

# La Balanza Comercial Industrial en 1999

GUILLERMO FRANCO FRÍAS\*

*La balanza comercial refleja los flujos de intercambios de mercancías en un determinado año. Atendiendo al tipo de mercancías intercambiadas pueden distinguirse tres subdivisiones de la balanza comercial: agroalimentaria, energética e industrial. A continuación, se analizará la estructura y evolución de la balanza comercial industrial en el año 1999.*

*Palabras clave: balanza comercial, sector industrial, industria siderúrgica, España, 1999.*

*Clasificación JEL: F14.*

La balanza comercial refleja los flujos de intercambios de mercancías en un determinado año. Atendiendo al tipo de mercancías intercambiadas pueden distinguirse tres subdivisiones de la balanza comercial: la agrícola, la energética y la industrial.

El objetivo de este artículo es analizar la estructura y evolución de la balanza comercial industrial, especialmente en el año 1999

Los productos industriales protagonizaron en 1999 el 83,1 por 100 de la exportación y el 82,7 por 100 de la importación. La balanza comercial de todas las mercancías alcanzó en 1999 un déficit de 5,4 billones de ptas., a lo que contribuyó, en primer lugar, el conjunto de los productos industriales con un déficit de 4,4 billones de pesetas, es decir, con el 81,4 por 100 del total. Los productos energéticos contribuyen al déficit con 1,1 billones de pesetas (el 20 por 100) y los alimentos compensan ligeramente el desequilibrio total con un superávit de 0,1 billones de pesetas.

Así pues, los productos industriales son, con diferencia, los principales productos intercambiados y los que más contribuyen al déficit comercial.

A continuación se analizará la evolución de la balanza industrial desde nuestra entrada en la Comunidad Europea hasta el año 1999, para

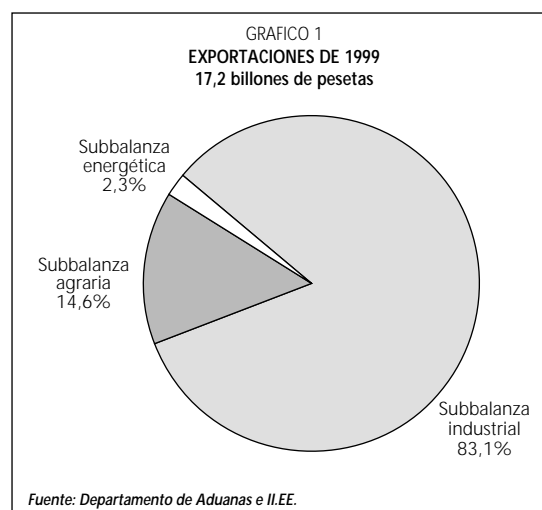
posteriormente centrarnos en la estructura de ésta, lo que se hará estudiando los principales sectores y productos que la componen según su contribución al saldo de la balanza industrial. En este análisis se prestará especial atención a lo que ha ocurrido en el año 1999. Por último se estudiará la distribución sectorial y geográfica de las importaciones y exportaciones industriales durante 1999.



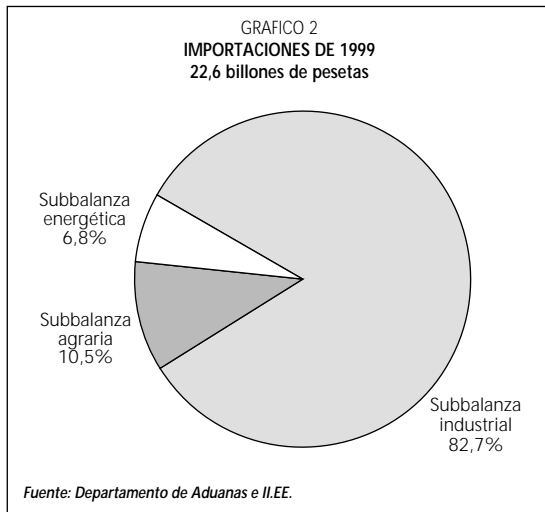
COLABORACIONES

## 1. Evolución general de balanza industrial

El Gráfico 3 muestra la evolución de la balanza comercial industrial: desde 1986, fecha de



\* Subdirección General de Comercio Exterior de Productos Industriales.

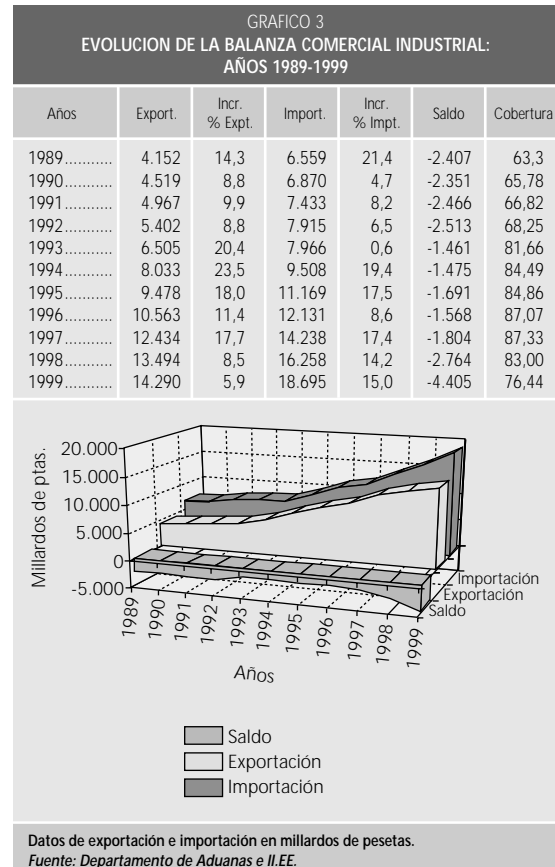


nuestra entrada en la Comunidad hasta **1993** coexistieron una mayor liberalización comercial, como consecuencia de la Adhesión a la CEE, y una peseta notablemente sobrevalorada como consecuencia de combinar, en un ciclo expansivo, una política fiscal expansiva y una política monetaria restrictiva

En consecuencia, desde el año 1986, en el que las importaciones y exportaciones partían de unos niveles bastante próximos y por tanto el déficit era muy pequeño, las importaciones aumentaron hasta el año **1989** a un ritmo muy superior al de las exportaciones, lo que originó un elevado déficit comercial en la balanza industrial que alcanzó los 2,5 billones de pesetas en 1989 y que se mantuvo estable hasta **1992**.

El cambio de signo del ciclo y las devaluaciones de principios de los años 90 impulsaron la exportación y ralentizaron la importación. Esto permitió que se cerrase algo la brecha del déficit de la balanza industrial que se situó, en **1993**, en 1,5 billones de pesetas.

Desde entonces, el ritmo de crecimiento de la exportación siempre superó al de la importación, por lo que el déficit de la balanza industrial se mantuvo prácticamente constante. Esta tendencia se quebró a partir del **1998**: en los dos últimos años el déficit de la balanza comercial industrial ha saltado del entorno del billón y medio de pesetas al de los cuatro billones y medio. Tan impresionante salto es consecuencia de que los efectos de las crisis asiática y rusa sobre la exportación industrial —que creció un 15 por 100 en estos



dos últimos años— se han aunado a los del notable dinamismo de la demanda durante ese periodo —que conllevó que el crecimiento de la importación industrial (31 por 100) doblase al de la exportación.

La notable desaceleración experimentada por la exportación española en 1998 no le ha impedido, empero, crecer por encima de la media mundial y seguir ganando cuota de mercado.

Lo fundamental de la crisis se produjo en octubre y noviembre de 1998 y en diciembre 1998 comenzaron ya a recuperarse nuestras ventas al exterior: Y es que el elevado dinamismo de las **exportaciones** industriales durante 1997 se explicaba por varios factores, algunos de los cuales siguieron operando en 1998 y 1999, lo que permitió a la exportación española incrementar su tasa de penetración en el mercado internacional, a pesar de la notable desaceleración experimentada.

Por su repercusión en el futuro, quizás el más interesante de estos factores sea, la *creciente internacionalización de la empresa*



COLABORACIONES

española, que cada vez más considera la actividad exportadora como una actividad permanente y no como una actuación esporádica limitada a los períodos en los que flojea la demanda interna. A ello se añade un *cambio estructural en la composición de nuestra oferta exportadora* (1). Así, a lo largo de la última década, se ha venido produciendo un trasvase de recursos desde nuestros sectores exportadores tradicionales como los de bienes de consumo no duradero, el automóvil y su industria auxiliar hacia nuevos sectores industriales con demanda más dinámica como el sector químico y la gran mayoría de los sectores de bienes de equipo. La especialización comercial española ha venido modificándolos en los últimos diez años en contra de los sectores intensivos en trabajo no cualificado y a favor de sectores más intensivos en trabajo cualificado y con estrategia de diferenciación de productos.

Este proceso se ha visto favorecido por la *política de estabilidad macroeconómica desarrollada en los últimos años* que ha generado un marco para la actuación de la empresa caracterizado por la cercanía del euro, baja inflación, consolidación presupuestaria y bajos tipos de interés.

Otro de los factores estructurales que han influido en la evolución de la exportación es *el fuerte crecimiento de la inversión española en el exterior*, lo que no deja de ser otra manifestación de la internacionalización de nuestras empresas. La inversión en el exterior actúa como arrastre de la exportación, por ello las fuertes inversiones españolas en el exterior empiezan a generar sus flujos de exportaciones inducidas.

En cuanto a las **importaciones**, la fase actual de la economía española con un crecimiento sostenido de la demanda interna, especialmente en sus componentes de consumo privado e inversión, ha provocado que el ritmo de nuestras compras al exterior no haya experimentado los altibajos sufridos por nuestras exportaciones durante

1998 y 1999. Por tanto, el crecimiento de las importaciones ha superado en varios puntos al de las exportaciones lo que ha trastocado el proceso de corrección del déficit comercial que se había venido produciendo desde 1992 y, por ende, ha ocasionado que la **tasa de cobertura** vuelva a niveles no vistos desde 1992.

## 2. Análisis de la balanza industrial por sectores

Una vez observada la evolución de la balanza comercial industrial de manera agregada, pasaremos a estudiarla compartimentándola en siete grandes sectores: 1) materias primas; 2) semimanufacturas; 3) bienes de equipo; 4) automóviles; 5) bienes de consumo duradero; 6) manufacturas de consumo; y 7) otras mercancías. Cada uno de estos sectores se divide en subsectores y estos, a su vez, en producciones. Consideraremos individualmente aquellos que resulten más relevantes.

En todo caso, conviene señalar que *tanto la exportación como la importación española de productos industriales se concentra en tres de los sectores señalados: semimanufacturas, bienes de equipo y automóviles*. Estos tres sectores acumulan, en 1999, el 78,6 por 100 de nuestra exportación industrial y el 80,1 por 100 de la importación industrial.

*La exportación de productos industriales* creció en 1998 un 8,3 por 100 y un 5,9 por 100 en 1999 por 100. Interesa desagregar sectorialmente para observar el heterogéneo comportamiento de los diferentes sectores.

Se puede hablar de la *desaceleración* experimentada por las exportaciones de automóviles y de bienes de equipo:

1) En cuanto a los *automóviles*, el crecimiento ha sido del 7,2 por 100, más de cinco puntos por debajo de la variación del año 1998. Empero, debe tenerse en cuenta el alto y continuado ritmo de crecimiento alcanzado en los años anteriores; ello atempera la primera impresión y permite valorar el comportamiento de un sector cuya exportación —a pesar de lo alto del listón de salida— ha sido capaz de seguir creciendo, un año más, por encima de la media.

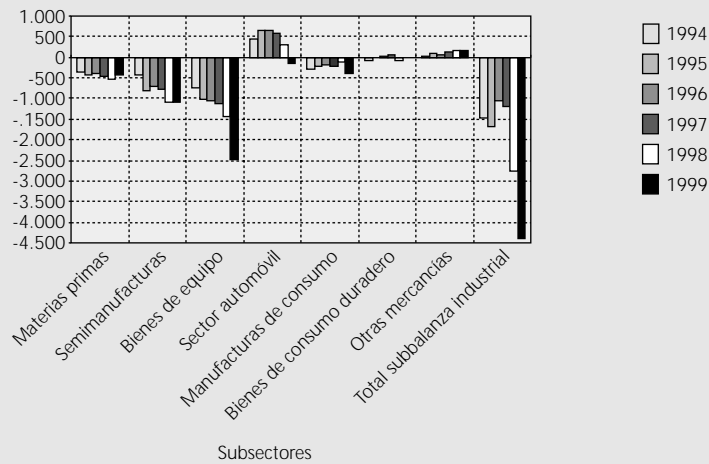
2) Por su parte, la exportación de *bienes de equipo*, fue seriamente afectada por la crisis asiá-



COLABORACIONES

(1) Véase el interesante artículo de J. M. HERNANDO en *Información Comercial Española*, «El comercio exterior español: balance de una década en la Unión Europea», número 766, octubre-noviembre, 1997.

GRAFICO 4  
EVOLUCION DEL SALDO DE LA BALANZA INDUSTRIAL POR SECTORES AÑOS 1994-1999



**SECTORES DE LA BALANZA INDUSTRIAL EN 1999**  
Millones de pesetas

Sectores	Exportación 1998	Exportación 1999	Porcentaje participación s/total 99	Porcentaje variación 99/98	Contribución al crecimiento exportación 99
Materias primas.....	322.165	311.021	2,2	-3,5	-0,08
Semimanufacturas.....	3.298.442	3.616.540	25,3	9,6	2,36
Bienes de equipo.....	3.617.282	3.803.464	26,6	5,1	1,38
Sector automóvil.....	3.563.956	3.819.095	26,7	7,2	1,89
Manufacturas de consumo.....	1.968.092	1.841.094	12,9	-6,5	-0,94
Bienes de consumo duradero ..	440.346	632.279	4,4	43,6	1,42
Otras mercancías.....	283.192	266.387	1,9	-5,9	-0,12
<b>Total balanza industrial.....</b>	<b>13.493.475</b>	<b>14.289.880</b>	<b>100,0</b>	<b>5,9</b>	<b>5,90</b>
Sectores	Importación 1998	Importación 1999	Porcentaje participación s/total 99	Porcentaje variación 99/98	Contribución al crecimiento exportación 99
Materias primas.....	847.530	751.629	4,0	-11,3	-0,59
Semimanufacturas.....	4.372.556	4.720.087	25,2	7,9	2,14
Bienes de equipo.....	5.065.173	6.268.243	33,5	23,8	7,40
Sector automóvil.....	3.246.598	3.983.804	21,3	22,7	4,53
Manufacturas de consumo.....	2.051.481	2.222.109	11,9	8,3	1,05
Bienes de consumo duradero ..	561.363	631.382	3,4	12,5	0,43
Otras mercancías.....	112.972	117.747	0,6	4,2	0,03
<b>Total balanza industrial.....</b>	<b>16.257.673</b>	<b>18.695.001</b>	<b>100,0</b>	<b>15,0</b>	<b>14,99</b>

Fuente: Departamento de Aduanas e I.I.EE.



COLABORACIONES

tica y hasta septiembre 1999 no volvió a presentar tasas de crecimiento elevadas: De resultas, la tasa de crecimiento de las ventas al exterior de bienes de equipo es la mitad en 1999 (5,1 por 100) de lo que fue en 1998 y este sector cede al sector del automóvil el liderazgo de nuestra exportación industrial.

Por el contrario, hay una notable *recuperación* de nuestras exportaciones de *semimanufacturas*; pero es que, tras un crecimiento del 19,1 por 100 en 1997, el lógico cansancio conllevó una excesiva corrección en 1998: un aumento del 3,8 por 100. No es, pues, de extrañar que un efecto rebote haya llevado el crecimiento de la exportación de este sector, en 1999, al 9,6 por 100.

En todo caso, tal cifra unida a la importancia del sector, hace que nuestras ventas al exterior de productos semimanufacturados sean responsables, por sí solas, de una tercera parte del crecimiento de la exportación de productos industriales.

Cabe, por último, señalar el extraordinario crecimiento de la exportación de *bienes de consumo duradero*: superando el 23,3 por 100 alcanzado en 1997 y el 12,1 por 100 de 1998, ha crecido un 43,6 por 100; pero debido a su menor peso en el total de la exportación, su contribución al crecimiento es menos relevante (alrededor de la quinta parte).

La *importación de productos industriales* mantuvo su ritmo de crecimiento: en línea con el 17,4 por

100 de 1997 y el 14.2 por 100 de 1998 ha crecido un 15 por 100 en 1999: de resultas, se ha ensanchado aún más la brecha del déficit: así, si en 1998, el déficit de la balanza industrial había crecido en más del 55 por 100, vuelve ahora a crecer otro 59 por 100 con lo que es dos veces y media mayor que en 1997.

Tanto por volumen de importación como por ritmo de crecimiento, el sector más importante fue el de *bienes de equipo*: la importación creció un 22,77 por 100, un ritmo superior en casi un 50 por 100 a las importaciones del año pasado. Ello hace responsable a este sector de casi la mitad del crecimiento de las importaciones industriales.

Sectorialmente, también destaca el sector del *automóvil* como sector cuyas importaciones crecieron a alta velocidad; casi el 30 por 100 del crecimiento de la importación industrial se debió a este sector.

El sector de *semimanufacturas*, es el segundo sector industrial importador en términos de volumen. Sin embargo, el ritmo de crecimiento de sus importaciones ha continuado disminuyendo y, al igual que en 1998, no ha alcanzado la media del aumento de las importaciones de productos industriales: de hecho, la importación de semimanufacturas en 1998 supuso la quinta parte del crecimiento de la importación industrial, mientras que en 1999 no llegó a una séptima parte.

En el Gráfico 4 puede observarse que, en la balanza industrial, tan sólo el sector del automóvil ofrece regularmente *saldos comerciales* positivos de relevancia. Los sectores de materias primas, semimanufacturas, bienes de equipo y manufacturas de consumo son siempre deficitarios.

El sector que, con diferencia, contribuye en mayor medida al déficit es el sector de bienes de equipo, lo que indica nuestra dependencia tecnológica del exterior. Tras este sector contribuyen al déficit el sector de semimanufacturas, el de materias primas y, con un nivel de relevancia menor, el de manufacturas de consumo.

### 3. Análisis de la balanza industrial por productos

Una vez estudiada la aportación de los distintos sectores y al saldo comercial industrial se analizará, para 1999, la composición por productos

de la importación y exportación industrial española según la clasificación por capítulos del Arancel de Aduanas.

Los principales capítulos de la *importación industrial española* son, con diferencia, los de automóviles (21,5 por 100 del total de la importación industrial) y los de maquinaria, tanto mecánica (16,6 por 100), como eléctrica (11,7 por 100). Así pues, en tan sólo tres capítulos se concentra la mitad (el 49,8 por 100) de nuestra importación industrial.

Cabe también señalar que el primer capítulo importador, el de los automóviles, ha experimentado tal dinamismo en 1998 y 1999 que, en cada uno de ambos años, su tasa de crecimiento casi ha doblado la media nacional.

Se indica en el Cuadro 1 cuales son los principales capítulos de la *importación industrial* que, en conjunto, representan el 78,7 por 100 de la misma.

El principal capítulo de *exportación industrial* española es el de vehículos automóviles que supone el 28,6 por 100 de la exportación industrial.

Los dos capítulos siguientes son los de maquinaria mecánica (11,6 por 100) y eléctrica (8,6 por 100). Así pues, los primeros tres capítulos suponen casi la mitad (el 48,8 por 100) de nuestra exportación industrial.

Se indica en el Cuadro 2 cuáles son los principales capítulos de la *exportación industrial* que, en conjunto, representan el 68,8 por 100 de la misma.

## 4. Distribución geográfica del comercio exterior de productos industriales

A continuación se estudiará el origen de las importaciones industriales y el destino de nuestras exportaciones industriales.

### 4.1. Distribución geográfica de la importación industrial

La *Unión Europea* es tradicionalmente el proveedor industrial más importante de España. En los tres últimos años vino de este origen el 73 por 100 de nuestras importaciones de productos industriales. En el área comunitaria destacan como proveedores individuales *Francia* (20 por 100 del total de las importaciones industriales) y *Alemania*



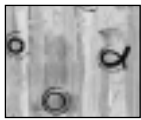
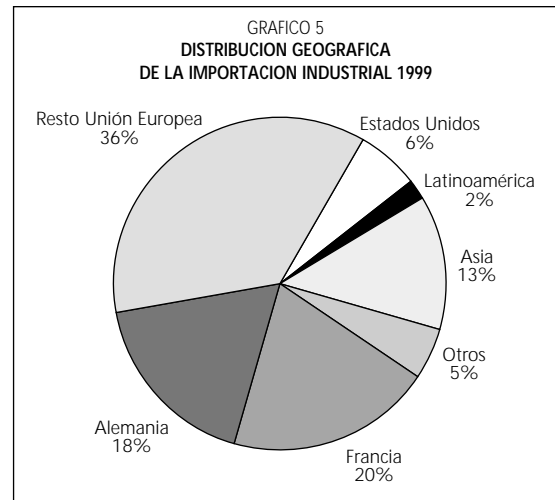
COLABORACIONES

CUADRO 1				
Capítulos del arancel de aduanas	Importaciones de 1998 En millones pesetas	Importaciones de 1999 En millone pesetas	% participación importación industrial	Variación (en %) 99/98
87 Vehículos automóviles.....	3.161.120	4.019.998	21,50	27,17
84 Maquinaria .....	2.737.989	3.100.141	16,58	13,23
85 Maquinaria y aparatos eléctrico.....	1.821.720	2.183.312	11,68	19,85
72 Fundición, hierro y acero.....	717.574	679.653	3,64	-5,28
39 Materias plásticas y manufacturas.....	663.850	748.858	4,01	12,81
29 Productos químicos orgánicos.....	584.364	618.096	3,31	5,77
90 Aparatos de precisión y óptica .....	522.067	595.808	3,19	14,12
48 Papel y cartón.....	451.915	465.904	2,49	3,10
30 Productos farmacéuticos .....	411.247	482.607	2,58	17,35
40 Caucho y manufacturas del caucho .....	316.381	325.535	1,74	2,89
73 Manufacturas de fundición hierro .....	277.093	310.039	1,66	11,89
62 Prendas de vestir, excepto punto .....	236.349	279.959	1,50	18,45
38 Diversos productos químicos.....	225.746	246.660	1,32	9,26
44 Madera.....	234.695	260.508	1,39	11,00
88 Navegación aérea.....	176.301	397.807	2,13	125,64
Total capítulos citados.....	12.538.411	14.714.885	78,71	17,36
Resto de capítulos industriales.....	3.636.944	3.980.116	21,29	9,44
Total importación industrial.....	16.175.355	18.695.001	100,00	15,58

*Fuente: Departamento de Aduanas e II.EE.*

(18 por 100); entre las dos países, suponen más de un tercio de la importación industrial española

Tras la Unión Europea, el área geográfica de la que se reciben más importaciones industriales es Asia (12 por 100 en 1997 y 13 por 100 en 1998 y 1999). En esta área las importaciones continúan, al igual que en 1997, creciendo fuertemente, pero ahora lo hacen al ritmo medio de la importación industrial española (15 por 100) en lugar del ritmo superior al 20 por 100 que, en 1998, le proporcionaron las fuertes depreciaciones de las divisas del sudeste asiático.



COLABORACIONES

#### 4.2. Distribución geográfica de la exportación industrial

La Unión Europea es tradicionalmente el mayor cliente industrial de España. Nuestros

principales mercados de destino en la U.E., y por ende en todo el mundo, son Francia (20 por 100)

CUADRO 2				
Capítulos del arancel de aduanas	Exportaciones de 1998 En millones pesetas	Exportaciones de 1999 En millone pesetas	% participación exportación industrial	Variación (en %) 99/98
87 Vehículos automóviles.....	3.928.805	4.080.629	28,6	3,86
84 Maquinaria .....	1.578.339	1.658.369	11,6	5,07
85 Maquinaria y aparatos eléctricos.....	1.136.041	1.226.980	8,6	8,00
72 Fundición de hierro y acero.....	411.485	387.047	2,7	(5,94)
39 Materias plásticas y manufacturas.....	489.200	540.768	3,8	10,54
73 Manufacturas de fundición hierro .....	350.512	342.671	2,4	(2,24)
64 Calzado .....	331.701	322.967	2,3	(2,63)
40 Caucho y manufacturas .....	296.150	324.114	2,3	9,44
29 Productos químicos orgánicos.....	293.713	321.884	2,3	9,59
69 Cerámica .....	302.865	323.979	2,3	6,97
94 Mobiliario .....	295.426	307.624	2,2	4,13
Total capítulos citados.....	9.414.237	9.837.032	68,8	4,49
Resto de capítulos Industriales.....	4.014.365	4.452.848	31,2	10,92
Total exportación industrial.....	13.428.602	14.289.880	100,0	6,41

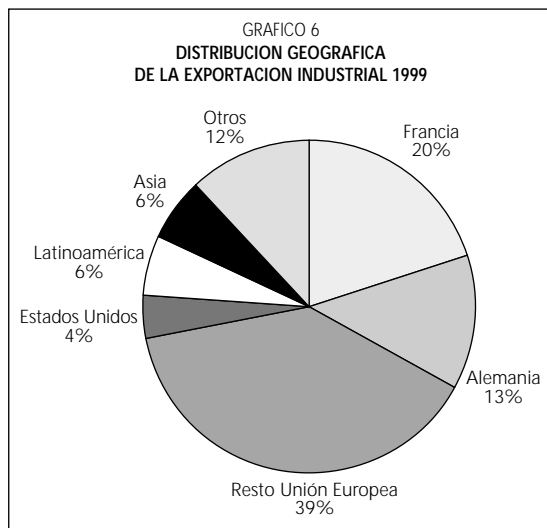
*Fuente: Departamento de Aduanas e II.EE.*

CUADRO 3				
Países	Importación 1998	Importación 1999	% partici. imp. ind.	Variación 99/98
Francia .....	3.171	3.651	20	15
Alemania .....	2.915	3.375	18	16
Resto Unión Europea .....	11.891	6.737	36	-43
Estados Unidos.....	919	1.049	6	14
Latinoamérica .....	285	285	2	0
Asia .....	2.075	2.397	13	16
Total consider. ....	15.170	17.495	94	15
Importación ind. total .....	16.258	18.695	100	15

Fuente: Departamento de Aduanas e II.EE.

y Alemania (13 por 100). La suma de ambos supone la tercera parte de la exportación industrial española.

A la UE se envió el 72 por 100 de nuestras exportaciones de productos industriales en 1999 (71 por 100 en 1998 y 69 por 100 en 1997): se observa, pues, *durante los dos últimos años, un menor dinamismo de las ventas extracomunitarias*, debido en buena parte a la crisis del sudeste asiático (y al tipo de ajuste empleado por estos países) y a sus repercusiones, juntamente con el derrumbe de la economía rusa.



Este menor dinamismo es especialmente significativo en Latinoamérica: nuestra exportación industrial decrece un 11,2 por 100 por mor del impacto de la crisis en las economías latinoamericanas durante 1999

### 5. Distribución del comercio exterior de productos industriales: previsiones

De la *comparación de las listas de los 10 principales capítulos*, tanto de la importación industrial como de la exportación industrial, resulta que los capítulos más importantes coinciden en ambas listas. Esto indica que el comercio industrial de España refleja la *progresiva similitud* de la economía española y la de nuestros principales proveedores y clientes; cosa esperable, dada la pertenencia común a la actual UE y las normas de comportamiento económico que ello implica.

En *los dos últimos años* el aumento de la demanda y el consumo interno han presionado al alza a las importaciones mientras que, por mor de las crisis rusa y asiática de 1998, el crecimiento de las exportaciones ha tenido un ritmo notablemente menor al de años anteriores. A pesar de ello, *las ventas al exterior de productos industriales han continuado creciendo por encima de la*



COLABORACIONES

CUADRO 4				
Países	M. ptas. 1998	M. ptas. 1999	% partici. exp. ind.	Variación 99/98 (%)
Francia .....	2.730	2.885	20,2	5,68
Alemania .....	1.847	1.882	13,2	1,89
Resto Unión Europea .....	4.984	5.481	38,4	9,97
Estados Unidos.....	568	615	4,3	8,27
Latinoamérica .....	1.012	899	6,3	-11,17
Asia .....	829	850	5,9	2,53
Total consider. ....	11.970	12.612	88,3	5,36
Exportación ind. total.....	13.494	14.290	100,0	5,90

Fuente: Departamento de Aduanas e II.EE.

*media mundial*. A más de que desde finales de 1999 la exportación española está totalmente recuperada de los efectos de las crisis.

Contando con la moneda común y los datos antedichos, la única posibilidad de que nuestra exportación pueda continuar creciendo más que la media de la UE es una *mayor productividad*, bien por la eficiencia de los factores, bien por su baratura. Son éstas las consideraciones que pueden influir en las estrategias de las empresas multinacionales para localizar en España, en lugar de en otros países de la UE, parte de su producción industrial

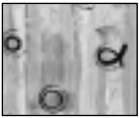
Para el año **2000**, cabe esperar un incremento del comercio industrial y un mayor equilibrio entre nuestra importación y nuestra exportación: de hecho, el último trimestre de 1999 refleja una aceleración de las exportaciones y una suave desaceleración de la demanda interna. Hay, no obstante, varios factores que pueden dar al traste con el panorama enunciado y que no conviene olvidar:

(i) Si el precio del *barril de petróleo* ronda los 30\$, la economía española puede ver peligrar su tasa de crecimiento, lo que, a su vez, incidiría sobre la evolución del comercio exterior de productos industriales

(ii) No se puede descartar la irrupción de nuevas *turbulencias* en los mercados que se transmitan a toda velocidad, como ocurrió en el 1998

(iii) No se sabe durante cuanto tiempo podrá mantener la *economía estadounidense* los excelentes parámetros de los últimos años: una suave desaceleración sería razonablemente absorbida por el mercado pero un aterrizaje brusco perturbaría a toda la economía mundial

(iv) Si *el dólar se depreciase* respecto al euro tendría efectos contrapuestos: abarataría nuestras importaciones de petróleo y, al tiempo, encarecería nuestra exportación industrial que vería más complicado su acceso al mercado extracomunitario.



COLABORACIONES