

Actividad manufacturera y exportaciones

GRUPO DE ECONOMISTAS Y ASOCIADOS

La actividad de la *industria manufacturera* aumento 8.7% en mayo, con lo cual el crecimiento acumulado de esa variable fue 5.1% en los primeros cinco meses del año:

- Las divisiones manufactureras más dinámicas en esos meses fueron maquinaria y equipo; metálicas básicas; papel; y textiles (crecieron 17.6%, 13.9%, 11.3% y 10.9%, respecto al mismo período del año anterior).
- En contraste, alimentos, químicos y madera registraron crecimientos de sólo 2.4%, 3.1% y 5.3% en los primeros cinco meses del año, respectivamente.

La expansión de la producción de la industria manufacturera provino de un crecimiento moderado del mercado interno y del persistente dinamismo de las exportaciones manufactureras. Las ventas al mayoreo aumentaron 2.1% en los primeros cinco meses, mientras que las exportaciones manufactureras lo hicieron en 14.8%, respecto al mismo período del año anterior.

Sin duda, la *incidencia* del crecimiento de las *exportaciones* en la expansión de la *producción* manufacturera es sustancial. En 1994, las exportaciones representaron 6.8% de la producción manufacturera, mientras que ese coeficiente se elevó a 10.2% en el primer trimestre de 1997, como consecuencia de la reasignación de la producción del mercado interno a los externos, inducida por la crisis.

Así, ese coeficiente indica que el crecimiento de 14.8% de las exportaciones manufactureras en los primeros cinco meses del año contribuyó a expandir de manera directa la producción de manufacturas en 1.5%. Los efectos indirectos de las exportaciones sobre la producción varían de acuerdo con el valor agregado nacional de las exportaciones.

La participación de las exportaciones en la producción es heterogénea entre *divisiones manufactureras*:

- De 1994 al primer trimestre de 1997, todas las divisiones manufactureras elevaron la participación de las exportaciones en la producción. Los mayores incrementos se registraron en maquinaria y equipo (cuya participación pasó de 18.8% a 25.3% en ese lapso), textiles y confección (de 5.1% a 10.4%) y productos metálicos básicos (de 7.8% a 10.3%). La presencia de maquiladoras en esos sectores contribuyó a elevar esa participación.
- La menor participación de exportaciones en la producción se registra en las divisiones de alimentos, papel, productos no metálicos y productos de madera. A su vez, esas divisiones fueron las que menos elevaron dicha participación entre 1994 y el primer trimestre de 1997.

La crisis de 1995 incrementó sustancialmente la rentabilidad relativa de las exportaciones respecto a las ventas internas. Sin embargo, cada división manufacturera lo capitalizó de manera diferente; ello dependió fundamentalmente de la participación histórica de las exportaciones en la producción.

Así, en 1994-1997 las divisiones manufactureras con una elevada participación de exportaciones en su producción fueron relativamente las más dinámicas:

- Maquinaria y equipo registró un crecimiento acumulado de 23.6% en los primeros cuatro meses de 1997, respecto al mismo período de 1994, mientras que 25% de su producción se destinó al exterior.
- En contraste, la producción de alimentos creció 7.4% en ese período y, al mismo tiempo, la participación de las exportaciones en su producción fue sólo 1.3%.

A partir de la *relación entre el coeficiente de exportaciones/producción y el crecimiento de la producción*, se determinó el desempeño de cada división manufacturera consistente con la proporción de la producción que destina a los mercados externos:

- Las divisiones de metálicas básicas (acero), y textiles y confección fueron las que observaron el mejor desempeño, al registrar un crecimiento acumulado de la producción de 38.5% y 17.7% en enero-abril de 1997 respecto al mismo período de 1994, respectivamente. Al mismo tiempo, la participación de las exportaciones en la producción de esas divisiones fue 10.3% y 10.4%, respectivamente.
- Las divisiones manufactureras con un pobre desempeño fueron madera, papel y minerales no metálicos, cuyo crecimiento resultó relativamente bajo respecto a la proporción de la producción que destinan al exterior.

Al igual que se presenta una relación positiva entre la participación de las exportaciones en la producción y el dinamismo de la producción, también es significativa la que se presenta entre el coeficiente de

exportaciones/producción e importaciones/consumo nacional:

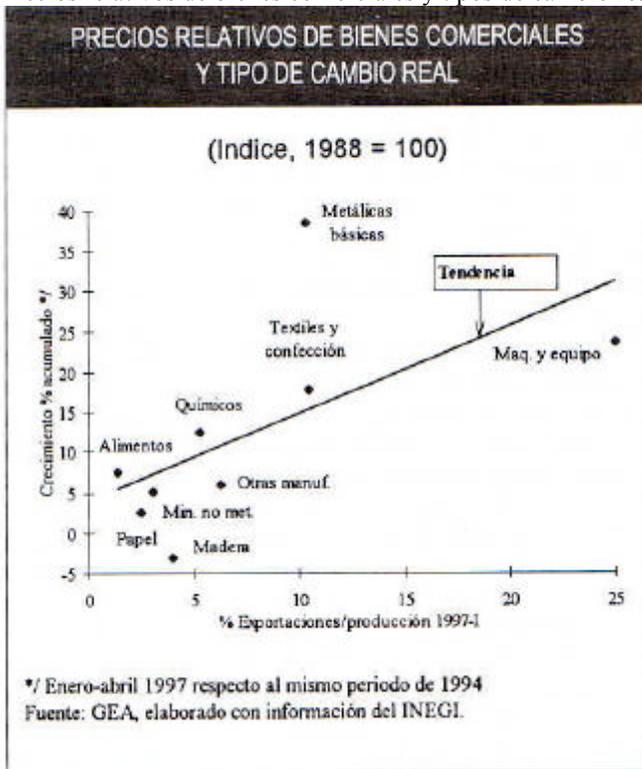
- Maquinaria y equipo destina una parte importante de su producción al exterior (25.3%), y también un porcentaje importante del consumo nacional (23.1%) se abastece por importaciones.
- El caso contrario ocurre con alimentos, en que sólo 1.4% del consumo nacional se abastece por importaciones y, al mismo tiempo, sólo se destina 1.3% de la producción al exterior.

Las divisiones manufactureras "más globalizadas" (que registraban una elevada participación del comercio exterior antes de la crisis) fueron capaces de elevar su producción en mayor magnitud que las divisiones "menos globalizadas", debido esencialmente a los siguientes factores:

La disponibilidad de canales de comercialización al exterior antes de la crisis facilitó trasladar producción al exterior, ante la reducción del mercado interno. El caso extremo fue la industria maquiladora (que forma parte de las divisiones manufactureras más globalizadas) que, al destinar toda su producción al exterior, no fue vulnerable al deterioro del mercado interno.

En general, la elevada participación de las importaciones en el consumo nacional de algunas divisiones manufactureras no ha obstaculizado su crecimiento. Por el contrario, ello ha acelerado su vinculación con el exterior y su competitividad.

Precios relativos de bienes comerciales y tipos de cambio real



Importancia de comercio exterior en manufacturas

