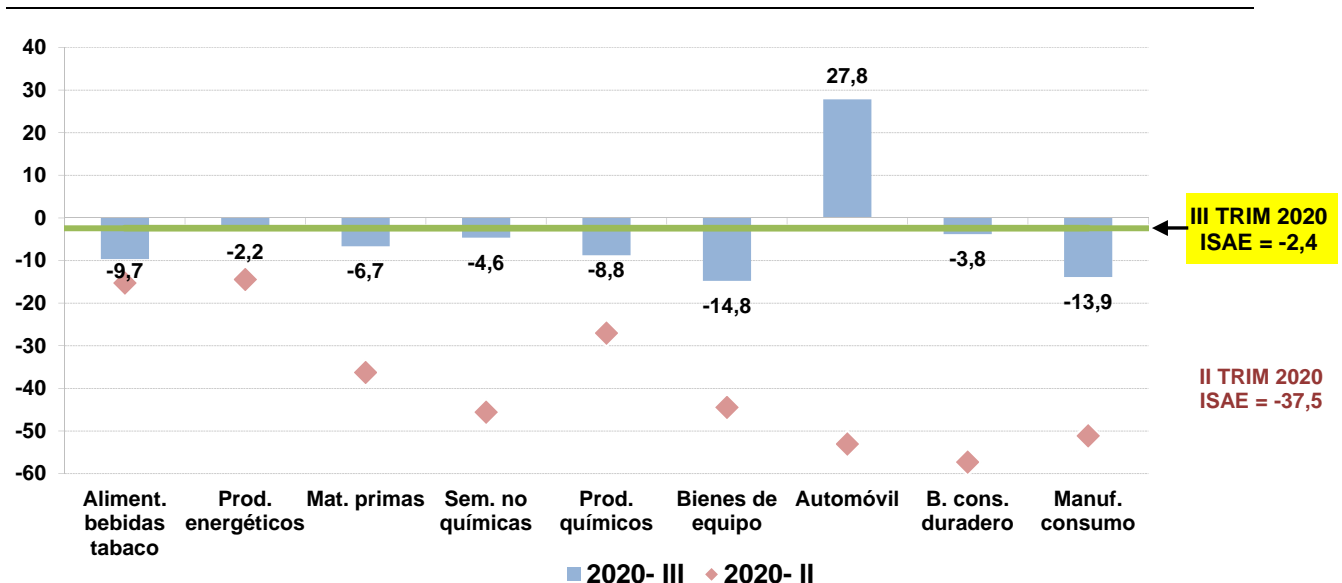
El ISAE está compuesto por tres indicadores simples: cartera actual, previsiones a tres meses y previsiones a doce meses. Estos tres indicadores balance son contruidos como diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan evolución al alza y las que la señalan a la baja, corregidos teniendo en 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

El valor del indicador varía significativamente en todos los sectores. Los valores más negativos se alcanzan en los sectores de bienes de equipo, que se sitúa en -14,8 (lo que representa un ascenso de 29,7 puntos respecto al trimestre anterior), manufacturas de consumo se sitúa en -13,9 (ascenso intertrimestral de 37,2 puntos) y alimentación, bebidas y tabaco que alcanza -9,7 puntos (aumento de 5,6 puntos) y es el que menos ha variado. El sector del automóvil es el que experimenta mayor ascenso con respecto al trimestre anterior (80,9 puntos).

**Gráfico 1.2. ISAE: resultados por sectores**

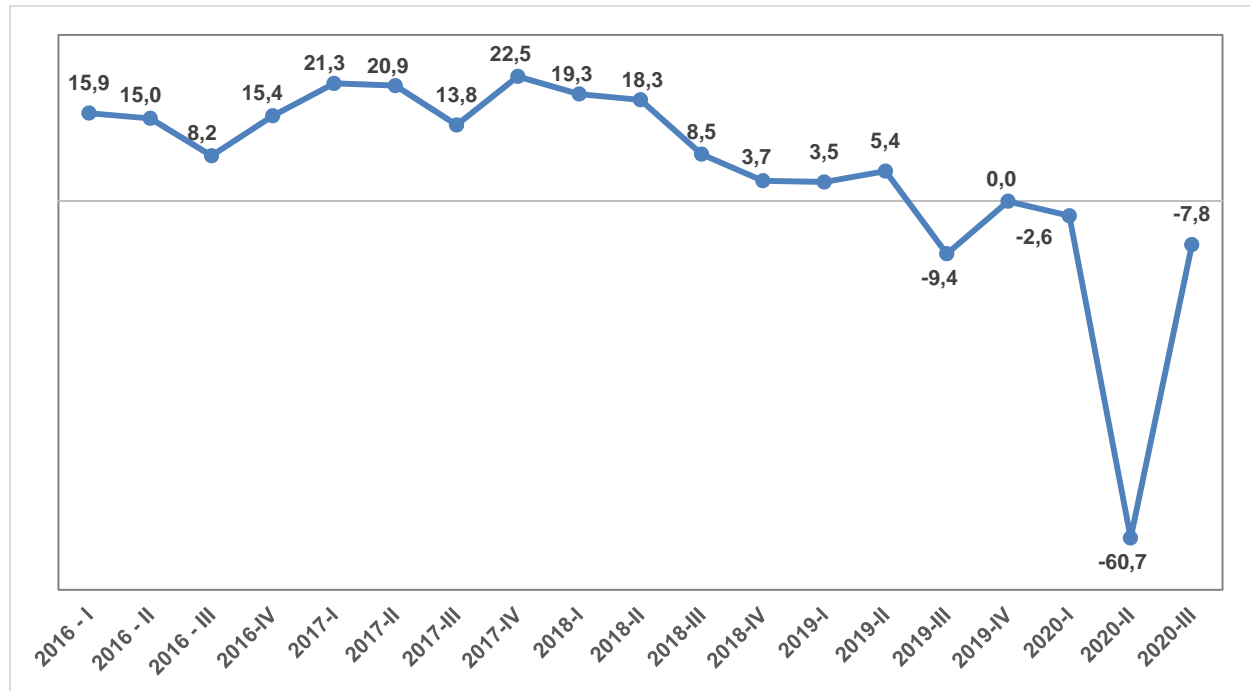
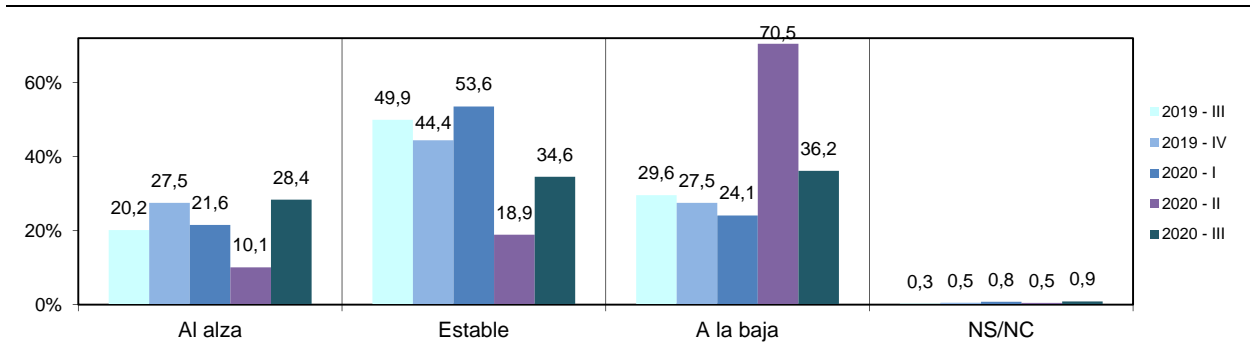


Atendiendo al volumen de facturación de las empresas en exportaciones, las diferencias más apreciables con respecto al trimestre anterior aparecen entre las empresas que tienen una facturación de más de 15 millones de euros (pasa de -37,0 a 1,0). El valor del indicador ha ascendido entre 21,1 y 38,0 puntos en los cuatro tramos de facturación.

### I.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2020

El comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre presenta una evolución muy favorable situándose en -7,8 puntos, frente a los -60,7 del trimestre anterior.

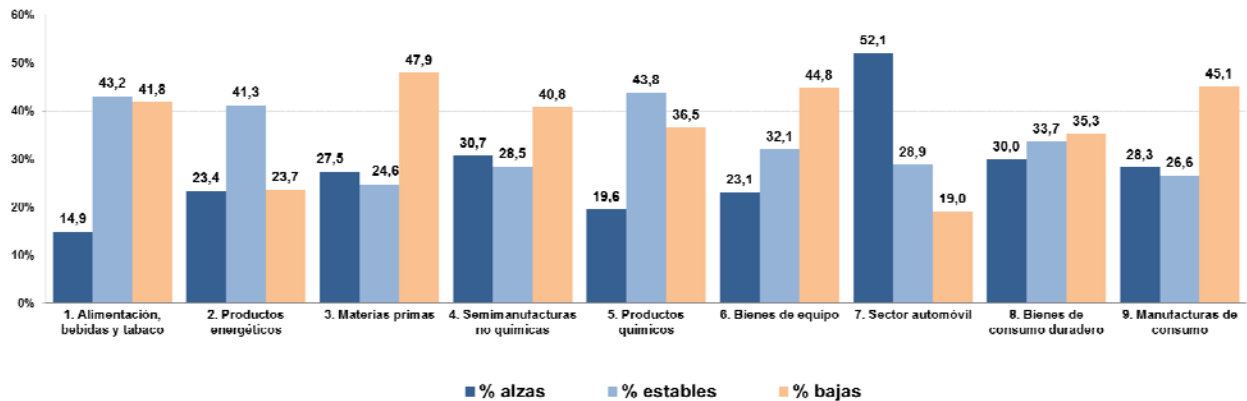
Desciende más de 34 puntos el porcentaje de quienes consideran que la cartera de pedidos de exportación ha evolucionado a la baja, mientras que aumenta el de los que consideran que evolucionó al alza (18,3 puntos) y el de los que sostienen que se ha mantenido estable (15,7 puntos).

**Gráfico 1.3. Evolución de la cartera de pedidos. Indicador balance actual****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 en el trimestre es significativamente superior entre las empresas del sector del automóvil (52,1%), en tanto que el de quienes señalan que se ha mantenido estable es más elevado entre las de productos químicos (43,8%), alimentación, bebidas y tabaco (43,2%) y productos energéticos (41,3%). Los porcentajes de las que señalan que la evolución de su cartera de pedidos de exportación evolucionó a la baja en el trimestre son superiores en el sector de materias primas (47,9%), en el de manufacturas de consumo (45,1%) y bienes de equipo (44,8%).

**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**



Atendiendo al importe de la facturación en exportaciones, todos los segmentos presentan un indicador con signo negativo. Este indicador es especialmente desfavorable entre las empresas que facturan menos de 3 millones de euros.

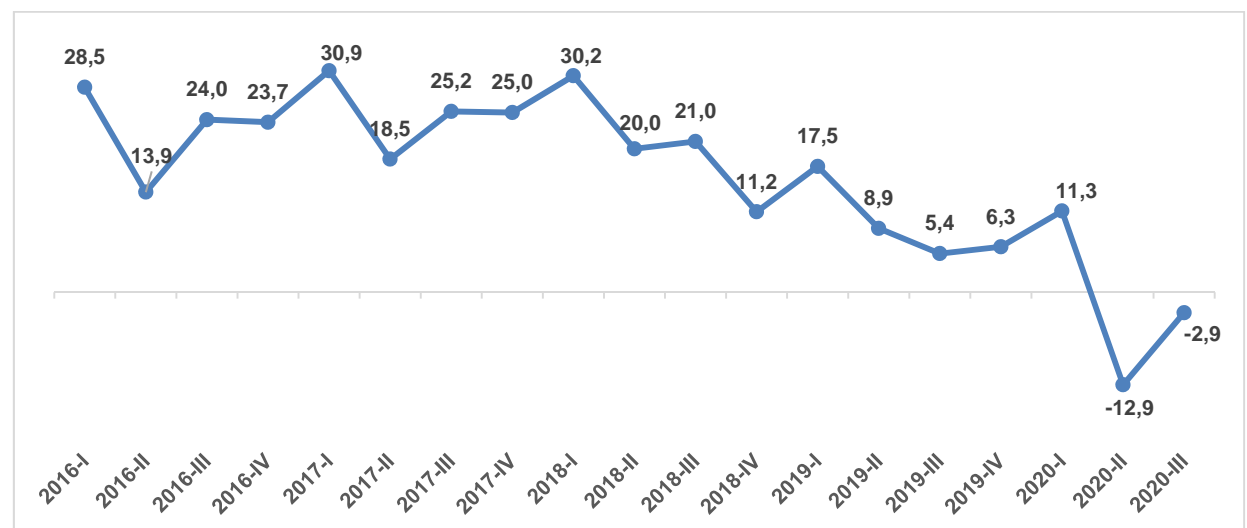
## I.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS

Las expectativas de las empresas a propósito de la evolución de la cartera de pedidos de exportación para el próximo trimestre y en los próximos 12 meses son más favorables que las que se registraban en el segundo trimestre de 2020.

### Expectativas a tres meses

El indicador de la previsión del comportamiento de las exportaciones para el próximo trimestre aumenta 10 puntos con respecto al trimestre anterior, hasta situarse en -2,9 puntos.

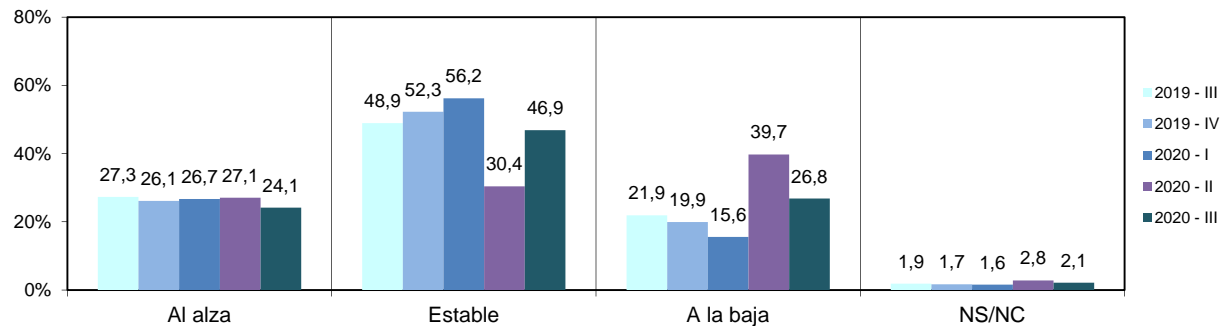
**Gráfico 1.6. Indicador balance de perspectivas de exportación a tres meses**





Respecto al trimestre anterior, el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza de la cartera de pedidos el próximo trimestre desciende tres puntos (24,1%), el de los que opinan que se mantendrá estable aumenta casi 16,5 puntos (46,9%) y desciende casi 13 puntos el de quienes consideran que la evolución será a la baja (26,8%).

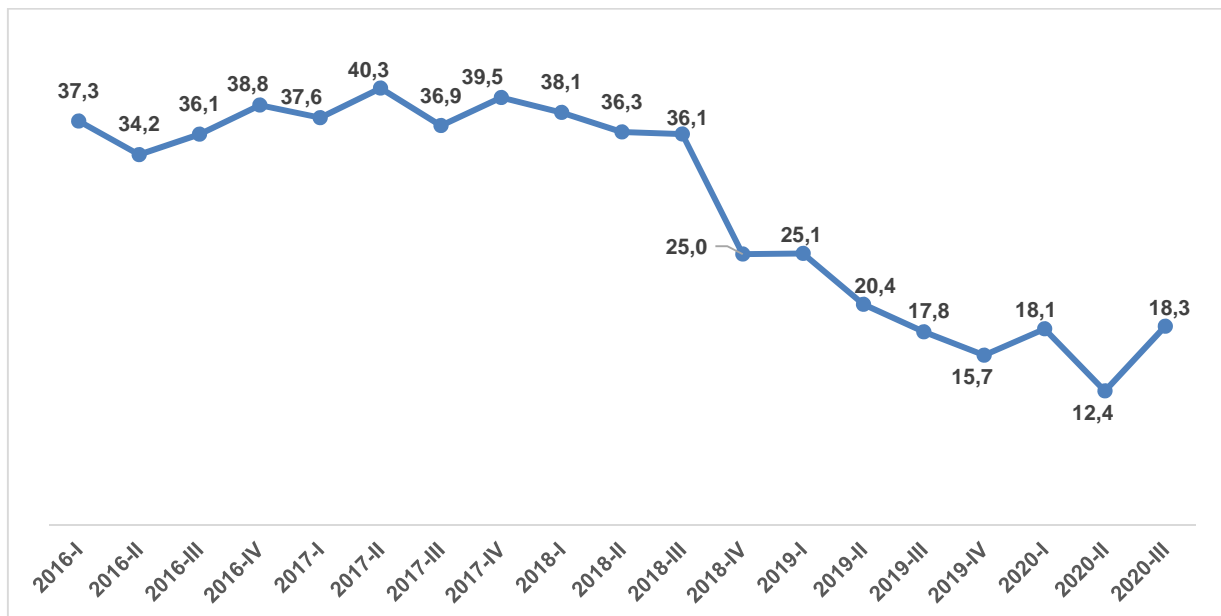
**Gráfico 1.7. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de las perspectivas a tres meses de la cartera de pedidos de exportación por parte de los encuestados: evolución en los cinco últimos trimestres**



### Expectativas a doce meses

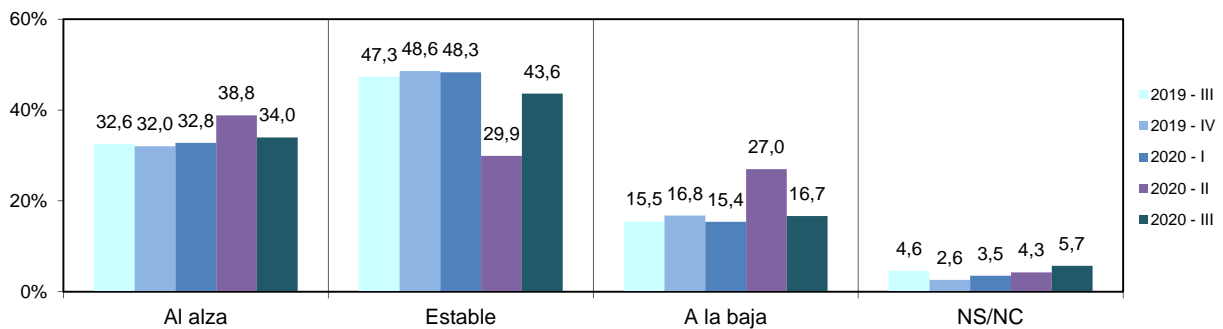
El indicador de las expectativas del comportamiento de la cartera de pedidos a doce meses vista (18,3) experimenta un ascenso, aumentando casi seis puntos con respecto al del trimestre anterior (12,4).

**Gráfico 1.8. Indicador balance de perspectivas de exportación a doce meses**



Respecto al trimestre anterior, desciende casi cinco puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza (34,0%), incrementa casi 14 puntos el de los que consideran que se mantendrá estable (43,6%) y disminuye más de diez puntos el de los que indican que la evolución será a la baja (16,7%).

**Gráfico 1.9. 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**



Descienden las perspectivas de evolución al alza y las de evolución a la baja, mientras que aumentan bastante las perspectivas de estabilidad.

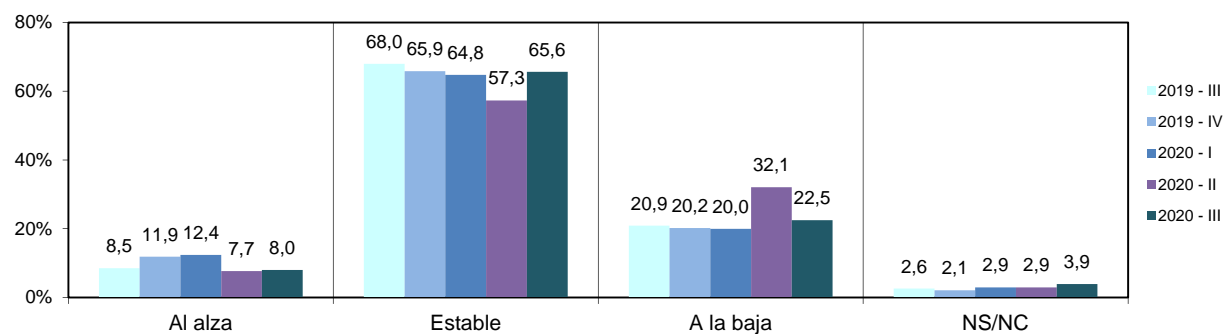
## II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA: PRECIOS Y MÁRGENES DE EXPORTACIÓN

### II.1. PRECIOS

En relación a los precios de exportación, se observa un ligero ascenso respecto al trimestre anterior de la percepción de evolución al alza y un descenso mayor de la percepción de evolución a la baja.

Aumenta menos de medio punto, con respecto al trimestre pasado, el porcentaje de quienes señalan que los precios de exportación evolucionaron al alza en el trimestre (8,0%), mientras que disminuye casi diez puntos los que señalan que la evolución ha sido a la baja (22,5%). La percepción de estabilidad asciende más de ocho puntos (65,6%).

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

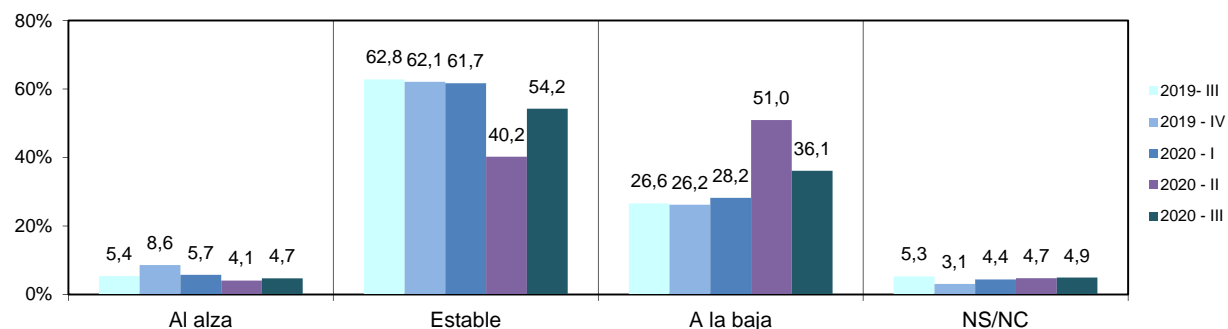


### II.2. MÁRGENES

Con respecto al trimestre anterior, se muestra una mejora en la percepción de la evolución del margen de beneficio comercial.

Aumenta más de medio punto el porcentaje de quienes consideran que el margen de beneficio comercial de exportación evolucionó al alza en el trimestre (4,7%) y 14 puntos el de quienes indican que se ha mantenido estable (54,2%); por el contrario, baja casi 15 puntos el de quienes señalan que evolucionó a la baja (36,1%).

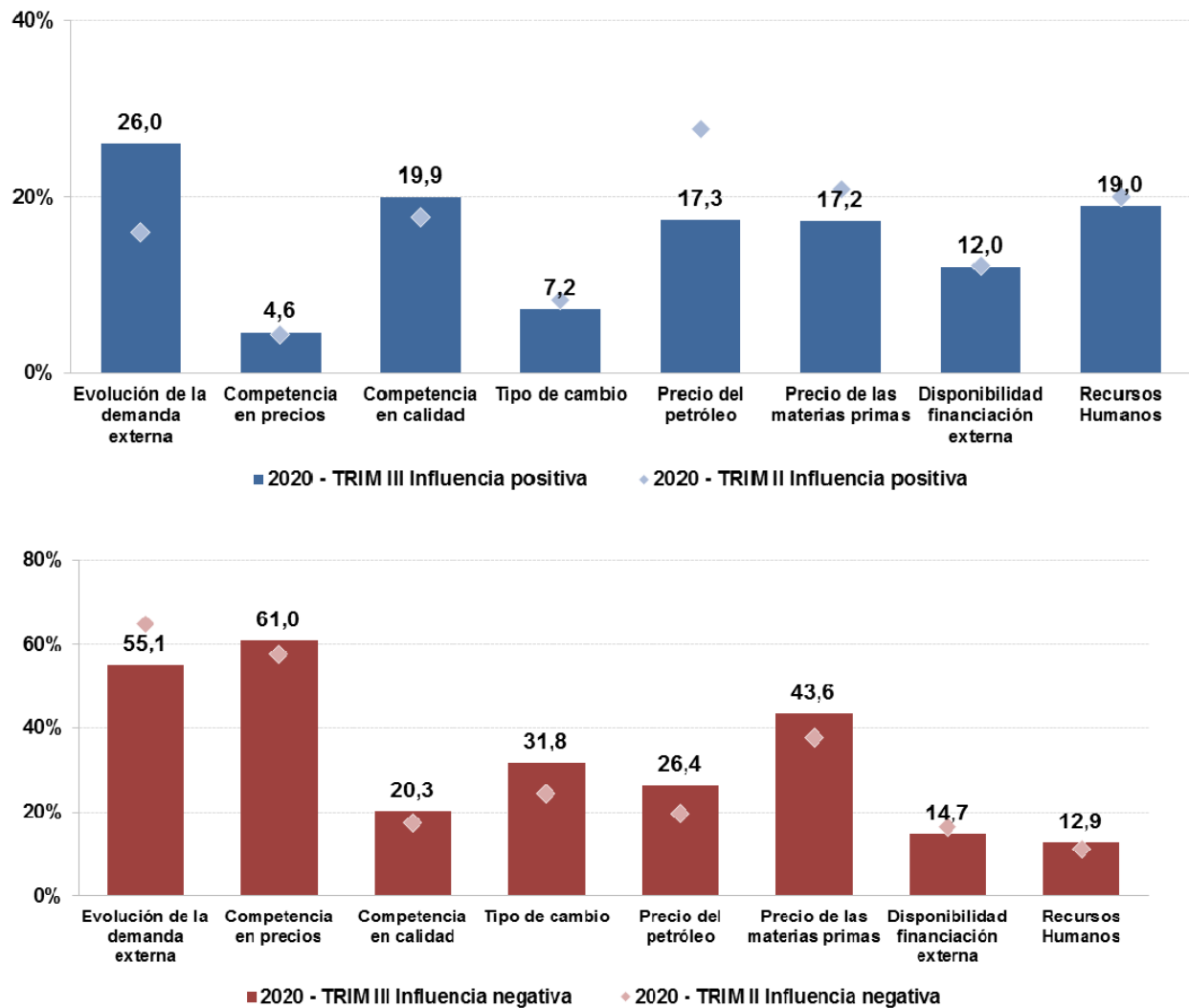
**Gráfico 2.2. Evolución de los márgenes de exportación en los últimos cinco trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)**



### III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA

Entre los distintos factores con incidencia positiva, hay que señalar como variaciones más relevantes respecto al trimestre anterior el descenso en más de diez puntos del porcentaje de quienes aluden al precio del petróleo (17,3%) y el aumento en casi diez puntos de quienes aluden a la evolución de la demanda externa (26,0%).

**Gráficos 3.1. Factores que influyen en la actividad exportadora en el tercer trimestre de 2020 con incidencia positiva y negativa (% de entrevistados que señalan cada factor)**



La competencia en precios es el factor más mencionado por su incidencia negativa (61,0%), porcentaje de 3,3 puntos superior al del trimestre anterior, seguido por la evolución de la demanda externa, al que aluden el 55,1% de las menciones, siendo este porcentaje casi diez puntos inferior al trimestre anterior. A continuación se sitúa el precio de las materias primas (46,6%). Por otro lado, recursos humanos es el factor con menos incidencia negativa (12,9%).

#### IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN

El indicador balance aumenta casi 23 puntos con respecto al del trimestre anterior (-32,1 puntos) y se sitúa en un valor de -9,2. Ascienden también las previsiones de contratación de personal a tres y doce meses para la actividad exportadora y el grado de dedicación de la plantilla a la actividad exportadora.

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.

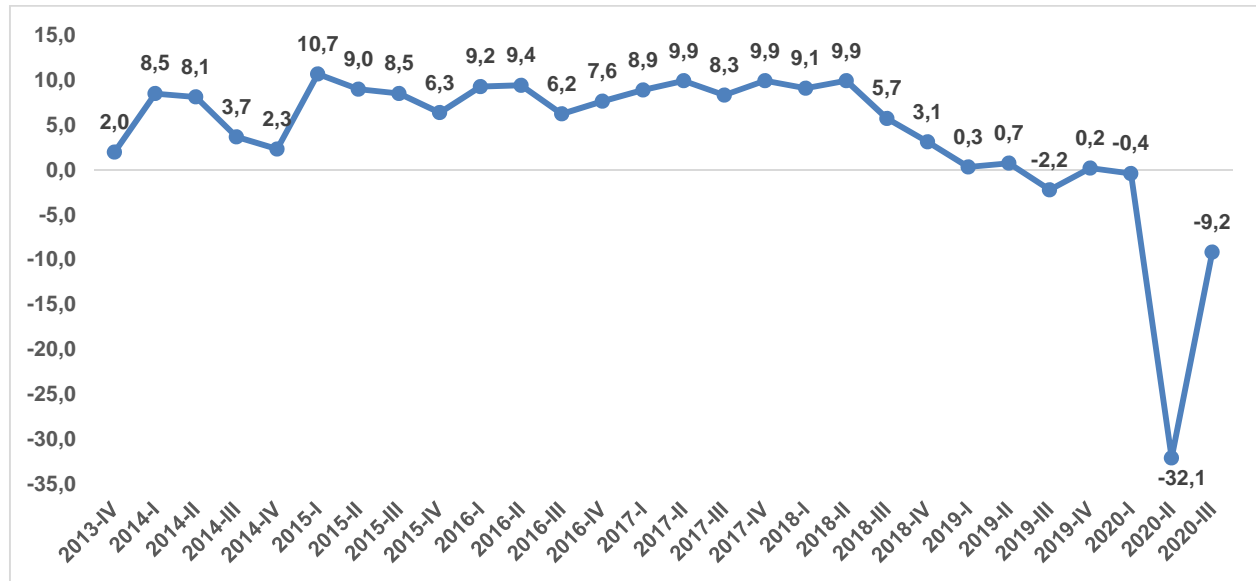
Los indicadores balance incluidos en este apartado sintetizan la información proporcionada por las empresas investigadas sobre la evolución de la contratación en tareas de exportación en el trimestre actual o de referencia, así como sus perspectivas a tres y a doce meses. Pueden tomar valores entre -100 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:

$$((\% \text{ alzas} - \% \text{ bajas}) * 100) / (100 - \% \text{ Ns/Nc}).$$

##### IV.1. EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN ACTIVIDADES DE EXPORTACIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2020

El comportamiento en el trimestre de la contratación de personal vinculado a la actividad exportadora con respecto al trimestre anterior muestra una mejoría importante. El indicador balance aumenta casi 23 puntos con respecto al del trimestre anterior (-32,1 puntos) y se sitúa en un valor de -9,2.

**Gráfico 4.1. Evolución del indicador balance actual de empleo**

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

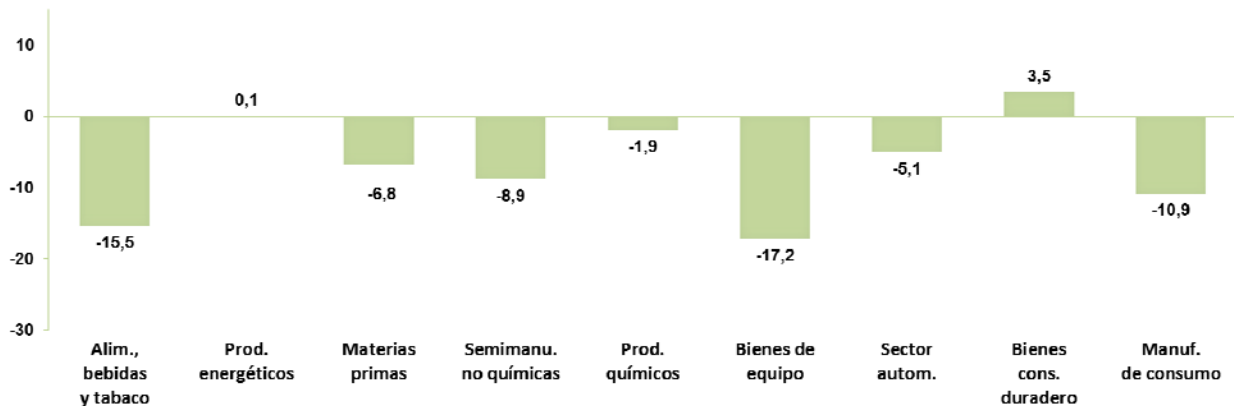
La percepción dominante sigue siendo la de estabilidad, siendo este porcentaje de 74,5%, más de 13 puntos superior que el del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de los que señalan que la contratación evolucionó al alza asciende casi cinco puntos y se sitúa en el 7,4%. Como contrapunto, desciende casi 18 puntos el de los que consideran que evolucionó a la baja (16,5%).

**Cuadro 4.1. Evolución del trimestre actual: % de respuestas de cada opción**

| EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN EL TRIMESTRE ACTUAL |           |          |           |            |           |          |           |            |           |          |           |            |           |          |           |            |
|---|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
| % respuestas  | 2016 - IV | 2017 - I | 2017 - II | 2017 - III | 2017 - IV | 2018 - I | 2018 - II | 2018 - III | 2018 - IV | 2019 - I | 2019 - II | 2019 - III | 2019 - IV | 2020 - I | 2020 - II | 2020 - III |
| Al alza   | 13,7      | 13,8     | 15,6      | 14,0       | 14,5      | 13,6     | 15,4      | 12,7       | 11,4      | 10,5     | 10,1      | 8,2        | 10,6      | 8,3      | 2,7       | 7,4        |
| Estable   | 79,5      | 80,2     | 77,8      | 79,3       | 80,1      | 80,8     | 78,3      | 79,6       | 78,4      | 78,2     | 79,1      | 80,5       | 78,0      | 81,1     | 61,3      | 74,5       |
| A la baja   | 6,1       | 5,0      | 5,8       | 5,8        | 4,7       | 4,6      | 5,5       | 7,0        | 8,4       | 10,2     | 9,3       | 10,4       | 10,5      | 8,7      | 34,1      | 16,5       |
| NS/NC   | 0,7       | 1,0      | 0,9       | 0,9        | 0,7       | 0,9      | 0,7       | 0,7        | 1,8       | 1,2      | 1,4       | 1,0        | 0,9       | 1,9      | 2,0       | 1,7        |

### Resultados por sectores y valor de exportación

El valor del indicador balance actual de empleo ha mejorado en todos los sectores, aunque solo dos presentan signo positivo: bienes de consumo duradero y productos energéticos. El indicador más desfavorable está entre las empresas del sector de bienes de equipo (-17,2), a pesar de haber aumentado 14 puntos respecto al trimestre anterior. Por otro lado, el sector en el que este indicador más ha aumentado respecto al trimestre anterior ha sido el sector del automóvil (incremento de 55 puntos).

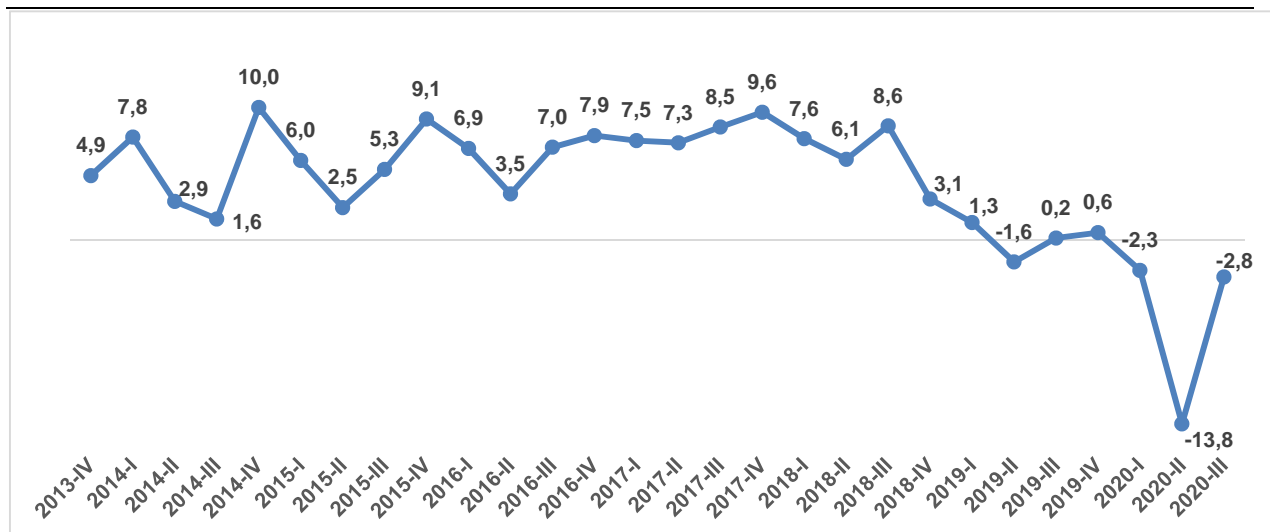
**Gráfico 4.2. Evolución de la contratación en el trimestre por sector**

Se aprecian algunas diferencias en función del volumen de exportación: el valor del indicador oscila entre el -15,9 que se registra entre las empresas con una facturación en exportaciones entre 0,03 y 0,6 millones de euros y el -8,9 que se registra entre las empresas con un volumen de facturación en exportaciones superior a 15 millones de euros.

## IV.2. PERSPECTIVAS DE CONTRATACIÓN

### Expectativas a tres meses

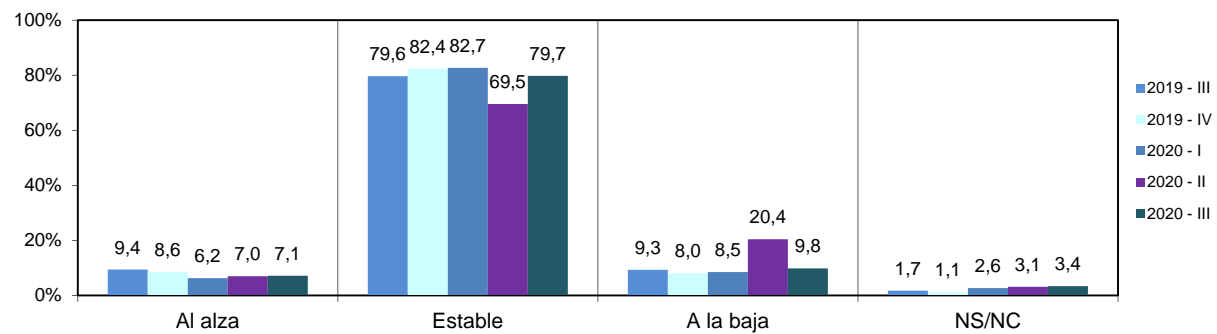
Las expectativas para el próximo trimestre, en cuanto a la contratación de personal para realizar tareas relacionadas con la actividad exportadora, mejoran respecto al trimestre anterior. El indicador balance se sitúa en -2,8 puntos, 11 puntos más del que se registraba el trimestre anterior (-13,8).

**Gráfico 4.3. 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 evolucionará al alza (7,1%) aumenta una décima con respecto al trimestre anterior y en más de diez puntos el de los que opinan que la evolución se mantendrá estable (79,7%). Por el contrario, disminuye en casi 11 puntos, los que consideran que será a la baja (9,8%).

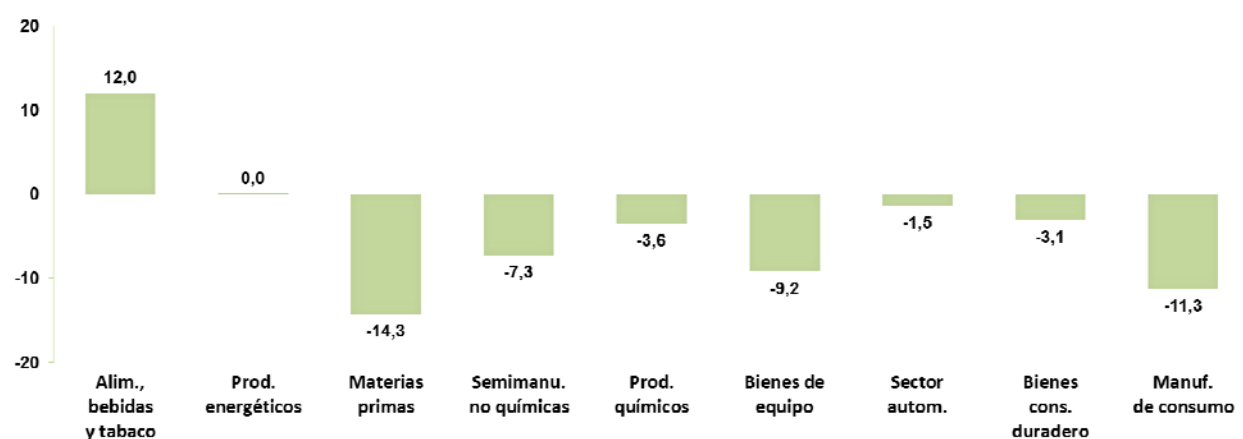
**Gráfico 4.4. Perspectivas de contratación a tres meses (% de entrevistados que señalan cada opción)**



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

Este indicador es sustancialmente superior entre las empresas del sector de alimentación, bebidas y tabaco (12,0), ya que es el único con signo positivo. El resto presentan signo negativo, destacando los sectores de materias primarios (-14,3) y de manufacturas de consumo (-11,3).

**Gráfico 4.5. Evolución de la contratación con respecto al trimestre siguiente clasificada por sector de actividad**



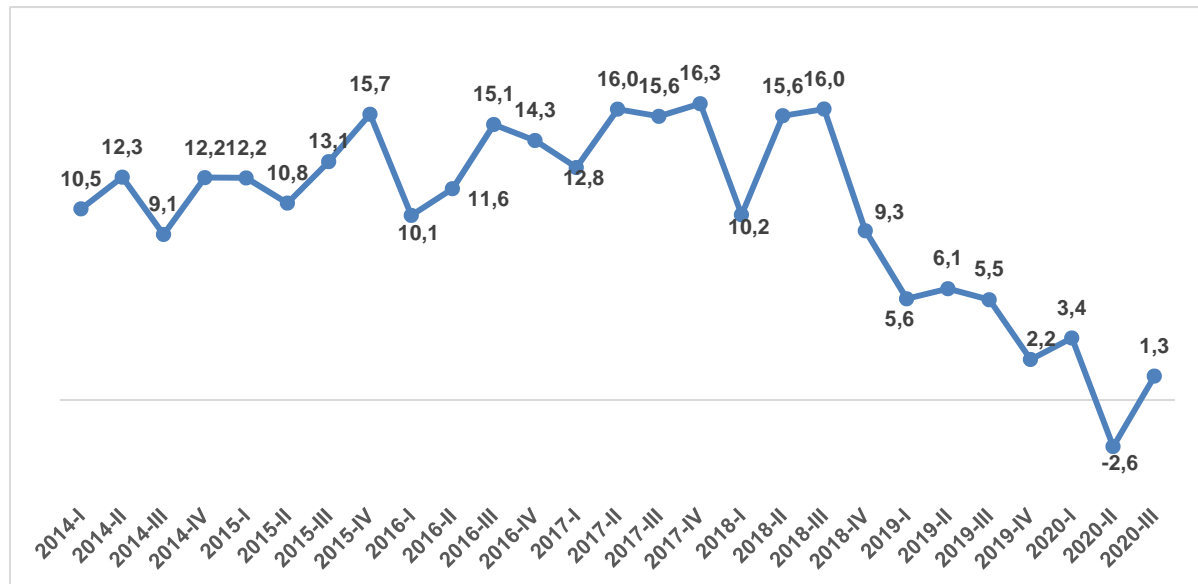
Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, el valor del indicador es desfavorable en todas ellas, siendo más negativo en las que facturan entre 0,03 y 0,6 millones de euros (-13,2).



### Expectativas a doce meses

Con respecto al trimestre anterior el valor del indicador balance asciende casi cuatro puntos y se sitúa en positivo, con 1,3 puntos, frente a los -2,6 de entonces.

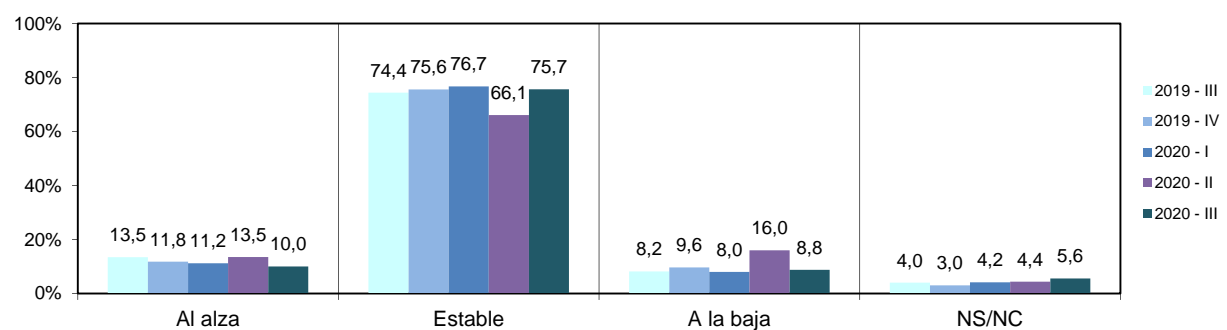
**Gráfico 4.6. Evolución del indicador balance de perspectivas a doce meses**



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

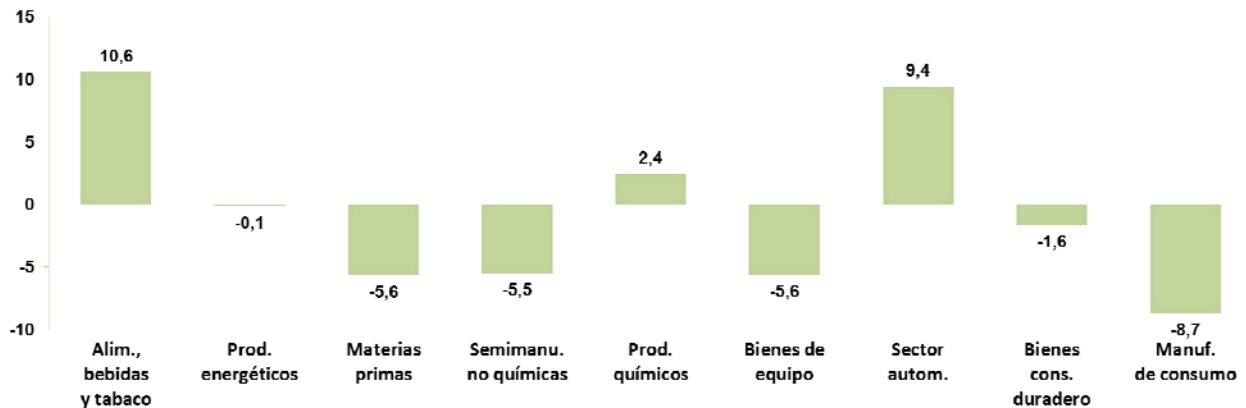
Disminuye tres puntos y medio el porcentaje de quienes consideran que la contratación de personal evolucionará al alza (10,0%), pero también disminuye, más de siete puntos, el de los que prevén una evolución a la baja (8,8%). Los que indican que la contratación para tareas de exportación se mantendrá estable (75,7%) aumenta casi diez puntos.

**Gráfico 4.7. 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

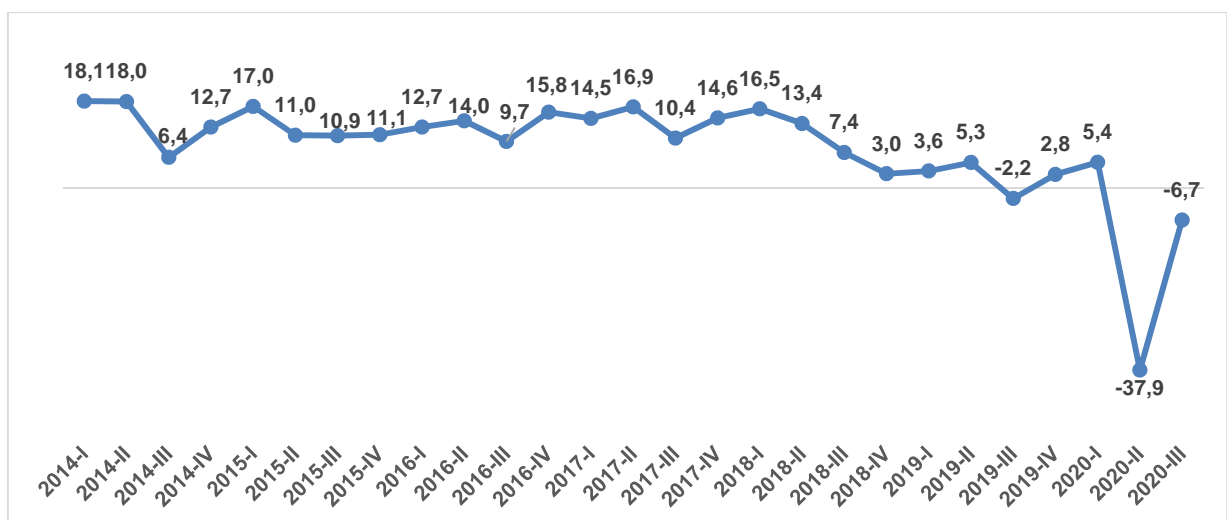
Entre los sectores con un valor del indicador de signo negativo, destaca el de manufacturas de consumo (-8,7). Hay tres sectores cuyo indicador es positivo: alimentación, bebidas y tabaco (10,6), automóvil (9,4) y productos químicos (2,4).

**Gráfico 4.8. Evolución de la contratación a doce meses, clasificada por sector de actividad**

Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, el único valor positivo lo obtienen las de más de 15 millones de euros (2,4), descendiendo el valor del indicador según disminuye el volumen de facturación.

#### IV.3. GRADO DE DEDICACIÓN DE LA PLANTILLA A TAREAS DE EXPORTACIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2020

Este indicador balance asciende de forma notable, al igual que el resto, situándose en -6,7, lo que supone un ascenso de más de 31 puntos con respecto al que se registraba el trimestre anterior (-37,9).

**Gráfico 4.9. Indicador balance del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación**

Se incrementa casi seis puntos el porcentaje de quienes consideran que el grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación ha evolucionado al alza (13,7%), y en 18,5 puntos, el de quienes indican que se ha mantenido estable (63,7%). Sin embargo, la variación más

significativa es el descenso de casi 25 puntos de quienes señalan que ha evolucionado a la baja (20,3%).

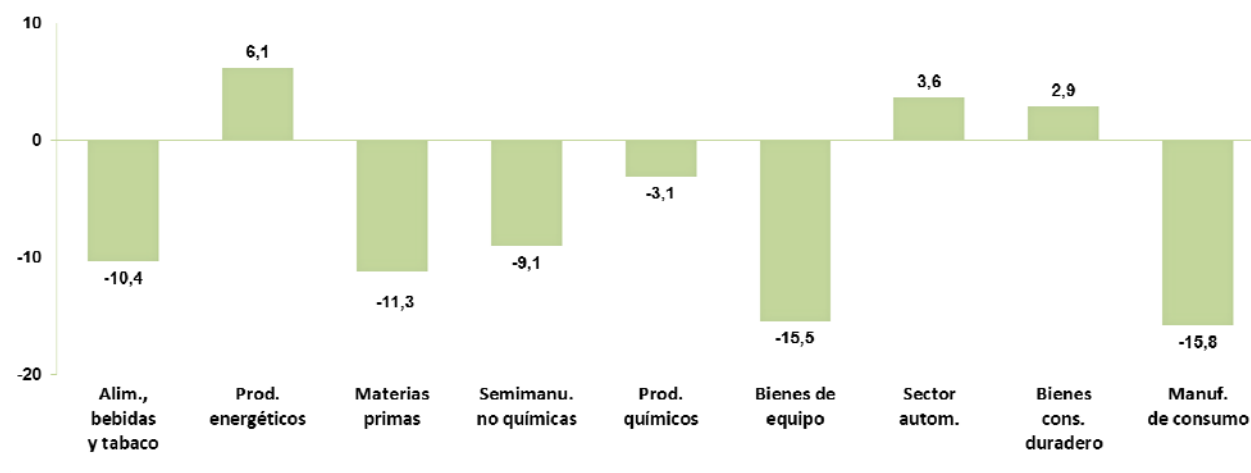
**Cuadro 4.2. Resultados del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación**

| EVOLUCIÓN DE LA DEDICACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN |           |         |           |            |           |          |           |            |           |          |           |            |           |          |           |            |
|---|-----------|---------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
| % respuestas  | 2016 - IV | 2017- I | 2017 - II | 2017 - III | 2017 - IV | 2018 - I | 2018 - II | 2018 - III | 2018 - IV | 2019 - I | 2019 - II | 2019 - III | 2019 - IV | 2020 - I | 2020 - II | 2020 - III |
| Al alza   | 21,0      | 20,5    | 22,9      | 18,7       | 19,8      | 20,8     | 20,1      | 16,3       | 14,6      | 15,0     | 14,3      | 11,7       | 15,2      | 14,1     | 7,9       | 13,7       |
| Estable   | 72,5      | 72,2    | 69,9      | 71,9       | 73,7      | 73,6     | 72,0      | 73,6       | 72,0      | 71,7     | 74,8      | 72,8       | 71,2      | 74,3     | 45,3      | 63,7       |
| A la baja   | 5,4       | 6,2     | 6,2       | 8,4        | 5,3       | 4,5      | 6,8       | 9,0        | 11,7      | 11,4     | 9,1       | 13,8       | 12,4      | 8,8      | 45,1      | 20,3       |
| NS/NC   | 1,0       | 1,1     | 0,9       | 1,0        | 1,2       | 1,1      | 1,2       | 1,1        | 1,7       | 1,9      | 1,7       | 1,7        | 1,1       | 2,8      | 1,8       | 2,3        |

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

El valor del indicador es notablemente más negativo en los sectores de manufacturas de consumo (-15,8) y bienes de equipo (-15,5). Hay tres sectores con valor positivo: productos energéticos (6,1), sector automóvil (3,6) y bienes de consumo duradero (2,9).

**Gráfico 4.10. Evolución del grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación agrupada por sector**



Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, se observa que el indicador es más desfavorable en empresas con un volumen de facturación en exportaciones igual o inferior a 3 millones de euros.

## V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO

### V.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2020. DESGLOSE GEOGRÁFICO

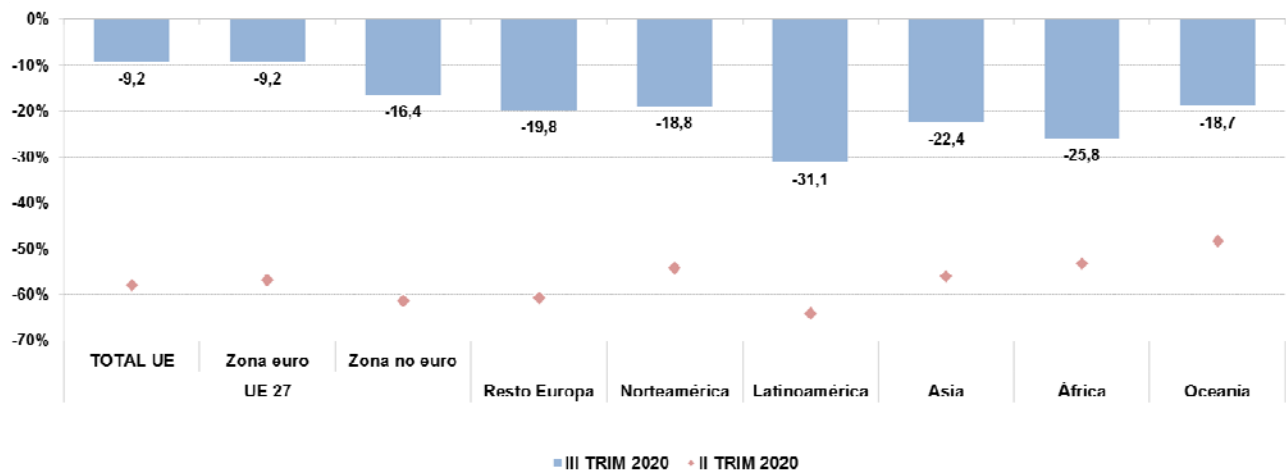
Se presenta una evolución que tiende a la estabilidad como característica dominante en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre, pero con balances que continúan siendo negativos para todas las áreas consideradas, destacando negativamente Latinoamérica. Los porcentajes de quienes perciben una situación estable oscilan entre el 39,7% en el caso de quienes exportan a Latinoamérica y el 52,3% entre las empresas que exportan a Oceanía.

Entre quienes declaran exportar a países de la UE-27, que son el 96,6% de las empresas exportadoras, el 41,0% indican que las exportaciones a este destino se mantuvieron estables, siendo ese porcentaje casi 19 puntos superior al del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de quienes declaran que las exportaciones evolucionaron al alza se sitúa en el 24,3%, lo que supone un ascenso de más de 15 puntos con respecto al trimestre pasado, y el de quienes consideran que la evolución ha sido a la baja se sitúa en el 33,5%, la mitad de puntos menos del que registraba el trimestre anterior (67%).

**Cuadro 5.1. Evolución de la cartera de exportación en el tercer trimestre de 2020, según regiones de destino (%)**

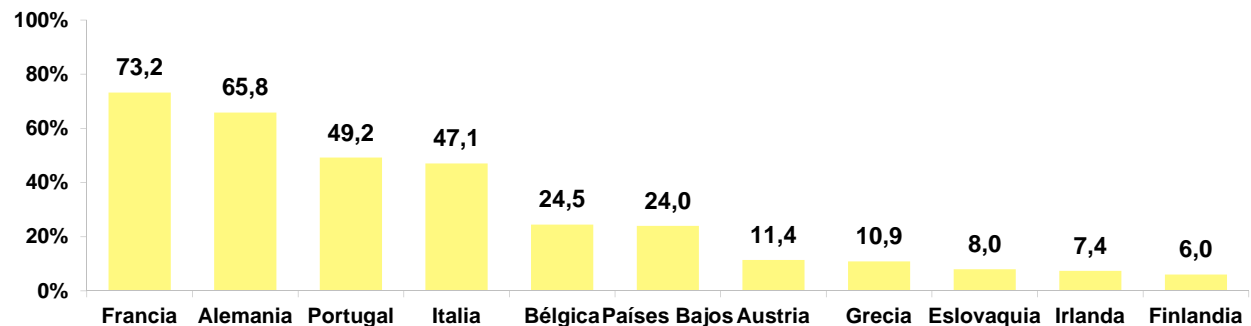
| III TRIM 2020         | UE 27       |             |              | Resto Europa | Norte-américa | Latino-américa | Asia         | África       | Oceanía      |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | TOTAL UE    | Zona euro   | Zona no euro |              |               |                |              |              |              |
|                       | %           | %           | %            |              |               |                |              |              |              |
| <b>Alza</b>           | <b>24,3</b> | <b>23,9</b> | <b>17,4</b>  | <b>16,4</b>  | <b>17,9</b>   | <b>13,6</b>    | <b>14,6</b>  | <b>14,2</b>  | <b>13,0</b>  |
| <b>Estable</b>        | <b>41,0</b> | <b>41,6</b> | <b>46,8</b>  | <b>43,8</b>  | <b>43,7</b>   | <b>39,7</b>    | <b>44,7</b>  | <b>43,4</b>  | <b>52,3</b>  |
| <b>Baja</b>           | <b>33,5</b> | <b>33,1</b> | <b>33,8</b>  | <b>36,2</b>  | <b>36,6</b>   | <b>44,7</b>    | <b>37,0</b>  | <b>40,0</b>  | <b>31,7</b>  |
| <b>NS/NC</b>          | <b>1,2</b>  | <b>1,4</b>  | <b>2,0</b>   | <b>1,8</b>   | <b>1,8</b>    | <b>2,0</b>     | <b>3,6</b>   | <b>2,4</b>   | <b>3,1</b>   |
| <b>Balance actual</b> | <b>-9,2</b> | <b>-9,2</b> | <b>-16,4</b> | <b>-19,8</b> | <b>-18,8</b>  | <b>-31,1</b>   | <b>-22,4</b> | <b>-25,8</b> | <b>-18,7</b> |

La crisis global debida a la COVID-19 provocó que el valor del indicador balance del trimestre pasado empeorara fuertemente en todos los destinos considerados. Ahora, se está recuperando, particularmente en la zona euro, mientras que sigue presentando un balance muy negativo en Latinoamérica (con balance actual de la cartera de exportación de -31,1%), África (-25,8%) y Asia (-22,4%).

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

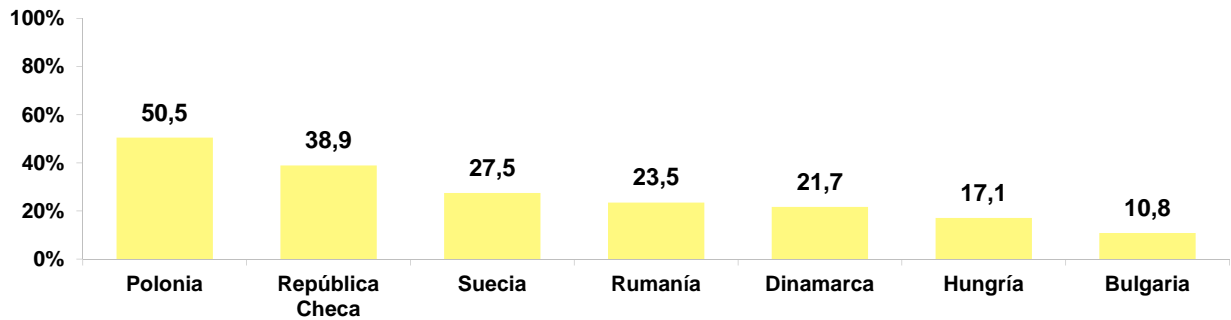
### Detalle de los resultados de los principales destinos de la cartera de pedidos actual en el tercer trimestre de 2020

En la zona euro, los principales países de destino de la cartera actual de pedidos son, por orden de importancia: Francia (73,2%), Alemania (65,8%), Portugal (49,2%) e Italia (47,1%).

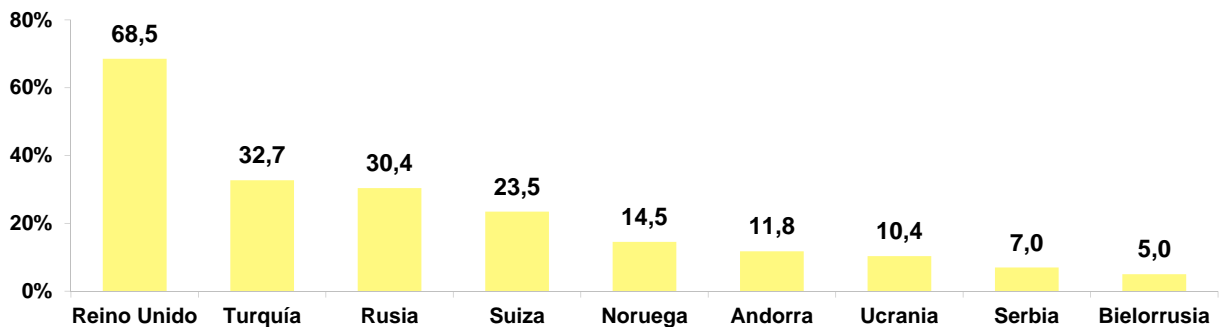
**Gráfico 5.2. Países de la zona euro. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

\* 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.

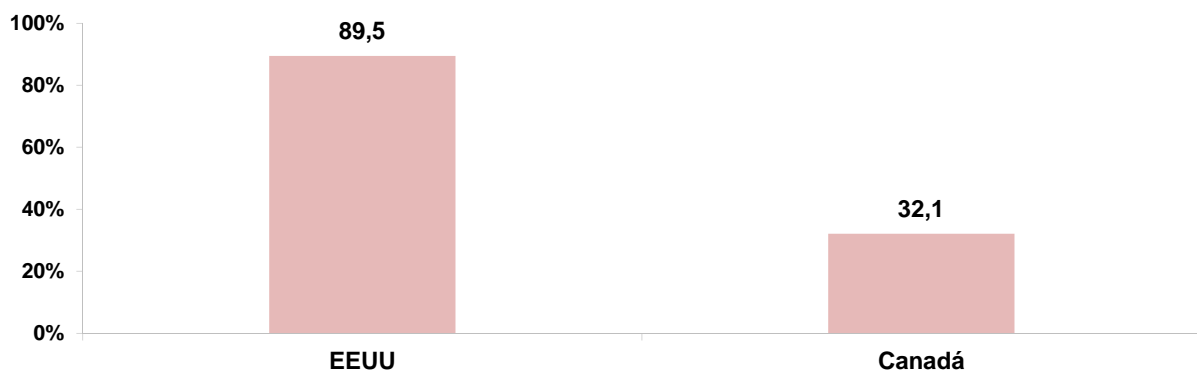
En relación a los países de la Unión Europea, no pertenecientes a la zona euro, el país al que mayor proporción de empresas declaran exportar es Polonia, representando un 50,5% de las empresas que exportan a esta área comercial. El resto de países de esta área a los que se exporta, tienen menores porcentajes y de ellos los principales son: República Checa (38,9%), Suecia (27,5%) y Rumanía (23,5%).

**Gráfico 5.3. Resto de Países UE. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

Reino Unido es el destino mencionado (68,5%) por una mayor proporción de empresas entre los comprendidos en el conjunto de los países europeos no incluidos en la Unión Europea. Los siguientes países con mayores porcentajes son Turquía (32,7%), Rusia (30,4%) y Suiza (23,5%).

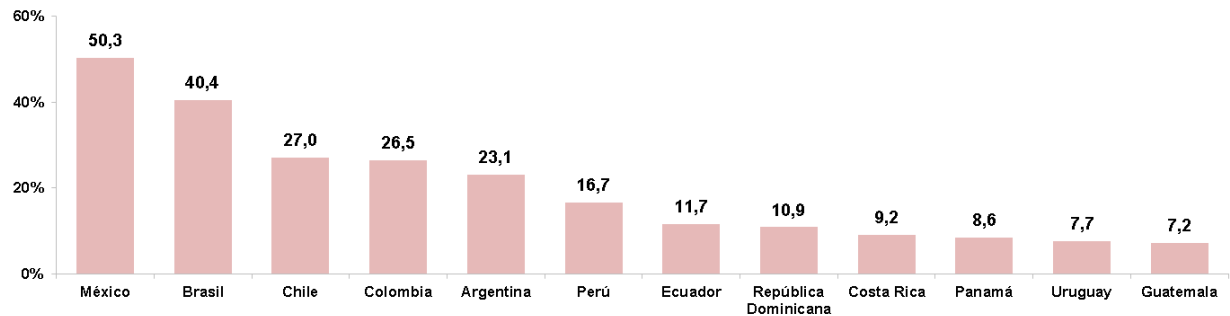
**Gráfico 5.4. Países de Resto de Europa. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

Dentro del área de Norteamérica, el destino de una mayor proporción de empresas es Estados Unidos (89,5%), y después Canadá (32,1%).

**Gráfico 5.5. Países de Norteamérica. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

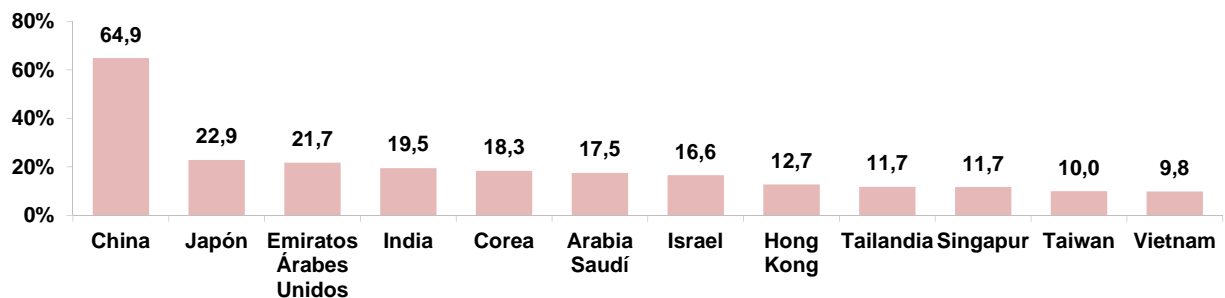
En el área de Latinoamérica, el país al que exporta una mayor proporción de empresas es México (50,3%), seguido de Brasil (40,4%), Chile (27,0%), Colombia (26,5%) y Argentina (23,1%).

**Gráfico 5.6. Países de Latinoamérica. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

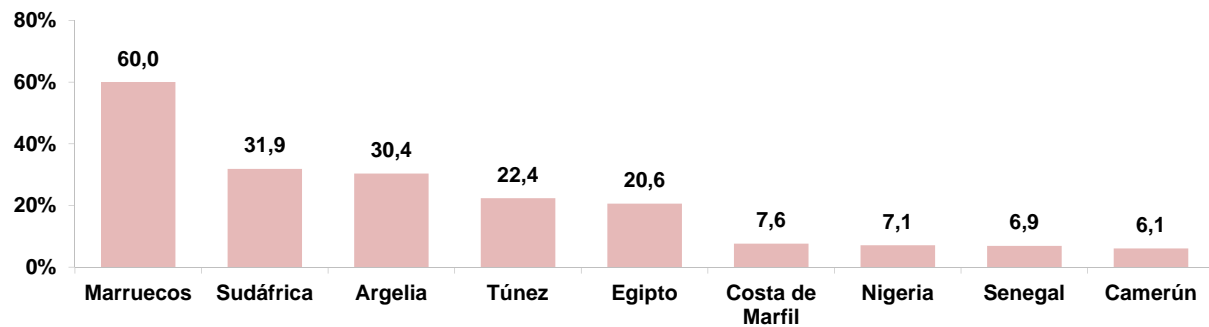


Del conjunto de los países asiáticos el destino al que una mayor proporción de empresas españolas declaran haber exportado, es China, con un 64,9%. A continuación, y a considerable distancia, los destinos más citados son: Japón (22,9%), Emiratos Árabes Unidos (21,7%), India (19,5%), Corea (18,3%), Arabia Saudí (17,5%) e Israel (16,6%).

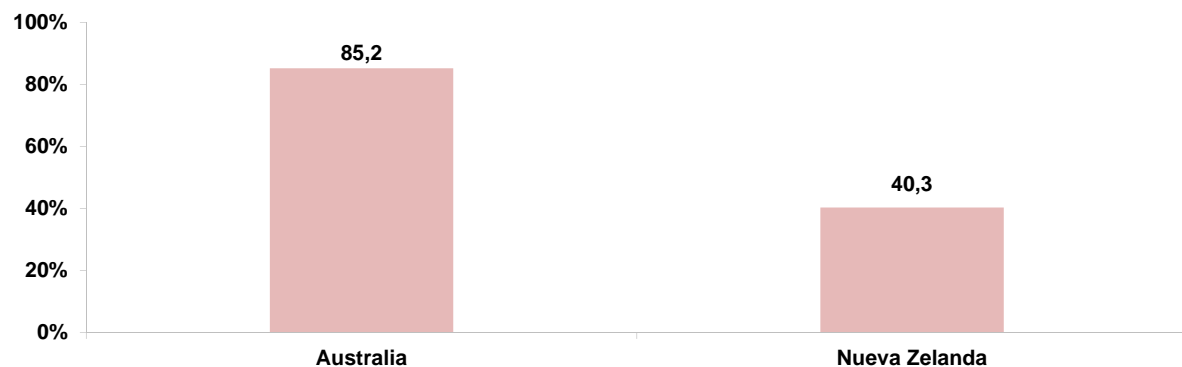
**Gráfico 5.7. Países de Asia. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**



Entre los países africanos que son destino de las exportaciones españolas, Marruecos es el que lo es para una mayor proporción de las empresas (60,0%). A continuación, se sitúan: Sudáfrica (31,9%), Argelia (30,4%), Túnez (22,4%) y Egipto (20,6%).

**Gráfico 5.8. Países de África. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

Dentro del colectivo de empresas que exportan a Oceanía, la mayor parte de ellas lo hacen a Australia (85,2%) y muy por detrás encontramos a las que lo hacen a Nueva Zelanda (40,3%).

**Gráfico 5.9. Países de Oceanía. Cartera de Pedidos Actual (3º Trimestre 2020)**

## V.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS. DESGLOSE GEOGRÁFICO

### Expectativas a tres meses por áreas geográficas

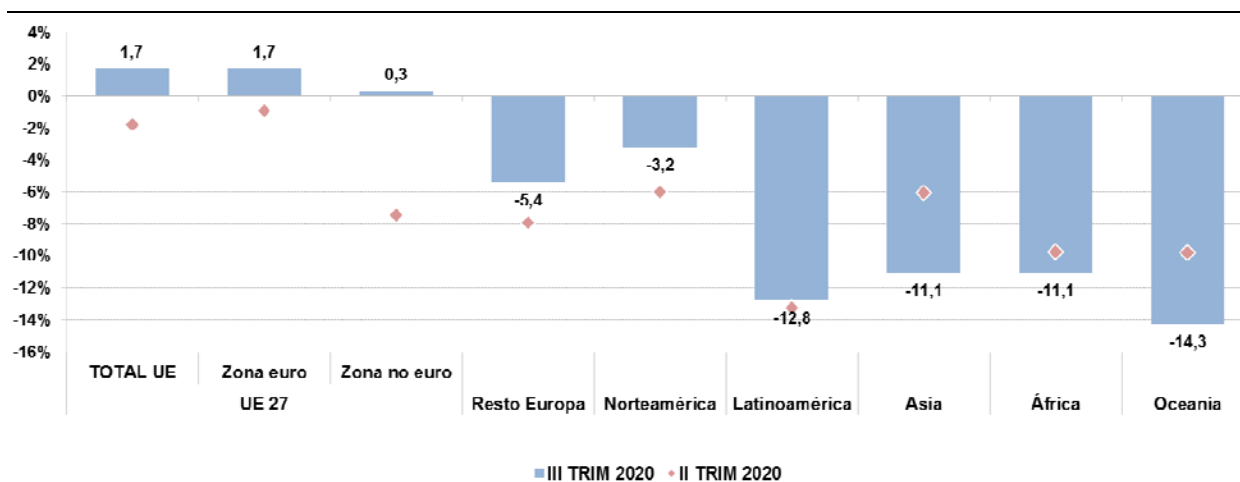
La estabilidad es la previsión dominante en la cartera de pedidos de exportación a tres meses por áreas de destino. El porcentaje de quienes consideran que se mantendrá estable oscila entre el 49,6% (Norteamérica) y el 54,3% (Zona no euro). El porcentaje de los que esperan que evolucione al alza varía entre el 13,5% (Oceanía) y el 23,1% (Total UE), mientras que el porcentaje de quienes consideran que evolucionará a la baja, oscila entre 21,0% (Zona no euro) y 29,3% (Latinoamérica).



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

| III TRIM 2020 | UE 27    |           |              | Resto Europa | Norte-américa | Latino-américa | Asia  | África | Oceanía |
|---------------|----------|-----------|--------------|--------------|---------------|----------------|-------|--------|---------|
|               | TOTAL UE | Zona euro | Zona no euro |              |               |                |       |        |         |
|               | %        | %         | %            |              |               |                |       |        |         |
| Alza          | 23,1     | 23,0      | 21,3         | 19,0         | 21,3          | 16,5           | 16,0  | 15,5   | 13,5    |
| Estable       | 52,1     | 52,3      | 54,3         | 52,5         | 49,6          | 49,8           | 52,9  | 53,9   | 52,5    |
| Baja          | 21,4     | 21,2      | 21,0         | 24,4         | 24,6          | 29,3           | 27,1  | 26,6   | 27,8    |
| NS/NC         | 3,4      | 3,5       | 3,3          | 4,1          | 4,5           | 4,4            | 4,1   | 3,9    | 6,2     |
| Balance       | 1,7      | 1,7       | 0,3          | -5,4         | -3,2          | -12,8          | -11,1 | -11,1  | -14,3   |

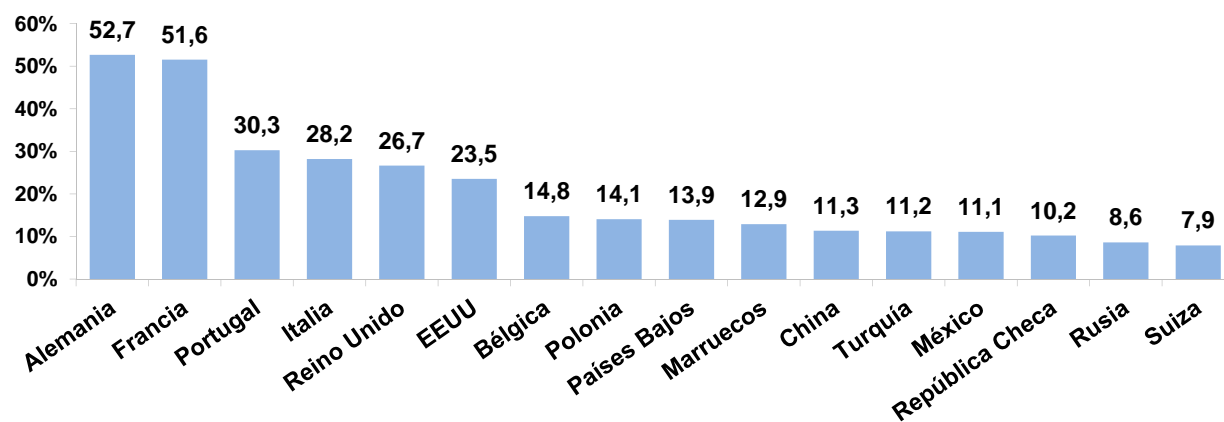
Las expectativas a tres meses mejoran, alcanzando un balance positivo en la UE-27, tanto en zona euro (1,7%) como zona no euro (0,3%). Por el contrario, empeoran y continúan con balances negativos en Asia, África y Oceanía.

**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 las empresas exportadoras españolas consideran como sus principales destinos en un horizonte de doce meses son: Alemania (52,7%) y Francia (51,6%). A continuación, se sitúan Portugal (30,3%), Italia (28,2%), Reino Unido (26,7%) y EEUU (23,5%). Tras este segundo grupo de países aparecen: Bélgica (14,8%), Polonia (14,1%), Países Bajos (13,9%), Marruecos (12,9%), China (11,3%), Turquía (11,2%) y México (11,1%).

**Gráfico 5.11. Expectativas de exportación a 12 meses por países (3º Trimestre 2020)**



## 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 2014-17 (en total, 25.765 empresas).
- **Muestra:** 1.900 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 2014-17). 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:** Auto cumplimentación por CAWI (web) y entrevista telefónica, asistida por ordenador, con una duración media de doce minutos.
- **Trabajo de campo:** Del 21 de agosto al 16 de septiembre de 2020.
- **Enlace de la metodología y el cuadro de resultados con los principales valores:**  
[https://comercio.gob.es/ImportacionExportacion/Informes\\_Estadisticas/Paginas/Encuesta-de-coyuntura.aspx](https://comercio.gob.es/ImportacionExportacion/Informes_Estadisticas/Paginas/Encuesta-de-coyuntura.aspx)

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

# ECE

Encuesta  
de Coyuntura  
de la Exportación



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE INDUSTRIA, COMERCIO  
Y TURISMO

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE COMERCIO