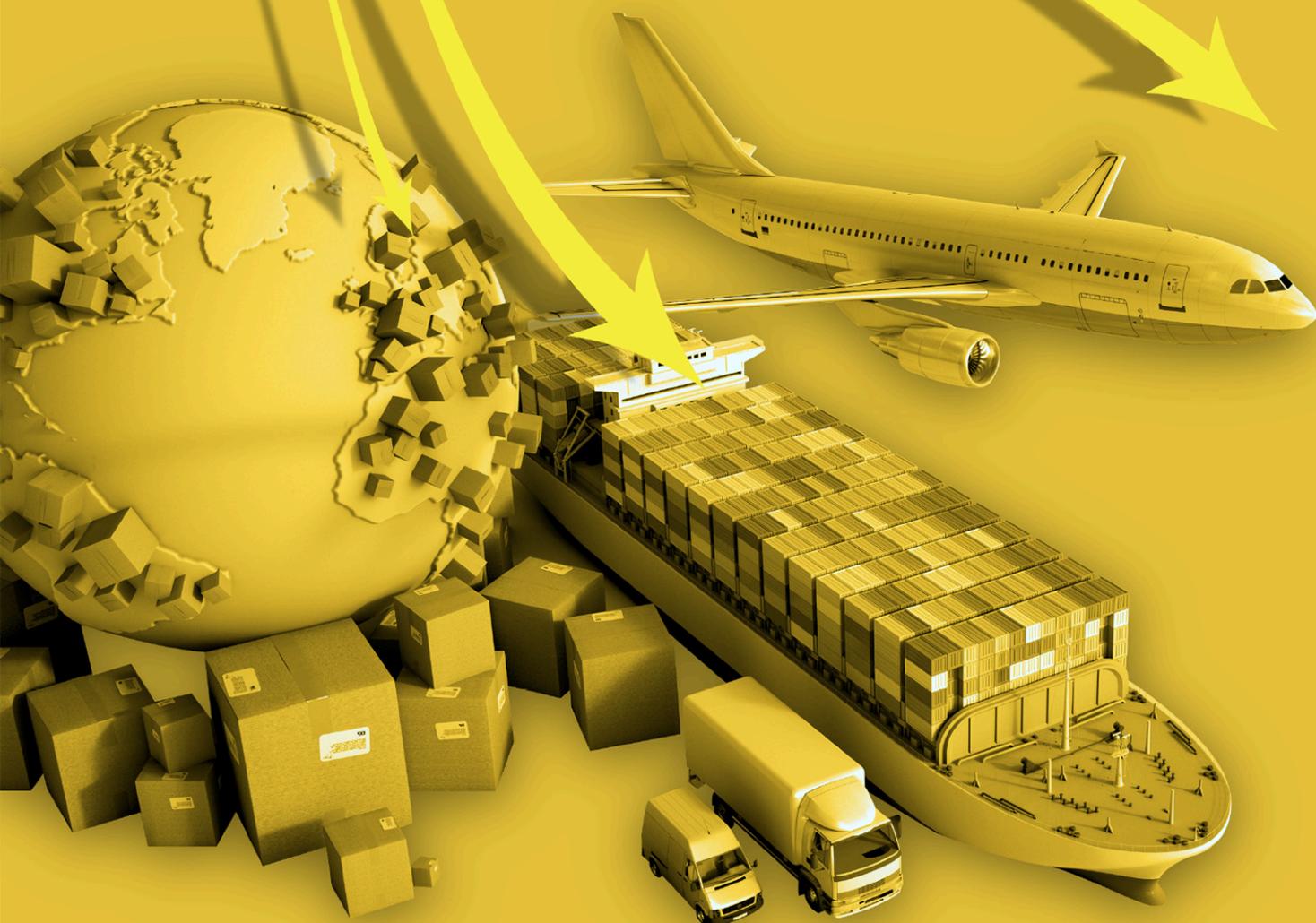




# ECE

Encuesta  
de Coyuntura  
de la Exportación



## Encuesta de Coyuntura de la Exportación Tercer trimestre de 2023



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE INDUSTRIA, COMERCIO  
Y TURISMO

U  
23



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, I - 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.

# ENCUESTA DE COYUNTURA DE LA EXPORTACIÓN

## TERCER TRIMESTRE DE 2023

RESUMEN EJECUTIVO .....	2
I. Indicador sintético de la actividad exportadora (ISAE) .....	3
II. Otros indicadores de la actividad exportadora: Precios y márgenes de exportación .....	8
III. Factores que afectan a la actividad exportadora .....	9
IV. Contratación en tareas de exportación .....	10
V. Evolución por mercados de destino .....	16
FICHA TÉCNICA .....	23

Fecha de publicación: 23 de octubre de 2023

## RESUMEN EJECUTIVO

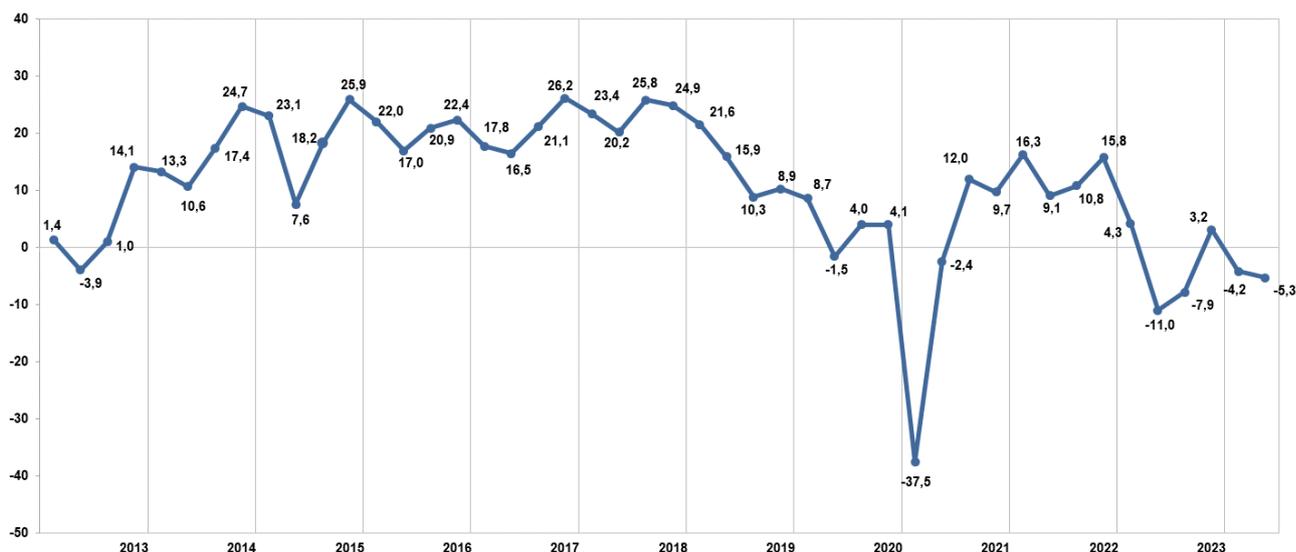
---

- El Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) en el tercer trimestre del año 2023 es de -5,3 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Desciende 1,1 puntos respecto al segundo trimestre del 2023.
- La percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre presenta un valor negativo, con un peor comportamiento respecto al trimestre anterior, situándose en -12,5 puntos frente a los -8,9 del segundo trimestre. Las expectativas de las empresas a tres y doce meses son favorables y mejoran este trimestre: el indicador pasa de -3,4 a 0,3 y de 12,1 a 13,7 puntos respectivamente.
- Se mantiene la percepción de una tendencia a la baja en precios y márgenes de exportación.
- Entre los distintos factores con incidencia positiva, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (29,3%), no obstante, son más los exportadores que consideran que la incidencia de la demanda externa es negativa. La competencia internacional en calidad (22,3%) es el segundo factor con mayor incidencia positiva. Entre los distintos factores con incidencia negativa, el precio de las materias primas es el factor más mencionado (68,2%), seguido por los precios del petróleo (62,2%).
- El indicador balance de la contratación en tareas de exportación desciende 3,7 puntos con respecto al del trimestre anterior (-0,9 puntos) y se sitúa en un valor de -4,6. Por su parte, mejoran las previsiones de contratación de personal para la actividad exportadora a tres meses y a doce meses. El grado de dedicación de la plantilla a la actividad exportadora desciende 2,9 puntos situándose en -4,5 puntos.
- En cuanto a las regiones de destino, en la cartera de pedidos de exportación en el tercer trimestre, todas las áreas presentan balances negativos empeorando con respecto al trimestre anterior, a excepción de Latinoamérica, Asia y África. El balance de la Zona Euro muestra un descenso de 1,5 puntos, pasando de -10,8 a -12,3.
- Respecto al trimestre anterior, mejoran las expectativas a tres meses en todas las áreas a excepción de UE27, Zona Euro, Norteamérica y Oceanía, oscilando entre el -9,7 (África) y el 0,3 (Norteamérica).
- Los países considerados como principales destinos en un horizonte de doce meses son: Francia (48,3%) y Alemania (47,5%), seguidos de Portugal (32,1%), Italia (29,4%), EE. UU (26,0%) y Reino Unido (24,9%).

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

El valor del Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) en el tercer trimestre del año 2023 es de -5,3 puntos, en la escala que va de -100 a +100. Desciende 1,1 puntos respecto al segundo trimestre del 2023.

**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.

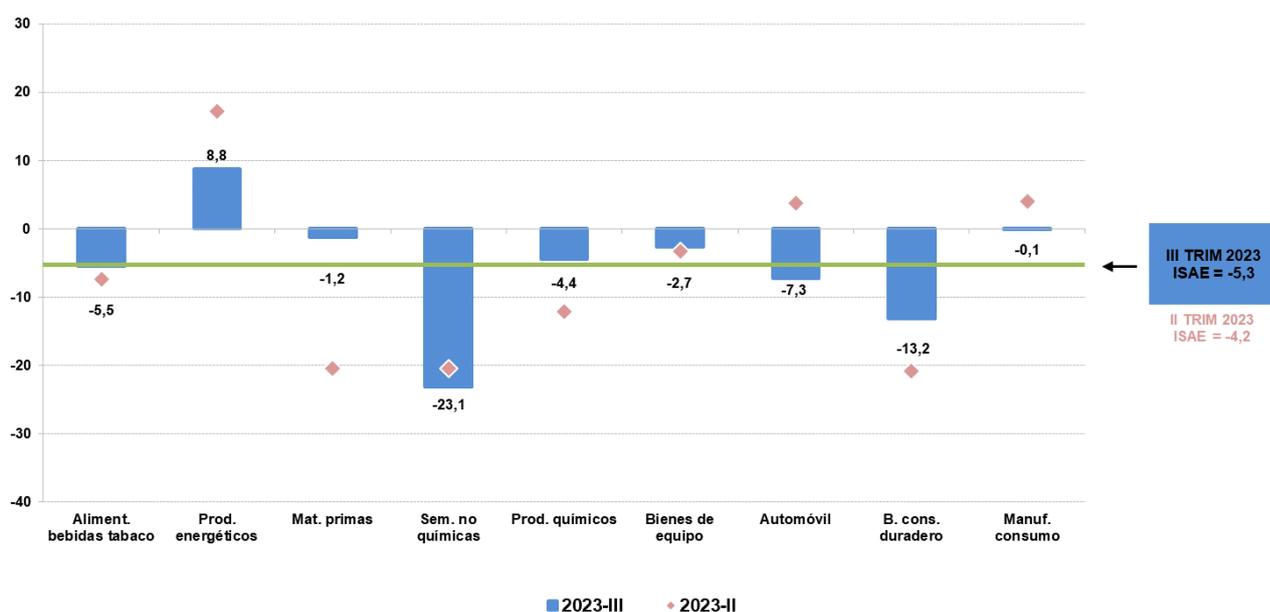
El ISAE está compuesto por tres indicadores simples: cartera actual, previsiones a tres meses y previsiones a doce meses. Estos tres indicadores balance son construidos como diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan evolución al alza y las que la señalan a la baja, corregidos teniendo en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

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

## ISAE. Resultados por sectores y valor de exportación

Los sectores en los que el valor del indicador muestra una mayor mejora respecto al trimestre anterior son: el sector de Materias primas que asciende 19,2 puntos seguido del sector de Productos químicos que asciende 7,7 puntos. Por el contrario, cabe destacar una variación negativa en el sector del Automóvil (-11,1 puntos) respecto al trimestre anterior.

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



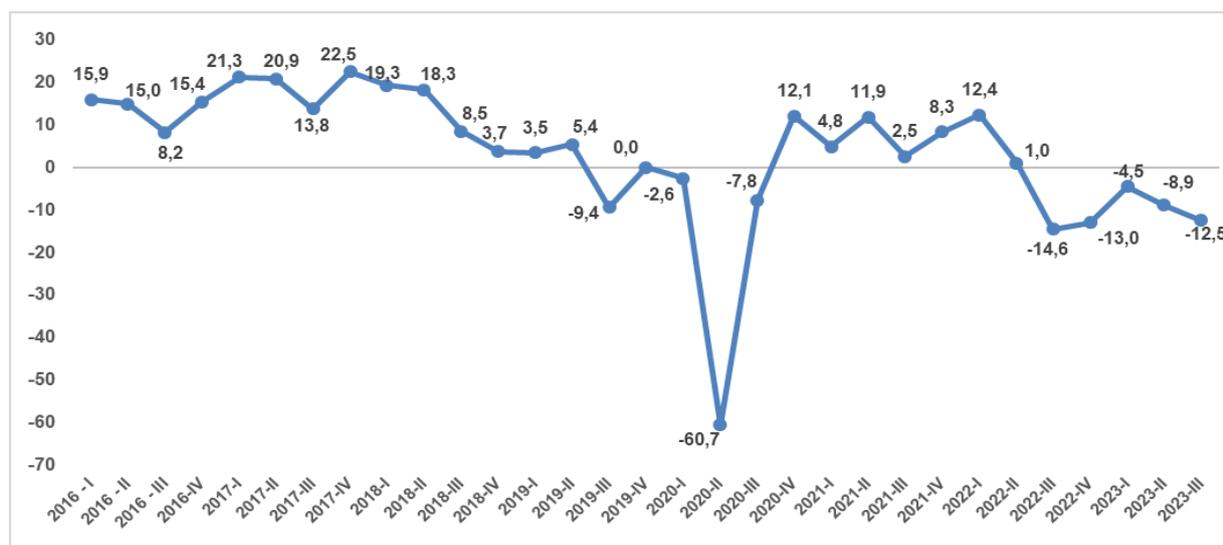
Atendiendo al volumen de facturación de las empresas en exportaciones, el ISAE muestra una correlación entre la facturación y el indicador. Las empresas que facturan entre 0,03 y 0,6 Mill. de euros tienen el indicador más bajo (-13,7) y las empresas que facturan más de 15 Mill. de euros tienen el indicador más alto (-3,9).

### I.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

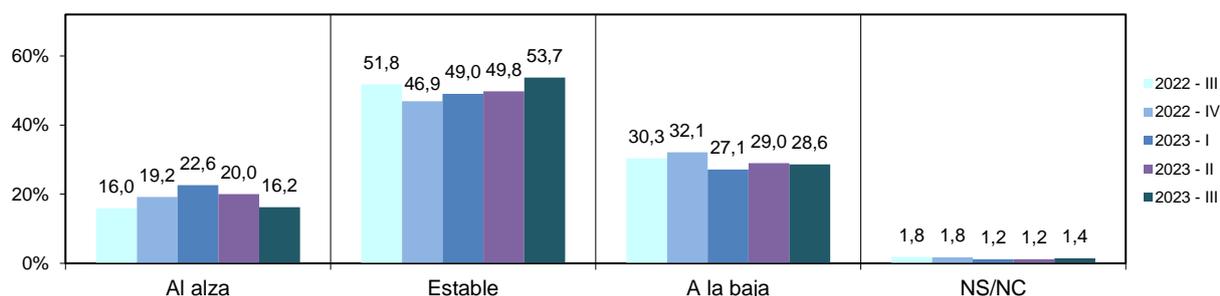
El comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre presenta un valor negativo, con un peor comportamiento respecto al trimestre anterior, situándose en -12,5 puntos frente a los -8,9 del segundo trimestre.

Desciende 3,8 puntos el porcentaje de los que consideran que evolucionó al alza (16,2 puntos) y 0,4 puntos el de quienes consideran que la cartera de pedidos de exportación ha evolucionado a la baja (28,6 puntos) mientras asciende 3,9 puntos el de los que sostienen que se ha mantenido estable (53,7 puntos).

**Gráfico 1.3. Evolución de la cartera de pedidos. Indicador balance actual**



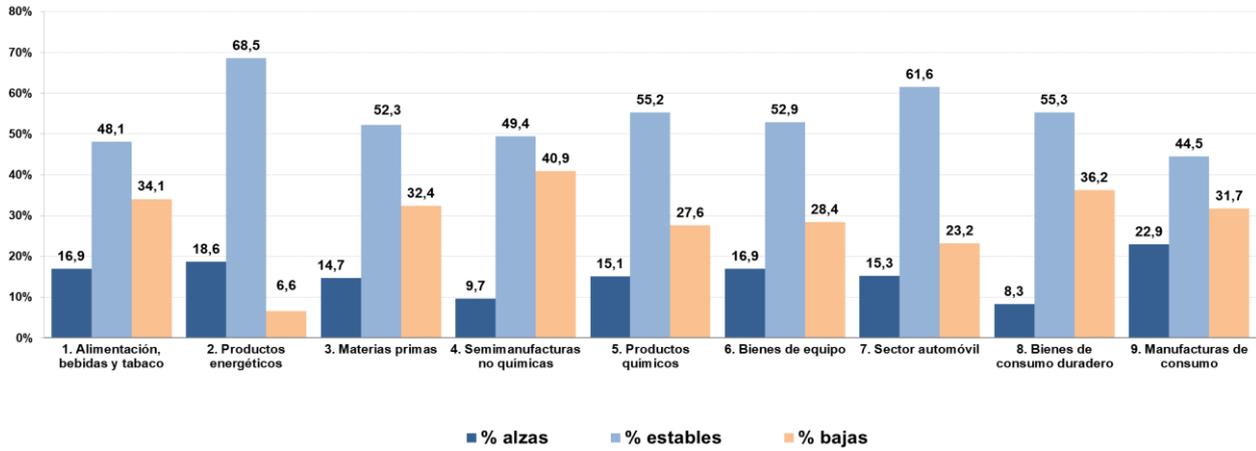
**Gráfico 1.4. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de la evolución de la cartera de pedidos de exportación en el trimestre de referencia por parte de los encuestados, durante los cinco últimos trimestres.**



**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 de Manufacturas de consumo (22,9%) y Productos energéticos (18,6%). El porcentaje de quienes señalan que se ha mantenido estable es mucho más elevado entre las empresas del sector de Productos energéticos (68,5%), seguido del sector del Automóvil (61,6%). Los porcentajes de las empresas 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 Semimanufacturas no químicas (40,9%), seguido de Bienes de consumo duradero (36,2%).

**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 a la variable tamaño según el importe de la facturación en exportaciones, el indicador disminuye en todos los tamaños de empresa.

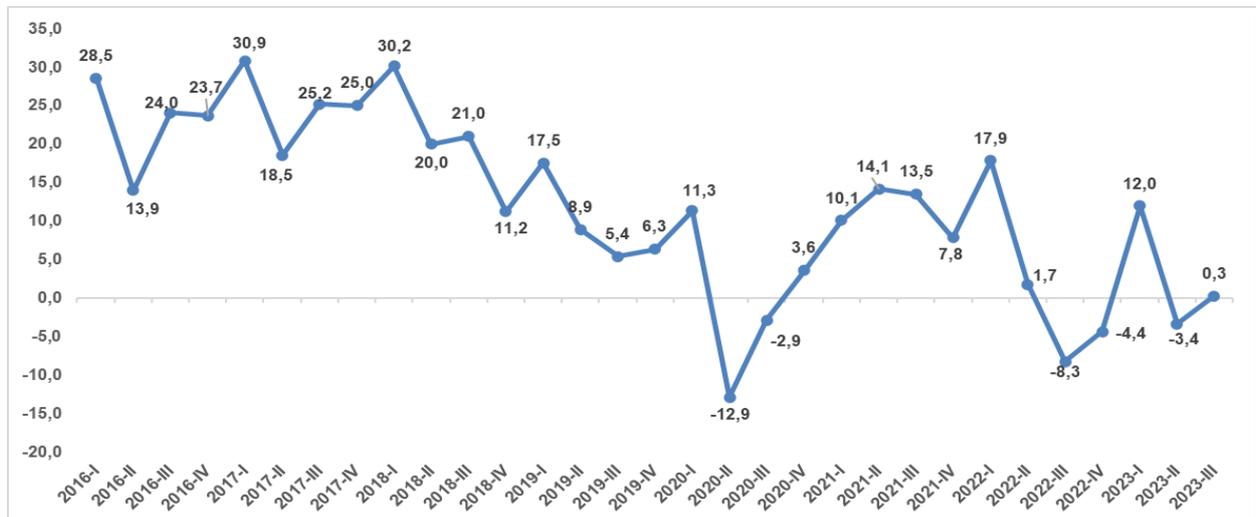
## I.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS

Las expectativas de las empresas a propósito de la evolución de la cartera de pedidos de exportación para el próximo trimestre son más favorables de las que se registraban en el segundo trimestre de 2023, e igualmente sucede con las previsiones para los próximos 12 meses.

### Expectativas a tres meses

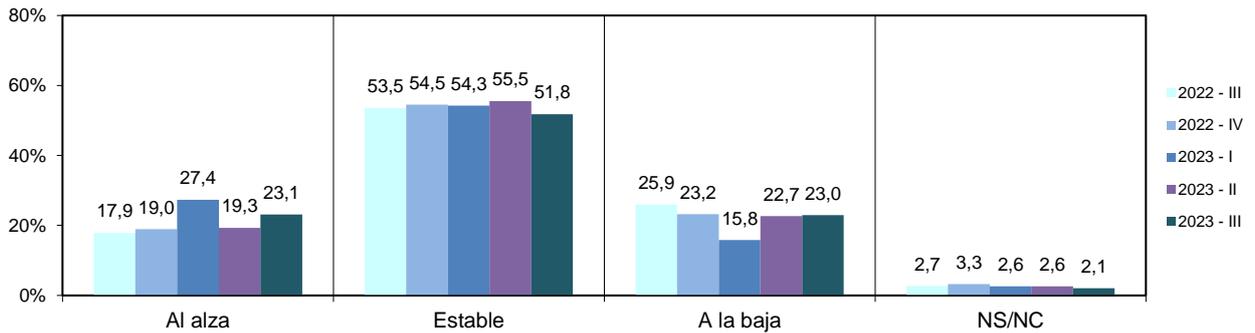
El indicador de la previsión de exportaciones para el próximo trimestre es positivo y asciende 3,7 puntos con respecto al trimestre anterior, hasta los 0,3 puntos.

**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 asciende 3,8 puntos (23,1%) y 0,3 puntos el de quienes consideran que la evolución será a la baja (23,0%) mientras desciende 3,7 puntos el de los que opinan que se mantendrá estable (51,8%).

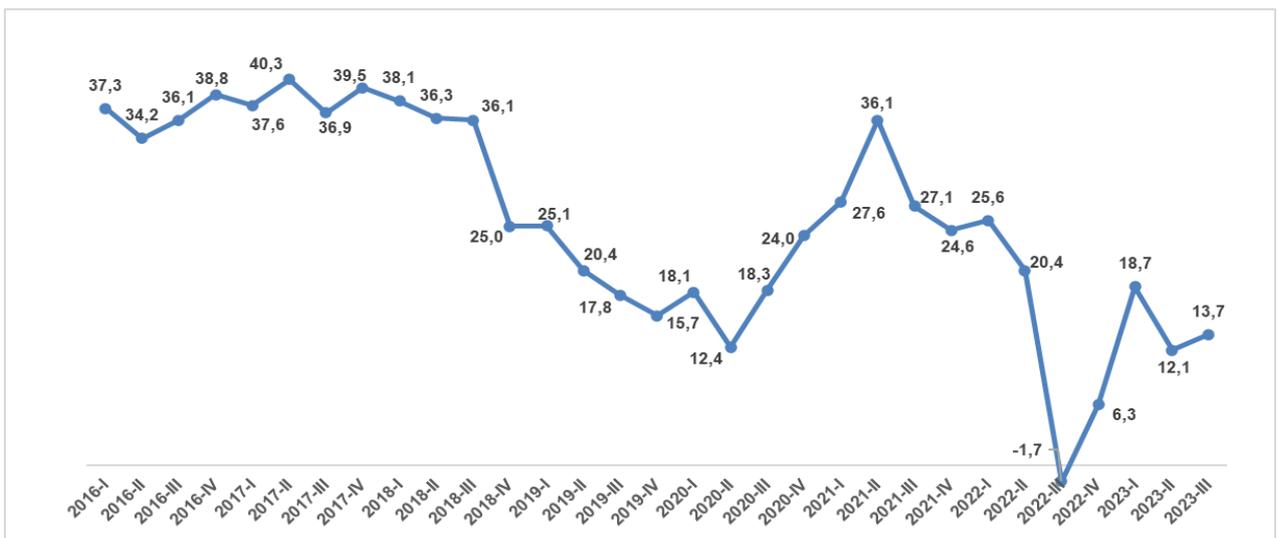
**Gráfico 1.7. Porcentaje de respuestas en cada opción acerca de las perspectivas a tres meses de la cartera de pedidos de exportación por parte de los encuestados: evolución en los cinco últimos trimestres**



**Expectativas a doce meses**

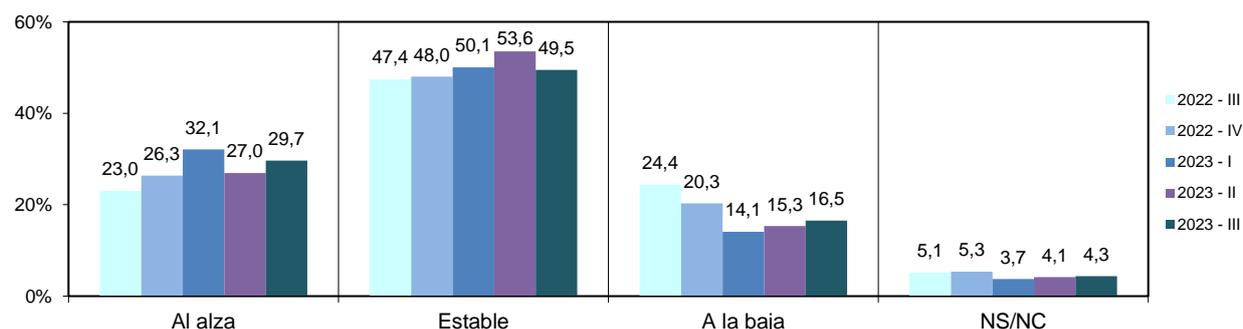
El indicador de las expectativas del comportamiento de la cartera de pedidos a doce meses vista es positivo (13,7), y asciende 1,6 puntos respecto al del trimestre anterior (12,1).

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



Respecto al trimestre anterior, asciende 2,7 puntos el porcentaje de quienes prevén una evolución al alza (29,7%) y 1,2 puntos el porcentaje de los que indican que la evolución será a la baja (16,5%) mientras desciende 4,1 puntos el de los que consideran que se mantendrá estable (49,5%).

**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**



Como en el trimestre anterior, la estabilidad vuelve a ser la perspectiva dominante, aunque aumentan tanto las perspectivas de una evolución al alza, como las de una evolución a la baja y mejora el indicador de balance.

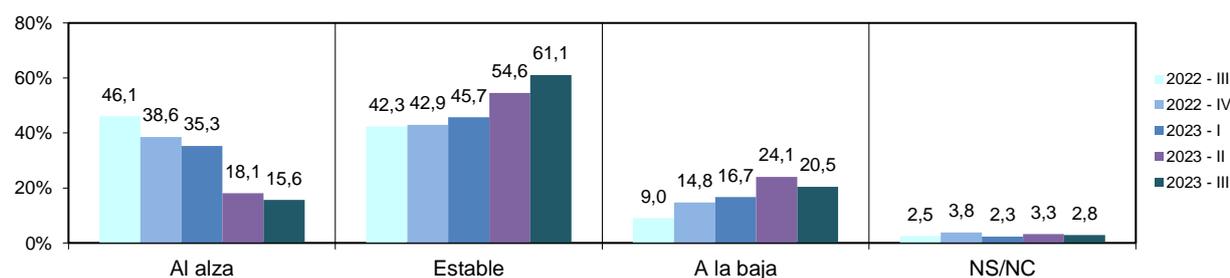
## II. OTROS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA: PRECIOS Y MÁRGENES DE EXPORTACIÓN

### II.1. PRECIOS

En relación con los precios de exportación, y siguiendo una tendencia parecida al segundo trimestre de 2023, observamos un descenso de las previsiones al alza y un incremento de las previsiones de estabilidad.

Desciende 2,5 puntos el porcentaje de quienes señalan que los precios de exportación evolucionaron al alza (15,6%) y 3,6 puntos el de quienes señalan que evolucionaron a la baja (20,5%), de forma que en el balance se impone cierta tendencia a la baja.

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

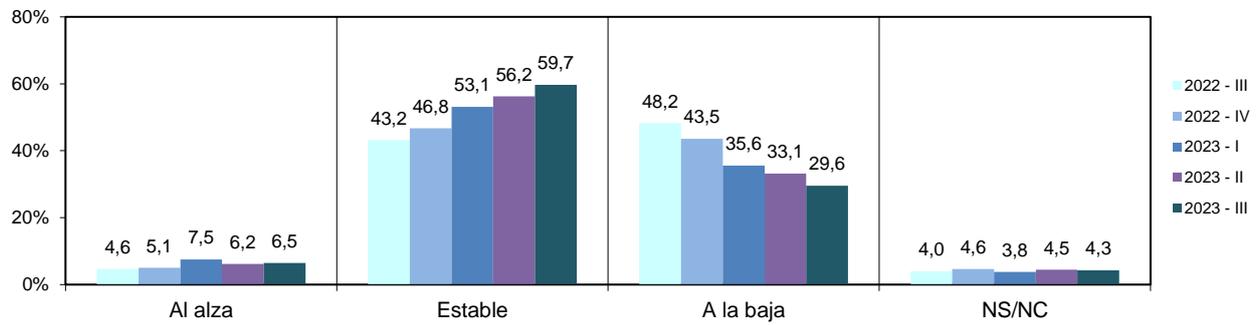


## II.2. MÁRGENES

Respecto al trimestre anterior, ascienden tanto los exportadores que señalan una previsión al alza como los que indican estabilidad en el margen de beneficio comercial, mientras que descienden los exportadores que señalan una previsión a la baja. A pesar de ello, en el balance predomina la tendencia a la baja.

Asciende 0,3 puntos el porcentaje de quienes consideran que el margen de beneficio comercial evolucionó al alza (6,5%), y 3,5 puntos el de quienes indican que se ha mantenido estable (59,7%) mientras desciende 3,5 puntos el de quienes indican que evolucionó a la baja (29,6%).

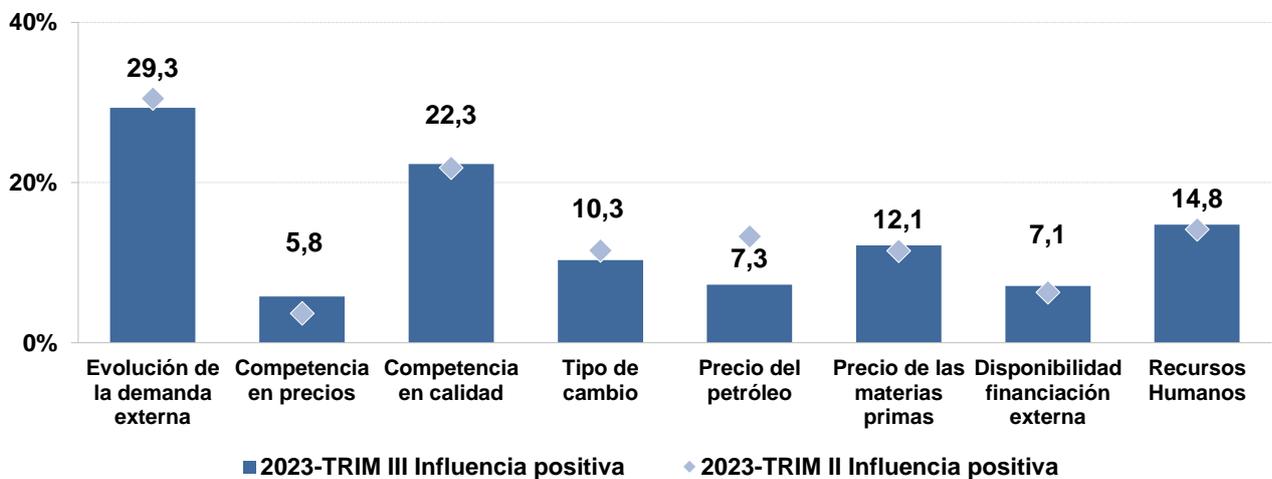
**Gráfico 2.2. Evolución de los márgenes de exportación en los últimos cinco trimestres (% de entrevistados que señalan cada opción)**

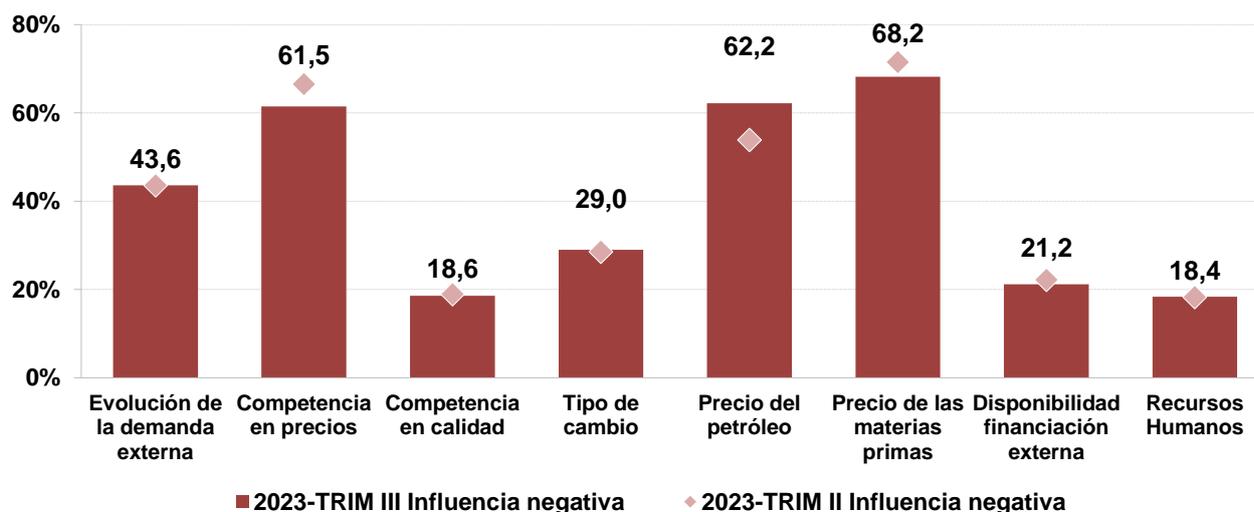


## III. FACTORES QUE AFECTAN A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA

Entre los distintos factores con incidencia positiva, la evolución de la demanda externa sigue siendo el factor más mencionado (29,3%) seguido de la competencia internacional en calidad (22,3%). Hay que señalar como variaciones más relevantes respecto al trimestre anterior el descenso en 6,0 puntos del porcentaje de quienes aluden a los precios del petróleo.

**Gráficos 3.1. Factores que influyen en la actividad exportadora en el tercer trimestre de 2023 con incidencia positiva y negativa (% de entrevistados que señalan cada factor)**





Los precios de las materias primas es el factor más mencionado por su incidencia negativa (68,2%), porcentaje 3,3 puntos inferior al del trimestre anterior, seguido por los precios del petróleo, al que aluden el 62,2% de las menciones, siendo este porcentaje 8,4 puntos superior al trimestre anterior. La disponibilidad de recursos humanos es el factor con menor incidencia negativa (18,4%). Por otra parte, son más los exportadores que consideran que la demanda externa tiene una incidencia negativa, que quienes perciben que tiene una incidencia positiva.

#### IV. CONTRATACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN

El indicador balance de la contratación en tareas de exportación desciende 3,7 puntos con respecto al del trimestre anterior (-0,9 puntos) y se sitúa en un valor de -4,6. Mejoran las previsiones de contratación de personal para la actividad exportadora a tres meses y a doce meses, y desciende 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.

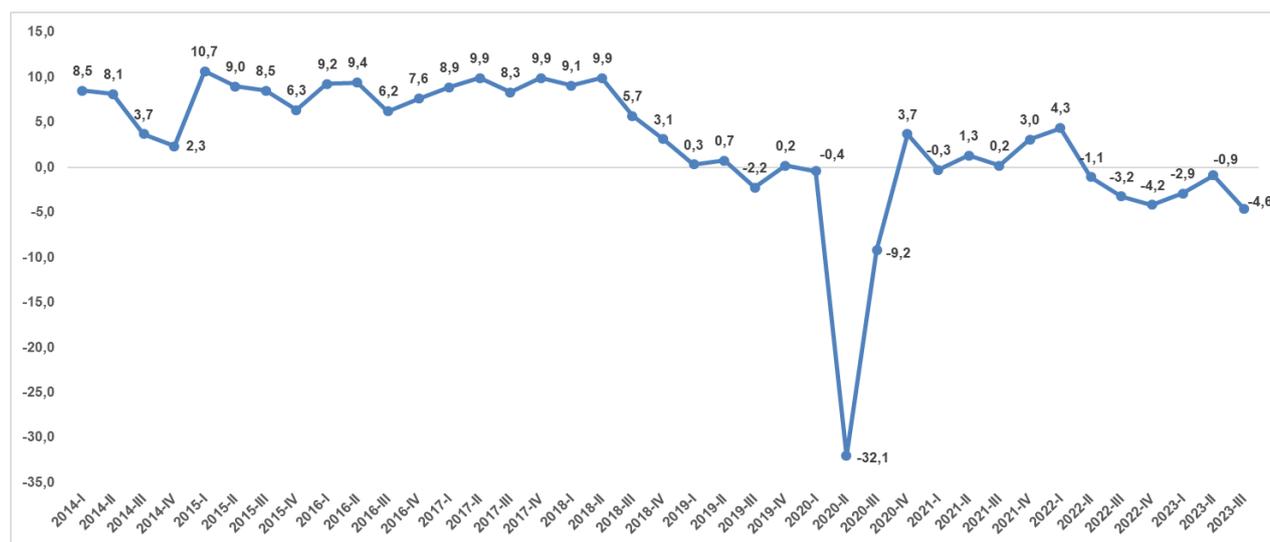
Los indicadores balance de contratación, actual, a tres meses y a doce meses, son indicadores simples que se construyen como diferencia entre el porcentaje de empresas que señalan evolución al alza y el de las que la señalan a la baja, corregidos teniendo en cuenta el porcentaje de las que no responden:

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

#### IV.1. EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN ACTIVIDADES DE EXPORTACIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

El indicador que refleja el comportamiento de la contratación de personal vinculado a la actividad exportadora desciende 3,7 puntos con respecto al del trimestre anterior (-0,9 puntos) y se sitúa en un valor de -4,6.

**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 77,9%, 2,2 puntos menos que el del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de los que consideran que evolucionó a la baja asciende 2,8 puntos (12,2%) y el porcentaje de los que señalan que la contratación evolucionó al alza desciende 0,8 puntos situándose en el 7,7%.

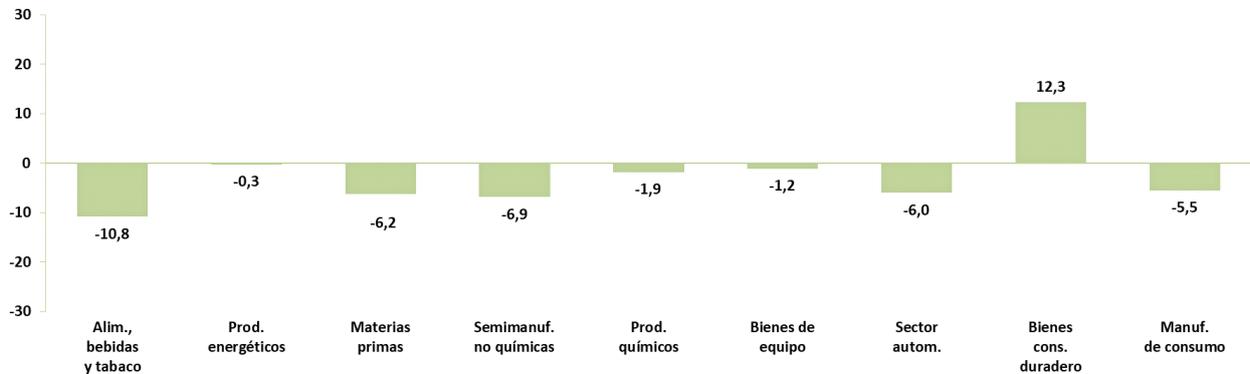
**Cuadro 4.1. Evolución del trimestre actual: % de respuestas de cada opción**

EVOLUCIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN EL TRIMESTRE ACTUAL																
% respuestas	2019-IV	2020-I	2020-II	2020-III	2020-IV	2021-I	2021-II	2021-III	2021-IV	2022-I	2022-II	2022-III	2022-IV	2023-I	2023-II	2023-III
Al alza	10,6	8,3	2,7	7,4	11,9	8,1	10,5	9,7	11,3	11,5	8,6	6,7	8,3	7,5	8,4	7,7
Estable	78,0	81,1	61,3	74,5	77,3	81,1	78,5	79,7	79,2	79,5	79,2	81,1	77,2	80,7	80,1	77,9
A la baja	10,5	8,7	34,1	16,5	8,5	8,4	9,3	9,6	8,3	7,2	9,6	9,9	12,4	10,4	9,4	12,2
NS/NC	0,9	1,9	2,0	1,7	2,3	2,4	1,7	1,0	1,1	1,9	2,6	2,2	2,1	1,5	2,1	2,2

#### Resultados por sectores y valor de exportación

Respecto al trimestre anterior, el indicador de contratación de personal ha tenido mejor comportamiento en el sector de Bienes de consumo duradero pasando de -0,5 a 12,3 puntos, en el sector de Materias primas, que pasa de -13,0 a -6,2 y en el de productos químicos, cuyo indicador pasa de -6,4 a -1,9. Con peor comportamiento se encuentra el sector del Automóvil, cuyo indicador pasa de 8,1 a -6,0 puntos, seguido de las manufacturas de consumo que pasa de 7,2 a -5,5 y los productos energéticos de 6,5 a -0,3 puntos.

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



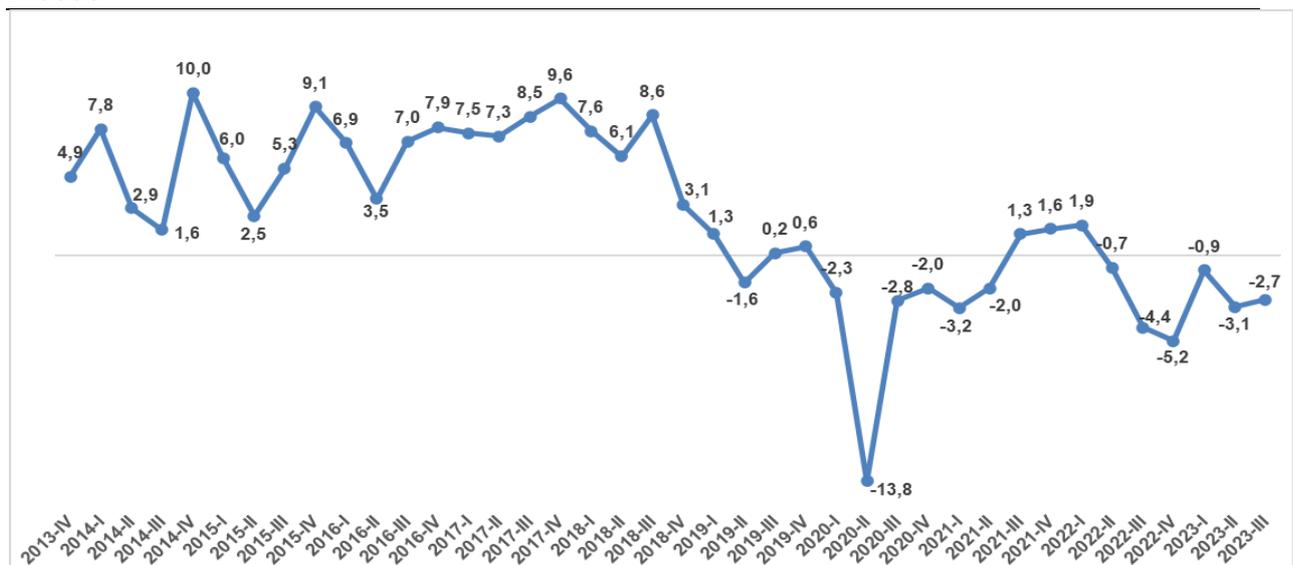
Se aprecian diferencias en función del volumen de exportación: el valor del indicador oscila entre el -8,8 que se registra para las empresas con una facturación en exportaciones entre 3 y 15 Mill. de euros y el -3,8 que se registra para las empresas con un volumen de facturación en exportaciones de más de 15 Mill. 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, muestra una tendencia positiva mejorando con respecto al trimestre anterior. El indicador balance se sitúa en -2,7 puntos, 0,4 puntos más de los que se registraban el trimestre anterior (-3,1).

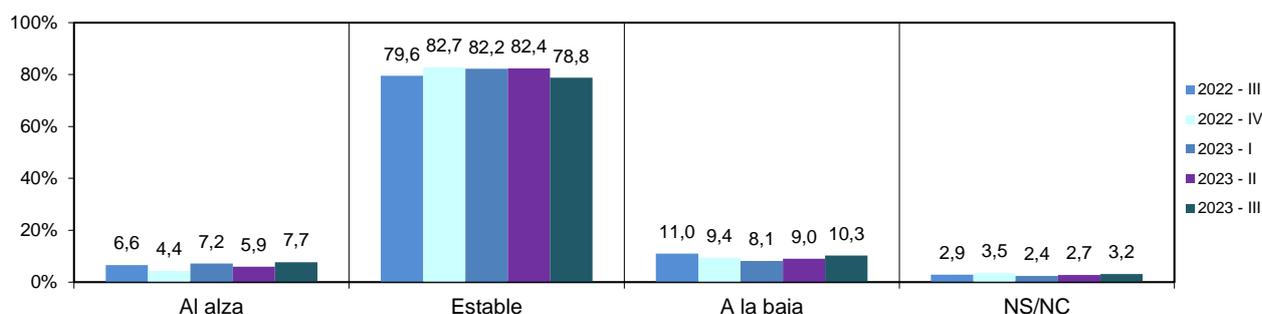
**Gráfico 4.3. Evolución del indicador balance de perspectivas de contratación a tres meses**



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

El porcentaje de quienes prevén que la contratación evolucionará al alza (7,7%) asciende 1,8 puntos y el de los que consideran que evolucionará a la baja asciende 1,3 puntos (10,3%). Por su parte, el de quienes consideran que la evolución se mantendrá estable desciende 3,6 puntos (78,8%).

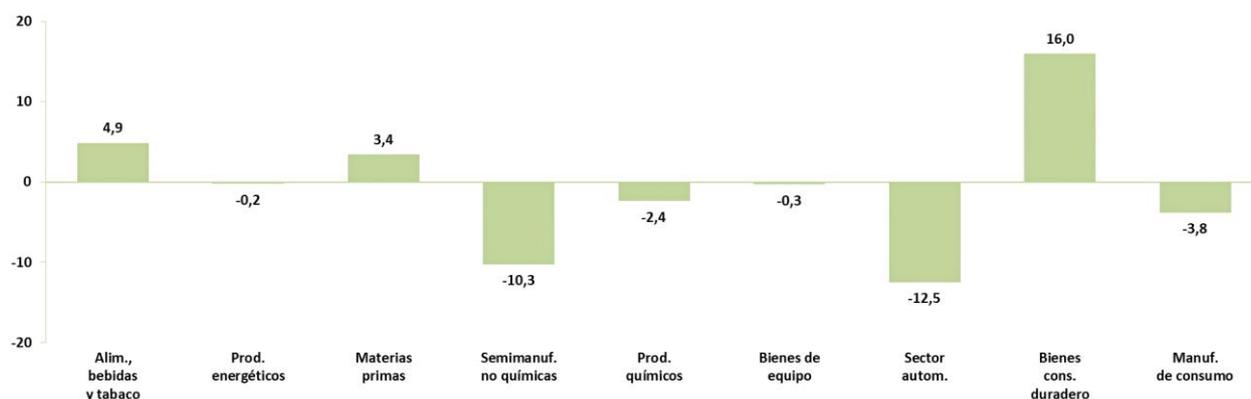
**Gráfico 4.4. Perspectivas de contratación a tres meses (% de entrevistados que señalan cada opción)**



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

Este indicador, es sustancialmente superior entre las empresas del sector de Bienes de consumo duradero (16,0) que asciende 21,4 puntos con respecto al trimestre anterior, y entre las del sector de Alimentación, bebidas y tabaco, que asciende 13,5 puntos (4,9). De entre el resto de los sectores destacan: sector del Automóvil (-12,5), que desciende 15,5 puntos, y el de Semimanufacturas no químicas (-10,3) que desciende 2,5 puntos.

**Gráfico 4.5. Perspectivas de contratación a tres meses por sector de actividad**

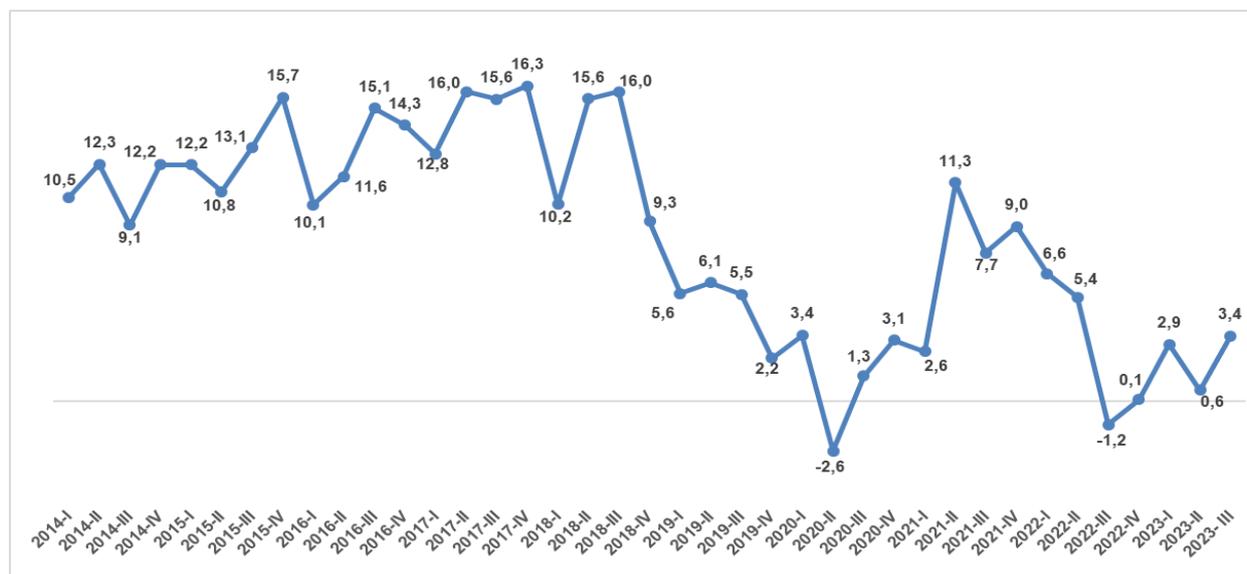


Atendiendo al tamaño según el volumen de facturación en exportaciones, observamos que todos los indicadores presentan valores negativos y no hay correlación entre el indicador de contratación y el volumen de facturación. Las empresas que facturan entre 0,6 y 3 Mill. de euros, y también las empresas que facturan entre 3 y 15 Mill. de euros tienen el indicador más bajo (-3,8 en ambas) y las empresas que facturan más de 15 Mill. de euros tienen su indicador en -2,4 puntos.

### Expectativas a doce meses

Respecto al trimestre anterior, el valor del indicador balance asciende 2,8 puntos y se sitúa en 3,4 puntos, frente a los 0,6 de entonces.

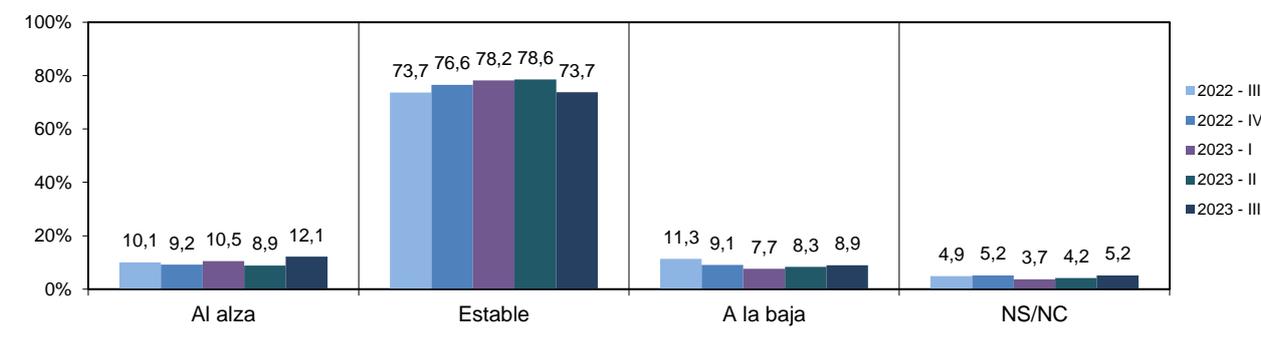
**Gráfico 4.6. Evolución del indicador balance de perspectivas a doce meses**



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

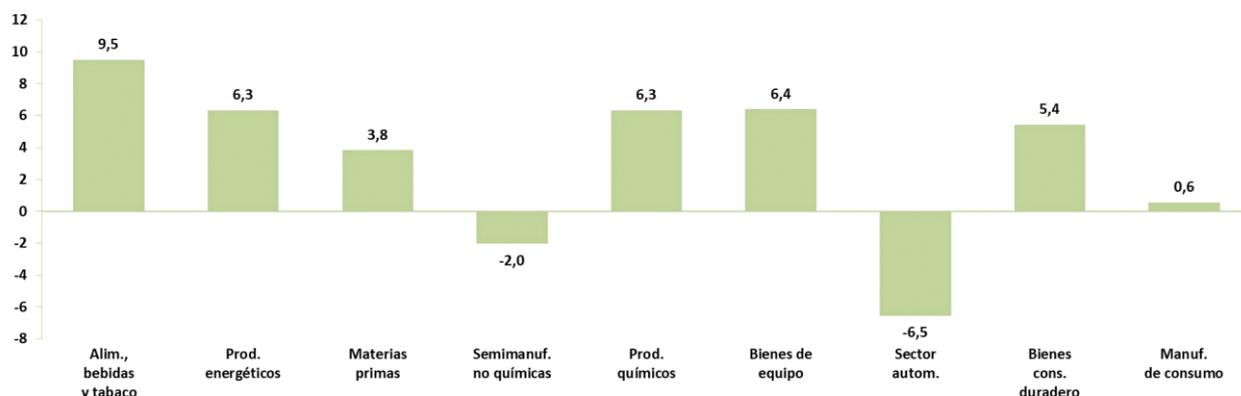
Asciende 3,2 puntos el porcentaje de quienes consideran que la contratación de personal evolucionará al alza (12,1%), y 0,6 puntos quienes prevén una evolución a la baja (8,9%), mientras desciende 4,9 puntos los que indican que la contratación para tareas de exportación se mantendrá estable (73,7%).

**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

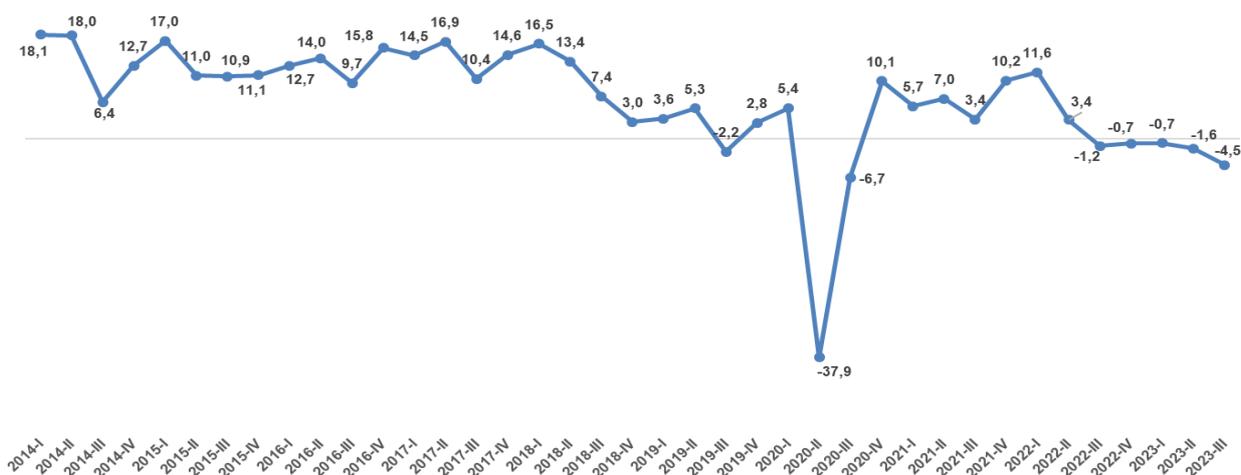
Cabe destacar, entre los indicadores positivos, el del sector de Alimentación, bebidas y tabaco (9,5) y el de Bienes de equipo (6,4). Entre los indicadores negativos se encuentran el del sector del Automóvil (-6,5) y el de Semimanufacturas no químicas (-2,0).

**Gráfico 4.8. Perspectivas de contratación a doce meses, por sector de actividad**

Atendiendo al volumen de facturación en exportaciones, no existe correlación entre el indicador y el volumen de facturación. El valor de indicador más bajo es el de las empresas que facturan entre 0,6 y 3 Mill. de euros (0,3), y el valor del indicador más alto está en las que facturan más de 15 Mill. de euros (3,9).

#### IV.3. GRADO DE DEDICACIÓN DE LA PLANTILLA A TAREAS DE EXPORTACIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

Este indicador balance desciende 2,9 puntos con respecto al trimestre anterior (-1,6) situándose en -4,5 puntos.

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

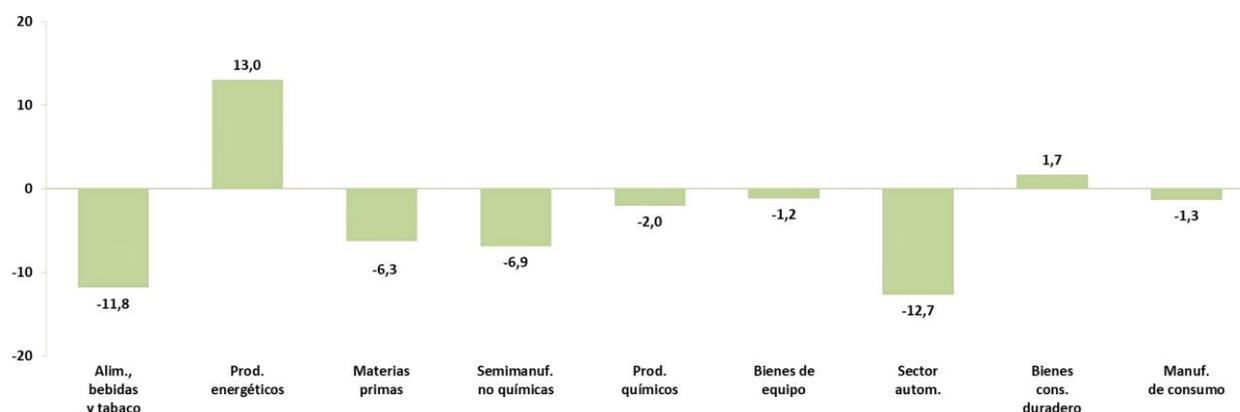
Desciende 1,5 puntos el porcentaje de quienes consideran que el grado de dedicación de la plantilla a tareas de exportación ha evolucionado al alza (8,3%) y 0,2 puntos el de quienes consideran que se ha mantenido estable (76,1%) mientras asciende 1,1 puntos el de quienes señalan que ha evolucionado a la baja (12,7%).

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

EVOLUCIÓN DE LA DEDICACIÓN EN TAREAS DE EXPORTACIÓN																	
% respuestas	2019 - III	2019 - IV	2020 - I	2020 - II	2020 - III	2020 - IV	2021 - I	2021 - II	2021 - III	2021 - IV	2022-I	2022-II	2022-III	2022-IV	2023-I	2023-II	2023-III
Al alza	11,7	15,2	14,1	7,9	13,7	19,8	17,3	19,3	14,3	19,9	19,0	13,4	10,3	13,2	12,5	9,8	8,3
Estable	72,8	71,2	74,3	45,3	63,7	67,4	68,6	66,2	73,4	68,8	71,2	73,1	75,2	70,1	72,0	76,3	76,1
A la baja	13,8	12,4	8,8	45,1	20,3	10,2	11,7	12,4	10,9	9,9	7,6	10,1	11,7	13,9	13,3	11,6	12,7
NS/NC	1,7	1,1	2,8	1,8	2,3	2,6	2,4	2,1	1,4	1,5	2,2	3,4	2,8	2,8	2,2	2,3	2,8

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

El indicador presenta signo positivo en dos de los nueve los sectores, destacando el de Productos energéticos (13,0). Entre los sectores con signo negativo destacan los sectores del Automóvil (-12,7) y el de Alimentación, bebidas y tabaco (-11,8).

**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, existe una correlación entre el volumen de facturación y el indicador, siendo este más desfavorable en las empresas con un volumen de facturación entre 0,03 y 0,6 Mill. de euros (-10,9) y más favorable en las empresas con un volumen de facturación de más de 15 Mill. de euros (-3,3).

**V. EVOLUCIÓN POR MERCADOS DE DESTINO****V.1. CARTERA DE PEDIDOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023. DESGLOSE GEOGRÁFICO**

La estabilidad es la característica dominante en la percepción del comportamiento de la cartera de pedidos de exportación en los distintos mercados de destino. No obstante, al igual que el trimestre anterior, todas las áreas consideradas presentan un balance negativo. El balance de

la zona euro muestra un descenso de 1,5 puntos, pasando de -10,8 a -12,3. Empeora en todas las áreas a excepción de Latinoamérica, Asia y África.

Entre quienes declaran exportar a países de la UE-27, que son el 95,2% de las empresas exportadoras, el 55,5% indica que las exportaciones a este destino se mantuvieron estables, siendo ese porcentaje 0,8 puntos inferior al del trimestre anterior. Por su parte, el porcentaje de quienes declaran que las exportaciones evolucionaron al alza se sitúa en el 15,4%, lo que supone un descenso de 0,8 puntos con respecto al trimestre pasado, y el de quienes consideran que la evolución ha sido a la baja asciende 1,5 puntos respecto al trimestre anterior, situándose en 28,4.

**Cuadro 5.1. Evolución de la cartera de exportación en el tercer trimestre de 2023, según regiones de destino (%)**

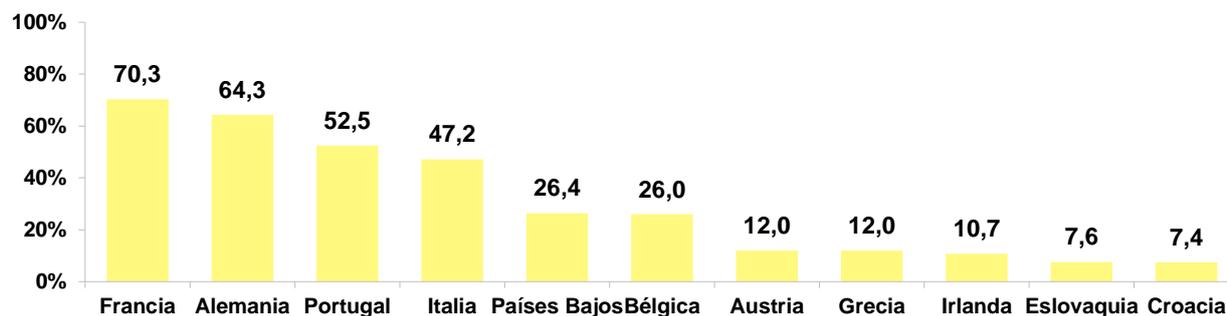
III TRIM 2023	UE 27			Resto Europa	Norte-américa	Latino-américa	Asia	África	Oceanía
	TOTAL UE	Zona euro	Zona no euro						
	%	%	%						
Alza	15,4	16,1	10,6	11,4	20,2	15,9	15,0	12,5	16,6
Estable	55,5	55,1	60,4	57,1	52,6	57,2	53,9	56,3	55,3
Baja	28,4	28,3	27,7	30,2	25,4	25,4	29,3	29,4	25,1
NS/NC	0,6	0,5	1,3	1,4	1,8	1,4	1,8	1,8	3,0
Balance actual	-13,1	-12,3	-17,3	-19,1	-5,4	-9,6	-14,5	-17,2	-8,7

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



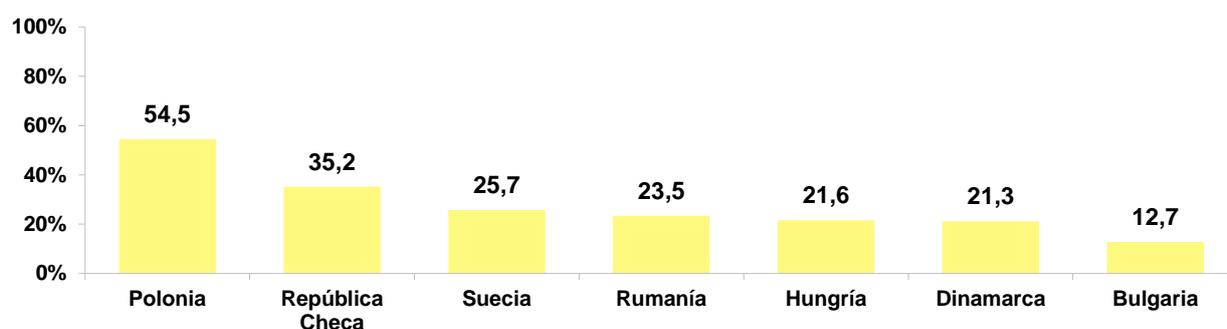
### Detalle de los resultados de los principales destinos de la cartera de pedidos actual en el tercer trimestre de 2023

En la zona euro, los principales países de destino de la cartera actual de pedidos son, por orden de importancia: Francia (70,3%), Alemania (64,3%), Portugal (52,5%) e Italia (47,2%).

**Gráfico 5.2. Países de la zona euro. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**

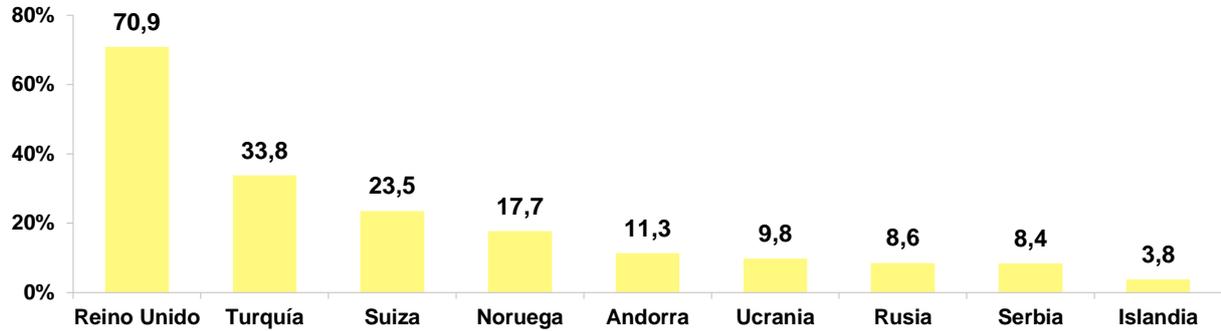
\* Porcentajes calculados como número de empresas que exportan a un país entre el número de empresas que exportan a una región. Una misma empresa puede declarar más de un destino de exportación.

En relación con 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 54,5% de las empresas que exportan a esta área comercial. El resto de los países de esta área a los que se exporta, tienen menores porcentajes y de ellos los principales son: República Checa (35,2%), Suecia (25,7%) y Rumanía (23,5%).

**Gráfico 5.3. Resto de Países UE. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**

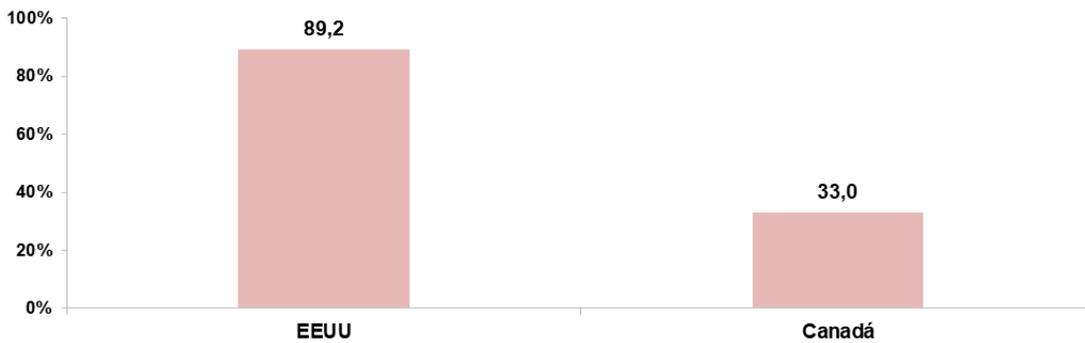
Reino Unido es el destino mencionado (70,9%) por una mayor proporción de empresas entre los comprendidos en el conjunto de los países europeos no incluidos en la Unión Europea. Le siguen Turquía (33,8%), Suiza (23,5%) y Noruega (17,7%).

**Gráfico 5.4. Países de Resto de Europa. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**



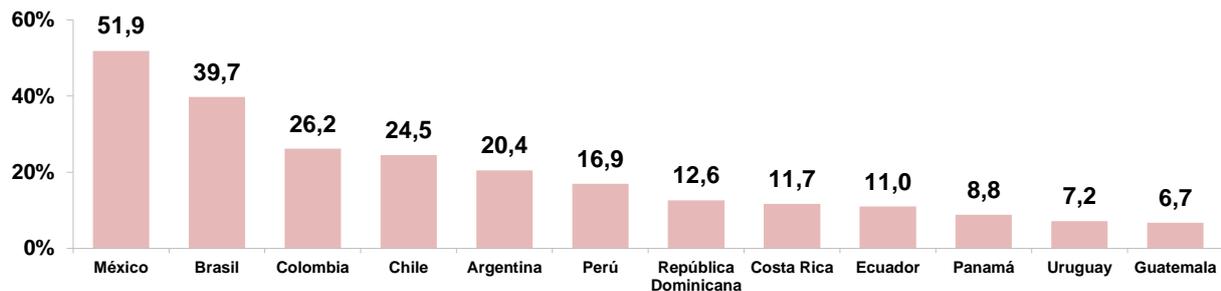
Dentro del área de Norteamérica, el destino de una mayor proporción de empresas es Estados Unidos (89,2%) seguido de Canadá (33,0%).

**Gráfico 5.5. Países de Norteamérica. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**



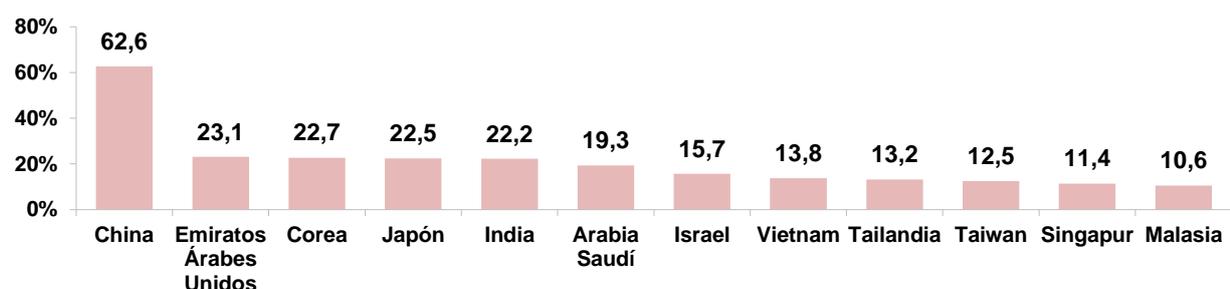
En el área de Latinoamérica, el país al que exporta una mayor proporción de empresas es México (51,9%), seguido de Brasil (39,7%), Colombia (26,2%), Chile (24,5%) y Argentina (20,4%).

**Gráfico 5.6. Países de Latinoamérica. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**



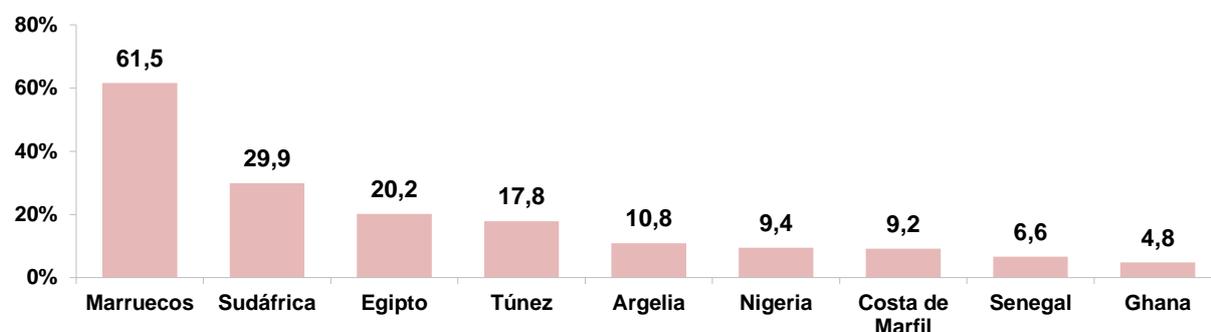
Del conjunto de los países asiáticos, el destino al que una mayor proporción de empresas españolas declaran haber exportado, es China, con un 62,6%. A continuación, y a considerable distancia, los destinos más citados son: Emiratos Árabes Unidos (23,1%), Corea (22,7%), Japón (22,5%), India (22,2%), Arabia Saudí (19,3%), Israel (15,7%), y Vietnam (13,8%).

**Gráfico 5.7. Países de Asia. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**

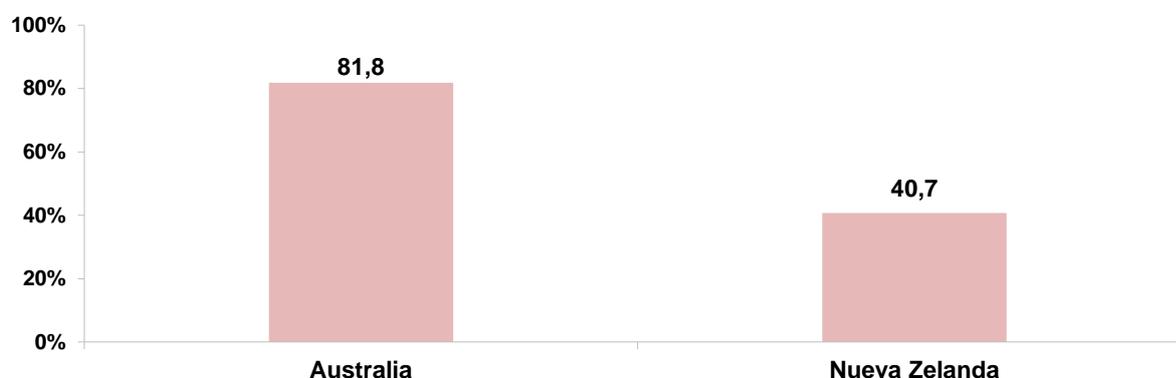


Entre los países africanos que son destino de las exportaciones españolas, Marruecos es el que lo es para una mayor proporción de las empresas (61,5%). A continuación, se sitúan: Sudáfrica (29,9%), Egipto (20,2%), Túnez (17,8%) y Argelia (10,8%).

**Gráfico 5.8. Países de África. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**



Dentro del colectivo de empresas que exportan a Oceanía, la mayor parte de ellas lo hacen a Australia (81,8%) y muy por detrás encontramos a las que lo hacen a Nueva Zelanda (40,7%).

**Gráfico 5.9. Países de Oceanía. Cartera de Pedidos Actual (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)****V.2. PERSPECTIVAS EXPORTADORAS. DESGLOSE GEOGRÁFICO****Expectativas a tres meses por áreas geográficas**

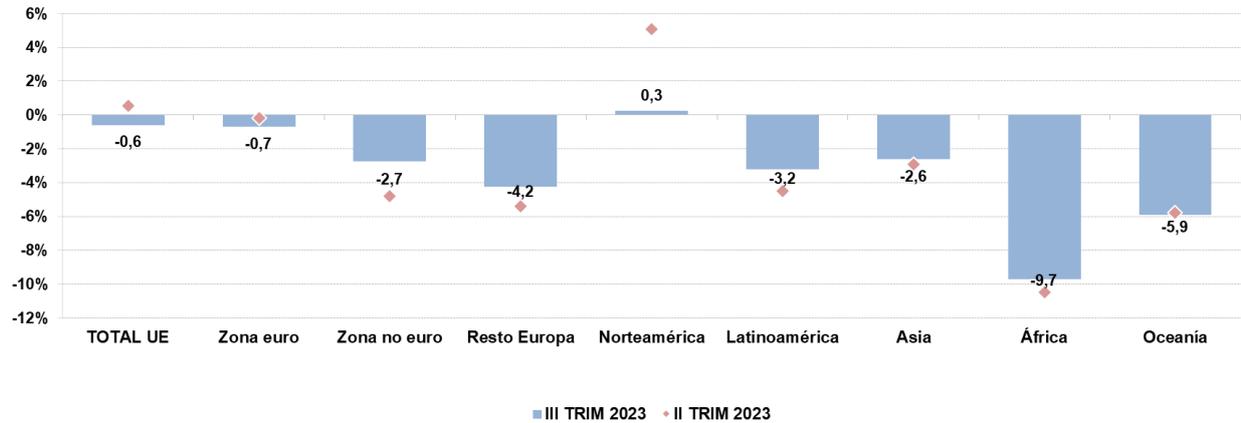
La estabilidad es la previsión dominante en la cartera de pedidos de exportación a tres meses por áreas de destino. El porcentaje de quienes consideran que se mantendrá estable oscila entre el 55,2% (Norteamérica) y el 61,8% (Zona no euro). El balance es negativo en todas las áreas, excepto en Norteamérica.

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

III TRIM 2023	UE 27			Resto Europa	Norte-américa	Latino-américa	Asia	África	Oceanía
	TOTAL UE	Zona euro	Zona no euro						
	%	%	%						
<b>Alza</b>	19,0	19,1	16,8	16,4	21,7	19,6	17,8	14,3	17,8
<b>Estable</b>	59,7	59,3	61,8	61,2	55,2	55,3	59,5	58,9	55,6
<b>Baja</b>	19,6	19,8	19,5	20,6	21,4	22,8	20,4	23,7	23,5
<b>NS/NC</b>	1,7	1,9	1,9	1,7	1,6	2,3	2,3	3,1	3,0
<b>Balance</b>	-0,6	-0,7	-2,7	-4,2	0,3	-3,2	-2,6	-9,7	-5,9

Respecto al trimestre anterior, las expectativas a tres meses mejoran en todas las áreas excepto UE-27, Zona Euro, Norteamérica y Oceanía. El indicador balance oscila entre el -9,7 (África) y el 0,3 (Norteamérica).

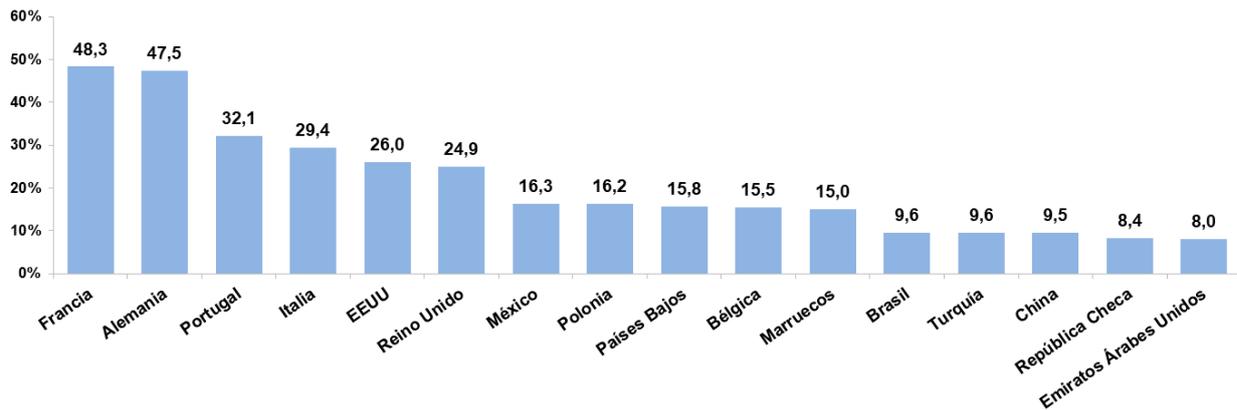
**Gráfico 5.10. Previsión de la cartera de pedidos a tres meses por zonas geográficas**



**Expectativas a doce meses por países**

La mayor parte de las empresas exportadoras españolas consideran como sus principales destinos en un horizonte de doce meses a: Francia (48,3%) y Alemania (47,5%). A continuación, se sitúan Portugal (32,1%), Italia (29,4%), EE. UU. (26,0%) y Reino Unido (24,9%). Tras este segundo grupo de países aparecen: México (16,3%), Polonia (16,2%), Países Bajos (15,8%), Bélgica (15,5%), Marruecos (15,0%), Brasil (9,6), Turquía (9,6%), China (9,5%), República Checa (8,4%) y Emiratos Árabes Unidos (8,0%).

**Gráfico 5.11. Expectativas de exportación a 12 meses por países (3<sup>er</sup> Trimestre 2023)**



## 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 2016-19 (en total, 25.889 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 2016-19). 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 8 de septiembre de 2023.
- **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