

# Encuesta Industrial: situación y perspectivas de la industria manufacturera

## A. Introducción

A continuación se presenta un análisis del comportamiento de la industria manufacturera nacional durante el primer semestre de 1975 y de las perspectivas para el segundo semestre, con base en la información recolectada en la séptima Encuesta Industrial de FEDESARROLLO. En el último número de COYUNTURA ECONOMICA (Vol. V, No. 3) se dieron a conocer resultados preliminares de esta encuesta.

## B. Metodología

Como es usual, desde el punto de vista estadístico la empresa se define como la unidad económica que bajo una misma dirección y control se dedica a la producción de bienes más o menos homogéneos, de cuyas actividades se llevan registros independientes.

Los resultados de la presente encuesta están basados en informaciones obtenidas de 111 empresas que en 1974 empleaban 97.763 trabajadores y cuya

producción tuvo un valor de \$ 36.183 millones. Ello equivale al 22.7% del empleo y al 31.3% de la producción total de la industria manufacturera nacional en 1973, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, porcentajes que indican un nivel de representatividad de la muestra bastante aceptable (cuadro VI.1). Los resultados de esta encuesta se consideran indicativos del comportamiento de la gran industria únicamente, dado que aquellas empresas cuya producción representó un 98% del total en la muestra, ocupan un promedio de 1.081 personas cada una.

La representatividad al nivel de cada uno de los sectores incluidos, puede considerarse satisfactoria en términos de producción y de ventas internas. Sin embargo, no ocurre lo mismo en el caso de las exportaciones, especialmente porque la industria azucarera tiene una alta participación, lo cual distorsiona los resultados tanto del sector de alimentos como del agregado total. Por esta razón, se excluyeron para el análisis de las ventas externas las exportaciones de

CUADRO VI-1  
 REPRESENTATIVIDAD Y COMPOSICION DE LA MUESTRA  
 (porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Participación de la muestra en la producción industrial	Distribución del valor de la producción	
			Encuesta	Industria manufacturera <sup>1</sup>
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	18.7	19.8	33.4
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	44.6	28.8	20.4
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	24.7	1.0	1.3
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	67.2	12.8	6.0
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	20.7	12.5	19.0
36	Productos minerales no metálicos	34.7	4.5	4.1
37	Industrias metálicas básicas	50.9	5.3	3.3
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	38.5	15.4	12.5
	<b>Industria manufacturera fabril</b>	<b>31.3</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre de 1975*.

<sup>1</sup> "La Industria en Colombia 1973: Avance de la Muestra Anual Manufacturera por Agrupaciones Industriales y Areas Metropolitanas", Boletín Mensual de Estadística, No. 283, febrero 1975.

azúcar, obteniéndose así una mejor aproximación al comportamiento ya observado según registros de exportación<sup>1</sup>.

### C. Producción y ventas

El comportamiento de la industria durante el primer semestre de 1975 se caracterizó por una baja apreciable en el volumen de la producción, al compararlo con el obtenido en el primer semestre de 1974. El cuadro VI.2 permite identificar aquellos sectores que registraron una

menor producción valorada a precios corrientes. Al ser aislado el efecto del cambio en los precios, se obtiene que únicamente el sector de alimentos aumentó su producción en términos reales, en tanto que los demás acusaron bajas que van desde un 5.5% en las industrias metálicas básicas, hasta un 27.5% en las industrias de productos minerales no metálicos, con el resultado final de una baja en la producción real de la industria manufacturera del orden del 9.3%<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Algunas cifras de esta versión definitiva difieren de los resultados preliminares presentados en el cuadro II.4 de la pasada entrega de COYUNTURA ECONOMICA, por dos razones: la inclusión de

<sup>1</sup> COYUNTURA ECONOMICA, Vol. V. No. 3, pp. 34-40.

CUADRO VI-2

VARIACION NOMINAL EN EL VALOR DE LA PRODUCCION Y ESTIMATIVOS DE VARIACION REAL: PRIMER SEMESTRE 1975-PRIMER SEMESTRE 1974 (porcentajes)

Código CIUU	Sector Industrial	Variación nominal	Cambio en precios <sup>1</sup>	Variación real <sup>2</sup>
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	✓ 45 32.6	25.6	5.6
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	✓ 45 -13.1	8.6	-20.0
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	✓ 45 4.1	25.3	-16.9
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	✓ 45 32.1	42.0	-7.0
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	✓ 45 1.5	26.3	-19.6
36	Productos minerales no metálicos	✓ 45 -1.3	36.2	-27.5
37	Industrias metálicas básicas	✓ 45 25.2	32.5	-5.5
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	✓ 45 17.1	31.9	-11.2
	<b>Industria manufacturera fabril<sup>3</sup></b>	✓ 13.4	24.7	-9.3

Fuente: FEDESARROLLO. *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975.*

<sup>1</sup> Calculados con base en los índices de precios al por mayor del Banco de la República correspondientes a la producción industrial nacional.

<sup>2</sup> La tasa de variación real (r) se calcula con base en las tasas de variación nominal (v) y de cambio en precios (p) mediante la ecuación:  $r = \frac{1+v}{1+p} - 1$ .

<sup>3</sup> Promedios ponderados con base en la participación de cada sector en el valor de la producción industrial nacional en 1973, según el DANE.

Las ventas domésticas, con un crecimiento nominal cercano al 15%, debieron bajar en términos reales, aunque en menor proporción que la producción. Las ventas totales, es decir, las domésticas más exportaciones crecieron aún menos en términos nominales en vista de la disminución observada en estas últimas, como se refleja en el cuadro VI.3 al ser excluida la industria azucarera<sup>3</sup>. Tal comportamiento de las ventas, unido a

las predicciones de la última encuesta de FEDESARROLLO en el sentido de que la gestión empresarial durante 1975 se orientaría más hacia la liquidación de inventarios que hacia el incremento de la producción, explican el que ésta última hubiese bajado en forma tan apreciable.

Los planes de producción y las ventas domésticas proyectadas para el segundo semestre de 1975, que se traducen en incrementos del 15.6% y el 19.4% respectivamente, con relación a igual período de 1974, son síntomas de una relativa recuperación, toda vez que la tendencia que mostraron los precios durante el primer semestre y lo que se espera para el segundo, deja margen para

empresas adicionales y la utilización de índices de precios más depurados para deflactar los valores a precios corrientes.

<sup>3</sup> Según INCOMEX, hasta junio de este año el valor de los registros de exportaciones de manufacturas bajaron cerca del 20.5% con relación al mismo período de 1974.

CUADRO VI-3

VARIACION EN LAS VENTAS A PRECIOS CORRIENTES: PRIMER SEMESTRE 1975-PRIMER SEMESTRE 1974  
(porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Ventas domésticas	Exportaciones	Ventas totales
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	27.5 (30.0) <sup>1</sup>	330.2 (138.9) <sup>1</sup>	43.7 (31.2) <sup>1</sup>
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	2.6	-35.7	-5.7
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	-12.5	-30.8	-14.5
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	27.5	76.9	31.7
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	-1.4	-60.0	-5.2
36	Productos minerales no metálicos	6.9	-31.4	4.9
37	Industrias metálicas básicas	12.2	-75.9	9.3
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	26.6	130.9	28.5
	<b>Industria manufacturera fabril<sup>2</sup></b>	<b>14.9 (15.8)<sup>1</sup></b>	<b>14.9 (-18.3)<sup>1</sup></b>	<b>18.2 (14.0)<sup>1</sup></b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> Las cifras entre paréntesis excluyen las ventas internas y externas de azúcar.

<sup>2</sup> Para las ventas domésticas y las totales se ponderó cada sector por su participación en la producción industrial nacional en 1975 según el DANE.

un crecimiento (véase cuadro VI.4). Sin embargo, no se alcanzaría a compensar el crecimiento negativo que arrojó el sector industrial en el primer semestre, por lo que sería necesario un repunte bastante mayor a lo esperado para que en el año completo la producción real resulte superior a la de 1974.

A continuación se identifican algunas de las causas que incidieron en la actividad de los principales sectores industriales. En primer lugar, la excepción que constituye el ramo de alimentos desde el punto de vista de su mejor comportamiento relativo, puede atribuirse, en principio, a la baja elasticidad ingreso de su demanda, lo cual significa que en períodos en los cuales se presentan reduc-

ciones en la demanda agregada, el consumo de alimentos se ve menos afectado que el de otros productos industriales. Por otra parte, las medidas orientadas a influenciar los patrones de consumo y de producción de la sociedad colombiana, particularmente a través de la Reforma Tributaria, pueden haber favorecido a este sector. Las exportaciones constituyeron otro factor de expansión, aunque resultaron inferiores a las realizadas en el segundo semestre de 1974 y se concentraron en la industria azucarera<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> El aumento considerable de las exportaciones de alimentos manufacturados en el primer semestre de 1975 con relación a igual período del año anterior, corresponde en un 94% al azúcar. En la encuesta se

CUADRO VI-4

VARIACION PROYECTADA EN PRODUCCION Y VENTAS: SEGUNDO SEMESTRE 1975-  
SEGUNDO SEMESTRE 1974  
(porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Producción	Ventas domésticas	Exportaciones
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	✓ 55 24.1	24.3	-26.7
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	✓ 55 12.4	21.4	48.7
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	✓ 55 18.8	8.1	138.9
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	✓ 55 6.5	1.3	42.7
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	✓ 55 -3.6	10.2	-53.9
36	Productos minerales no metálicos	✓ 55 28.8	25.1	-62.2
37	Industrias metálicas básicas	✓ 55 -5.4	-2.8	-57.3
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	✓ 55 33.0	31.3	26.1
	<b>Industria manufacturera fabril<sup>1</sup></b>	<b>15.6</b>	<b>19.4</b>	<b>4.5</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> Para producción y ventas domésticas se ponderó cada sector por su participación en la producción industrial nacional de 1973, según el DANE.

El comportamiento del sector textil, uno de los más afectados por el receso industrial, obedece principalmente a la crisis observada en los mercados internacionales desde fines de 1974. En efecto, dado que en los últimos años las exportaciones fueron un factor determinante en su expansión, la reducción de éstas en el segundo semestre de 1974 afectó significativamente los niveles de producción<sup>5</sup>. Sin embargo, para el segundo

semestre los empresarios esperan una importante reactivación en las ventas, tanto domésticas como de exportación, suficiente para evacuar inventarios y recuperar el ritmo de producción. Este optimismo se vio reforzado por el apoyo financiero de considerable magnitud que el gobierno otorgó a los textiles, en vista de la importancia del sector dentro de la actividad industrial del país<sup>6</sup>.

incluyeron 6 ingenios, los cuales realizaron en 1974 el 93% de las exportaciones del sector en la muestra. Este sesgo no se presenta en las otras variables que se analizan: por ejemplo, las ventas domésticas de azúcar sólo representan el 23% de las del sector.

<sup>5</sup> Las exportaciones de la industria textil representada en la muestra ascendieron a \$ 1.073 millones en el primer semestre de 1974, cifra que equivale al 24% de las ventas totales en ese mismo período.

Este porcentaje se redujo al 15% para el primer semestre de 1975, al reducirse las exportaciones en un 42%.

<sup>6</sup> Mediante Resolución No. 43 de agosto de 1975 la Junta Monetaria ordenó la creación de un cupo de crédito hasta por US\$ 28 millones (\$ 888 millones al cambio vigente a finales de agosto) para préstamos a un año e interés del 7% anual, en beneficio de las empresas productoras de textiles y confecciones, con el fin de cubrir obligaciones externas contraídas para financiar futuras exportaciones.

El sector de papel, imprentas y editoriales registró uno de los más altos índices de crecimiento nominal tanto en producción como en ventas (cuadros VI.2 y VI.3). Sin embargo, fue superior el alza de los precios, lo que indica disminución real en ambas variables. El menor dinamismo se originó en el mercado doméstico, ya que las exportaciones tuvieron un apreciable incremento, debido principalmente a las ventas de cartón. Las ventas domésticas probablemente se vieron afectadas por la menor actividad general que se registró en la industria y en el comercio.

En lo que respecta al sector de productos químicos, se observa una baja apreciable en su producción real y disminuciones importantes tanto en las ventas domésticas como en las exportaciones. Además de una baja en la demanda, existen otros factores que explican tal comportamiento. En primer lugar, la rama de sustancias y productos químicos se vió seriamente afectada por el exceso de oferta de fertilizantes que se presentó como consecuencia del gran volumen de importaciones realizadas en el pasado reciente, entre otras razones, por las expectativas no confirmadas posteriormente, de escasez mundial y de alza en los precios internacionales. En segundo lugar, la producción de refinados del petróleo, que representa alrededor del 20% de la producción del sector químico, también se redujo sensiblemente como resultado de la declinación en la producción de los crudos con que operan las refinerías<sup>7</sup>.

La baja del 27.5% en la producción real de minerales no metálicos es fiel reflejo de la caída vertical que durante el primer semestre se registró en la actividad edificadora, según se desprende del

movimiento de licencias de construcción en ese período. La producción de cemento, que desde los primeros meses de 1975 mostraba niveles inferiores a los del año pasado, se redujo aún más en los dos últimos meses a raíz de la huelga nacional que paralizó la industria durante la mayor parte de mayo y junio; esto último contribuyó a que la mayoría de las empresas registrara niveles normales de inventarios de productos terminados al finalizar el semestre.

Por último, la escasa actividad del sector de la construcción conjuntamente con la menor demanda inducida a raíz de la baja en la producción real de las industrias de productos metálicos, maquinaria y equipo de transporte, deben explicar en gran parte el comportamiento de las industrias metálicas básicas.

## D. Inventarios

### 1. *Productos terminados*

Los cambios en los niveles de los inventarios reflejan, en los distintos sectores industriales, los fenómenos ya anotados en la sección anterior (cuadro VI.5). En el sector de alimentos es notorio el predominio de los niveles normales y bajos, habiendo incluso mejorado la posición en junio de 1975 con respecto a diciembre de 1974. En el sector de textiles, por el contrario, aumentó el número de empresas que registran inventarios altos.

En el sector de papel, imprentas y editoriales, donde hay predominio de los niveles altos, no hubo cambios notorios, lo cual es consistente con el comportamiento similar observado en producción y ventas, ya que ambas crecieron en la misma proporción a precios corrientes (véase cuadros VI.2 y VI.3).

Las dificultades por las cuales atravesó el sector de productos químicos se con-

<sup>7</sup> Para mayor información sobre este aspecto véase COYUNTURA ECONOMICA, Vol. V, No. 3, pp. 18-21.

CUADRO VI-5

NIVEL DE LOS INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS  
(porcentajes)

Código CIUU	Sector Industrial	En 31 de Dic. de 1974			En 30 de Jun. de 1975		
		Altos	Nor- males	Bajos	Altos	Nor- males	Bajos
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	9.2	73.0	17.8	7.7	77.9	14.4
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	45.0	28.3	26.7	65.1	28.5	6.4
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	30.2	50.7	19.1	34.0	47.0	19.0
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	61.0	29.2	9.8	61.0	31.6	7.4
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	33.0	65.8	1.2	79.8	20.2	—
36	Productos minerales no metálicos	15.6	55.1	29.3	31.1	39.0	29.9
37	Industrias metálicas básicas	—	96.5	3.5	100.0	—	—
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	88.4	4.6	7.0	22.0	75.7	2.3
<b>Total para la muestra</b>		<b>39.0</b>	<b>45.9</b>	<b>15.1</b>	<b>46.7</b>	<b>45.3</b>	<b>8.0</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

**Nota:** Las respuestas de cada empresa se ponderaron por su participación dentro de la producción del sector a que pertenece en el primer semestre de 1975. Para el total se repite el procedimiento a nivel sectorial.

firman al observar la evolución de los inventarios. Es así como las empresas que reportaron niveles altos pasaron de constituir el 33% del total en diciembre de 1974 al 80% en junio de 1975. Esta situación explica la baja que se proyecta en la producción para el segundo semestre (cuadro VI.4).

En la rama industrial de minerales no metálicos, la huelga de los trabajadores del cemento evitó la acumulación de inventarios en junio de 1975.

De otra parte, los mayores niveles de inventarios en el sector de metálicas básicas, son el resultado de una actividad productora que no se ajustó al comportamiento de las ventas. En efecto, mientras la producción a precios corrientes se

incrementó en 25.2%, las ventas totales sólo crecieron 9.3% (cuadros VI.2 y VI.3). Teniendo en cuenta que el año se inició con inventarios normales, es explicable que se proyecte una menor producción para el segundo semestre.

Finalmente, para productos metálicos, maquinaria y equipo de transporte se observa un mayor dinamismo de las ventas totales que permitió a buena parte de las empresas ajustar sus inventarios a niveles normales.

## 2. Materias primas

Los inventarios de materias primas durante el primer semestre se mantuvieron, para el total de la muestra, en

CUADRO VI-6

NIVEL DE LOS INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(porcentajes)

Código CIIU	Sector Industrial	En 31 de Dic. de 1974			En 30 de Jun. de 1975		
		Altos	Nor- males	Bajos	Altos	Nor- males	Bajos
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	19.9	74.9	5.2	12.7	80.6	6.7
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	59.4	31.7	8.9	34.5	55.4	10.1
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	7.9	59.4	32.7	4.8	74.9	20.3
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	70.9	2.2	26.9	94.2	0.5	5.3
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	52.5	45.5	2.0	84.9	15.1	0
36	Productos minerales no metálicos	0	91.5	8.5	48.4	51.4	0.2
37	Industrias metálicas básicas	31.0	69.0	0	31.0	62.2	6.8
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	21.9	34.9	43.2	45.8	53.4	0.8
	<b>Total para la muestra</b>	<b>43.2</b>	<b>38.9</b>	<b>17.9</b>	<b>50.5</b>	<b>44.3</b>	<b>5.2</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

Nota: cada empresa se ponderó por su participación en las compras de materias primas del sector respectivo en el primer semestre de 1975. Para el total se repite el procedimiento a nivel sectorial.

niveles relativamente altos (cuadro VI.6). Los sectores que más afectaron esta situación fueron los de textiles, papel y productos químicos. Esta situación obedece a la baja actividad productiva observada durante el semestre, así como a los altos niveles de inventarios a fines de 1974, lo cual es consecuencia del gran aumento registrado en las importaciones de insumos ocasionadas por las rebajas arancelarias, la mayor liberalidad en la aprobación de licencias y probablemente, las expectativas de un mayor ritmo de depreciación de la tasa de cambio y de alza en los precios internacionales<sup>8</sup>.

## E. Empleo y salarios

### 1. Empleo

Entre junio de 1974 y junio de 1975 el empleo industrial creció solamente en 1.6%, aumento éste que para la mayoría de los sectores debe atribuírsele al segundo semestre de 1974, durante el cual se registró un crecimiento del 2.0% (cuadro VI.7).

En el primer semestre del presente año el empleo bajó en 0.4%, tendencia que concuerda con el comportamiento de la producción real. Es de anotar que los niveles de empleo se mantuvieron bajos

<sup>8</sup> Según INCOMEX, el valor de los registros de importación correspondientes a las secciones de textiles y sus manufacturas, minerales, productos

químicos, materias plásticas y artificiales y pastas de papel y sus manufacturas, fue en 1974 un 61.1% superior al del año anterior.



CUADRO VI-7  
VARIACION EN EL PERSONAL OCUPADO  
(porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Semestre		Total Junio 74- junio 75	Proyección Junio 75- diciembre 75
		Junio 74- diciembre 74	Diciembre 74- junio 75		
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	0.3	5.0	5.4	0.9
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	-1.0	-3.1	-4.1	0.4
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	-2.4	-0.6	-3.0	2.4
34	Papel y sus productos, impresas y editoriales	2.0	3.1	5.1	3.2
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	5.5	-4.7	0.6	1.2
36	Productos minerales no metálicos	3.6	2.9	6.6	2.5
37	Industrias metálicas básicas	0.9	0.8	1.7	-0.1
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	7.3	-1.3	5.8	6.3
	<b>Industria manufacturera fabril<sup>1</sup></b>	<b>2.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>1.6</b>	<b>2.0</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> Se pondera cada sector por su participación en el empleo industrial total en 1973, según el DANE.

durante la mayor parte del semestre y mostraron un ligero incremento en los dos últimos meses<sup>9</sup>. Esto explica en parte el que sectores como papel y sus manufacturas y minerales no metálicos, muestren aumento en el personal ocupado.

El comportamiento del empleo industrial durante el primer semestre reviste un doble problema: en primer lugar, sugiere un aumento del desempleo urbano comparable al crecimiento de la

fuerza de trabajo, más aún si se tiene en cuenta lo acontecido en el sector de la construcción; y en segundo lugar, por registrarse en la gran industria crea la preocupación por lo que ha podido suceder en la pequeña y mediana empresa, donde se presume que es menos fuerte el poder sindical y donde las empresas están en menor capacidad de mantener trabajadores ociosos, así sea transitoriamente.

## 2. Salarios

El cuadro VI.8 relaciona los cambios en el nivel de salarios de empleados y obreros durante el primer semestre y sus proyecciones para el segundo. En pro-

<sup>9</sup> En mayo y junio el empleo industrial se incrementó en 1.8% con relación al promedio mensual de los cuatro meses anteriores. DANE, *Avance la muestra mensual de industria manufacturera - 142 establecimientos*, Boletín Mensual de Estadísticas, No. 290, septiembre 1975, p. 50.

CUADRO VI-8  
 VARIACION EN LOS SALARIOS NOMINALES DURANTE 1975  
 (porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Empleados <sup>1</sup>		Obreros <sup>1</sup>	
		Enero- junio	Junio- diciembre*	Enero- junio	Junio- diciembre*
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	14.9	3.8	12.6	6.1
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	6.3	4.0	5.5	5.2
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	15.0	4.0	12.9	4.1
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	16.9	17.3	12.7	17.2
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	14.8	10.2	11.9	15.6
36	Productos minerales no metálicos	19.6	5.2	20.8	4.5
37	Industrias metálicas básicas	26.1	—	24.4	3.6
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	5.1	13.6	5.5	15.1
	<b>Industria manufacturera fabril<sup>2</sup></b>	<b>11.5</b>	<b>7.3</b>	<b>10.2</b>	<b>9.0</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> Cada empresa se pondera por su participación en el número de empleados y obreros del sector en junio de 1975, respectivamente.

<sup>2</sup> Cada sector se pondera por su participación en el empleo industrial en 1973, según el DANE.

\* Proyección.

medio, se perfila un aumento anual de los salarios industriales del orden del 19.6% para empleados y del 20.1% para obreros, lo cual supone, dado el proceso inflacionario, que no habría cambios de importancia con relación al nivel que tenían los salarios reales al comenzar el año. Se observa, de otra parte, que la mayoría de las empresas hizo los reajustes durante el primer semestre, el resto planeaban hacerlo en la segunda mitad del año.

El bajo crecimiento en los salarios del sector textil, es consecuente con el hecho de haber sido éste, el más afectado por la recesión. Dado que dicho sector es

el que mayor participación tiene en el empleo industrial, su comportamiento determinó niveles promedios de incremento en los salarios por debajo de los que registraron todos los demás sectores. En efecto, a los sectores distintos del textil corresponde en promedio un aumento del 23.7% para empleados y del 24.2% para obreros durante 1975. Es decir, se obtienen crecimientos del 3.1 y 3.5% en los salarios reales para cerca del 70% de los trabajadores de la gran industria, al suponer una tasa de inflación del 20% anual y siempre y cuando se cumplan los reajustes previstos para el segundo semestre.

## F. Precios

### 1. Precios de venta

Los precios de venta para el mercado doméstico (cuadro VI.9) mostraron en el primer semestre una tendencia de moderado crecimiento en relación con las tasas registradas en períodos anteriores. De cumplirse las expectativas para el segundo semestre, se obtendría un crecimiento promedio del 14.2% en el curso del año, con incrementos menores para los textiles, los químicos y el papel, que precisamente se destacaron en el año anterior por el alto crecimiento de sus precios, y en éste, por el descenso en su ritmo de actividad. Los sectores que

presentaron los mayores aumentos fueron alimentos, minerales no metálicos, metálicas básicas, maquinaria y equipo de transporte.

La desaceleración del crecimiento en los precios de venta de la producción industrial durante el primer semestre puede atribuirse en parte a la menor demanda reflejada en las ventas, y también, a la reducción en la tasa de crecimiento de los precios de materias primas, tal como se muestra en la sección siguiente.

En cuanto, a los precios de exportación, se registró durante el primer semestre una baja promedio del 16.4%,

CUADRO VI-9  
VARIACION EN PRECIOS DE VENTA, 1975  
(porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Precios nacionales <sup>1</sup>		Precios de exportación <sup>1</sup>	
		I Semestre	II Semestre*	I Semestre	II Semestre*
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	10.8	7.8	-47.7	-6.3
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	2.5	4.5	0.3	6.2
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	4.9	8.7	6.2	16.0
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	6.2	1.9	5.5	0.2
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	4.8	0.9	-37.6	-
36	Productos minerales no metálicos	14.3	7.5	0.7	0.4
37	Industrias metálicas básicas	20.3	1.1	-	-10.0
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	8.9	14.4	9.7	8.5
	<b>Industria manufacturera fabril</b>	<b>7.7</b>	<b>6.0</b>	<b>-16.4</b>	<b>0.8</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> Cada empresa se ponderó por su participación dentro de la muestra, durante 1974, en las ventas domésticas y de exportación de su sector, respectivamente. Para el total se repite el procedimiento a nivel sectorial.

\* Proyección.

que obedece a las disminuciones ocurridas en los sectores de alimentos (azúcar en particular) y de productos químicos. Para el segundo semestre se proyectan incrementos en textiles, madera y productos metálicos, y estabilidad o baja en los sectores restantes para un promedio de 0.8% de aumento.

## 2. Precios de materias primas

Para las materias primas nacionales se contabilizó durante el primer semestre un aumento promedio del 12.5% en los precios, ligeramente superior al correspondiente a las de origen extranjero, las cuales registraron un 11.1% (cuadro VI.10).

Al comparar estos resultados con los de las encuestas de 1974, se observa que las presiones inflacionarias por el lado de

los costos han cedido notoriamente, tanto en el ámbito doméstico como en el internacional, aunque sus niveles siguen siendo altos para la mayoría de los sectores industriales.

Entre las importaciones con destino al sector de alimentos, se destaca la baja en los precios del cacao, mientras que en el comportamiento del sector de minerales no metálicos incidió notablemente el alza en los precios de materias primas para los productos de asbesto-cemento.

Si bien en todos los sectores se observa que los precios de venta crecieron menos que los de las materias primas que utilizan, el diferencial es mayor para textiles, madera y muebles, papel y productos químicos. Es probable que los controles de precios hayan tenido alguna incidencia en este comportamiento; sin embargo, en el cuadro VI.6 se aprecia

CUADRO VI-10

VARIACION EN PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1975  
(porcentajes)

Código CIIU	Sector Industrial	Nacionales <sup>1</sup>	Importadas <sup>1</sup>
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	14.9	-0.3
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	9.5	9.1
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	15.1	14.3
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	12.0	9.0
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	13.4	14.9
36	Productos minerales no metálicos	15.9	27.2
37	Industrias metálicas básicas	26.9	16.7
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	9.0	11.6
	<b>Industria manufacturera fabril</b>	<b>12.5</b>	<b>11.1</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> La variación registrada para cada empresa, se pondera por su participación dentro de las compras de materias primas nacionales e importadas respectivamente del sector a que pertenece durante el primer semestre de 1975. Para el total se repite el procedimiento a nivel sectorial.

cómo los sectores nombrados, con excepción de madera y muebles, se destacaron por el predominio de niveles altos de inventarios de materias primas tanto al principio como al final del semestre, lo que permite afirmar que los mayores precios de compra apenas tuvieron un impacto marginal en los costos de producción.

### G. Inversión y fuentes financieras

En el cuadro VI.11 se relacionan los valores de la inversión realizada por las empresas de la muestra durante el primer semestre de 1974 y 1975 y lo proyectado para el segundo semestre. Sólo se observaron incrementos significativos en los sectores del papel, minerales no metálicos, y las industrias metálicas básicas,

destacándose el primero de ellos por la cifra proyectada para el segundo semestre. Para el total de la muestra se obtuvo un crecimiento nominal de la inversión del orden del 17.7%, cifra que implica disminución en términos reales dado el mayor costo de los activos fijos (véase nota al cuadro VI.11)<sup>10</sup>.

De otra parte, el cuadro VI.12 muestra la importancia relativa de las distintas fuentes utilizadas para financiar la inversión. Es ostensible el predominio de las utilidades reinvertidas, los créditos de fomento a través de instituciones especializadas, y los créditos de la banca

<sup>10</sup> De acuerdo al Banco de la República, el índice de precios al por mayor de los bienes de capital creció en promedio un 31.9% entre el primer semestre de 1974 y el primer semestre de 1975.

CUADRO VI-11  
INVERSION REALIZADA A PRECIOS CORRIENTES  
(miles de pesos)

Código CIU	Sector Industrial	I Semestre 1974	I Semestre 1975	Variación %	Proyección II Semestre 1975
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	233.094	175.083	-24.9	185.723
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	199.925	212.036	6.1	105.562
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	25.268	15.559	-38.4	9.100
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	140.835	276.789	96.5	382.925
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	120.091	98.304	-18.1	161.962
36	Productos minerales no metálicos	57.391	127.501	122.2	111.997
37	Industrias metálicas básicas	91.691	191.400	108.7	175.000
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	115.255	61.059	-47.0	65.164
<b>Total para la muestra</b>		<b>983.550</b> ✓	<b>1.157.731</b> ✓	<b>17.7<sup>1</sup></b>	<b>1.197.433</b> ✓

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre, 1975*.

<sup>1</sup> Al ponderar por la participación de cada sector en la producción total de la industria manufacturera, se obtiene una disminución del 2.5% en la inversión realizada.

CUADRO VI-12

FUENTES PARA LA INVERSIÓN REALIZADA EN EL PRIMER SEMESTRE<sup>1</sup>  
(porcentajes)

Código CIU	Sector Industrial	Crédito de bancos comerciales	Créditos de fomento	Emisión de acciones	Emisión de bonos	Reinversión de utilidades	Crédito externo	Crédito extra- bancario	Otros recursos	Total
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	26.7	44.9	0.2	0.8	13.8	—	4.1	9.5	100.0
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	14.8	27.5	—	—	31.8	21.2	2.6	2.1	100.0
33	Industrias de la madera y sus productos, incluidos muebles	10.5	62.0	—	—	17.6	7.8	—	2.1	100.0
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	7.6	35.1	—	—	51.1	4.8	—	1.4	100.0
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	14.4	30.9	0.3	—	41.8	0.1	—	12.5	100.0
36	Productos minerales no metálicos	18.7	19.1	—	—	7.9	38.1	2.3	13.9	100.0
37	Industrias metálicas básicas	0.5	—	—	—	62.3	34.0	—	3.2	100.0
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	32.1	1.9	—	—	45.2	—	—	20.8	100.0
	<b>Industria manufacturera fabril</b>	<b>15.0</b>	<b>26.3</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>36.7</b>	<b>13.4</b>	<b>1.4</b>	<b>7.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975*.

<sup>1</sup> Distribución porcentual de la inversión realizada en el primer semestre de 1974 y 1975 según el origen de los recursos.

comercial. La reducida participación de los valores bursátiles (emisión de acciones y bonos) no es un fenómeno nuevo, pero guarda relación con los resultados financieros de las sociedades más importantes que indican, en conjunto, una disminución del cociente utilidad/ventas netas<sup>11</sup>.

## H. Perspectivas del sector industrial

El cuadro VI.13 refleja la opinión de los industriales en relación con las tendencias futuras de su sector en lo tocante a las principales variables de la actividad económica, independientemente de la situación de su propia empresa. A continuación se presenta el resumen de tales opiniones.

### 1. Volumen de la producción

Más del 52% de los empresarios coinciden en esperar incrementos reales en la producción, lo cual indica que en general hay confianza en que los factores adversos que afectaron la actividad productiva durante el primer semestre no prevalecerán en el futuro inmediato. A nivel de sectores vuelve a destacarse el rubro de papel, imprentas y editoriales, cuyo optimismo ya se ha manifestado en cuanto a la inversión. La dispersión de las opiniones que se observan en los sectores químico, de minerales no metálicos y metálicas básicas, podría ser consecuencia de las diferencias de opinión entre los productores de materias primas y aquellos que producen bienes finales, ya que ambos pueden no coincidir en sus ciclos de producción.

### 2. Volumen de las exportaciones

Aunque una relativa mayoría coincide

en expectativas favorables, también se refleja cierto grado de incertidumbre en concordancia con las bruscas fluctuaciones que recientemente han sido observadas en los mercados internacionales. En este sentido, se destacan las ramas de textiles, de productos químicos y de metálicas básicas. Por el contrario, hay un mayor grado de confianza en la expansión de las exportaciones de madera y muebles, papel y sus productos, minerales no metálicos (probablemente relacionada con la apertura de mercados para el cemento en Venezuela y Ecuador), productos metálicos, maquinaria y equipo de transporte.

### 3. Nivel general de precios

Las opiniones de los empresarios indican que aún subsisten expectativas de inflación en la mayoría de los sectores industriales. Sin embargo, es probable que los incrementos que se vislumbran sean de magnitud moderada, en vista de las proyecciones que se hicieron para el segundo semestre (véase cuadro VI.9). Adicionalmente, si se comparan los resultados de esta encuesta con los obtenidos en la correspondiente a 1974, se encontrará que las expectativas de inflación se han reducido considerablemente, por cuanto en dicha oportunidad fue prácticamente unánime la opinión en torno a la tendencia alcista<sup>12</sup>.

### 4. Nivel general de salarios y empleo

La opinión de que los salarios nominales continuarán creciendo en todas las

<sup>11</sup> Véase COYUNTURA ECONOMICA, Vol. V, No. 3, cuadro II.1.

<sup>12</sup> Véase COYUNTURA ECONOMICA, Vol. V, No. 2, cuadro III.10. Los resultados no ponderados de dicho cuadro, para hacerlos comparables con los de esta entrega, señalan que el 80.4% de los empresarios opinaba en favor de la tendencia al alza en los precios. Se observa también que los partidarios de la tendencia estable o la baja se concentraron en las empresas que menor peso tienen dentro de la producción industrial.

CUADRO VI-13  
PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA A CORTO PLAZO<sup>1</sup>  
(cifras porcentuales)

Código CIIU	Sector Industrial	Volumen de la producción			Volumen de las exportaciones			Nivel general de precios			Nivel general de salarios			Nivel de empleo		
		A	E	B	A	E	B	A	E	B	A	E	B	A	E	B
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	57.1	49.2	0	35.3	47.1	17.6	52.4	47.6	0	85.7	14.3	0	25.0	65.0	10.0
32	Textiles, prendas de vestir e industrias del cuero	55.0	25.0	20.0	40.0	20.0	40.0	50.0	50.0	0	85.7	14.3	0	9.5	66.7	23.8
33	Industrias de la madera y sus productos, in- cluidos muebles	62.5	12.5	25.0	50.0	12.5	37.5	62.5	25.0	12.5	75.-	12.5	12.5	25.0	37.5	37.5
34	Papel y sus productos, imprentas y editoriales	87.5	12.5	0	42.9	42.9	14.2	50.0	50.0	0	87.5	12.5	0	62.5	25.0	12.5
35	Sustancias y productos químicos derivados del petróleo y el carbón de caucho y plásticos	38.9	33.3	27.8	33.3	27.8	38.9	66.7	22.2	11.1	76.5	23.5	0	33.3	61.1	5.6
36	Productos minerales no metálicos	46.2	15.4	38.5	70.0	20.0	10.0	58.3	33.3	8.3	69.2	30.8	0	15.4	76.9	7.7
37	Industrias metálicas básicas	33.3	33.3	33.3	33.3	33.3	33.3	66.7	33.3	0	66.7	33.3	0	33.3	33.3	33.3
38	Productos metálicos, maquinaria y equipos de transporte	44.4	33.3	22.2	56.3	31.3	31.3	12.5	66.7	27.8	5.6	72.2	0	38.9	50.0	11.1
<b>Total para la muestra</b>		<b>52.3</b>	<b>28.4</b>	<b>19.3</b>	<b>44.4</b>	<b>29.3</b>	<b>26.3</b>	<b>58.3</b>	<b>37.1</b>	<b>4.6</b>	<b>78.9</b>	<b>20.2</b>	<b>0.9</b>	<b>27.5</b>	<b>57.8</b>	<b>14.7</b>

Fuente: FEDESARROLLO, *Encuesta Industrial - Primer Semestre 1975.*

A= Tendencia al alza

E= Estabilidad.

B= Tendencia a la baja.

<sup>1</sup> Los porcentajes indican la forma como se distribuye la opinión de los empresarios que respondieron en cada sector.



ramas industriales está muy generalizada. Esto puede tomarse como un indicio de que se espera un comportamiento relativo de precios y salarios menos desfavorable para la clase trabajadora que en el pasado, al menos en la parte relacionada con la actividad industrial.

Por último, las expectativas respecto al nivel de empleo agrupan el mayor número de empresarios alrededor de la estabilidad, con la sola excepción del sector de papel y sus productos, lo que es explicable por los comentarios hechos

en las secciones anteriores. Para los sectores restantes este resultado es también consistente con el comportamiento observado en torno a otras variables. En efecto, el bajo ritmo de la inversión, así como la menor producción realizada sin recurrir al licenciamiento masivo del personal, permiten afirmar que la reactivación de la industria se proyecta básicamente con las actuales disponibilidades de mano de obra y de capacidad instalada, lo que se traduciría en un reducido impacto sobre los actuales niveles del empleo industrial.