

ANÁLISIS DE COYUNTURA

«La Exportación como Recurso en la Industria Vasca»

1. PLANTEAMIENTO

Se trata de analizar el sentido que se le puede atribuir al esfuerzo de exportación de la industria vasca llevado a cabo en estos años pasados.

En principio hay dos interpretaciones. Si comparamos el comportamiento de diferentes sectores en un mismo año, la interpretación positiva sugiere que el elevado carácter exportador de un sector es síntoma de un elevado nivel de competitividad. Si comparamos un mismo sector en el tiempo, la correspondiente interpretación dinámica sugiere que un proceso de mejora de la competitividad va unido a un mayor carácter exportador.

Por el contrario, la interpretación negativa, entre sectores, alude a que el elevado carácter exportador de un sector es la respuesta a un débil mercado interno, si este carácter exportador va acompañado de una escasa rentabilidad. Análogamente, el esfuerzo de exportación de un sector en el tiempo, que le lleva a una mayor orientación exportadora, es un esfuerzo compensador de un debilitamiento de la demanda interna, librado para salvar un nivel de producción precedente, y por lo tanto escasamente remunerador.

La comparación intersectorial a un año dado permite conocer los sectores que, exportando más que la media, obtienen unos márgenes inferiores a la media. El conocimiento que cada uno tiene de estos sectores puede ayudar a interpretar esta situación. La pérdida de margen de un sector cuando ha exportado más tiene, además de una compleja interpretación, la de que se trata de una respuesta de tipo coyuntural. Vamos a tratar de buscar en qué casos se puede dar este fenómeno.

2. METODOLOGÍA

La exportación como recurso es una respuesta a una menor demanda, que puede deberse a: 1) debilidad de la demanda interna, 2) mayor penetración de la competencia exterior en el mercado interno. Por ello, habría que incluir en el análisis no sólo la exportación misma, sino también la demanda interna, o al menos la demanda aparente descompuesta en sus componentes (producción + importaciones-exportaciones).

Por otro lado, el análisis debe hacerse desagregado, a ser posible a nivel de producto. Por tanto, dichas magnitudes han de venir referidas a productos, y no a grupos de éstos cuya agregación oculte comportamientos dispares compensados.

Este estudio lo hacemos a un nivel sectorial próximo a las 40 ramas industriales, que consideramos suficientemente orientativo, aunque la información sobre 100 grupos de productos industriales de la que dispone el EUSTAT podría permitir la realización futura de un estudio más detallado para el País Vasco.

Los ámbitos considerados son las industrias española y vasca. La primera sirve de contexto de referencia a la que se le atribuye un carácter de «normalidad» convencional. De esta manera pretendemos avanzar si el comportamiento de la industria vasca, en su conjunto, es peculiar o no.

Para la industria vasca utilizamos datos publicados por el EUSTAT en Cuentas Industriales y datos de Aduanas para el Comercio Exterior. Para la industria española, datos de la Central de Balances del Banco de España. Estos para una clasificación próxima a los 40 sectores, aproximada y no coincidente con la anteriormente citada para el País Vasco. Por ello, y entre otras razones, las comparaciones entre ambos ámbitos deben considerarse orientativas y no precisas. Evidentemente, la evolución temporal de cada ámbito por separado resulta más fiable.

Las variables utilizadas en el análisis son dos: carácter exportador, medido por la proporción de ventas exportadas; y rentabilidad, medida por el margen (excedente sobre ventas) bruto de explotación. Este no es exactamente indicativo de rentabilidad, y no sólo por ser una magnitud bruta (antes de amortizaciones, cargas financieras, impuestos, etc.) sino, porque al venir calculado sobre las ventas recoge una variación que tendría que neutralizarse, como es el mayor o menor valor añadido por unidad vendida de los sectores. Esto hace que sectores como el automóvil, cárnicas y otros, de poco valor añadido por unidad vendida, aparezcan con reducido margen, cuando alcanzan su excedente a base de un elevado volumen de ventas.

El análisis consiste en situar los sectores en unas coordenadas que representan a las anteriores variables. La propia situación de los sectores expresa su carácter respecto a lo que queremos estudiar. Esto es, si exporta con rendimiento, o si éste lo obtiene en el mercado interior.

3. LA INDUSTRIA ESPAÑOLA

Para darle un carácter más permanente y de contexto, nos referiremos a aquellos rasgos observados presentes en 1985 y 1989, y no sólo en cada uno de estos años (Gráficos n.^{os} 1 y 2).

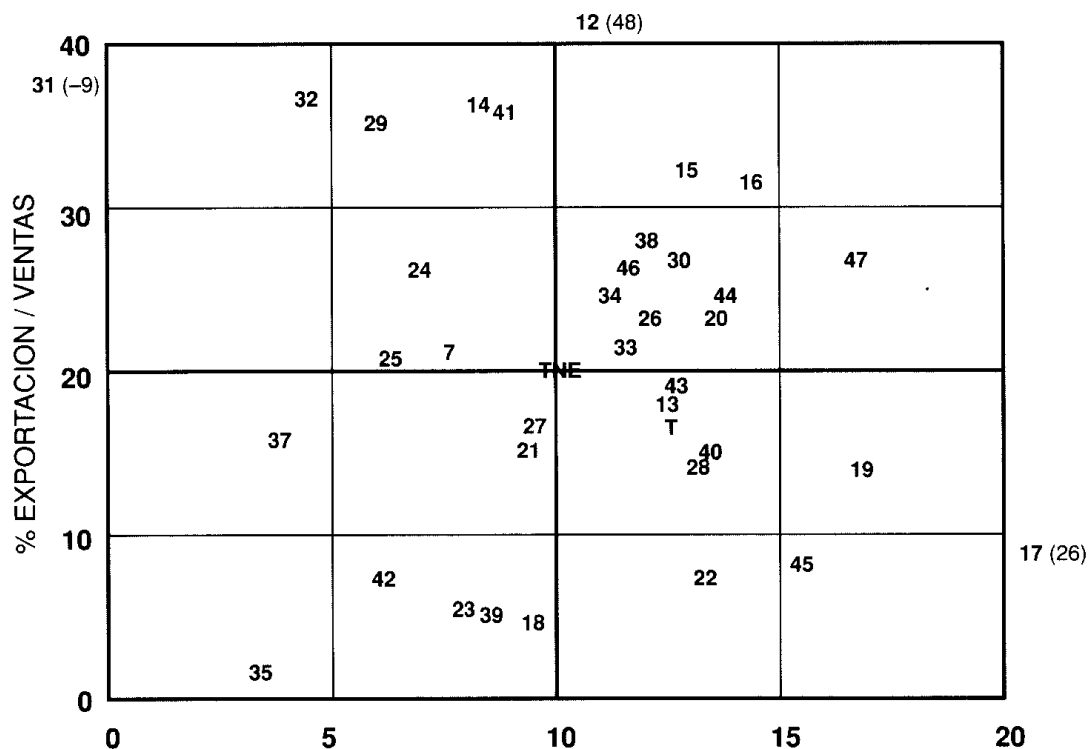
El punto medio de los sectores no energéticos representados está definido por un 20% de exportación y un 10% de margen bruto, ambos sobre ventas. Haciendo pasar dos líneas por este punto, tenemos un espacio dividido en cuatro cuadrantes en el que se sitúan los sectores.

El primer cuadrante (export >20%, exb >10%) es sintomático de una rentabilidad contrastada, al alcanzar márgenes aparentemente más que aceptables con una salida al exterior considerable. Este es el caso de la Química básica e industrial, y la Maquinaria mecánica.

El segundo cuadrante (export <20%, exb >10%) representa sectores instalados en un mercado interno remunerador. Puede tratarse de productos que, por su propia naturaleza, resultan poco accesibles a la competencia exterior. En este grupo se sitúan los Materiales de construcción y las Artes gráficas y edición.

El tercer cuadrante (export <20%, exb <10%) es indicativo de infradesarrollo, tanto en mercado como en nivel de competitividad. A este cuadrante pertenecen el conglomerado de Alimentación y la Confección, entre otros.

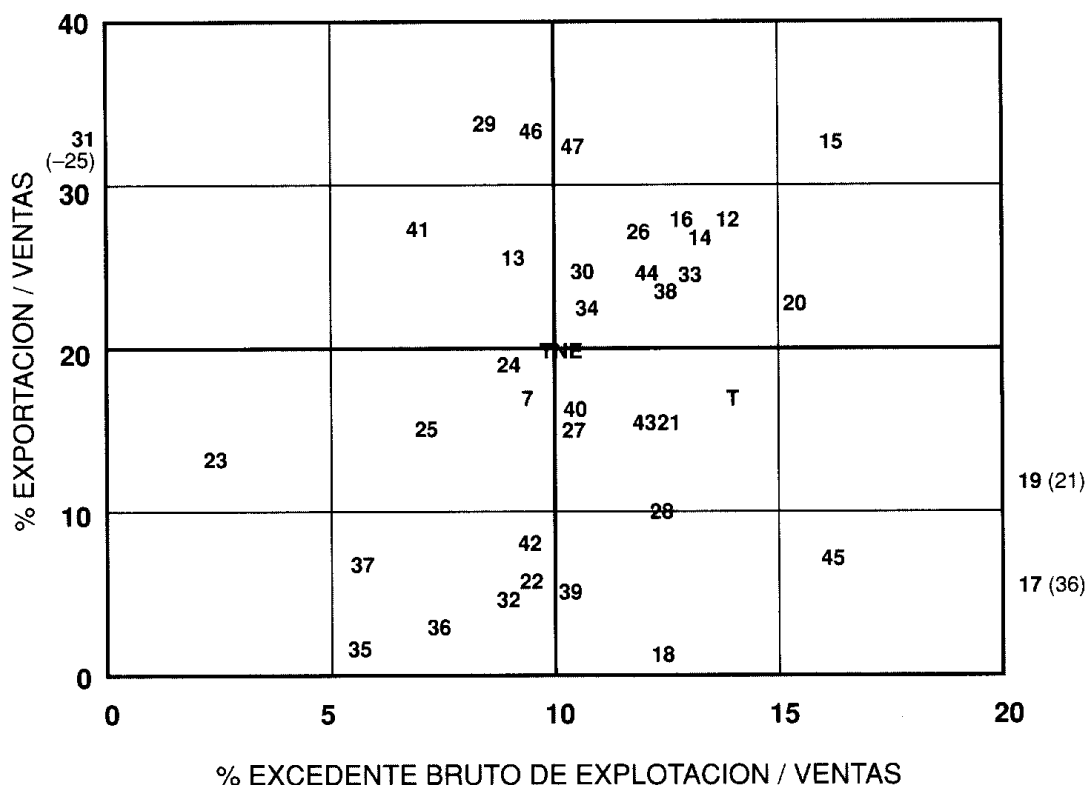
Gráfico n.º 1. España 1985/86



% EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN / VENTAS

6	COMBUSTIBLES SÓLIDOS	29	AUTOMÓVILES
7	PETRÓLEO Y GAS NATURAL	30	EQUIPO Y CARROCERÍA AUTO
9	GAS Y AGUA CALIENTE	31	CONSTRUCCIÓN NAVAL
11	AGUA	32	OTROS ELEMENTOS TRANSPORT.
12	MINERALES METÁLICOS	33	MECÁNICA DE PRECISIÓN
13	MINERALES NO METÁLICOS	34	ELECTRODOMÉSTICOS
14	ACERO	35	INDUSTRIAS CÁRNICAS
15	METALURGIA NO FÉRREA	36	INDUSTRIAS LÁCTEAS
16	CERÁMICA Y OTROS NO MET.	37	I. ALIMENTACIÓN ANIMAL
17	CEMENTOS, CALES Y YESOS	38	INDUSTRIAL VINÍCOLA
18	OTROS MAT. DE CONSTRUCCIÓN	39	OTRAS ALIM. Y TABACO
19	IND. DEL VIDRIO	40	INDUSTRIAS TEXTILES
20	QUÍMICA BÁSICA E INDUST.	41	CUERO Y CALZADO
21	IND. FARMACÉUTICA	42	INDUSTRIA DE LA CONFECCIÓN
22	QUÍMICA CONSUMO FINAL	43	MADERA Y MUEBLE
23	QUÍMICA PARA AGRICULTURA	44	PAPEL Y CARTÓN
24	PRODUCTOS METÁLICOS	45	A. GRÁFICAS Y EDICIÓN
25	MAQUINARIA AGRÍCOLA	46	CAUCHO Y PLÁSTICO
26	MAQ. INDUSTRIAL Y DE OF.	47	OTRAS NO ALIMENTARIAS
27	FABR. MATERIAL ELÉCTRICO	T	TOTAL INDUSTRIA
28	FABR. MATERIAL ELECTRÓNICO	TNE	TOTAL INDUSTRIA NO ENERGÉTICA

Gráfico n.º 2. España 1988/89



El cuarto cuadrante (export >20%, exb <10%), que denominamos de «exportación infructuosa», corresponde a sectores de fuerte tradición exportadora, orientados mayoritariamente a la exportación, dimensionados para un mercado más amplio que el interior. También pueden ser sectores de elevado volumen de ventas por unidad de valor añadido generado, en los que un margen sobre ventas reducido no es sinónimo de escasa rentabilidad. A este cuarto cuadrante pertenecen, entre otros, el amplio grupo de Productos Metálicos, el Automóvil, y el Calzado y Cuero.

4. LA INDUSTRIA VASCA

En el primer cuadrante, de rentabilidad contrastada, aparecen la Maquinaria mecánica y la Química básica, como en la industria española, y el Caucho (Gráficos n.^{os} 3 y 4). No figuran la Metalurgia no férrea y los Electrodomésticos, que sí aparecen entre los sectores industriales españoles.

En el segundo cuadrante, del mercado interno remunerador, hay que destacar, como en la industria española, los Materiales de construcción y las Artes gráficas y edición.

En el tercer cuadrante, de baja rentabilidad y escasa apertura, figuran la Alimentación y la Confección, como en la industria española, y el Material eléctrico.

En el cuarto cuadrante, de exportación infructuosa, aparecen los Artículos metálicos, como en la industria española, y la Siderurgia.

5. ANÁLISIS SECTORIAL COMPARATIVO Y CUANTITATIVO

En 1985 el País Vasco cuenta con menos «sectores buenos exportadores» (más del 20% de las ventas), a pesar de lo cual el conjunto de la industria vasca resultaba más exportador (24% de las ventas) que la industria española (20%). El motivo es que en dicho año seis de los 40 sectores industriales vascos exportaban más del 40% de sus ventas. En 1989 el conjunto de la industria vasca exporta (18% de las ventas), menos que la española (20%); esta vez porque más de la mitad de sus sectores industriales no llegan a exportar el 10% de sus ventas.

Los sectores industriales vascos manifiestan una rentabilidad aparente similar a los del entorno español (10% sobre ventas) en 1985, e incluso superior (13%) en 1989. Esto es así porque entre los «poco exportadores» (sectores que exportan menos de un 20% de sus ventas) en el País Vasco se da una mayor proporción de sectores rentables (más del 10% de sus ventas). Y en cambio, entre los sectores rentables se mantiene una menor proporción de «buenos exportadores» (más del 20% de las ventas):

De otro modo, en el País Vasco son mucho más numerosos los sectores del segundo cuadrante, acogidos a un mercado interior suficientemente remunerador.

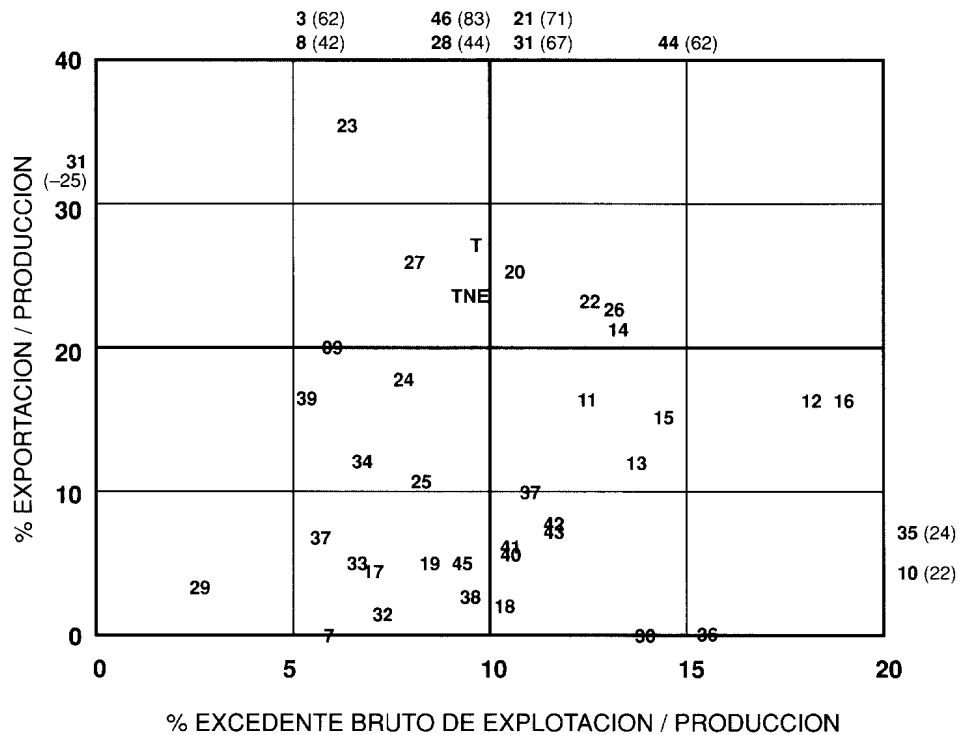
La diversificación de productos y mercados puede ser la premisa para el acceso al primer cuadrante (de rentabilidad contrastada) del excesivo número de sectores industriales vascos del segundo, y posiblemente más a cubierto de las fluctuaciones del mercado.

6. EVOLUCIÓN DE LA INDUSTRIA ESPAÑOLA ENTRE 1985 Y 1989

En conjunto mantiene similar presencia exterior (exportación sobre ventas en torno a un 20%) con menos «sectores buenos exportadores», hecho que no es lo suficientemente significativo para alterar el resultado medio.

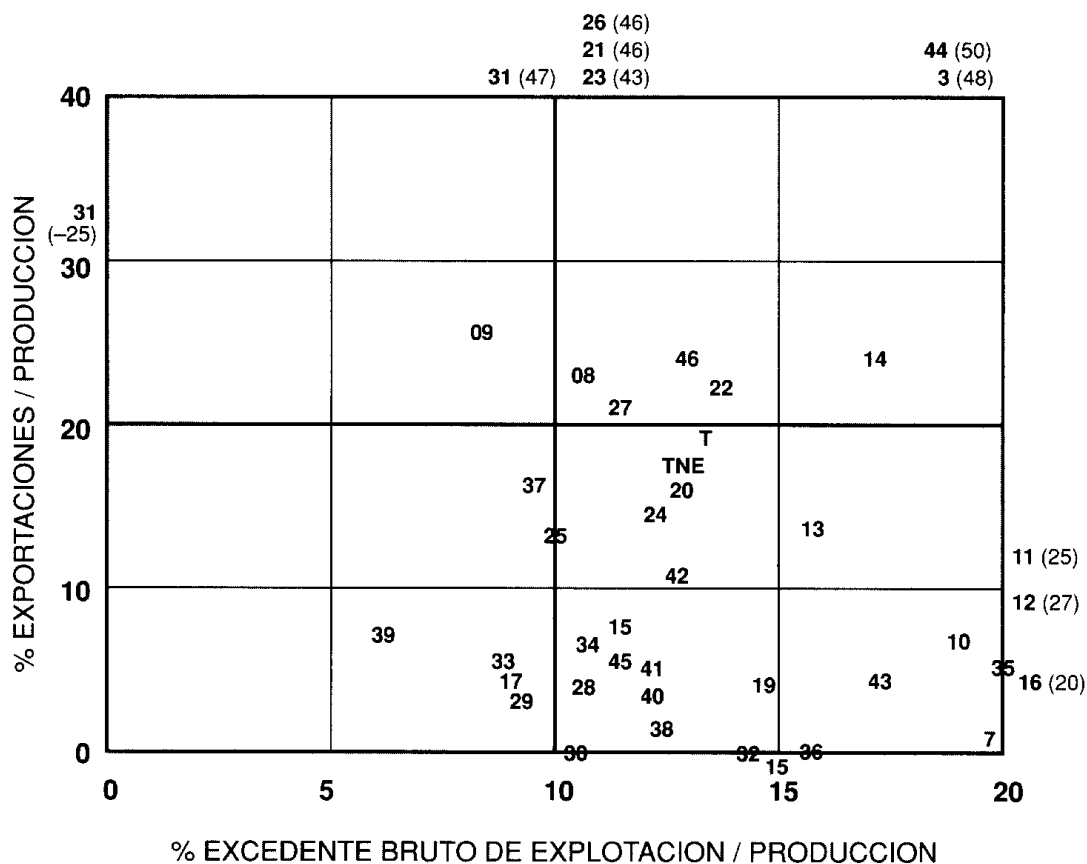
En conjunto mantiene la rentabilidad global, con un margen bruto de explotación alrededor del 10% de las ventas. Veinte de los 37 sectores superan esta media.

Gráfico n.º 3. País Vasco (1985)



- | | | | |
|----|---------------------------|-----|-------------------------------|
| 03 | PETRÓLEO Y GAS NATURAL | 28 | OTRO MAT. DE TRANSPORTE |
| 7 | MINERALES METÁLICOS | 29 | INDUSTRIAS CÁRNICAS |
| 8 | SIDERURGIA | 30 | INDUSTRIAS LÁCTEAS |
| 9 | METALURGIA NO FÉRREA | 31 | CONSERVAS DE PESCADO |
| 10 | MINERALES NO METÁLICOS | 32 | PAN Y MOLINERÍA |
| 11 | CEMENTOS | 33 | CHOCOLATE |
| 12 | VIDRIO | 34 | OTRAS ALIMENTICIAS |
| 13 | OTRAS NO METÁLICAS | 35 | BEBIDAS |
| 14 | QUÍMICA DE BASE | 36 | TABACO |
| 15 | QUÍMICA INDUSTRIAL | 37 | TEXTIL |
| 16 | QUÍMICA FINAL | 38 | CONFECCIÓN |
| 17 | FUNDICIONES | 39 | CUERO Y CALZADO |
| 19 | CONSTRUCCIÓN METÁLICA | 40 | MADERA |
| 20 | ARTÍCULOS METÁLICOS | 41 | MUEBLE DE MADERA |
| 21 | MAQUINA HERRAMIENTA | 42 | PAPEL |
| 22 | OTRA MAQUINARIA | 43 | ARTES GRÁFICAS |
| 23 | M. DE OFICINA Y PRECISIÓN | 44 | CAUCHO Y NEUMÁTICOS |
| 24 | ELECTRODOMÉSTICOS | 45 | ARTÍCULOS DE PLÁSTICO |
| 25 | OTRO MATERIAL ELÉCTRICO | 46 | OTRAS MANUFACTURAS |
| 26 | AUTOMÓVILES Y PIEZAS | T | TOTAL INDUSTRIA |
| 27 | CONSTRUCCIÓN NAVAL | TNE | TOTAL INDUSTRIA NO ENERGÉTICA |

Gráfico n.º 4. País Vasco (1989)



- | | | | |
|----|---------------------------|-----|-------------------------------|
| 03 | PETRÓLEO Y GAS NATURAL | 28 | OTRO MAT. DE TRANSPORTE |
| 7 | MINERALES METÁLICOS | 29 | INDUSTRIAS CÁRNICAS |
| 8 | SIDERURGIA | 30 | INDUSTRIAS LÁCTEAS |
| 9 | METALURGIA NO FÉRREA | 31 | CONSERVAS DE PESCADO |
| 10 | MINERALES NO METÁLICOS | 32 | PAN Y MOLINERÍA |
| 11 | CEMENTOS | 33 | CHOCOLATE |
| 12 | VIDRIO | 34 | OTRAS ALIMENTICIAS |
| 13 | OTRAS NO METÁLICAS | 35 | BEBIDAS |
| 14 | QUÍMICA DE BASE | 36 | TABACO |
| 15 | QUÍMICA INDUSTRIAL | 37 | TEXTIL |
| 16 | QUÍMICA FINAL | 38 | CONFECCIÓN |
| 17 | FUNDICIONES | 39 | CUERO Y CALZADO |
| 19 | CONSTRUCCIÓN METÁLICA | 40 | MADERA |
| 20 | ARTÍCULOS METÁLICOS | 41 | MUEBLE DE MADERA |
| 21 | MAQUINA HERRAMIENTA | 42 | PAPEL |
| 22 | OTRA MAQUINARIA | 43 | ARTES GRÁFICAS |
| 23 | M. DE OFICINA Y PRECISIÓN | 44 | CAUCHO Y NEUMÁTICOS |
| 24 | ELECTRODOMÉSTICOS | 45 | ARTÍCULOS DE PLÁSTICO |
| 25 | OTRO MATERIAL ELÉCTRICO | 46 | OTRAS MANUFACTURAS |
| 26 | AUTOMÓVILES Y PIEZAS | T | TOTAL INDUSTRIA |
| 27 | CONSTRUCCIÓN NAVAL | TNE | TOTAL INDUSTRIA NO ENERGÉTICA |

Con menos «sectores buenos exportadores», la probabilidad de que un «sector buen exportador» supere el margen medio ha aumentado, indicador de que está operando un proceso selectivo.

7. EVOLUCIÓN DE LA INDUSTRIA VASCA ENTRE 1985 Y 1989

Pierde presencia (exportación sobre ventas del 24% al 18%) global en el exterior, manteniendo el mismo número de «sectores buenos exportadores» (Gráfico n.º 3 y 4); esto es, que exportan más del 20% de sus ventas. El motivo es que los sectores que exportan menos del 10% en sus ventas pasan de 16 a 22.

Por otro lado, la industria vasca gana en margen global, así como en número de sectores que superan el 10% de margen bruto sobre ventas. Esta ganancia es generalizada, pero más típica de los sectores poco exportadores.

8. RESUMEN FINAL

No se pretende buscar un comportamiento dispar, entre el País Vasco y España, de un mismo sector. Lo que sólo sería posible en condiciones muy estrictas, como son trabajar a nivel muy desagregado y utilizar una misma fuente para ambos ámbitos.

Sin embargo, al principio de este estudio quedó de manifiesto la similitud, cuando no coincidencia, de sectores vascos y españoles en el mismo cuadrante, aun cuando se trabaja con un relativo grado de agregación; o, lo que es lo mismo, de imprecisión. Este es el caso, entre otros, de los Productos metálicos, Automóvil, Maquinaria mecánica, Química, Alimentación, Materiales de construcción, y Artes gráficas y edición. Con este precedente las diferencias cualitativas no pueden ser decisivas, aunque existen.

El análisis comparativo cuantitativo, según número de sectores por cada situación, revela que en el País Vasco hay más sectores mayoritariamente orientados al mercado interior. Y esto no se traduce en una menor rentabilidad global, sino al contrario. Lo que ha sucedido entre 1985 y 1989 es un paso masivo de sectores del tercer cuadrante al segundo; esto es, sectores que mejoran su rentabilidad sin perder su orientación productiva del mercado interior. La coyuntura interior ha permitido este cambio. Esto no ha ocurrido en la industria española, donde las posiciones se han manifestado más estables, y donde es más frecuente que los sectores orientados al mercado interior paguen esta orientación con una baja rentabilidad.

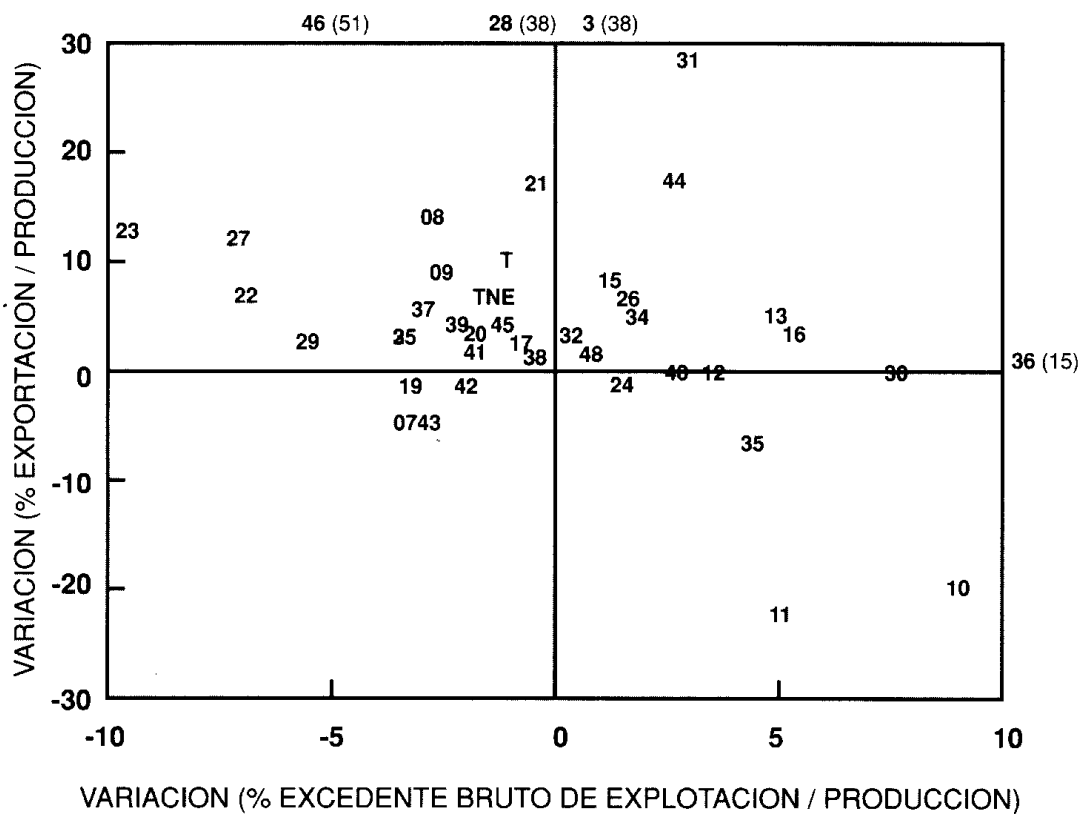
El País Vasco también está consolidando el cuadrante de la rentabilidad contrastada, mediante una mejora generalizada de rentabilidad que afecta también a los sectores exportadores. La duda que queda pendiente es ésta: ¿qué ocurrirá con los 24 sectores situados en 1989 en el cuadrante segundo, mercado interno remunerador, cuando se endurezcan las condiciones de éste? El paso correcto, y esperado, es que accedan al cuadrante primero; esto es, pasen paulatinamente a ser exportadores sin merma de actividad y rentabilidad.

Entre 1982 y 1985, sin embargo, hubo bastante sectores significados cuyo incremento de orientación exportadora fue acompañado de una notable disminución en los márgenes (Gráfico n.º 5). Esto sí que fue un auténtico recurso a la exportación motivado por la situación deprimida de la demanda interna. En cambio en el período 1985-1989, con un mercado interno expansivo, no hay indicios de recurso a la exportación, porque los dos únicos sectores en esta situación lo están en proporciones escasamente significativas (Gráfico n.º 6). Tampoco se puede hablar de sectores en «situación estructural» de exportadores con baja rentabilidad.

Jesús RODRÍGUEZ FEO
Zuriñe EMBID

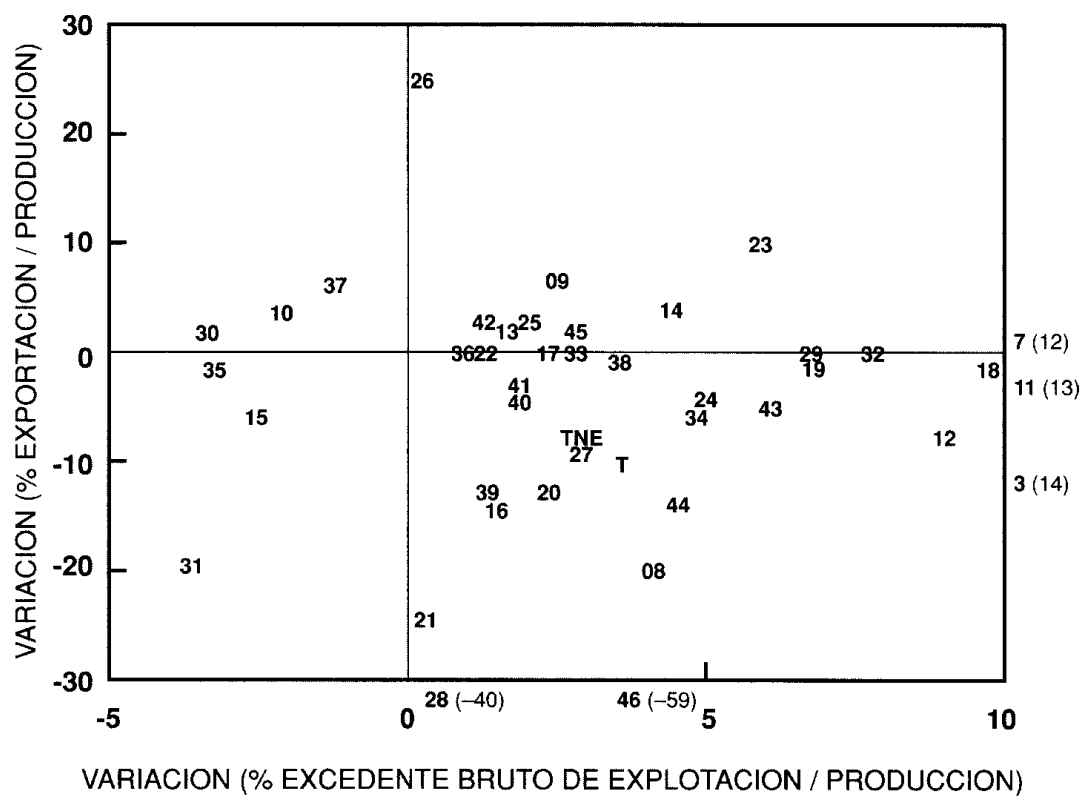
Departamento de Economía, Planificación
y Medio Ambiente

Gráfico n.º 5. País Vasco (1982-1985)



03	PETRÓLEO Y GAS NATURAL	28	OTRO MAT. DE TRANSPORTE
7	MINERALES METÁLICOS	29	INDUSTRIAS CÁRNICAS
8	SIDERURGIA	30	INDUSTRIAS LÁCTEAS
9	METALURGIA NO FÉRREA	31	CONSERVAS DE PESCADO
10	MINERALES NO METÁLICOS	32	PAN Y MOLINERÍA
11	CEMENTOS	33	CHOCOLATE
12	VIDRIO	34	OTRAS ALIMENTICIAS
13	OTRAS NO METÁLICAS	35	BEBIDAS
14	QUÍMICA DE BASE	36	TABACO
15	QUÍMICA INDUSTRIAL	37	TEXTIL
16	QUÍMICA FINAL	38	CONFECCIÓN
17	FUNDICIONES	39	CUERO Y CALZADO
19	CONSTRUCCIÓN METÁLICA	40	MADERA
20	ARTÍCULOS METÁLICOS	41	MUEBLE DE MADERA
21	MAQUINA HERRAMIENTA	42	PAPEL
22	OTRA MAQUINARIA	43	ARTES GRÁFICAS
23	M. DE OFICINA Y PRECISIÓN	44	CAUCHO Y NEUMÁTICOS
24	ELECTRODOMÉSTICOS	45	ARTÍCULOS DE PLÁSTICO
25	OTRO MATERIAL ELÉCTRICO	46	OTRAS MANUFACTURAS
26	AUTOMÓVILES Y PIEZAS	T	TOTAL INDUSTRIA
27	CONSTRUCCIÓN NAVAL	TNE	TOTAL INDUSTRIA NO ENERGÉTICA

Gráfico n.º 6. País Vasco (1985-1989)



- | | | | |
|----|---------------------------|-----|-------------------------------|
| 03 | PETRÓLEO Y GAS NATURAL | 28 | OTRO MAT. DE TRANSPORTE |
| 07 | MINERALES METÁLICOS | 29 | INDUSTRIAS CÁRNICAS |
| 8 | SIDERURGIA | 30 | INDUSTRIAS LÁCTEAS |
| 9 | METALURGIA NO FÉRREA | 31 | CONSERVAS DE PESCADO |
| 10 | MINERALES NO METÁLICOS | 32 | PAN Y MOLINERÍA |
| 11 | CEMENTOS | 33 | CHOCOLATE |
| 12 | VIDRIO | 34 | OTRAS ALIMENTICIAS |
| 13 | OTRAS NO METÁLICAS | 35 | BEBIDAS |
| 14 | QUÍMICA DE BASE | 36 | TABACO |
| 15 | QUÍMICA INDUSTRIAL | 37 | TEXTIL |
| 16 | QUÍMICA FINAL | 38 | CONFECCIÓN |
| 17 | FUNDICIONES | 39 | CUERO Y CALZADO |
| 19 | CONSTRUCCIÓN METÁLICA | 40 | MADERA |
| 20 | ARTÍCULOS METÁLICOS | 41 | MUEBLE DE MADERA |
| 21 | MAQUINA HERRAMIENTA | 42 | PAPEL |
| 22 | OTRA MAQUINARIA | 43 | ARTES GRÁFICAS |
| 23 | M. DE OFICINA Y PRECISIÓN | 44 | CAUCHO Y NEUMÁTICOS |
| 24 | ELECTRODOMÉSTICOS | 45 | ARTÍCULOS DE PLÁSTICO |
| 25 | OTRO MATERIAL ELÉCTRICO | 46 | OTRAS MANUFACTURAS |
| 26 | AUTOMÓVILES Y PIEZAS | T | TOTAL INDUSTRIA |
| 27 | CONSTRUCCIÓN NAVAL | TNE | TOTAL INDUSTRIA NO ENERGÉTICA |