

Reino de Marruecos



Dirección de Estudios y de Previsiones Financieras

*Dinámica de las
exportaciones
marroquíes: márgenes
intensivos y extensivos*

ESTUDIOS DEPEF

Agosto 2014

TABLA DE MATERIAS

Introducción	3
I- Perfil general de las exportaciones marroquíes.....	3
II- Descomposición del crecimiento de las exportaciones marroquíes: margen intensivo versus margen extensivo.....	6
Conclusión.....	11

Introducción

La presente nota propone un análisis microeconómico muy fino de la evolución y de los determinantes de las exportaciones marroquíes durante el periodo 1998-2012. Trata, especialmente, de arrojar luz sobre la dinámica de las exportaciones descomponiéndolas en margen intensivo que corresponde a las variaciones de las exportaciones de bienes clásicamente vendidos en los mercados ya explorados y un margen extensivo ilustrando la presencia de nuevos flujos de cambios de nuevos productos y/o hacia nuevos mercados.

El trámite retenido, para determinar la parte de estos dos márgenes en el crecimiento de las exportaciones marroquíes, se inspira del enfoque adoptado por el Banco Mundial y se basa sobre los datos finos del comercio¹ según la nomenclatura del Sistema Armonizado de 6 cifras (sh6) relativos al periodo 1998-2012.

El análisis pone de relieve el periodo antes y después de la crisis financiera internacional con el objetivo de resaltar los cambios estructurales que aparecieron durante los 14 últimos años.

El examen microeconómico de los flujos comerciales entre Marruecos y sus socios permitiría la identificación de las diferentes fuentes de la dinámica de las exportaciones. En base a los datos detallados de los cambios comerciales, una transacción comercial es definida, aquí, por dos parámetros: el producto objeto de la transacción y el mercado al que este producto es exportado (país de destinación)². Así, la evolución de las exportaciones globales entre dos periodos dados puede ser explicada, o por la creación de nuevas transacciones (componente extensivo), o por los resultados de las transacciones continuas entre los dos periodos (componente intensivo)³.

I- Perfil general de las exportaciones marroquíes

La siguiente tabla presenta el perfil global de las exportaciones marroquíes entre 1998 y 2012. El número de los productos exportados registró una tasa de crecimiento global de 21% entre estas dos fechas, pasando de 2429 productos a 2948 productos. Del mismo modo, el número de los mercados de exportación aumentó de 24% pasando de 141 a 175 mercados entre las dos fechas.

El número de transacciones (flujo producto-mercado) se ha consolidado aproximadamente de 58% pasando de 11339 transacciones en 1998 a 17872 transacciones en 2012, con un valor promedio por operación pasando de 6,1 millones de dirhams en 1998 a 10,3 millones de dirhams en 2012. El valor promedio por producto exportado pasó de 28 millones de dirhams en 1998 a aproximadamente 63 millones en 2012. Durante el mismo periodo, el valor promedio por mercado cubierto pasó de alrededor de 487 millones a casi 1,1 millardo de dirhams.

¹ Incluyendo las admisiones temporales.

² Este análisis microeconómico se puede detallar más integrando un tercer parámetro correspondiente al número de empresas exportadoras. Por falta de información fiable sobre este aspecto, nos contentamos, aquí, con las dos dimensiones producto y país.

³ Hipótesis de trabajo: considerando un nivel detallado de la nomenclatura de productos (sh6), no serán tomadas en cuenta aquí que las transacciones (flujo producto-mercado) cuyo valor a la exportación excede 1000 dirhams anualmente.

Perfil de las exportaciones marroquíes 1998-2012

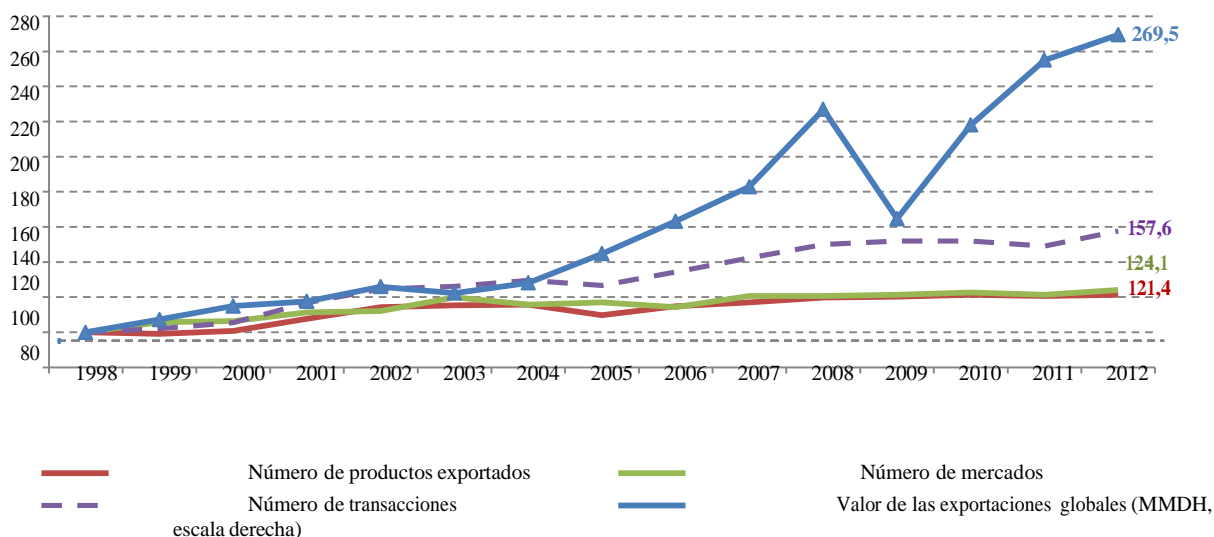
Año	Número de productos exportados	Número de mercados	Número de transacciones	Valor promedio por producto (en MDH)	Valor promedio por mercado (en MDH)	Valor promedio por transacción (en MDH)	Número promedio de transacciones por producto	Número promedio de transacción por mercado
1998	2 429	141	11 339	28,2	486,6	6,1	4,67	80,4
1999	2 405	149	11 560	30,6	494,1	6,4	4,81	77,6
2000	2 446	150	11 954	32,2	525,5	6,6	4,89	79,7
2001	2 614	157	13 242	30,9	513,8	6,1	5,07	84,3
2002	2 776	158	14 131	31,1	546,8	6,1	5,09	89,4
2003	2 801	169	14 297	29,9	496,4	5,9	5,10	84,6
2004	2 812	163	14 697	31,3	539,2	6,0	5,23	90,2
2005	2 663	165	14 361	37,3	601,6	6,9	5,39	87,0
2006	2 789	161	15 230	40,2	695,5	7,4	5,46	94,6
2007	2 841	170	16 140	44,2	738,3	7,8	5,68	94,9
2008	2 909	170	17 002	53,5	916,1	9,2	5,84	100,0
2009	2 919	171	17 239	38,7	660,9	6,6	5,91	100,8
2010	2 949	173	17 223	50,7	864,6	8,7	5,84	99,6
2011	2 930	171	16 902	59,7	1 023,4	10,4	5,77	98,8
2012	2 948	175	17 872	62,7	1 056,5	10,3	6,06	102,1
Promedio	2 749	163	14 879	40,1	677,3	7,3	5,4	90,9
TCAM 98-2012	1,4	1,6	3,3					
TCAM 98-2007	1,8	2,1	4,0					
TCAM 08-2012	0,7	0,6	2,1					

Fuente: Oficina de Cambios, cálculo; DEPF

Entre 1998 y 2007, el número de productos exportados y el número de mercados cubiertos se ha incrementado a un ritmo promedio anual de 1,8% para los productos y de 2,1% para los mercados,

Aumentando el número de transacciones que ha progresado de 4% por año entre las dos fechas. Entre 2007 y 2012, el número de transacciones continuó su progresión con un ritmo de 2,1% al año, en el momento en que la tasa de crecimiento anual del número de productos no ha superado 0,7% y la del número de mercados 0,6%.

Evolución del perfil de las exportaciones marroquíes 1998-2012 (1998 = base 100)



Fuente: Oficina de Cambios, cálculo DEPF

Esta lectura permite tener una primera idea sobre la dinámica de las exportaciones marroquíes. La progresión de los flujos de exportación en el primer periodo fue acompañada de un incremento del número de productos y de mercados a la vez. En el segundo periodo, estos últimos aumentaron ligeramente con, sin embargo, una continuación de la consolidación del número de transacciones efectuadas, dejando lugar a una progresión de las exportaciones globales con un ritmo de 5,5% por año contra 4,2% respecto al periodo anterior. Esto puede explicarse por la presencia de un efecto diversificación que traduce la exportación de ciertos productos habituales en los mercados ya explorados (componente 7 definido a nivel de la segunda parte).

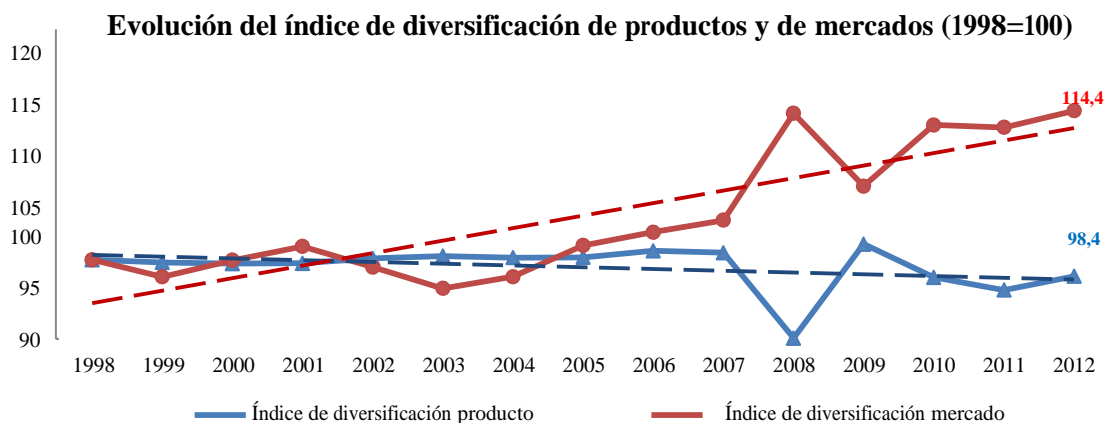
Las cifras anteriores deben, no obstante, enmarcarse por la fuerte concentración de los productos y de los mercados de exportación marroquíes. Notemos, por ejemplo, que 80% del valor de exportaciones globales en 1998 depende solo de 3,5% de los productos exportados según la nomenclatura detallada (sh6) y de 6,4% de los mercados cubiertos (9 países). En 2012, esta misma proporción fue realizada mediante la exportación de 2,9% de los productos hacia 11,4% de los mercados (20 países), lo que refleja un cierto retroceso en términos de diversificación de productos entre las dos fechas contra una mejora de la diversificación de mercados.

Número de productos exportados y de mercados de exportación por decil del valor de las exportaciones en 1998 et 2012

Decil	1998				2012			
	Producto		Mercado		Producto		Mercado	
	Número de productos sh6	En % de productos exportados	Número de productos sh6	En % de mercados de exportación	Número de productos sh6	En % de productos exportados	Número de productos sh6	En % de mercados de exportación
D1	-	-	-	-	-	-	-	-
D2	3	0,1	-	-	3	0,1	-	-
D3	7	0,3	-	-	6	0,2	-	-
D4	13	0,5	-	-	10	0,3	-	-
D5	19	0,8	3	2,1	16	0,5	4	2,3
D6	29	1,2	4	2,8	27	0,9	7	4,0
D7	48	2,0	6	4,3	49	1,7	12	6,9
D8	86	3,5	9	6,4	86	2,9	20	11,4
D9	172	7,1	21	14,9	177	6,0	36	20,6
D10	2429	100,0	141	100,0	2948	100,0	175	100,0

Fuente: Oficina de Cambios, cálculo, DEPF

Esta estructura de las exportaciones se confirma a través del examen del índice de diversificación de los productos y el de los mercados⁴. En relación con los productos, este índice ha registrado una tendencia a la baja durante el periodo estudiado, alcanzando en 2012 un nivel inferior al de 1998. El índice de diversificación de mercados, conoció, por su parte, una cierta tendencia al alza, ascendiéndolo en 2012 a un nivel superior de 14% que el de 1998.

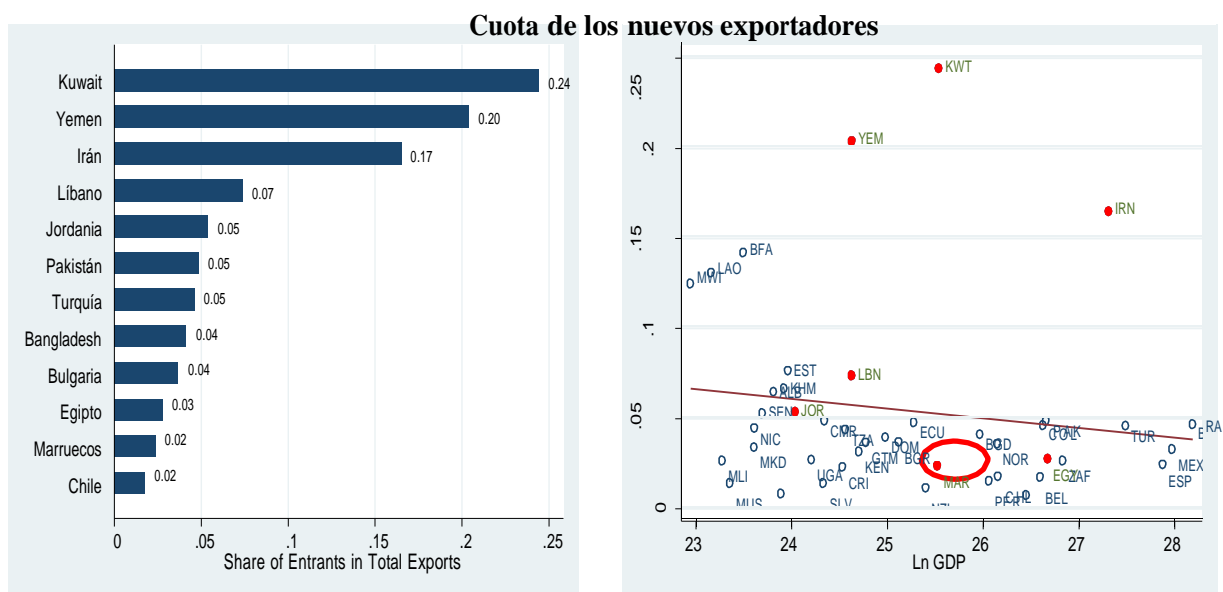


Fuente: Oficina de Cambios, cálculo DEPF

⁴ El índice de diversificación se define aquí como el complemento con respecto a la unidad del índice de concentración. Este último, llamado también índice de Herfindahl-Hirschmann, mide el grado de concentración de

productos (respectivamente de los mercados) según la fórmula siguiente:
$$H_j = \frac{\sqrt{\sum_{i=1}^n \left(\frac{x_i}{X}\right)^2} - \sqrt{1/n}}{1 - \sqrt{1/n}}$$
 donde x_i es el valor de exportaciones del productos i (respectivamente de exportaciones hacia el mercado i), X el valor de las exportaciones globales y n el número de productos (respectivamente de mercados). Muestra como las exportaciones se concentran en algunos productos (respectivamente mercados) o distribuidos de una manera más homogénea en una serie de productos (respectivamente mercados).

Además de los productos y los mercados, el mercado de exportación marroquí se caracteriza, también por una concentración de empresas exportadoras, reflejada por una cuota muy baja de las nuevas empresas en las exportaciones totales (0,02%). Esta cuota se considera baja en relación con el nivel de crecimiento del país.



Fuente: Banco Mundial

II- Descomposición del crecimiento de exportaciones marroquíes: margen intensivo versus margen extensivo

La descomposición de la dinámica de las exportaciones entre margen intensivo y extensivo se hace de diferentes maneras en la literatura del análisis de la diversificación de las exportaciones. El trámite retenido en este trabajo se inspira de la del Banco Mundial⁵ (véase el cuadro abajo).

Según este método, el margen extensivo cubre el nacimiento de nuevos flujos comerciales, que pueden producirse debido a la introducción de un nuevo producto, la exploración de un nuevo mercado, o la diversificación de productos con un socio existente. Este margen crece en caso de exportación hacia nuevos mercados, pero también gracias a la innovación, exportando nuevos productos hacia sus socios habituales o hacia nuevas destinaciones. El margen intensivo cubre las variaciones de los flujos existentes, y puede ser repartido en tres efectos según la naturaleza de la variación (positiva, negativa o cero).

⁵ Metodología adoptada por la descomposición del crecimiento de exportaciones a nivel de la base de datos Wits (World Integrated Trade Solution) del Banco Mundial, y desarrollada en el manual de usuario en los indicadores del comercio que figuran en la base.

Cuadro: descomposición del crecimiento de las exportaciones

El crecimiento de las exportaciones puede dividirse entre la expansión de los flujos comerciales existentes (el margen intensivo) y la aparición de nuevos productos y mercados (el margen extensivo). Según estas dos dimensiones (producto y mercado), este crecimiento es el resultado de los siete efectos siguientes:

- 1- Un aumento de las exportaciones de productos existentes en los antiguos mercados;
- 2- Una disminución de las exportaciones de productos existentes en los antiguos mercados;
- 3- La desaparición de las exportaciones de productos existentes en los antiguos mercados;
- 4- La introducción de nuevos productos en nuevos mercados;
- 5- La introducción de nuevos productos en los antiguos mercados;
- 6- La introducción de productos existentes en nuevos mercados;
- 7- La diversificación de productos: exportación de productos existentes hacia mercado existentes pero que nunca han sido el objeto de la exportación de dichos productos.

Los tres primeros efectos relevan del margen intensivo y los cuatro últimos del margen extensivo. Consideremos X_{ij} el valor total de exportaciones del país de origen i al país socio j y x_{ijk} el valor de exportaciones del producto k del país i al país j . Los productos interesados por los efectos anteriores, entre dos fechas t_1 y t_2 , serán caracterizados como sigue:

- (1) $x_{ijk t} > 0$ para $t = t_1, t_2$ y $x_{ijk t_2} - x_{ijk t_1} > 0$
- (2) $x_{ijk t} > 0$ para $t = t_1, t_2$ y $x_{ijk t_2} - x_{ijk t_1} < 0$
- (3) $x_{ijk t_1} > 0$ y $x_{ijk t_2} = 0$
- (4) $\sum_j x_{ijk t_1} = 0, X_{ijt_1} = 0$ y $x_{ijk t_2} > 0$
- (5) $\sum_j x_{ijk t_1} = 0, X_{ijt_1} > 0$ y $x_{ijk t_2} > 0$
- (6) $\sum_j x_{ijk t_1} > 0, X_{ijt_1} = 0$ y $x_{ijk t_2} > 0$
- (7) $\sum_j x_{ijk t_1} > 0, X_{ijt_1} > 0, x_{ijk t_1} = 0$ y $x_{ijk t_2} > 0$

Para medir la contribución de los diferentes componentes en el crecimiento de las exportaciones globales, hemos adoptado la definición propuesta por Davis et Haltiwanger (1992) para la tasa de crecimiento asociado a las creaciones-destrucciones de las transacciones entre dos periodos t_1 y t_2 :

$$x_i = \frac{x_{it_2} - x_{it_1}}{\frac{x_{it_2} + x_{it_1}}{2}}$$

o x_{it} es el valor de la transacción i durante el año t (una transacción definida por un producto y un mercado) y x la tasa de crecimiento de esta transacción entre t_1 y t_2 . Según esta definición, la creación (destrucción) de una transacción induce una tasa de crecimiento de $+2$ (-2), mientras que la definición clásica de la tasa de crecimiento dará una tasa de crecimiento de $+\infty$ y -1 respectivamente para una creación y una destrucción de transacción.

Se deduce el crecimiento agregado de las exportaciones totales X entre t_1 y t_2 como:

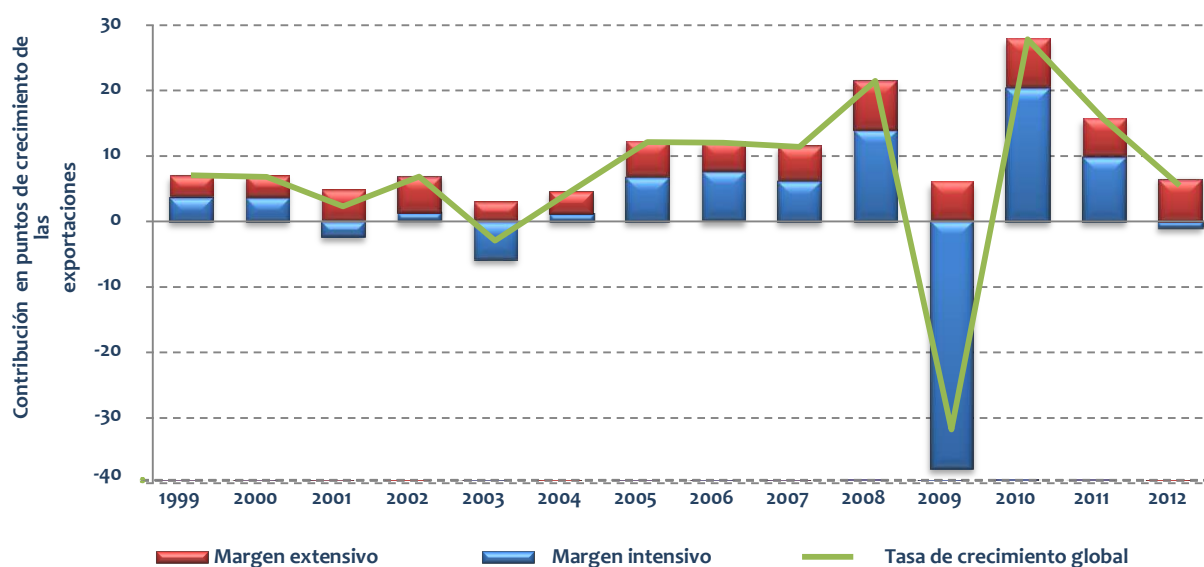
$$X = \sum_{i=1}^7 \frac{x_{it_2} + x_{it_1}}{2} x_i$$

Hemos elegido de trabajar con la nomenclatura del sistema armonizado de seis dígitos (sh6), por el periodo 1998-2012, o un número promedio de transacciones por año del orden de 14880 transacciones, emanante de la exportación de 2750 productos hacia 163 país en promedio por año⁶. Por otra parte, en lo que respecta a sus rendimientos negativos particulares registrados en 2009 (baja de las exportaciones en valor de 27,4%), nos vemos llevados, en lo que sigue, a razonar fuera de este año. Así, el periodo del estudio finalmente retenido es 1998-2012 excepto el año 2009.

Cabe señalar que la regresión de las exportaciones en 2009 (-27,4%) es explicado esencialmente por la baja del valor de exportaciones de los productos clásicos en los mercados tradicionales de exportación. Se trata, en particular, de los productos de fosfatos y dos productos derivados (“ácido fosfórico” y “fertilizantes naturales y químicos”), cuya contribución en la baja de las exportaciones se ha establecido respectivamente en 31%, 35% y 12% (por variaciones anuales respectivas de -75%, -65% y -49%). El efecto precio es determinante en esta baja sabiendo que, para estos tres productos, las cantidades han evolucionado, durante este mismo año, respectivamente de -51%, +17% y +52%.

El margen extensivo (suma de los componentes de 4 a 7) parece haber contribuido de manera significativa en el crecimiento agregado de las exportaciones, con una contribución media del orden de 48% durante el periodo del estudio. Esta contribución es de 60%, relativamente más importante con respecto al segundo periodo donde alcanza casi 41%.

Descomposición del crecimiento de las exportaciones (márgenes netos)



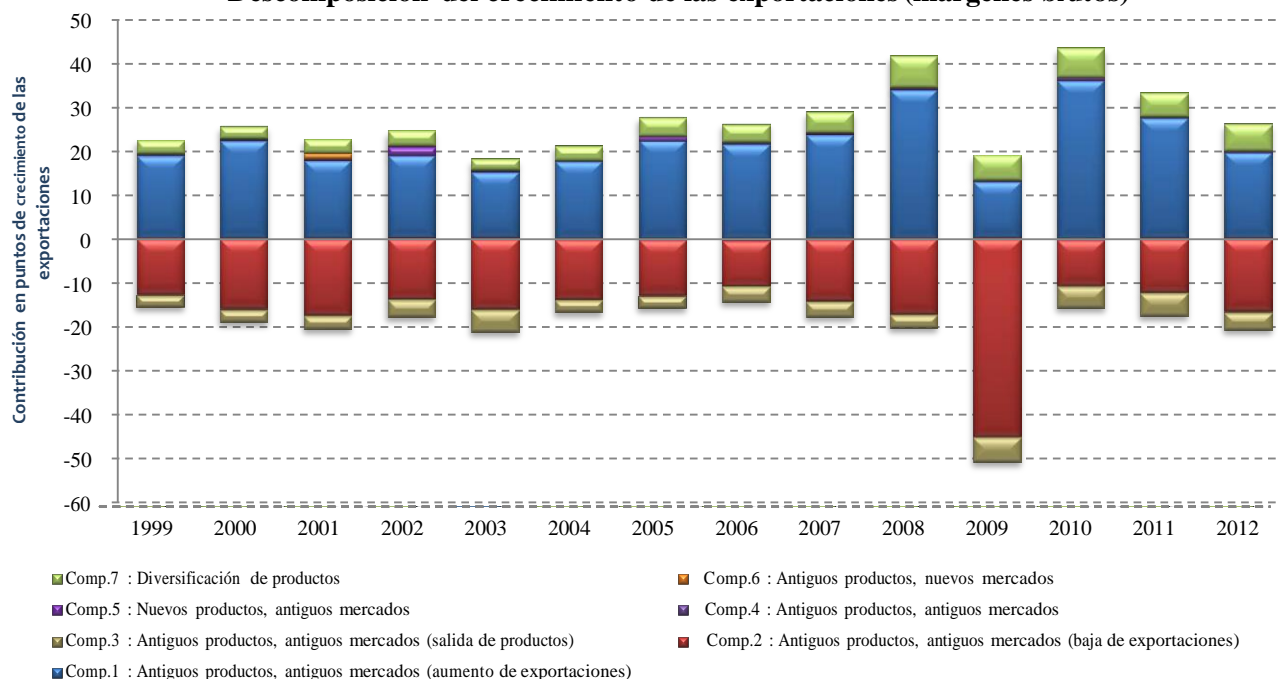
Fuente: Oficina de Cambios, cálculo DEPF

Para el margen intensivo (suma de los componentes de 1 a 3), su peso es determinante en el crecimiento de las exportaciones. Se manifiesta por una contribución media de 52% durante todo el periodo. Esta contribución se ha mejorado claramente durante el segundo periodo, llegando a 60%, comparativamente al periodo anterior (1999-2007) en el que no superó los 40%.

Esta contribución media ha sido, sin embargo, atenuada por la contribución negativa de este margen durante el año 2012 (-18%). En efecto, excluyendo este último año, la contribución del margen intensivo en el crecimiento de las exportaciones aumenta a aproximadamente 68% en media durante el segundo periodo.

⁶Notemos que los resultados obtenidos dependen del grado de desagregación considerada. Un nivel de desagregación más fino, con distinciones menos pertinentes entre productos, puede sobrestimar la apreciación del margen extensivo.

Descomposición del crecimiento de las exportaciones (márgenes brutos)



Fuente: Oficina de Cambios, cálculo DEPF

Los valores de las contribuciones anuales en el crecimiento de las exportaciones relativas a cada uno de los componentes de los márgenes extensivo e intensivo, como han sido definidas en el cuadro anterior, traducen contribuciones brutas positivas pero relativamente bajas de los componentes del margen extensivo. La componente relativa a la diversificación del producto (componente 7) se distingue, sin embargo, por una contribución relativamente importante de 42% en promedio durante todo el periodo del estudio y de 50% durante el primer periodo.

Las contribuciones de los demás componentes del margen extensivo quedan relativamente bajas, no superando todas 5% en media durante el periodo global, mostrando así, que el margen extensivo se debe más a la exportación de productos clásicamente cambiados hacia un número más importante de destinaciones y no por una gran diversificación de los productos y de los mercados.

Promedio de las contribuciones de los márgenes intensivo y extensivo por periodo (en %)

Periodo	Comp.1	Comp.2	Comp.3	Margen intensivo	Comp.4	Comp.5	Comp.6	Comp.7	Margen extensivo
1999-2012	211,8	-125,3	-34,2	52,3	0,0	4,4	1,0	42,3	47,7
1999-2007	283,8	-196,3	-47,8	39,6	0,0	7,6	2,4	50,4	60,4
2008-2012	171,6	-85,6	-26,6	59,4	0,0	2,6	0,2	37,8	40,6

Fuente: Oficina de Cambios, cálculo DEPF

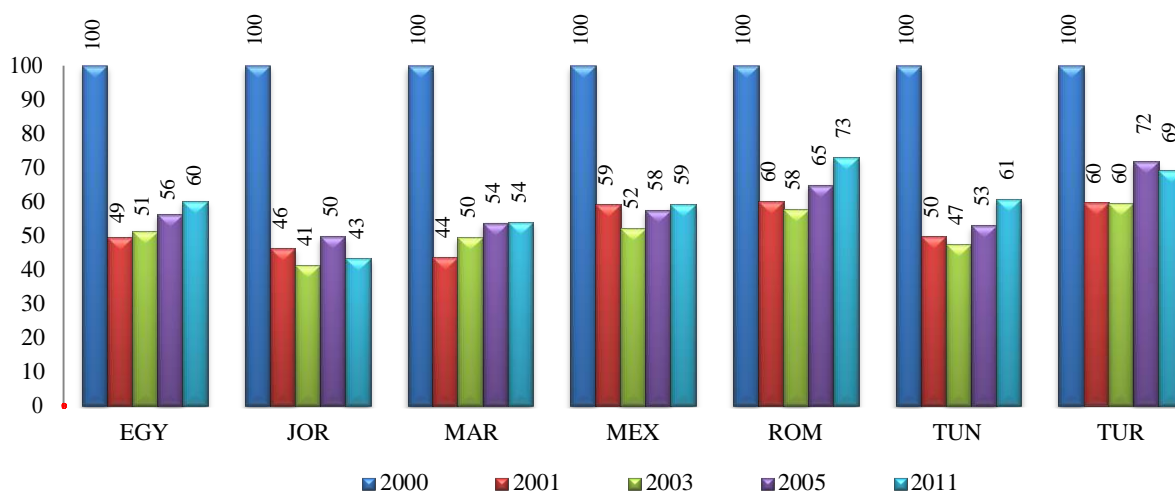
Respecto a los componentes del margen intensivo, el crecimiento de las exportaciones globales parece esencialmente impulsado del valor de las exportaciones de los productos existentes en los antiguos mercados (componente 1), con una contribución importante del orden de un promedio de 212% durante todo el periodo.

Los otros dos componentes del margen intensivo, por su definición, ejercen un efecto negativo sobre el crecimiento de las exportaciones globales. En efecto, la baja del valor de las exportaciones de los productos existentes en los antiguos mercados (componente 2) ha contribuido de manera significativa en la baja de las exportaciones globales, o de un promedio de 125% durante todo el periodo. El peso de este componente era más pesado durante del primer periodo 1999-2007 con una contribución de -196% contra -86% para el segundo periodo.

La desaparición del flujo de exportación de los productos existentes en los antiguos mercados (componente 3) ha contribuido, también, en la contracción de exportaciones durante el periodo bajo revisión a altura de -34% en promedio.

Este efecto puede ser explicado, en parte, por la tasa de supervivencia relativamente baja de los flujos de exportación producto-socio. La comparación con otros países revela que en Marruecos, el mercado de las exportaciones queda particularmente difícil a penetrar para los recién llegados, dado que solo 44% de los flujos de exportación persisten un año después de su primera aparición, contra 60% para Turquía y Rumania y 59% para México.

Tasa de supervivencia de los flujos de exportación producto-mercado



Fuente: base de datos Wits (World Integrated Trade Solution), Banco Mundial

Cabe precisar, a este respecto, que la tasa de supervivencia ofrece una evaluación de los flujos comerciales en términos de número, y no refleja el valor o la importancia de estos flujos. En efecto, la variación en la baja de un flujo con valor de exportación elevado podrá haber una repercusión más importante que la desaparición total de un flujo de valor bajo. Para Marruecos, el impacto negativo de la contribución del componente 2 en la dinámica de las exportaciones, durante el conjunto del periodo, es 3, 7 veces más importante que el del componente 3. El peso de este último componente queda, sin embargo, considerable, ya que neutraliza el efecto positivo de la aparición de nuevos flujos comerciales (suma de las contribuciones de los componentes del margen extensivo).

Conclusión

El análisis microeconómico de la dinámica de las exportaciones a nivel de los productos y de los mercados de exportación permitió identificar las fuentes de la dinámica de las exportaciones marroquíes según los diferentes componentes del margen intensivo y del margen extensivo. Después de este análisis, los principales mensajes a desprender son los siguientes:

- Las exportaciones marroquíes se caracterizan por una concentración importante de los productos y de los mercados; solo 3,5% de los productos exportados y 6,4% de los mercados (9 países) en la exportación cubren 80% del valor global de las exportaciones de 1998. Esta concentración se ha atenuado relativamente en 2012 para los mercados, en el momento en que la diversificación de los productos no se ha mejorado (11% de los mercados (20 países) y 2,9% de los productos por 80% de las exportaciones);
- En promedio durante todo el periodo del estudio (1998-2012 excluyendo 2009), el crecimiento de las exportaciones ha sido, esencialmente, apoyado por la intensificación de las ventas de los productos de exportación existentes en los mercados de exportación ya explorados (componente 1), a altura de 2012%, y por el componente 7 (exportación de productos existentes hacia mercados ya explorados pero que no nunca han sido objeto de la exportación de estos productos) a altura de 42%;
- El efecto positivo de los dos componentes anteriores es contrabalanceado por la disminución y la desaparición de las exportaciones de los productos existentes en los antiguos mercados (componentes 2 y 3), a altura de -125% y -34 respectivamente;
- La contribución del margen intensivo (suma de los componentes 1 a 3) en el crecimiento de las exportaciones (52%) es más importante que la del margen extensivo (48%) en promedio durante todo el periodo. Esta importancia es más pronunciada durante los últimos años (60% en 1999-2007) en comparación con los años anteriores (40% en 2008-2012);
- Los resultados del análisis microeconómico de las exportaciones indican la presencia de ganancias sustanciales a explorar a través de, sobre todo, el refuerzo de la capacidad de lanzar nuevos productos y definir nuevos mercados así que el aumento de la tasa de supervivencia de los recién llegados en el mercado de la exportación.