

La Encuesta de Coyuntura de la Exportación: el ISAE como indicador adelantado de la actividad exportadora

Irene Dede Lliso

Diplomada Comercial del Estado y Profesora Asociada en la Universidad Complutense de Madrid S.G. de Evaluación de Instrumentos de Política Comercial. Secretaría de Estado de Comercio. Ministerio de Economía y Competitividad

El inicio de la crisis en nuestro país en el año 2008 marcó un punto de inflexión en el papel jugado por el sector exterior como factor de crecimiento para la economía española. Es a partir de ese año, cuando el sector exterior español comienza a amortiguar de forma significativa los descensos en el crecimiento del PIB debidos a la debilidad de la demanda interna, convirtiéndose en el pilar en el que se sustenta actualmente el crecimiento económico en España. De ahí que el interés por el sector exterior en nuestro país haya ido en aumento conforme ha avanzado la crisis.

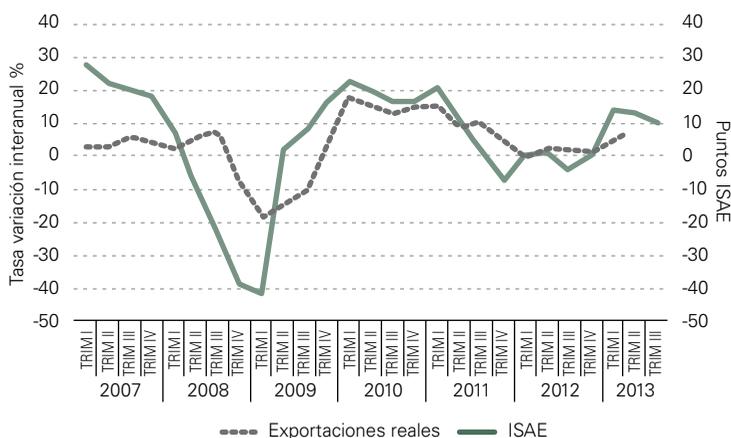
OBJETIVO

La Encuesta de Coyuntura de la Exportación (ECE) es una encuesta de opinión sobre la exportación española, elaborada con periodicidad trimestral por la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía y Competitividad, en el marco del Plan Estadístico Nacional y cuyo objetivo principal es obtener información sobre la cartera actual de exportaciones y su previsión a tres y doce meses, a partir de la información facilitada por las empresas que realizan operaciones de exportación de mercancías de forma continua. Adicionalmente, la ECE también proporciona información sobre márgenes y precios de exportación, sobre los factores que afectan a la exportación y sobre los principales destinos geográficos de las exportaciones españolas. La ECE se incluyó por primera vez en el Plan Estadístico Nacional 1993-1996.

Para resumir y simplificar la interpretación de los resultados de la Encuesta de Coyuntura de la

Exportación, en lo referente a la cartera de exportaciones actual y futura (a tres y doce meses), se elabora el denominado Indicador Sintético de la Actividad Exportadora, que resume la opinión de las empresas sobre estas tres cuestiones. Para ello, los entrevistados deben responder a tres preguntas referentes a su opinión respecto a la evolución de la actividad exportadora de la empresa: cómo ha evolucionado su cartera de pedidos de exportación en el trimestre actual, cómo prevé que evolucione en los próximos tres meses y cómo espera que lo haga a doce meses. Cada pregunta tiene tres únicas opciones de respuesta: “al alza”, “estable” o “a la baja” (también se incluye la opción NS/NC). A partir de las respuestas obtenidas para cada pregunta, se construye el Indicador Sintético de Actividad Exportadora (ISAE), que no es más que la suma ponderada de la diferencia entre el porcentaje de empresas que contestan “al alza” y el porcentaje de las que contestan “a la

Gráfico 1. Evolución del ISAE y de las Exportaciones en términos reales



Fuente: Evaluación de Instrumentos de Política Comercial a partir de datos de la Encuesta de Coyuntura de la Exportación del Departamento de Aduanas e II.EE. de la Agencia Tributaria y de la S.G. de Análisis Coyuntural de Previsiones Económicas

baja” para cada una de las tres preguntas anteriores, convirtiendo así la información cualitativa en una cifra. El ISAE nace, por tanto, con el objetivo de resumir en un único dato la información proporcionada por las empresas investigadas en la Encuesta de Coyuntura de Exportación acerca de su opinión sobre la evolución de su actividad exportadora. De esta manera, puede considerarse al ISAE como una medida del clima exportador de las empresas españolas que funciona como indicador adelantado para el sector exterior.

METODOLOGÍA

La población objeto de estudio en la ECE está formada por todas aquellas empresas ubicadas dentro del Estado español que realizan de forma continua operaciones de exportación de mercancías. A efectos de esta encuesta, se considera que una empresa tiene una actividad exportadora continua, es decir, es una empresa exportadora regular, si realizó operaciones de exportación por un valor superior a los 30.000 euros al año, en cada uno de los cuatro años del periodo 2008 a 2011.

Para determinar qué empresas cumplen con esta condición, se utiliza la información relativa al comercio exterior de mercancías proporcionada por el Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Estatal de Administra-

ción Tributaria. Esta información permite elaborar el Directorio que sirve de base para obtener la muestra trimestral de la ECE, que contiene información sobre el sector al que pertenece cada empresa exportadora regular, así como su volumen de exportación. El Directorio está formado por un total de 22.179 empresas exportadoras regulares.

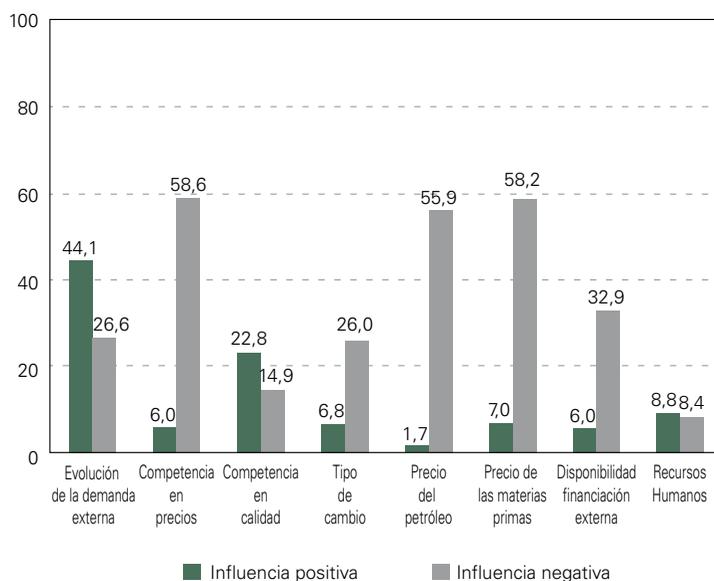
La muestra se obtiene a partir de un procedimiento de muestreo estratificado. Para la estratificación de las empresas contenidas en el Directorio se utilizan dos variables: el sector al que pertenece la empresa y su volumen de exportación.

¿CUÁL ES EL CONTENIDO DEL QUESTIONARIO?

El cuestionario de la Encuesta de Coyuntura de la Exportación intenta cumplir con dos condiciones: simplicidad y brevedad. Por ello, se incluyen únicamente preguntas de naturaleza cualitativa a las que el entrevistado debe contestar, por lo general, con alguna de las siguientes opciones: la evolución de la variable ha sido “al alza”, “a la baja” o “estable” (también se incluye la opción NS/NC). De esta manera, el entrevistado no necesita consultar de manera exhaustiva la contabilidad de su empresa, por lo que se garantiza que el cuestionario sea contestado con rapidez.

La información que ofrece el cuestionario se estructura en cuatro apartados:

Gráfico 2. Factores que influyen en la actividad exportadora en el tercer trimestre de 2013



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

1. Actividad exportadora de la empresa
En ella se recoge información acerca de tres cuestiones: evolución de la cartera de pedidos de exportación de la empresa en el trimestre de referencia en relación con el trimestre anterior y previsiones de evolución de la cartera a 3 y a 12 meses. Las opciones de contestación son evolución “al alza”, “a la baja”, “estable” y NS/NC. A partir de esta información se construye el ISAE.
2. Otros indicadores de actividad exportadora
Dos preguntas solicitan información complementaria acerca de la actividad exportadora. Éstas están referidas a la evolución de los precios y de los márgenes de exportación en el trimestre de referencia. Las opciones de contestación son las mismas que en el apartado anterior.
3. Factores que influyen en la actividad exportadora de la empresa (Gráfico 2).
Para detectar los factores que pueden influir positiva o negativamente en la actividad ex-

Cuadro 1. Evolución de la cartera de exportación en el tercer trimestre de 2013, según regiones de destino (%)

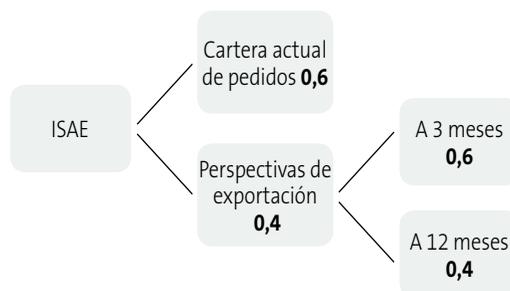
	TOTAL	UE-28			Resto Europa	Amér. Norte	Amér. Latina	Asia	África	Oceanía
		Total	Zona euro	Otros						
Alza	23,6	19,8	21,2	19,1	22,2	27,0	28,1	28,1	25,2	25,5
Estable	51,5	48,9	55,2	59,6	59,0	55,5	54,9	51,8	54,8	58,2
Baja	24,4	20,6	22,9	19,6	17,1	16,7	15,7	16,4	18,9	15,5
NS/NC	0,5	10,7	0,7	1,8	1,8	0,8	1,3	3,7	1,2	0,8

portadora, el cuestionario también pregunta por ellos. Estos factores son: competencia internacional en precios, en calidad, evolución de la demanda externa, tipo de cambio, precio del petróleo, precio de las materias primas, disponibilidad de financiación externa (introducido en la ECE en el 3º trimestre de 2009) y Recursos Humanos (introducido en la ECE en el 3º trimestre de 2013).

4. Actividad exportadora en determinados mercados

En este apartado se solicita información detallada sobre la evolución de la cartera de pedidos en el trimestre de referencia (cuadro 1) y a 3 meses con destino a diferentes áreas geográficas (Unión Europea, zona euro, resto de países miembros de la UE, resto de Europa, Norteamérica, América Latina, Asia, África y Oceanía). Adicionalmente, se les pregunta por los principales países de destino de la cartera actual de pedidos dentro de cada una de las áreas. Finalmente, se pide información sobre los principales países de destino a los que la empresa espera exportar en los próximos 12 meses.

ción cualitativa en una cifra. Para el cálculo se aplican las siguientes ponderaciones:



Cada indicador simple (el que se obtiene de cada una de las tres preguntas) toma valores dentro del intervalo (-100, +100). Así, por ejemplo, cuando el indicador de la actividad exportadora actual toma el valor extremo de +100, significa que todas las empresas señalan un aumento en su actividad exportadora respecto al trimestre anterior. En el caso contrario, si toma el valor -100, nos está indicando que todas las empresas han registrado una evolución negativa en su cartera de pedidos de exportación en el trimestre corriente. Por tanto, valores positivos del indicador significan que es mayor el número de respuestas de tendencia positiva que negativa. En tal caso, se puede afirmar que las empresas son optimistas con respecto a su actividad exportadora. Por el contrario, los valores negativos indican una sensación pesimista acerca de la misma.

La información del ISAE se ofrece también desglosada por sectores y por volúmenes de exportación.

EL INDICADOR ADELANTADO DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA: EL ISAE

Con el objeto de facilitar la interpretación de los resultados de la ECE, se construye el Indicador Sintético de la Actividad Exportadora, que sintetiza en una cifra la opinión de las empresas exportadoras acerca de la evolución de su cartera de pedidos y que funciona como indicador adelantado de la actividad exportadora. A partir de las respuestas obtenidas a cada una de las tres preguntas referidas a la cartera de pedidos se construye el ISAE, que no es más que la suma ponderada de la diferencia entre el porcentaje de empresas que contestan “al alza” y el porcentaje de las que contestan “a la baja” para cada una de las tres preguntas, convirtiendo así la informa-

Para saber más...

- <http://www.comercio.mineco.gob.es/es-es/comercio-exterior/estadisticas-informes/paginas/encuesta-de-coyuntura-de-la-exportacion.aspx>