

Mercado interno y producto interno bruto

GRUPO DE ECONOMISTAS Y ASOCIADOS

A nivel sectorial, el elevado crecimiento del PIB en el segundo trimestre de 1997 provino tanto de sectores vinculados a la exportación (manufacturas), que sistemáticamente han sido los más dinámicos desde el inicio de la crisis, como de aquéllos vinculados preponderantemente al mercado interno (comercio y construcción), en los que recientemente empezó la recuperación.

Así, los sectores que más contribuyeron al crecimiento del PIB en el segundo trimestre fueron: manufacturas (12.0%); comercio, restaurantes y hoteles (11.7%); construcción (11.5%); comunicaciones y transportes (11.2%); y agricultura (10.4%).

De esos sectores, el nivel del PIB de manufacturas y comunicaciones en el segundo trimestre resultó substancialmente superior al precrisis (14.3% y 15.0%, respectivamente). En contraste, el nivel del PIB de los sectores de comercio, construcción y agricultura todavía fue inferior al del segundo trimestre de 1994.

Dentro del sector manufacturero, las divisiones más dinámicas en el segundo trimestre fueron maquinaria y equipo (17.9%); textiles, prendas de vestir y cuero (16.6%); y metálicas básicas (15.1%).

El sector manufacturero ha tenido un desempeño más favorable que el resto de la economía, que se explica por los siguientes factores:

- Al inicio de la crisis, ante la severa contracción del mercado interno, canalizó al exterior producción que se dejó de demandar en el país, lo cual contrarrestó el deterioro de su producción. Ello no ocurrió en otros sectores que canalizan preponderantemente su producción al mercado interno y que absorbieron en su totalidad la contracción de la demanda interna.
- Cuando el mercado interno inició su recuperación (segundo semestre de 1996), el sector manufacturero creció tanto para abastecer ese mercado como para continuar exportando.

Ello propició un cambio en la composición de las exportaciones manufactureras. En el primer semestre de 1995 los sectores de químicos, acero y automotriz (intensivos en capital) contribuyeron con 40.3% del crecimiento de las exportaciones manufactureras. En contraste, en el primer trimestre de 1997, esa contribución fue de sólo 12.4%.

A diferencia de los sectores intensivos en capital, la contribución de los sectores de prendas de vestir, calzado y electrónica (intensivos en mano de obra) a las exportaciones manufactureras ha sido creciente: de 22.3% en el primer semestre de 1995 a 58.3% en el mismo período de 1997.

En general, el menor dinamismo de las exportaciones de sectores intensivos en capital ha sido consecuencia de la expansión del mercado interno y no de un estancamiento de la producción. Esos sectores aumentaron su producción 22.7% en el primer semestre de 1996 y 13.2% en el mismo periodo de 1997. No obstante, ese crecimiento fue insuficiente para abastecer la expansión del mercado interno y, al mismo tiempo, incrementar sus exportaciones.

El elevado crecimiento de las exportaciones de los sectores intensivos en mano de obra ha ocurrido bajo las siguientes circunstancias:

- Esas exportaciones compiten directamente con las de los países abundantes en mano de obra (principalmente orientales) en los mercados externos y en el interno, por lo que la severa reducción de los salarios en dólares durante la crisis elevó substancialmente su competitividad.
- Esa mayor competitividad se ha sumado a la cercanía geográfica y al acceso preferencial de esos productos al mercado estadounidense.
- Debido a que la mayoría de las empresas de esos sectores son de tamaño pequeño y mediano, el desarrollo de canales de comercialización en el exterior ha sido lento y se ha dado principalmente a través de operaciones de maquila o de esquemas de coinversión con empresas extranjeras. Así, la producción de esos sectores se contrajo 6.4% en el primer semestre de 1995, pero repuntó substancialmente en los años siguientes (19.0% y 26.9% en el primer semestre de 1996 y 1997, respectivamente).

El crecimiento de las exportaciones de sectores intensivos en mano de obra es particularmente deseable para el país, debido a la elevada generación de empleos asociados al crecimiento de las exportaciones.

En ese contexto, el desempeño exportador de esos sectores es sensible al manejo de la política cambiaria y a la evolución del salario. En los últimos meses, la estabilidad nominal del tipo de cambio y el ligero incremento de los salarios reales erosionaron parte del incremento de la competitividad, que se derivó de la crisis. En noviembre de 1995, los salarios manufactureros en dólares fueron 47.1% inferiores a los registrados en el mismo mes de 1994. En mayo del presente año esa diferencia fue 26.9%.

A partir de las trayectorias de inflación, tipo de cambio y salarios reales estimadas por GEA para 1997 y 1998, es previsible que el nivel salarial de los trabajadores en las manufacturas (medidos en dólares) en diciembre de 1998 resulte 13.5% inferior al registrado en noviembre de 1994.

PRODUCTO INTERNO BRUTO SECTORIAL
(Crecimiento % respecto al mismo periodo del año anterior)

PRODUCTO INTERNO BRUTO SECTORIAL							
(Crecimiento % respecto al mismo periodo del año anterior)							
	1996				1997		
	I	II	1er sem.	Anual	I	II	1er sem.
Total	-0.4	6.4	2.9	5.1	5.1	8.8	7.0
Manufacturas	4.8	12.5	8.5	10.9	6.2	12.0	9.2
Maquinaria y equipo	7.8	27.3	17.0	21.4	15.4	17.9	16.7
Otras manufacturas	3.7	15.9	9.5	13.1	4.2	16.7	10.6
Textiles y cuero	10.5	24.4	17.1	18.5	7.6	16.6	12.1
Metálicas básicas	23.4	21.5	22.4	19.9	11.9	15.1	13.5
Papel e imprenta	-5.9	-0.7	-3.3	0.0	8.8	13.7	11.3
Min. no metálicos	-1.7	14.0	5.7	11.4	3.7	12.9	8.4
Química	5.4	8.8	7.1	5.8	0.0	8.6	4.3
Alimentos	2.6	0.3	1.5	3.2	0.5	6.1	3.2
Madera	-9.0	9.3	-0.5	5.0	5.3	4.0	4.6
Comercio, rest. y hot.	-6.6	6.9	-0.1	4.1	5.6	11.7	8.8
Construcción	-3.9	8.9	2.2	11.4	8.7	11.5	10.1
Comunic. y transp.	2.0	12.5	7.1	8.7	7.3	11.2	9.3
Agrop., silv. y pesca	4.6	2.2	3.5	1.2	1.6	10.4	5.8
Minería	6.9	7.6	7.2	8.3	1.0	5.9	3.5
Servicios financieros	-2.5	1.9	-0.3	1.4	4.7	5.7	5.2
Electricidad	3.0	4.1	3.5	4.5	5.4	5.0	5.2
Serv. com, soc. y pers.	-2.2	1.6	-0.4	1.0	3.6	4.1	3.8

Fuente: GEA, elaborado con base en información de INEGI.

SALARIOS MANUFACTUREROS
(Índice en dólares: noviembre de 1994=100)

