

# Encuesta de la Coyuntura de la Exportación: los precios ensombrecen la confianza del sector

SANTANDER IMPULSA EMPRESA | Informe Julio 2022



Puedes leer el [artículo completo aquí](#)

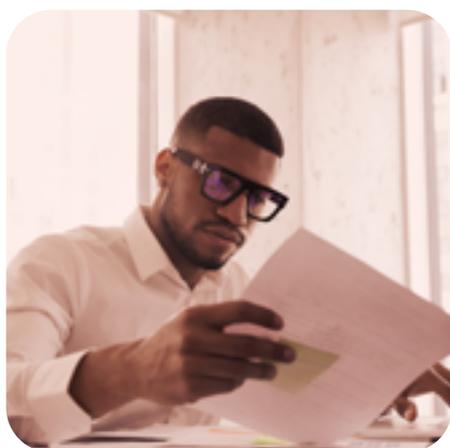
*Imágenes: Shutterstock*

Cuidemos entre todos del medio ambiente. No imprima este informe si no es estrictamente necesario. Si necesita imprimirlo, utilice papel reciclado y por las dos caras.



Introducción\_ **Pág. 4**

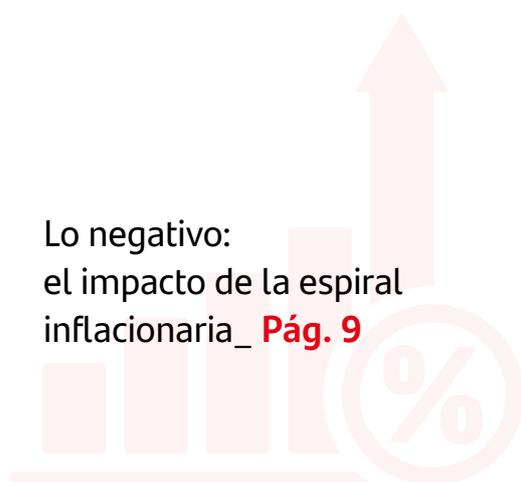
Las claves de la Encuesta de la  
Coyuntura de la Exportación  
(T1 2022)\_ **Pág. 5**



Cartera de pedidos:  
buenas sensaciones\_ **Pág. 6**

La demanda externa  
genera optimismo\_ **Pág. 8**

Lo negativo:  
el impacto de la espiral  
inflacionaria\_ **Pág. 9**



Contratación: pequeños indicios  
de avance\_ **Pág. 9**



El coste de los combustibles y las materias primas lastra la percepción general de estabilidad con tintes alcistas.

[La Encuesta de la Coyuntura de la Exportación correspondiente al primer trimestre de 2022](#)

arroja luces y sombras. Era de esperar, habida cuenta de la agitación económica y geopolítica provocada por la inflación generalizada, el embudo en los suministros y el conflicto bélico

en Ucrania. **Son precisamente los precios de los materiales y del carburante la mayor preocupación dentro del sector**, aunque se aprecia un moderado optimismo en áreas como los pedidos y la demanda externa.

# Las claves de la Encuesta de la Coyuntura de la Exportación (T1 2022)

## Repunte desigual del ISAE

El Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE) es un valor numérico compuesto que resume la información aportada por las compañías encuestadas sobre su actividad comercial durante un determinado período, en este caso un trimestre. Se sitúa en una escala que puede oscilar entre -100 (mínimo) y +100 (máximo).

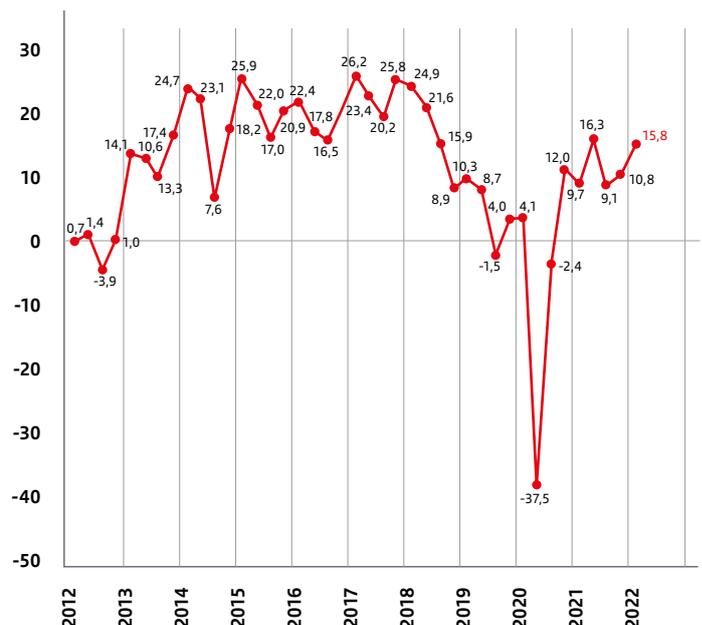
Entre enero y marzo del presente año, **este índice ascendió 5 puntos respecto al valor registrado en el último trimestre del pasado año**, hasta situarse en 15,8. Esta evolución señala una mejora de las perspectivas generales de negocio por parte de las empresas entrevistadas, aunque el incremento se ha repartido de forma muy desigual en los diferentes sectores productivos.

Los segmentos que más se han beneficiado del aumento del ISAE son, en primer lugar, las semimanufacturas no químicas, que ganan 11,7 puntos hasta situarse en el 20,8; los bienes de equipo con 11,1 (21,1); y sobre todo el automóvil, que ha salido de la tasa negativa de los trimestres anteriores con un espectacular resurgimiento de 30,7 puntos, situándose en 14. El de los coches,

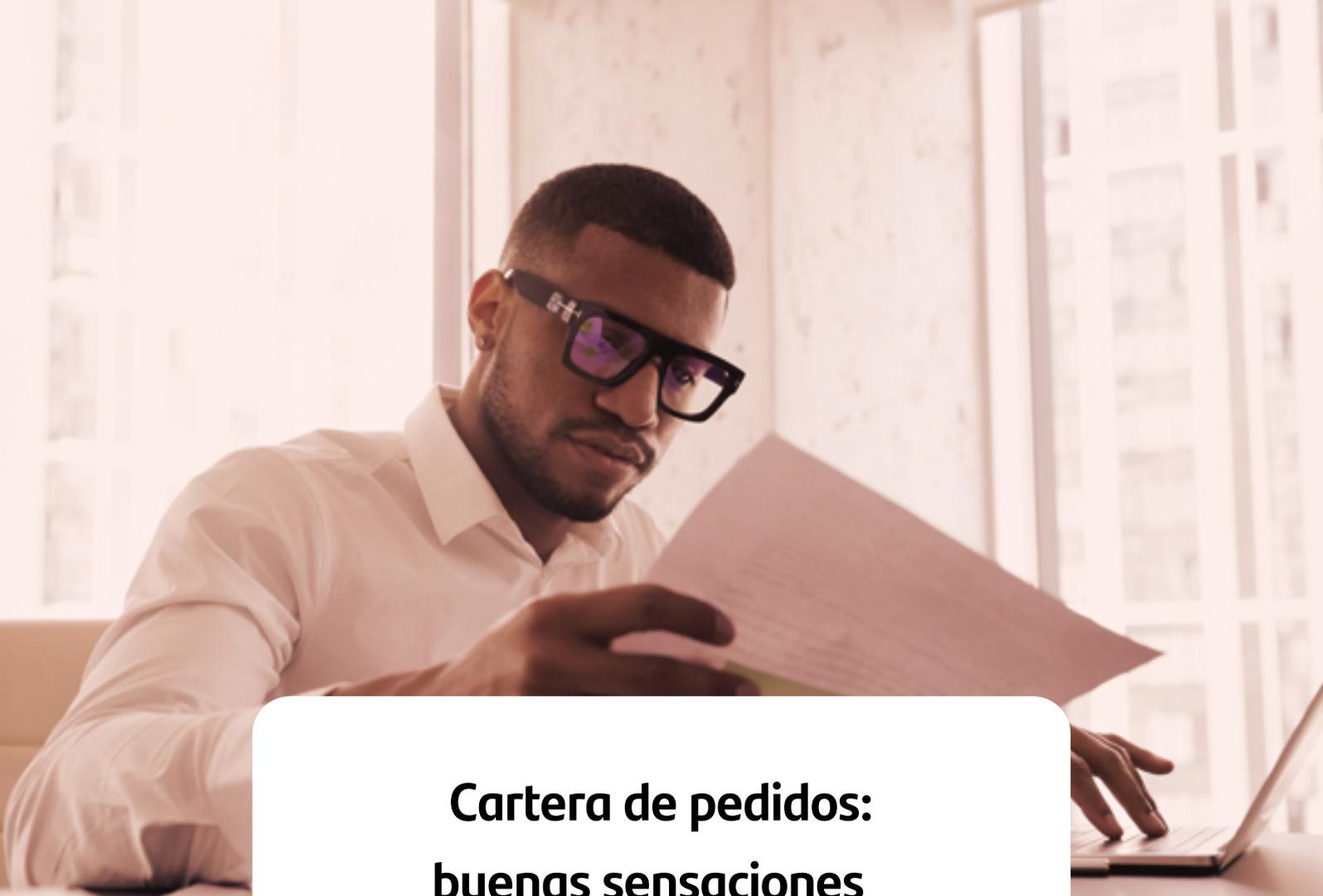
uno de los negocios más afectados por la crisis de suministros y la escasez de componentes electrónicos, registró entre octubre y diciembre un ISAE de -16,7, a pesar de aumentar unos modestos 6 puntos respecto al tercer trimestre de 2021.

Por contra, el sector más damnificado en el ISAE del primer trimestre del año es el de la alimentación, bebidas y tabaco, que se queda en 3,3 puntos tras sufrir un desplome de 15,2.

### Indicador Sintético de la Actividad Exportadora (ISAE)



Fuente: Encuesta de la Coyuntura de la Exportación (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo)



## Cartera de pedidos: buenas sensaciones

La percepción mayoritaria de los encuestados es que **los pedidos se han mantenido estables**, opinión sostenida por un 52,2%. Esta es además la postura que más puntos porcentuales ha subido respecto al trimestre anterior, con 8,6.

No obstante, la valoración general del comportamiento de la cartera de pedidos ha evolucionado positivamente, alcanzando 12,4 puntos frente a los 8,3 del trimestre anterior. Este avance es especialmente remarcable, ya que marca un techo histórico: **se trata de la calificación más alta desde el nefasto segundo trimestre de 2020.**

Durante el período comprendido entre abril y julio de 2020, la percepción de los pedidos se hundió hasta los -60,7 puntos. Para poner este dato en perspectiva, baste decir que hasta entonces el peor fondo de la serie histórica había sido de -9,4, casi dos años antes. Aquella debacle es una muestra representativa de los estragos que la pandemia de COVID-19 causó en todos los estamentos económicos.

Desde entonces, este área ha ido levantando el vuelo con altibajos más o menos abruptos, aunque aún muy lejos de los 22,5 puntos del cuarto trimestre de 2017.

## SE DISPARA LA DEMANDA EXTRAEUROPEA

En el desglose geográfico, los encuestados manifiestan un balance positivo en todas las áreas, **alcanzando la mayor puntuación la eurozona con 14 puntos**. La buena salud de este dato es especialmente significativa, ya que la zona euro es el principal destino exportador de las empresas

de nuestro país: casi un 97% de las compañías españolas declaran tenerla como destino.

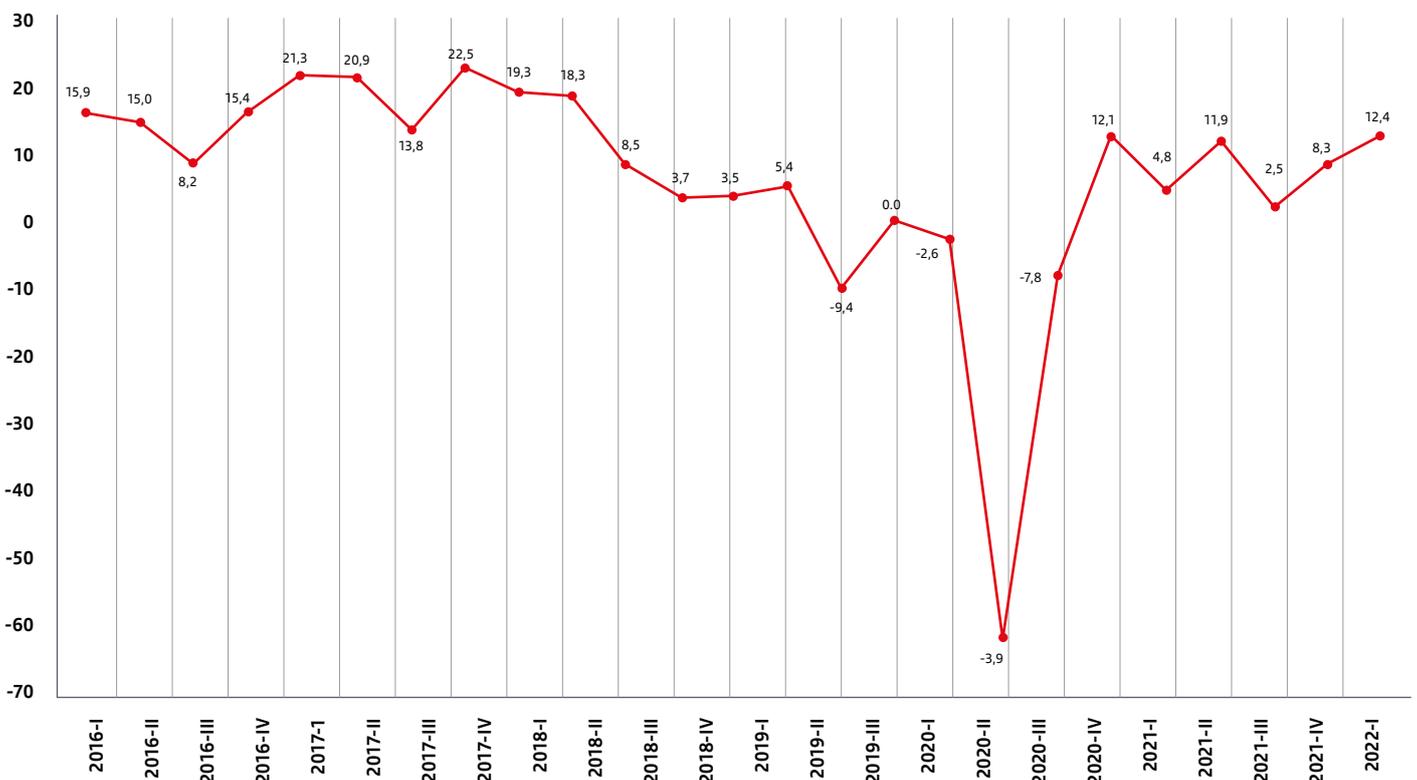
Pero en este segmento del informe destaca especialmente **el muy acusado repunte en la**

**La zona euro es el principal destino exportador de las empresas de nuestro país.**

**percepción de las ventas a la zona no euro**, que pasa de estar en números rojos (-4,1 el trimestre anterior) a un saludable 11,9. Este ascenso, el mayor de todas las áreas, es un síntoma positivo de búsqueda de nuevos mercados y nichos de negocio.

## Evolución de la cartera de pedidos.

## Indicador balance actual



Fuente: Encuesta de la Coyuntura de la Exportación (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo)

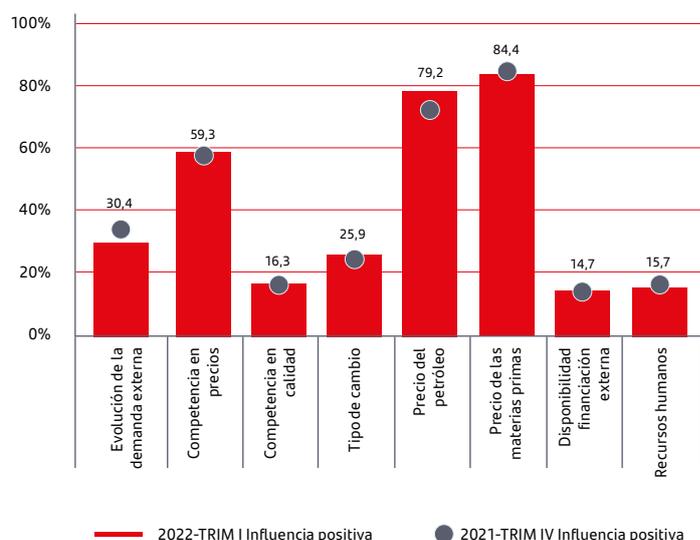
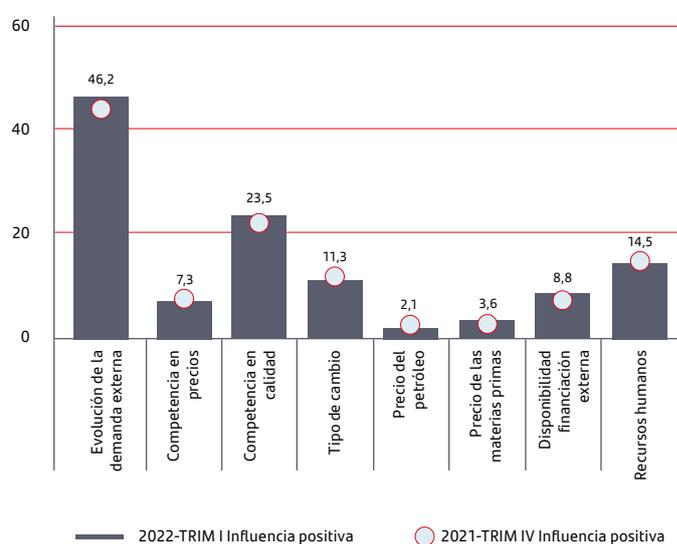
## La demanda externa genera optimismo

La demanda externa, es decir, la cantidad de bienes y servicios que se producen en España y se demandan en el extranjero, sigue siendo el factor de incidencia positiva más importante. Un 46,2% de los consultados la señalan como una influencia beneficiosa, 2,2 puntos porcentuales más que entre octubre y diciembre de 2021. Le sigue, muy de lejos, la competencia en calidad (23,5%), con un crecimiento trimestral también inferior, de 1,2 puntos.

Hay que recordar que la bonanza de la demanda externa es uno de los indicadores más importantes del crecimiento económico. Y en nuestro país, en el que el sector exportador suele ser un asidero en tiempos de crisis, su peso se multiplica.

Los datos macroeconómicos del primer trimestre son un perfecto ejemplo de esta dinámica. **El PIB subió un 0,2 por ciento gracias en gran parte a la demanda externa, que contribuyó con 0,8 puntos.** Por contra, la demanda interna lastró el crecimiento restándole 0,6 puntos.

Factores que influyen en la actividad exportadora en el primer trimestre de 2022 con incidencia positiva y negativa (porcentaje de entrevistados que señalan cada factor)



Fuente: Encuesta de la Coyuntura de la Exportación (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo)

## Lo negativo: el impacto de la espiral inflacionaria

Los resultados del sondeo sobre los factores que más negativamente afectan al sector eran fáciles de vaticinar. Los exportadores hacen suya la preocupación más acuciante para hogares, negocios y sociedad en general: la desbocada inflación que tanto daño está haciendo al tejido productivo.

En concreto, los actores del sector citan **los precios de las materias primas (84,4%) y del petróleo (79,2%) como las incidencias más dañinas**. Casi un empate, lo que evidencia que los empresarios están cerca de ser unánimes en su postura sobre el peligro que representa el aumento descontrolado de los costes.

El Banco Central Europeo (BCE) finaliza este mes de julio la política de tipos bajos que ha mantenido los últimos años. Sin duda que uno de los puntos más interesantes del próximo informe será la influencia que esta medida tenga en el balance del sector.



## Contratación: pequeños indicios de avance

Por último, la tendencia general al alza se traslada al indicador de la oferta laboral, alcanzando un valor de 4,3 frente al 3 del último trimestre del pasado año. Hay que recordar, sin embargo, que hablamos de la percepción de los empleadores, es decir, de la apreciación de las empresas exportadoras sobre el ritmo de contratación en el sector. Los detalles del sistema de cálculo se especifican en el punto IV del documento.

Sin embargo, la sensación dominante es la estabilidad, con cerca de un 80% de sondeados que así lo manifiestan. Con todo, el porcentaje de los que detectan una tendencia al alza (11,5%) supera a los que señalan lo contrario (7,5%).

**Santander** Impulsa Empresa

[impulsa-empresa.es](https://impulsa-empresa.es)