

BOLETÍN

DE CONYUNTURA INDUSTRIAL

SEPTIEMBRE 2013





BOLETÍN

DE CONYUNTURA INDUSTRIAL

SEPTIEMBRE 2013

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI

Mauro Borges Lemos
Presidente

Maria Luisa Campos Machado Leal
Directora

Otávio Silva Camargo
Director

Cândida Beatriz de Paula Oliveira
Jefe de Gabinete

Rogério Dias de Araújo
Coordinador

Carlos Henrique de Mello Silva
Técnico

Equipo Técnico

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI

Rogério Dias de Araújo – *Coordinador Inteligencia Competitiva*

Carlos Henrique de Mello Silva – *Técnico*

Instituto de Economía de la Universidad Estadual de Campinas – IE/Unicamp

Fernando Sarti – *Director*

Núcleo de Economía Industrial y de Tecnología – NEIT/IE-Unicamp

Fernando Sarti – *Coordinador del Proyecto ABDI/NEIT-IE-UNICAMP*

Célio Hiratuka – *Coordinador del Proyecto ABDI/NEIT-IE-UNICAMP*

Adriana Marques da Cunha – *Coordinación Ejecutiva*

Beatriz Freire Bertasso – *Coordinación de Informaciones*

Carolina Baltar – *Investigadora*

Fernanda Ultremare – *Investigadora*

Lídia Ruppert – *Investigadora*

Marcelo Loural – *Investigador*

Marco Antonio Martins da Rocha – *Investigador*

Vanessa Moraes Lugli – *Investigadora*

Camila Ventura – *Apoyo administrativo*

Traducción

Horacio Daniel Piuselli

Diagramación

Caluh Asesoría y Comunicación

©2013 – Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI

Cualquier parte de esta obra puede ser reproducida, siempre que se cite la fuente.

SUMARIO

Presentación	7
1. Economía e Industria Brasileña en el Segundo Trimestre del 2013	9
1.1. Componentes de la Oferta y Demanda y Tasa de Inversión	9
1.2. Análisis de la Producción Física Industrial	12
1.3. Evolución del Empleo Industrial	17
1.4. Comercio Exterior Brasileño	20
2. Análisis Comparativo de la Producción Industrial de Países Seleccionados	24
Referencias Bibliográficas y Fuentes de Informaciones	28

PRESENTACIÓN

La Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial (ABDI), entidad vinculada al Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC), fue creada en diciembre del 2004 con la misión de promover la ejecución de la Política Industrial de Brasil, en consonancia con las políticas de Comercio Exterior y de Ciencia y Tecnología (Ley 11.080/2004). Su enfoque principal se encuentra en los programas y proyectos establecidos por la política industrial brasileña. La Agencia también es parte integrante del Grupo Ejecutivo del Plan Brasil Mayor, teniendo como responsabilidad la articulación y la consolidación de sus programas y acciones, así como su monitorización.

Con la finalidad de acompañar la evolución de la industria brasileña, la ABDI desarrolla un conjunto de estudios e investigaciones de inteligencia industrial que orientan su trabajo y auxilia al gobierno brasileño en la definición y desarrollo de acciones en el ámbito de la política industrial. Entre ellos, el Boletín de Coyuntura Industrial que aporta informaciones y análisis sobre la evolución de la industria brasileña, destacando las principales dificultades enfrentadas y las oportunidades de aceleración de su desarrollo. El Boletín de Coyuntura, con periodicidad trimestral, ha sido desarrollado en colaboración con el Núcleo de Economía Industrial y de Tecnología (NEIT) del Instituto de Economía de la Universidad Estadual de Campinas (Unicamp).

En la primera parte del Boletín, se analiza la expansión de la economía brasileña en el segundo trimestre del 2013 estimulada primordialmente por el comportamiento de la formación bruta de capital fijo dado el moderado crecimiento del consumo de las familias y del gobierno. Para la mayoría de las categorías de uso – y para

gran parte de los subsectores industriales brasileños –, se nota la modesta elevación o incluso contracción de la producción física industrial en el segundo frente al primer trimestre del 2013 en serie desestacionalizada. Se observan, no obstante, resultados más promisoros en el segundo trimestre del 2013 cuando la base de comparación se encuentra en el 2012, considerando la producción física por categorías de uso o por subsectores industriales. Se destaca la significativa expansión de la producción de bienes de capital y, en menor medida, de bienes de consumo durables, liderados por vehículos automotores, en el segundo trimestre del 2013 comparado al mismo trimestre del 2012. En lo que se refiere a la generación de empleos formales en la industria brasileña, se resalta la semejanza de los resultados alcanzados en los segundos trimestres del 2012 y del 2013, aunque acompañada por la pérdida de masa salarial verificada en el mismo período del año pasado, indicando que los trabajadores industriales están siendo contratados por salarios menores que aquellos de los trabajadores desvinculados. Se constata que el comercio externo brasileño ha enfrentado dificultades para impulsar las exportaciones, así como la presión competitiva de las importaciones, a pesar del saldo comercial positivo alcanzado en el segundo trimestre del 2013. Se afirma que el retorno a una trayectoria más adecuada del cambio, siempre que sea acompañada de menor volatilidad, puede contribuir para mejorar la inserción comercial externa brasileña en un futuro cercano.

La segunda parte del Boletín analiza la producción industrial de un conjunto de países en el período reciente, resaltando la continuidad de la retracción de la producción industrial o la disminución de

su recuperación en los países centrales, así como su desaceleración en los países en desarrollo, a partir de mediados del 2012. Se destaca, por lo tanto, que la reactivación de la producción industrial

brasileña difícilmente podrá contar con la firme recuperación de la demanda externa. Al contrario, la demanda interna debe mantenerse como el gran vector de estímulo al crecimiento industrial brasileño.

1. Economía e Industria Brasileña en el Segundo Trimestre del 2013

1.1. Componentes de la Oferta y Demanda y Tasa de Inversión

La economía brasileña presentó una sorprendente expansión en el segundo trimestre del 2013. El Producto Interno Bruto (PIB) a precios de mercado aumentó 1,5% frente al primer trimestre del 2013, en serie con ajuste estacional (Tabla 1). Comparándose con el segundo trimestre del 2012, se observó una elevación aún más expresiva (3,3%), lo que mantuvo la

trayectoria de aceleración del crecimiento del producto brasileño desde el tercer trimestre del 2012, en la serie de datos relacionados a los mismos trimestres de los años anteriores. Cabe también destacar el crecimiento del 1,9% del producto brasileño en el acumulado de los últimos cuatro trimestres terminados en junio de 2013.

Tabla 1 – Tasa de Variación del PIB por Actividades y por Componentes de la Demanda (en %)

	Tasa trimestral contra trimestre inmediatamente anterior (*)		Tasa trimestral contra mismo trimestre del año anterior		Tasa acumulada en los últimos cuatro trimestres	
	I/2013	II/2013	I/2013	II/2013	I/2013	II/2013
Agropecuaria	9,4	3,9	17,0	13,0	3,9	7,4
Industria	(0,2)	2,0	(1,4)	2,8	(1,2)	0,1
Extractiva Mineral	-	-	(6,6)	(3,9)	(3,2)	(3,7)
Transformación	-	-	(0,7)	4,6	(2,1)	0,4
Construcción Civil	-	-	(1,3)	4,0	0,3	0,9
Electricidad, gas y agua	-	-	2,6	2,1	3,3	2,7
Servicios	0,5	0,8	1,9	2,3	1,7	1,9
PIB a precio básico	0,7	1,5	1,8	3,2	1,1	1,7
PIB a precios de mercado	0,6	1,5	1,9	3,3	1,2	1,9
Gastos de consumo de las familias	0,0	0,3	2,1	2,3	3,0	2,9
Gastos de consumo de la administración pública	0,0	0,5	1,6	1,0	2,8	2,2
Formación bruta de capital fijo	4,6	3,6	3,0	9,0	(2,8)	0,2
Exportación de bienes y servicios	(6,9)	6,9	(5,7)	6,3	(2,3)	(0,1)
Importación de bienes y servicios (-)	5,7	0,6	7,4	7,9	0,6	2,1

(*)Con ajuste estacional. Nota: Los datos incorporan la revisión de la serie histórica realizada y divulgada por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos analizados en los boletines de coyuntura industrial anteriores. Datos del 2º trimestre del 2013 son preliminares.

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en Sistema de Cuentas Nacionales (SCN)/IBGE.

Analizando los componentes de la oferta, se observa que todas las actividades económicas contribuyeron positivamente para el comportamiento del producto brasileño en el segundo trimestre del 2013.

La industria brasileña, que había presentado un desempeño mediocre desde el segundo trimestre del 2012, volvió a mostrar un crecimiento más robusto en el segundo trimestre frente al primero del 2013 (2,0%), después de la elevación marginal presentada en el cuarto trimestre del 2012 (0,2%) y del encogimiento presentado en el primer trimestre del 2013 (-0,2%), comparándose con trimestres inmediatamente anteriores sin efectos de la estacionalidad. La industria brasileña mostró aún mejor desempeño frente al segundo trimestre del 2012 (2,8%). Casi todas las actividades industriales presentaron elevación en la comparación con el período de abril a junio del 2012: industria de transformación (4,6%), construcción civil (4,0%) y producción y distribución de electricidad, gas y agua (2,1%). La excepción fue la industria extractiva mineral (-3,9%). Considerándose los datos acumulados en 12 meses cerrados en junio del 2013, el crecimiento de la industria brasileña no se mostró tan relevante (0,1%), con expresiva contribución negativa de la industria extractiva (-3,7%), que consiguió ofuscar el comportamiento positivo de la industria de transformación (0,4%), de la construcción civil (0,9%) y de la producción y distribución de electricidad, gas y agua (2,7%) en el mismo período. Hay que enfatizar, no obstante, la reactivación del crecimiento, a pesar de modesta, de la industria brasileña, en la serie de datos acumulados en 12 meses, lo que no se observaba desde el primer trimestre del 2012.

El desempeño de la industria brasileña en el segundo trimestre no debe, sin embargo, reducir la preocupación del gobierno y del empresariado con el futuro de las actividades industriales realizadas en el país, que continúan siendo afectadas por la dificultad de reactivación de los mercados consumidores externos y por el recrudescimiento de la competencia de productos importados, incluso en un contexto reciente de desvalorización cambiaria, así como por la reluctancia

observada en las inversiones nacionales, frecuentemente afectados por las incertidumbres resultantes de la falta de confianza en la sustentación del crecimiento económico.

La agropecuaria continuó destacándose en el segundo trimestre del 2013. El producto agropecuario se elevó 3,9% sobre el primer trimestre del 2013, después de haber presentado una expresiva expansión del 9,4% en el primer trimestre del año en relación al último trimestre del 2012, en serie desestacionalizada (Tabla 1). Mantuvo un fuerte crecimiento (del 13,0%) en el segundo trimestre del 2013 sobre el mismo período del 2012, aunque de forma menos relevante que la observada en el primer trimestre del corriente año frente a igual trimestre del año pasado (17,0%). Se observó la aceleración del crecimiento de la actividad agropecuaria en el acumulado en cuatro trimestres cerrados en junio del 2013 (para 7,4%). Como fue destacado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, el desempeño positivo de las cosechas agrícolas ha contribuido al crecimiento del producto agropecuario y, consecuentemente, a la expansión de la economía brasileña. La cosecha record de granos y fibras de la zafra 2012/2013 contribuyó en el crecimiento económico del segundo trimestre del 2013. Los resultados observados reflejan el estimulante contexto internacional de precios en el período de siembra, justificado por las pérdidas de cosecha en el Hemisferio Norte en el segundo semestre del 2012, según la Confederación de Agricultura y Pecuaria de Brasil (CNA). La institución destacó también la expansión del crédito rural por medio del Plan Agrícola y Pecuário 2012/2013 y el clima favorable como importantes factores de estímulo a los buenos resultados recientes de la cosecha en Brasil (BRANCO, 30/08/2013).

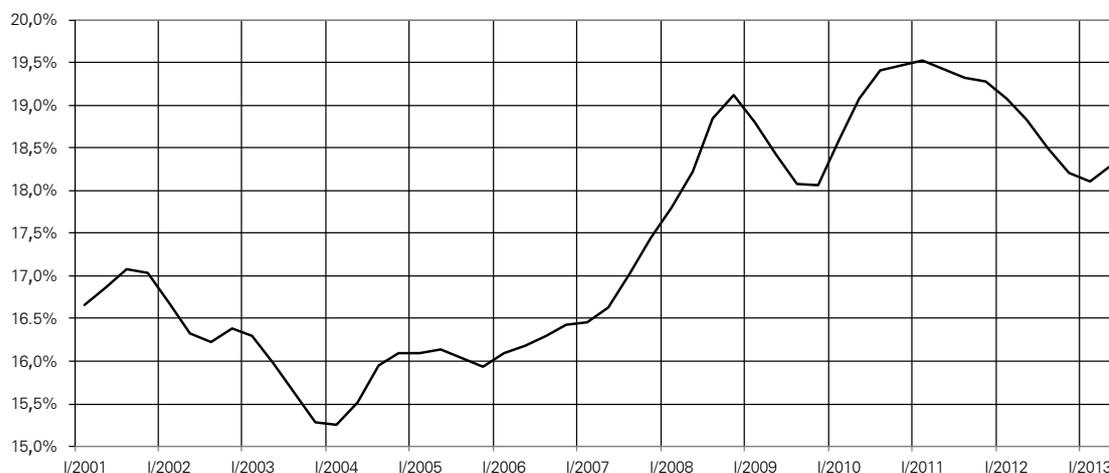
En lo concerniente a los componentes de la demanda interna, se destacó nuevamente el comportamiento de la formación bruta de capital fijo (FBCF) (3,6%) ante el desempeño tímido tanto del consumo de las familias (0,3%) como del consumo de la administración pública (0,5%) en el segundo trimestre comparado al primero del 2013, descontados los efectos estacionales (Tabla 1). Datos del

segundo trimestre del 2013 comparados a los del mismo período del 2012 comprueban la importancia de las inversiones entre los componentes de la demanda interna para garantizar el crecimiento económico brasileño. En el período citado, se notó un crecimiento expresivo de la formación bruta de capital fijo (9,0%), que se combinó con la elevación relativamente más modesta del consumo de las familias (2,3%) y del consumo del gobierno (1,0%) para posibilitar la expansión del producto brasileño. El consumo de las familias y del gobierno continuó manteniendo el liderazgo del crecimiento del producto brasileño en el acumulado en 12 meses terminados en junio del 2013 (respectivamente, 2,9% y 2,2%), considerando que las inversiones presentaron un modesto crecimiento (0,2%) en el mismo período. No obstante, el consumo presentó desaceleración mientras las inversiones lograron revertir su trayectoria descendente y retomaron

el crecimiento. La sustentación de una trayectoria virtuosa de las inversiones todavía deberá ser comprobada con datos de los próximos trimestres.

Considerando el comportamiento de las inversiones y del producto interno bruto, se observa que la tasa de inversión brasileña (FBCF/PIB) presentó una modesta recuperación en el segundo trimestre del 2013 (Gráfico 1). En la serie histórica, su media móvil en doce meses se mantuvo positiva y creciente a partir del primer trimestre del 2010 hasta el primer trimestre del 2011, cuando alcanzó su auge (19,5%). Pasó a enfrentar una trayectoria descendente desde el segundo trimestre del 2011 hasta el primer trimestre del 2013. Hubo reversión del movimiento contraccionista de la media móvil en doce meses de la tasa de inversiones brasileña en el segundo trimestre del 2013, cuando alcanzó 18,3%, aun así inferior a los niveles anteriormente alcanzados.

Gráfico 1 – Tasa de Inversión Brasileña (I/2001 a II/2013) (media móvil en doce meses – en %)



Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en Cuentas Nacionales Trimestrales/IBGE.

La tasa de inversión parece haber respondido, aunque de forma todavía contenida, al conjunto de los diversos estímulos gubernamentales¹. Además, otros factores pueden contribuir a incentivar las inversiones, como la aceleración de proyectos de inversiones públicas en infraestructura y las subastas

de concesión de carreteras y aeropuertos a la iniciativa privada. Se cuenta también con el buen desempeño económico del segundo trimestre del 2013 para estimular al empresariado a volver a invertir. El escenario internacional y sus repercusiones sobre la economía brasileña continúan siendo, sin embargo, fuentes de incertidumbres con relación al futuro.

Prosiguiendo el análisis de los componentes de la demanda interna, se notó

1. Para obtener una lista más detallada de estímulos, consultar los Boletines de Coyuntura Industrial de Septiembre y de Diciembre del 2012 y de Junio del 2013.

la pérdida de dinamismo del crecimiento de las importaciones brasileñas de bienes y servicios en el segundo trimestre frente al primer trimestre del 2013 (para 0,6%), en serie desestacionalizada (Tabla 1). En la comparación con el segundo trimestre del 2012, no obstante, las importaciones brasileñas presentaron una significativa elevación (7,9%), inclusive superando el crecimiento presentado en el primer trimestre del 2013 frente al mismo período del 2012 (7,4%). En el acumulado en 12 meses terminados en junio del 2013, se notó también el aumento de las importaciones (2,1%), de forma modesta si se compara a la expresiva expansión observada en 2011 (9,7% – SCN/IBGE), pero con mayor intensidad al comparar con el tímido crecimiento del 2012 (0,2% – SCN/IBGE). Como ya fue analizado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, el cambio de rumbo de la tasa cambiaría y la propia disminución de la demanda redujeron el efecto negativo de la competición de las importaciones sobre la producción industrial nacional a partir del inicio del 2012. Aun así, las importaciones deben continuar siendo una fuente de constante preocupación para el gobierno y el empresariado brasileño, en un futuro cercano, en función de que la demanda global continúe debilitada.

Las exportaciones brasileñas deben ser aquí destacadas por su recuperación en el segundo trimestre frente al primero del 2013 (6,9%) después de la preocupante contracción en el primer trimestre del corriente año sobre el cuarto trimestre del 2012 (-6,9%) (Tabla 1). En la serie histórica de las exportaciones brasileñas, se observaba, antes del último trimestre del año pasado, la alternancia de momentos de

crecimiento reducido con una contracción marginal desde el segundo trimestre del 2010 (SCN/IBGE). Las exportaciones también retomaron el crecimiento en el segundo trimestre del 2013 frente a igual período del 2012 (6,3%), después de haber presentado un encogimiento en el primer trimestre del 2013 comparado al mismo trimestre del 2012 (-5,7%). No obstante, la tasa acumulada en los últimos doce meses cerrados en junio del 2013 dejó traslucir las dificultades enfrentadas por las exportaciones brasileñas en trimestres anteriores (-0,1%). Los resultados negativos de las tasas acumuladas deben ser destacados, pues no habían sido observados hace tres años, desde el primer trimestre del 2010 (SCN/IBGE).

La recuperación de las exportaciones se combinó con el crecimiento modesto de las importaciones resultando en una contribución positiva del sector externo al producto interno brasileño en el segundo trimestre frente al primer trimestre del 2013. No se puede dejar de recordar, no obstante, las incertidumbres que aún rondan el escenario internacional, marcado por un reducido crecimiento o incluso contracción de las economías centrales y por limitada expansión de las economías emergentes, colocando el futuro dinamismo de la economía brasileña en las manos del comportamiento de la demanda interna, más específicamente de su componente inversión. Confirmando lo que se destacó en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, el desempeño de la demanda interna depende actualmente más de los movimientos de la formación bruta de capital fijo que de aquellos relacionados al consumo de las familias y del gobierno.

1.2. Análisis de la Producción Física Industrial

La producción física de la industria brasileña presentó un desempeño modesto en el segundo trimestre del 2013. Hubo un pequeño crecimiento de la producción de la industria brasileña (1,0%) resultante de la reducida expansión de la producción física tanto de la industria de transformación (0,8%) como de la industria extractiva (0,7%) en el segundo trimestre en relación con el primer trimestre del

2013, en serie desestacionalizada (Tabla 2). En el caso de la industria extractiva, se observó una reversión de la preocupante contracción marginal que había marcado el primer trimestre del 2013 comparado al último trimestre del 2012.

Un comportamiento similar puede observarse en el acumulado en doce meses cerrados en junio del 2013, ya que la producción física industrial también

presentó un tímido crecimiento (0,2%), pero como resultado de la combinación de la modesta elevación de la producción de la industria de transformación (0,5%), que consiguió compensar el encogimiento de la producción extractiva (-3,5%) (Tabla 2). Este crecimiento de la producción industrial brasileña, a pesar de modesto, debe ser destacado, pues rompió con el movimiento de contracción observado desde el primer trimestre del 2012, con base en la evolución de las tasas de variación acumulada en doce meses, calculadas al final de cada trimestre del año.

El desempeño de la producción industrial brasileña se reveló más promisor en el segundo trimestre del 2013 cuando se utiliza como referencia el año pasado (Tabla 2). Comparándose el segundo trimestre

del 2013 con igual trimestre del 2012, se observó una importante recuperación de la producción física industrial (4,3%), exclusivamente liderada por la elevación de la producción de la industria de transformación (5,1%), considerando la caída de la producción de la industria extractiva (-6,7%) en el mismo período (Tabla 2). Se debe destacar, por lo tanto, la producción de la industria de transformación, que desde el tercer trimestre del 2011 no presentaba un resultado positivo en la serie de datos trimestrales referentes a trimestres de años anteriores. El desempeño favorable de la producción física de la industria de transformación inclusive superó el de la industria general, logrando disminuir el efecto negativo de la caída de la producción extractiva.

Tabla 2 – Tasa de Variación de la Producción Industrial Brasileña (III/2012 a II/2013) (en %)

Actividades	III 2012	IV 2012	I 2013	II 2013
Tasa de variación trimestral en relación con el trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)				
Industria General	1,5	(0,1)	0,9	1,0
Industria Extractiva	(2,7)	3,6	(7,9)	0,7
Industria de Transformación	1,7	(0,2)	1,6	0,8
Tasa de variación trimestral en relación con el mismo trimestre del año anterior				
Industria General	(2,4)	(0,3)	(0,4)	4,3
Industria Extractiva	(2,1)	0,5	(6,1)	(6,7)
Industria de Transformación	(2,4)	(0,4)	0,0	5,1
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres				
Industria General	(2,9)	(2,6)	(1,9)	0,2
Industria Extractiva	0,1	(0,4)	(1,8)	(3,5)
Industria de Transformación	(3,1)	(2,7)	(1,9)	0,5

Nota: Los datos incorporan la eventual revisión de los números anteriormente divulgados por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos incluidos en los boletines de coyuntura industrial anteriores.

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en la Investigación Industrial Mensual – Producción Física (PIM-PF/IBGE).

Los últimos datos disponibles referentes al mes de julio del 2013, comparados a los del mismo mes del 2012, mostraron el incremento de la producción física de la industria general (2,0%), liderado por la expansión de la producción de la industria de transformación (2,3%), considerando la reducción de la producción extractiva (-2,5%) (*Pesquisa Industrial Mensal - Produção Física - PIM-PF/IBGE*). La

producción física de la industria general y de la industria de transformación presentó un crecimiento mensual continuo desde su sorprendente recuperación en abril del 2013 frente a abril del 2012 (8,4% y 9,4%, respectivamente), no siendo, de todos modos, acompañada por la producción de la industria extractiva, que ha sufrido persistentes contracciones mensuales desde febrero, en la serie de datos

comparativa con los mismos meses del año pasado (PIM-PF/IBGE). Por su parte, la comparación de datos de julio con los de junio del 2013, en serie libre de efectos estacionales, reveló comportamientos contraccionistas de la producción de la industria de transformación y de la industria general (-2,4% y -2,0%, respectivamente), además del estancamiento de la industria extractiva, lo que coloca en duda que se mantenga una trayectoria más promisoriosa para la producción industrial brasileña.

El análisis del comportamiento de la producción de la industria brasileña por categorías de uso permite destacar el desempeño positivo de la producción de los bienes de capital frente a los bienes intermediarios y de consumo en el segundo trimestre del 2013, repitiendo lo que había sido observado en el primer trimestre del año.

Se mantuvo la tendencia de expansión de la producción de bienes de capital, aunque en nivel más moderado, en el segundo trimestre frente al primero del 2013 (4,2%), que había ocurrido en el primer trimestre del 2013 en relación al último trimestre del 2012 (9,1%), en la serie de datos desestacionalizados (Tabla 3). Tal comportamiento marginal de la producción física de los bienes de capital reflejó el desempeño de la formación bruta de capital fijo en los mismos períodos. Digna de resaltar es la expresiva elevación de la producción de los bienes de capital en el segundo trimestre del 2013 comparado al mismo trimestre del 2012 (18,1%), que nuevamente recibió una significativa contribución del incremento de la producción de camiones y ómnibus (54,6% – PIM-PF/IBGE, datos por subsectores industriales). Conforme fue observado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, esas tasas de crecimiento trimestral fueron solamente superadas por las observadas en los tres primeros trimestres del

2010, cuando las inversiones también presentaron una intensa recuperación poscrisis internacional. El desempeño de la producción de bienes de capital en el segundo trimestre del 2013 consiguió inclusive revertir el movimiento contraccionista observado en la serie de datos acumulados en doce meses. Hubo ligera elevación de la producción física de bienes de capital en el acumulado en cuatro trimestres cerrados en junio del 2013 (0,4%), lo que no se observaba desde el último trimestre del 2011. Cabe recordar que la producción brasileña de bienes de capital sigue bastante dependiente de la capacidad de respuesta de las inversiones y de la producción industrial nacional al tratamiento especial recibido del gobierno, en un contexto de reducido dinamismo de la economía internacional.

Se confirmó el crecimiento de la producción física de bienes de capital en el mes de julio del 2013 cuando fue comparado al mes de julio del 2012, con base en datos recientemente divulgados (15,2%) (PIM-PF/IBGE). La mayoría de los bienes de capital presentó elevación de producción en el mismo período, con la excepción de los bienes de capital para fines industriales no seriados y de bienes de capital para el sector de energía eléctrica. La producción de bienes de capital agrícolas lideró la expansión de la producción de esa categoría de uso en el mes de julio del 2013 sobre julio del 2012 (38,4%). No obstante, la comparación de datos de producción física de bienes de capital del mes de julio con los del mes de junio del 2013, hechos los ajustes estacionales, indicó un escenario distinto, resultante de la contracción marginal (-3,3%) observada en el período citado. No hay como afirmar, por lo tanto, la existencia de una sustentada recuperación de la producción brasileña de bienes de capital mientras el escenario nacional e internacional no se torne más claro.

Tabla 3 – Tasa de Variación de la Producción Industrial por Categorías de Uso (III/2012 a II/2013) (en %)

Categorías de uso	III 2012	IV 2012	I 2013	II 2013
Tasa de variación trimestral en relación con el trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)				
Bienes de capital	1,7	0,0	9,1	4,2
Bienes intermedarios	1,5	(0,2)	0,1	(0,3)
Bienes de consumo durables	5,4	(0,7)	(1,5)	2,9
Bienes de consumo semidurables y no durables	1,0	0,6	(0,8)	0,6
Tasa de variación trimestral en relación con el mismo trimestre del año anterior				
Bienes de capital	(12,2)	(9,9)	9,7	18,1
Bienes intermedarios	(1,3)	(0,2)	(1,0)	1,8
Bienes de consumo durables	0,0	5,5	1,5	8,1
Bienes de consumo semidurables y no durables	(0,8)	1,5	(3,4)	2,7
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres				
Bienes de capital	(9,7)	(11,8)	(6,8)	0,4
Bienes intermedarios	(1,7)	(1,6)	(1,5)	(0,2)
Bienes de consumo durables	(7,0)	(3,4)	(0,2)	3,7
Bienes de consumo semidurables y no durables	(0,6)	0,1	(1,0)	0,0

Nota: Los datos incorporan la eventual revisión de los números anteriormente divulgados por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos incluidos en los boletines de coyuntura industrial anteriores.

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en la Investigación Industrial Mensual – Producción Física (PIM-PF/IBGE).

El análisis de la producción física de bienes de consumo durables permite destacar su recuperación marginal en el segundo trimestre ante el primero del 2013, en serie desestacionalizada (2,9%) (Tabla 3). El crecimiento más expresivo de la producción de bienes durables se presentó en el segundo trimestre del 2013 en comparación a igual período del 2012 (8,1%), siguiendo el comportamiento ya mencionado para los bienes de capital. Tal crecimiento fue liderado por el aumento de la producción física de vehículos automotores para pasajeros (9,3%) en el mismo período (PIM-PF/IBGE). Como se observó para los bienes de capital, el comportamiento de la producción de bienes durables en el segundo trimestre del 2013 consiguió también revertir la trayectoria descendente de la serie de datos acumulados en doce meses. Los datos acumulados hasta junio del 2013 indicaron el crecimiento de la producción física de bienes durables (3,7%), lo que no se observaba desde el tercer trimestre del 2011. Para tal crecimiento, hubo una

significativa contribución del desempeño positivo de la producción de vehículos automotores para pasajeros (8,7%) en el mismo período. De acuerdo con el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, la prorrogación de las exenciones del Impuesto sobre Productos Industrializados (IPI) para automóviles hasta julio del 2013, aunque con descuentos gradualmente menores a lo largo del primer semestre del año, además del aumento del IPI sobre automóviles importados que no sean de México y del Mercosur, deben ser enumerados como importantes factores de estímulo a la producción nacional de automóviles y, consecuentemente, de bienes de consumo durables en general.

Datos más recientes muestran un encogimiento de la producción física de bienes de consumo durables en julio comparado a junio del 2013 (-7,2%, con ajuste estacional). Para tal desempeño marginal, contribuyó la contracción de la producción física de vehículos automotores en el mismo período (-5,4%, con ajuste estacional) (PIM-PF/IBGE). Según datos de

la Asociación Nacional de los Fabricantes de Vehículos Automotores (ANFAVEA), de todos modos, la producción de automóviles y de comerciales leves volvió a subir en agosto con relación a julio del 2013 (9,5%), indicando la reversión del comportamiento negativo observado en el mes anterior. El desempeño de la producción de bienes de consumo durables se ha mostrado bastante dependiente de la producción de vehículos, lo que genera incertidumbres respecto al futuro de los bienes durables.

La producción física de bienes intermediarios ha sido afectada por la dificultad de recuperación sustentada de la demanda interna y por la gran inseguridad relacionada a la demanda externa por insumos básicos y productos primarios. Datos del segundo trimestre ante los del primero del 2013, en serie libre de influencias estacionales, mostraron que la producción física de bienes intermediarios volvió a sufrir contracción (-0,3%) (Tabla 3). Se confirma, una vez más, la alternancia de trimestres de bajo crecimiento con trimestres de retracción de la producción de bienes intermediarios, considerándose la comparación con trimestres inmediatamente anteriores. Un modesto crecimiento apareció en el segundo trimestre del 2013 frente al mismo período del 2012 (1,8%). No obstante, las dificultades de la producción brasileña de bienes intermediarios se revelaron en el movimiento persistentemente contraccionista observado en la evolución de las variaciones acumuladas en cuatro trimestres. Los últimos datos disponibles referentes al mes de julio del 2013 también mostraron contracción de la producción física de bienes intermediarios con relación a junio del 2013 (-0,7%, con ajuste estacional), a pesar de revelar una pequeña expansión en la comparación con julio del 2012 (0,2%), desalentando cualquier expectativa de desempeño más robusto de esa categoría de uso a lo largo de los próximos meses del 2013.

La producción de bienes de consumo semidurables y no durables sigue dependiente del comportamiento de la renta y del consumo interno, presentando un tímido crecimiento en el segundo trimestre comparado al primero del 2013, en serie desestacionalizada (0,6%). Su

desempeño fue más robusto en el segundo trimestre del corriente año comparado a igual período del año pasado (2,7%). En ambos casos, hubo una reversión del comportamiento negativo observado en el primer trimestre del 2013. Como en el caso de los bienes intermediarios, se observa la alternancia de trimestres de bajo crecimiento con trimestres de retracción de la producción en los últimos dos años. Datos acumulados en doce meses terminados en junio del 2013 mostraron el estancamiento de la producción de los semidurables y no durables (Tabla 3). Conforme se reiteró en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, el desempeño reciente de la producción de esa categoría de uso ha reflejado el agotamiento del consumo interno como vector de sustentación del crecimiento económico. Además, algunos sectores incluidos en esa categoría de uso han sufrido pérdidas debido a los impactos de la competencia de productos importados.

Detallando el análisis de la producción física industrial brasileña por subsectores industriales, con base en la investigación del IBGE, se constata que la mayoría de los sectores analizados (19 de los 27 sectores) presentó contracción o reducido incremento de la producción (del 0,3% a 1,0%) en el segundo trimestre frente al primero del 2013. Entre los demás sectores de la investigación que presentaron mayor crecimiento de su producción en el mismo período (8 de los 27 sectores), solamente dos (2) consiguieron alcanzar una expansión más robusta: tabaco (42,4%) y vehículos automotores (8,6%). Comparándose datos de producción física del segundo trimestre del 2013 con los del mismo trimestre del 2012 por subsectores industriales, se percibió una situación distinta: expansión de producción en la mayoría de los sectores incluidos en la investigación (19 de los 27 sectores – PIM-PF/IBGE). Se destacaron el sector de vehículos automotores (17,5%); el sector de equipamientos médico hospitalarios (16,4%); el sector de máquinas y equipamientos (12,0%) y el sector de refino de petróleo y alcohol (10,0%). El análisis del comportamiento de la producción física detallada por subsectores industriales, por lo tanto,

muestra la persistencia de la fragilidad del movimiento de recuperación del conjunto de la industria brasileña en el segundo trimestre del 2013, concretizándose en desempeños distintos de los diversos sectores, con resultados claramente diferenciados dependiendo de la base de referencia temporal adoptada.

En suma, el segundo trimestre del 2013 fue marcado por un desempeño modesto de la producción industrial brasileña. Se destacó el comportamiento de la producción de bienes de capital, en un escenario de expansión de la formación bruta de capital fijo, secundada por la producción de bienes de consumo durables, con una clara contribución de la producción de vehículos. Hubo, no

obstante, un modesto desempeño de la producción de las demás categorías de uso, las cuales sintieron de forma más intensa los niveles reducidos de crecimiento del gasto de las familias y del consumo del gobierno, además de, en el caso específico de los bienes intermediarios, la elevada incertidumbre presente en el escenario internacional. Como fue destacado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, la reactivación de la demanda, especialmente estimulada por la formación bruta de capital fijo con menor participación del consumo, solamente ocasionará expansión de la producción industrial nacional en el caso de que se articule nuevamente el incremento de la demanda con el de la oferta industrial.

1.3. Evolución del Empleo Industrial

En lo que se refiere a la generación de empleos formales en la industria brasileña, los resultados del segundo trimestre del 2013 se mostraron semejantes a los del mismo período del año anterior. De acuerdo con datos del Registro General de Empleados y Desempleados (*Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED/MTE*), hubo una generación líquida de 63.115 puestos de trabajo entre abril y junio del 2013 (Tabla 4). Frente al mismo período del año anterior, se nota pequeña variación en la creación de vacantes, con una diferencia positiva de apenas 223 puestos de trabajo en 2013. No obstante, tal resultado se muestra bastante modesto comparativamente a los valores observados en los segundos trimestres del 2010 y 2011. En el total del primer semestre del 2013, la industria brasileña

generó 163.467 empleos formales, casi 47 mil más en relación con el mismo período del 2012. Tal diferencia, no obstante, se debe al mejor desempeño observado en el primer trimestre del año.

Los sectores que se mostraron de mayor relevancia para la generación de empleos en el segundo trimestre fueron el de productos alimenticios (15 mil vacantes) y de derivados de petróleo (14 mil), siendo esos dos sectores responsables por casi la mitad de los 63 mil empleos generados por la industria brasileña como un todo (CAGED/MTE, datos por sectores industriales). No obstante, el sector productor de alimentos, bastante representativo en términos de empleo en la industria, generó 10 mil puestos de trabajo menos en relación con el segundo trimestre del 2012.

Tabla 4 – Creación de Vacantes y Masa Salarial de las Contrataciones Líquidas en la Industria Brasileña (I/2010 a II/2013)

Año	Creación de Vacantes					Masa de Salarios de Contrataciones Líquidas (en R\$ mil de dic/10*)				
	1º trim.	2º trim.	3º trim.	4º trim.	Total	1º trim.	2º trim.	3º trim.	4º trim.	Total
2010	199.187	186.139	203.873	(111.408)	477.791	104.290	76.794	92.038	(147.372)	125.750
2011	127.798	117.211	128.704	(188.217)	185.496	46.400	41.794	26.054	(228.229)	(113.981)
2012	53.742	62.892	110.499	(182.320)	44.813	(28.420)	(22.893)	(15.274)	(247.823)	(314.410)
2013	100.352	63.115	-	-	-	(4.347)	(40.813)	-	-	-

*Datos deflacionados por lo IPCA (IBGE).

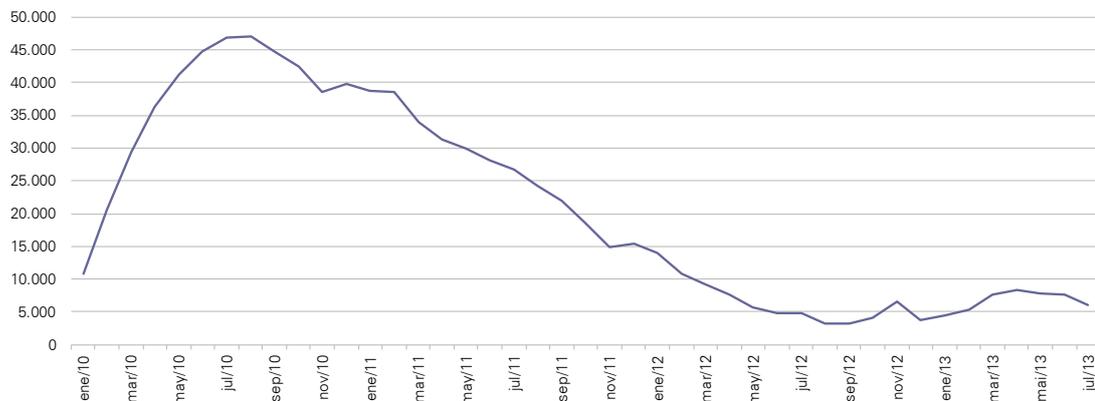
Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en CAGED/MTE.

Considerando la masa salarial líquida (masa salarial de los admitidos menos la de los desvinculados) de los trabajadores de la industria, los datos revelan pérdida líquida de poco más de 40 millones de reales en el segundo trimestre de 2013 (Tabla 4). Por séptimo trimestre consecutivo, hay pérdida de masa salarial. Entre los siete trimestres de pérdida, cinco presentaron valores positivos en la creación de vacantes, permitiendo llegar a la conclusión de que los trabajadores están siendo contratados por salarios menores que aquellos de los trabajadores desvinculados, como fue insistentemente recordado en varios números de los Boletines de Coyuntura Industrial. La pérdida líquida de masa salarial en el primer trimestre del 2013 había sido relativamente pequeña (cuatro millones de reales) comparativamente a la observada en los otros seis trimestres. No obstante, el resultado del segundo trimestre se mostró bastante significativo, representando casi el doble de la pérdida verificada en el mismo período

del 2012, siendo que la generación líquida de vacantes fue prácticamente de la misma magnitud.

La trayectoria de la generación de empleos industriales se torna más evidente cuando se analiza el comportamiento de la media móvil en doce meses de las contrataciones líquidas (Gráfico 2). Siguiendo el movimiento de recuperación de la crisis hasta julio del 2010, cuando se alcanzó el ápice de creación media de 46 mil puestos de trabajo al mes, se observó una tendencia de caída de la media de las contrataciones líquidas hasta el final del 2012, llegando a la media de un poco más de tres mil vacantes creadas por mes. Conforme fue indicado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, parecía haber en los tres primeros meses de este año una tendencia de dinamización en la generación de empleos. No obstante, los últimos datos obtenidos volvieron a apuntar una tendencia declinante, mostrando que la evolución en el comienzo del año parece haber sido de corta duración.

Gráfico 2 – Media Móvil⁽¹⁾ de las Contrataciones Líquidas de la Industria Brasileña (ene./2010 a jul./2013) (en millares de vacantes)



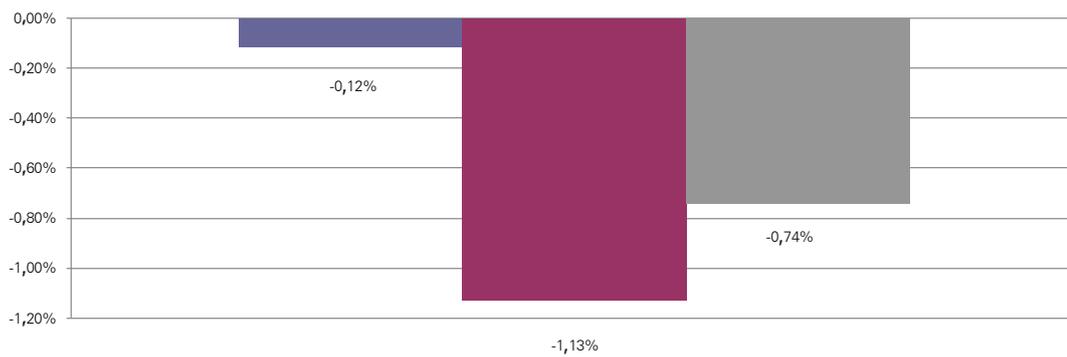
(1) Media móvil en 12 meses.

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en CAGED/MTE.

Los datos de la Investigación Industrial Mensual de Empleo y Salario (PIMES/IBGE)² apuntaron en el mismo sentido de las informaciones anteriormente analizadas indicando una disminución en el ritmo de generación de empleos en la industria brasileña en el segundo trimestre del 2013 (Gráfico3). Considerando el índice acumulado en los últimos cuatro trimestres cerrados

en junio del 2013, se notó la reducción del empleo industrial (-1,13%). Utilizando datos libres de influencias estacionales, se percibió que el desempeño del segundo trimestre del 2013 fue aún inferior al del trimestre inmediatamente anterior (-0,12%). Finalmente, el índice acumulado a lo largo del año (1º semestre del 2013) también presentó variación negativa (-0,74%).

Gráfico 3 – Variaciones del Empleo Industrial Brasileño en el Segundo Trimestre del 2013 (en %)



■ Trimestre contra trimestre inmediatamente anterior ■ Acumulado en los últimos cuatro trimestres ■ Acumulado a lo largo del año

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en PIMES/IBGE.

2. La PIMES/IBGE tiene cobertura muestral, incluyendo empresas con cinco empleados o más, mientras el CAGED/MTE presenta los resultados de todas las empresas que realizaron contratación/desvinculación de empleados formales en el período investigado, teniendo, así, cobertura censal. Por lo tanto, pueden encontrarse tendencias divergentes en las dos fuentes de datos utilizadas, principalmente en sectores con predominio de pequeñas y medianas empresas.

En suma, los datos relativos al empleo en la industria brasileña mostraron la persistencia de la desaceleración de la generación de puestos de trabajo en el segundo trimestre del 2013, a pesar de un resultado relativamente animador en

el primer trimestre del año. Lo que más llamó la atención fue la existencia de más un trimestre con pérdida de masa salarial incluso con la positiva generación de empleos, además de su significativa magnitud.

1.4. Comercio Exterior Brasileño

La balanza comercial brasileña presentó un superávit de US\$ 2,1 mil millones en el segundo trimestre del 2013, lo que compensó apenas parcialmente el saldo negativo de US\$ 5,2 mil millones observado en el primer trimestre del año (FUNCEX). La balanza comercial registró, por lo tanto, un déficit de US\$ 3,1 mil millones en el primer semestre del 2013. La cuenta del comercio externo brasileño en ese mismo período no era deficitaria desde 1999, según la serie histórica aportada por el Ministerio del Desarrollo, de la Industria y del Comercio Exterior (MDIC). El resultado comercial alcanzado en el segundo trimestre ante el primero del 2013 derivó de la superioridad de la expansión del valor de las exportaciones (25,1%) frente al crecimiento del valor de las importaciones (9,9%) (Tabla 5). El aumento de las exportaciones brasileñas del primero para el segundo trimestre del 2013 resultó exclusivamente de la elevación de las cantidades exportadas (26,7%) dada la caída de los precios de los productos exportados (-1,2%). La expansión de las importaciones

brasileñas en el mismo período también fue causada, en gran medida, por el aumento de las cantidades importadas (8,9%), considerando la elevación modesta de los precios de importación (0,8%).

Cotejando los datos comerciales del segundo trimestre del 2013 con los de igual período del 2012, se notó que el saldo comercial prácticamente se redujo por la mitad (respectivamente, US\$ 2,1 mil millones comparado a US\$ 4,6 mil millones) en consecuencia de la superioridad del aumento del valor de las importaciones (7,0%) frente al incremento del valor de las exportaciones (2,3%) (Tabla 5). Para tal aumento de las importaciones contribuyó la elevación del volumen importado (9,2%) considerando la reducción de los precios de los productos importados (-1,9%) en el período analizado. Por su parte, el aumento de las exportaciones brasileñas derivó exclusivamente del crecimiento del volumen exportado (7,1%) teniéndose en cuenta la contracción de los precios de las exportaciones (-4,1%) en el mismo período.

Tabla 5 – Tasas de Variación de las Exportaciones y de las Importaciones por Categoría de Uso (en %)

		II-2013 / I-2013			II-2013 / II-2012		
		Valor	Precio	Quantum	Valor	Precio	Quantum
Exportaciones	Total	25,1	(1,2)	26,7	2,3	(4,1)	7,1
	Bienes de Capital	44,9	1,2	44,5	20,3	(0,4)	22,0
	Intermediarios	31,5	(1,2)	33,1	6,3	(3,4)	10,4
	Consumo Durables	33,3	1,2	31,6	41,1	2,6	37,5
	Consumo No Durables	1,8	(0,9)	2,6	2,7	(1,8)	4,6
	Combustibles	(0,8)	(4,4)	4,6	(41,5)	(15,5)	(29,7)
Importaciones	Total	9,9	0,8	8,9	7,0	(1,9)	9,2
	Bienes de Capital	8,9	0,6	8,3	3,7	1,0	2,6
	Intermediarios	12,0	1,0	10,9	12,4	(1,4)	14,2
	Consumo Durables	32,6	1,4	30,7	8,7	2,6	6,1
	Consumo No Durables	(0,2)	2,0	(2,5)	19,9	(3,8)	24,3
	Combustibles	3,7	(0,8)	4,1	(8,0)	(6,2)	(2,6)

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en FUNCEX.

La expansión de las exportaciones brasileñas en el segundo frente al primer trimestre del 2013 (25,1%) se generalizó por casi todas las categorías de uso, con la excepción de los combustibles (Tabla 5). El desempeño positivo de los valores exportados derivó primordialmente de la elevación de las exportaciones de bienes de capital (44,9%) y de bienes de consumo durables (33,3%), liderada por la expansión de sus cantidades exportadas, dado el tímido crecimiento de los precios (1,2% para ambas categorías de uso). Los bienes intermediarios también presentaron un significativo crecimiento del valor exportado (31,5%), empujado exclusivamente por el volumen de exportación (33,1%), considerando la caída de precios de exportación (-1,2%) en el mismo período. Los combustibles constituyeron la única categoría de uso que sufrió reducción de valor exportado (-0,8%) en el período analizado, debido exclusivamente a la caída de los precios de exportación (-4,4%) considerando el aumento del volumen exportado (4,6%). No obstante, estos últimos datos disponibles para exportaciones de combustibles se diferenciaron del comportamiento altamente negativo, en términos tanto de cantidades como de precios de exportación, presentado en el pasaje del último trimestre del 2012 para el primer trimestre del 2013 (Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013).

Los datos de exportación por categorías de uso del segundo trimestre del 2013 comparados a igual período del 2012 mostraron, por su parte, que el modesto desempeño de las exportaciones brasileñas (2,3%) resultó de la preocupante contracción de las ventas externas de combustibles (-41,5%), impulsada por la caída de las cantidades (-29,7%) y de los precios de exportación (-15,5%). El comportamiento negativo de las ventas externas de combustibles consiguió ofuscar el excelente desempeño de las exportaciones de bienes de consumo durables (41,1%) y, en menor medida, de los bienes de capital (20,3%), seguidos de forma más distante por los bienes intermediarios y de consumo no durables (respectivamente, 6,3% y 2,7%) (Tabla 5). En todas las categorías

de uso, con la mencionada excepción de los combustibles, el comportamiento ascendente de las exportaciones fue liderado por la expansión de las cantidades exportadas, considerando el predominio de la reducción de precios de exportación. Cabe resaltar el caso de los bienes de consumo durables, cuyo volumen exportado presentó sustancial crecimiento (37,5%) frente a la modesta elevación de los precios de exportación (2,6%). Por lo tanto, solamente los combustibles sufrieron el encogimiento de sus ventas externas, diferenciándose de las demás categorías de uso en el período considerado.

Analizando el comportamiento de las importaciones brasileñas por categorías de uso en el segundo trimestre sobre el primero del 2012, se observó un aumento de los valores importados para casi todas las categorías. Lideraron el crecimiento de las importaciones, en el período citado, los bienes de consumo durables (32,6%) seguidos por los bienes intermediarios (12,0%) y por los bienes de capital (8,6%), cuyas importaciones fueron impulsadas por el volumen importado. Los combustibles también contribuyeron para el aumento de las importaciones brasileñas en el segundo trimestre frente al primer trimestre del año. Como fue destacado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Junio del 2013, la contabilización atrasada de las importaciones de petróleo y derivados ocurridas el año pasado sigue provocando efectos negativos en la balanza comercial brasileña en el segundo trimestre del año. Ellas no ingresaron en la cuenta del comercio exterior del 2012 a causa de una instrucción normativa de la Administración Federal Impositiva (*Receita Federal*) que permitió postergar la contabilización de las importaciones de petróleo y derivados realizadas durante el año pasado. La única excepción al aumento de importaciones en el período analizado resultó ser la modesta reducción de las compras externas de bienes de consumo no durables (-0,2%), exclusivamente debido a la contracción del volumen importado (-2,5%) en un contexto de aumento de precios (Tabla 5). A pesar de todo, como ya fue mencionado, el aumento de las importaciones fue menos acentuado que el de las exportaciones en

ese período, posibilitando la recuperación del superávit comercial brasileño en el segundo trimestre del corriente año teniendo en cuenta el déficit comercial observado en el primer trimestre del 2013.

Cambiando la base de comparación para el segundo trimestre del 2012, se percibió la generalización del crecimiento de las importaciones por casi todas las categorías de uso, con excepción de la caída verificada en los combustibles (-8,0%). El crecimiento generalizado de las compras externas fue claramente impulsado por las cantidades importadas. Se destacó el crecimiento del volumen importado de bienes de consumo no durables (24,3%) y de bienes intermediarios (14,2%) (Tabla 5). Siendo así, el incremento de las importaciones superó la elevación de las exportaciones en el segundo trimestre del 2013 referenciado al mismo período del 2012, reduciendo por la mitad el superávit comercial alcanzado en aquel momento.

Concluyendo el análisis del comercio externo brasileño, se puede afirmar que el sector externo acabó contribuyendo positivamente al producto interno brasileño en el segundo trimestre del 2013 debido a la recuperación de las exportaciones frente al modesto crecimiento de las importaciones en la comparación con el primer trimestre del año. El preocupante comportamiento deficitario de la balanza comercial brasileña fue revertido en el segundo trimestre del 2013, pero el saldo alcanzado en la primera mitad del año todavía se encuentra negativo, desentonando de los demás saldos alcanzados en ese mismo período en la serie histórica de comercio externo de los años 2000.

El escenario internacional continúa marcado por la ausencia de dinamismo de los principales mercados consumidores, por la desaceleración de las economías emergentes, como China, y por la creciente agresividad de la competencia en el plano mundial. Además, diversas actividades económicas, principalmente las industriales, enfrentan problemas de competitividad, inclusive relacionados al largo período de valorización cambiaria. Tales problemas también contribuyen para dificultar la inserción de los productos brasileños en mercados externos. El

movimiento reciente de desvalorización de la moneda nacional puede beneficiar la inserción comercial externa brasileña en un futuro cercano, lo que dependerá igualmente de la menor volatilidad cambiaria. Recordando, no obstante, que el virtuosismo del comercio externo brasileño también depende de la superación tanto de los problemas relativos a la producción y al comercio externo de petróleo y combustibles como de las dificultades de competitividad de los varios sectores, principalmente industriales, además de la reactivación de la actividad económica mundial de forma más sustentada.

El análisis de las informaciones incluidas en este documento resaltó la expansión sorprendente de la economía brasileña en el segundo trimestre del 2013, liderada por el comportamiento virtuoso de la formación bruta de capital fijo en un ambiente de pérdida de dinamismo del consumo de las familias y del gobierno. Se recordó que las inversiones continúan sufriendo con las incertidumbres presentes en el mercado nacional e internacional y que, por lo tanto, precisan ser insistentemente estimulados con la finalidad de garantizar la sustentabilidad del crecimiento económico brasileño.

En lo que se refiere a la producción física industrial, se notó un modesto crecimiento o incluso retracción para la mayoría de las categorías de uso – y para gran parte de los subsectores industriales brasileños – en el segundo trimestre frente al primero del 2013 en serie desestacionalizada. Se observaron, sin embargo, resultados más promisoros en el segundo trimestre del 2013 al compararse con el mismo período del 2012, considerando la producción física tanto por categorías de uso como por subsectores industriales. Se destacó el substancial crecimiento de la producción de bienes de capital y de bienes de consumo durables, liderados por vehículos automotores, en el segundo trimestre del 2013 comparado al mismo trimestre del 2012. Además, se notó la semejanza de los resultados alcanzados por la generación de empleo industrial formal en los segundos trimestres del 2012 y del 2013, acompañada, sin embargo, de la duplicación de la pérdida de masa salarial verificada en el mismo

período del año pasado. Se reafirmó, por lo tanto, que los trabajadores industriales están siendo contratados por salarios menores que aquellos de los trabajadores desvinculados.

Por último, se resaltó que el comercio externo brasileño continuó marcado por las dificultades para impulsar las exportaciones y por la presión competitiva de las importaciones, a pesar del saldo comercial positivo alcanzado en el segundo trimestre del 2013. El escenario de disminución de la demanda externa y de competencia

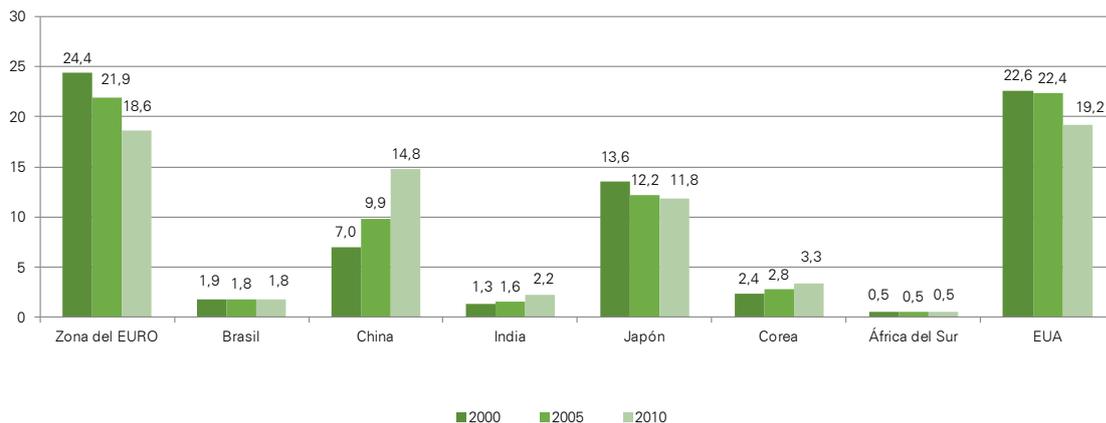
recrudecida sigue perjudicando el desempeño de la cuenta comercial externa brasileña. Sin embargo, el regreso de una trayectoria más adecuada del cambio, siempre que sea acompañada de menor volatilidad, puede contribuir para mejorar la inserción comercial externa brasileña en un futuro cercano, dependiendo igualmente de la persistencia y de la efectividad de los estímulos a las inversiones y del enfrentamiento de los problemas de competitividad que acompañan las actividades económicas brasileñas.

2. Análisis Comparativo de la Producción Industrial de Países Seleccionados

Los dos últimos años (2011 y 2012) han sido de gran expectativa para aquellos que observan el desempeño de la industria de transformación brasileña. Pasada la recuperación de mediados del 2009 y 2010, los estímulos concedidos a la industria, incluyendo incentivos a la inversión y exenciones a la producción, han surtido efectos aún limitados. Como el Boletín de Coyuntura Industrial ha resaltado, en diversas ediciones, el análisis de los datos de la industria apenas en el ámbito local, aislados del contexto mundial, es insuficiente para la comprensión del fenómeno, que puede (y debe) ser explorado según una perspectiva internacional. El siguiente texto busca justamente contextualizar la desaceleración de la producción industrial manufacturera brasileña considerando el ambiente internacional.

Según datos del Banco Mundial, la producción líquida real de la industria manufacturera global creció de 6,4 billones de dólares, en 2000, para 8,4 billones en 2010 (a precios constantes del 2005), registrando una elevación real de casi 32% en el período. En este proceso de expansión, las ganancias fueron diferenciadas entre las regiones del mundo (Gráfico 1). En una perspectiva de mediano plazo, se nota la continuidad del importante movimiento de desplazamiento de la producción manufacturera en dirección a los países en desarrollo, en especial de Asia, que se inicia en los años 80 y se prolonga a lo largo de los años 2000. Ese movimiento se mantuvo aun después del recrudescimiento de la crisis internacional entre el último trimestre del 2008 y el año del 2009.

Gráfico 1 – Participación de Regiones y Países Seleccionados en la Producción Manufacturera Mundial (2000, 2005 y 2010) (en %)



Nota: Proporción del valor adicionado. Calculado a dólares constantes del 2005.

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en datos organizados por el Banco Mundial.

Los datos del Banco Mundial también muestran que, en la Zona del Euro, el crecimiento real del valor agregado de la industria de transformación fue prácticamente nulo entre 2000 y

2010 (0,8%); en los Estados Unidos el crecimiento fue del 11,8% y en Japón del 15,1%. Brasil y África del Sur acumularon ganancias del 27,3% y 26,9%, respectivamente – superior a lo visto en

las economías más industrializadas. Lo destacable, no obstante, fue la elevación de la producción manufacturera en las demás economías asiáticas señaladas: Corea (84,3%), India (120,7%) y China (177,7%). O sea, la antigua Tríada (Estados Unidos, Alemania y Japón), a pesar de ser aún una gran productora, perdió parte de su prominencia industrial en el período. Juntos, la Zona del Euro, Estados Unidos y Japón dejaron de abarcar el 60,5% del valor agregado en la producción manufacturera mundial en el 2000 para contribuir con apenas el 49,7% diez años después (Gráfico 1). De forma simétrica, la producción conjunta de China, de Corea y de India saltó del 10,7% para 20,4% de la producción mundial de manufacturados entre 2000 y 2010. África del Sur y Brasil sufrieron una reducida caída de su ya pequeña participación en la producción mundial de manufacturados, del 2,4% en 2000 para 2,3% en 2010. Así, Brasil y África del Sur, integrantes del acrónimo "BRIC", formarían "el lado frágil" en términos del avance industrial dentro del conjunto de países allí reunidos³.

En términos absolutos, la mayor productora mundial de manufacturas aún sería la economía norteamericana, con 19,2% de la producción líquida mundial en 2010; seguida por la Zona del Euro (18,6%) y por China, que superó la posición de Japón con 14,8% de la producción mundial de manufacturados (Gráfico 1). Japón, por su parte, pasó al cuarto lugar, con 11,8% de la producción mundial en 2010. Corea apareció como quinto mayor productor de las regiones señaladas (3,3%), seguida por India (2,2%), que sobrepasó a Brasil (1,8%) entre 2000 y 2010. África del Sur se mantuvo con 0,5% del valor agregado por la industria manufacturera mundial.

La Tabla 1 presenta el desempeño medio anual de la producción física de la industria manufacturera para las principales regiones y países industriales en los períodos seleccionados, que coinciden con el movimiento cíclico brasileño más reciente: la expansión de 2005 a 2007; la retracción y recuperación del 2008 al 2010 y el regreso de la contracción en 2011 y 2012. La Tabla 2, por

su parte, detalla el desempeño trimestral de la producción física para el último período considerado (primer trimestre del 2011 al primer trimestre del 2013, tiendo como referencias los mismos trimestres de años anteriores), a fin de comparar la evolución de la industria manufacturera brasileña con la de las demás economías seleccionadas en período más reciente. Los resultados de la economía china están ausentes, pues no se averigua la evolución de su producción física industrial.

Las informaciones están organizadas según grupos de países – los "desarrollados", incluyendo la Zona del Euro, Estados Unidos, Canadá, Japón y Corea; y los "en desarrollo", representados por las economías latinoamericanas, como Brasil, Chile y México, y por las asiáticas, como India e Indonesia, además de Rusia y de África del Sur. Las variaciones negativas están destacadas en gris, permitiendo una rápida observación de los movimientos generalizados de caída de la producción física.

Analizando los datos de la Tabla 1, se verifica que el período identificado como de expansión para la producción industrial brasileña, entre 2005 y 2007, fue también favorable al conjunto de las regiones observadas, con excepción de la economía canadiense, que presentó una pequeña retracción de la producción física media de manufacturados. De hecho, este período corresponde al último momento de crecimiento sincronizado de la economía global, antes del inicio de la crisis internacional.

El período siguiente, identificado como de crisis y recuperación de la economía brasileña, de 2008 a 2010, fue acompañado por el crecimiento de la producción industrial apenas para Corea del Sur, Brasil, India e Indonesia, al paso que todas las demás regiones/países incurrieron en la caída de la producción manufacturera.

La contracción de la producción entre 2011 y 2012, ocurrió apenas en Brasil y en Japón (Tabla 1). Este último sufrió impactos importantísimos por el temblor y tsunamis de marzo del 2011 y de la resultante crisis energética. Los países del NAFTA (Estados Unidos, Canadá y México), así como Chile e Indonesia,

3. Lo mismo probablemente ocurriría con la Federación Rusa, si existiesen datos disponibles para el período.

presentaron mayor expansión entre 2011 y 2012 que la observada entre 2005 y 2007. La Zona del Euro (inclusive Alemania), Corea, India, Rusia y África del

Sur presentaron crecimiento medio de la producción manufacturera entre 2011 y 2012, pero por debajo de aquel verificado entre 2005 y 2007.

Tabla 1 – Variación Media Anual de la Producción Física de la Industria Manufacturera de Regiones y Países Seleccionados (en %)

	2005 a 2007	2008 a 2010	2011 e 2012
Economías Desarrolladas			
Zona del Euro	3,4	-4,0	0,8
Alemania	5,1	-2,3	3,2
Estados Unidos	3,1	-4,4	3,6
Canadá	-0,6	-4,6	2,0
Japón	2,9	-4,4	-1,1
Corea	7,4	6,3	3,4
Economías en desarrollo			
Brasil	3,8	1,7	-1,2
Chile	4,3	-2,1	6,5
México	3,7	-0,6	4,6
India	14,7	5,9	2,9
Indonesia	1,7	2,9	4,1
Rusia	8,9	-1,6	5,3
África del Sur	3,9	-3,5	2,6

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en datos de la OCDE.

El análisis del período más reciente revela, entre las economías desarrolladas, un movimiento de caída generalizada de la producción manufacturera en la Zona del Euro en 2012 y en el primer trimestre del 2013, llevando a creer que la recuperación de aquel conjunto de economías aún está por suceder (Tabla 2). Respecto a los Estados Unidos, se observa que la producción viene manteniéndose en una trayectoria positiva, pero con desaceleración entre el segundo semestre del 2012 y el primer trimestre del 2013. Canadá y Corea también presentaron caída de la producción en el período más reciente, y la producción de Japón, que esbozó alguna recuperación en el primer semestre del 2012, volvió a sufrir

retracción en el segundo semestre de aquel año y en el primer trimestre del 2013. O sea, se mantiene la gran dificultad para la reactivación de la producción industrial de manera sustentada en el conjunto de países desarrollados.

La situación de las economías en desarrollo, por su parte, parece un poco más confortable, ya que la mayoría de ellas presentó crecimiento de la producción física en gran parte del período analizado. Por otro lado, con excepción de Indonesia (y, en menor escala, de Chile), las tasas de crecimiento trimestral están reduciéndose en esas economías, mostrando que la expansión de la producción manufacturera de las economías en desarrollo también está perdiendo dinamismo.

Tabla 2 – Variación Trimestral de la Producción Física de la Industria Manufacturera de Regiones y Países Seleccionados (I/2011 a I/2013) (trimestre contra el mismo trimestre del año anterior – en %)

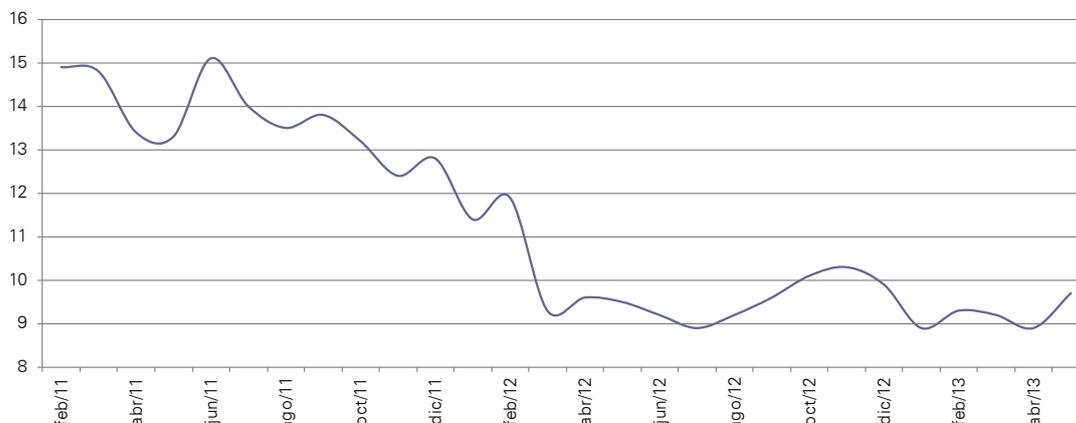
	I/11	II/11	III/11	IV/11	I/12	II/12	III/12	IV/12	I/13
<u>Economías Desarrolladas</u>									
Zona del Euro	8,5	5,1	4,0	0,6	-1,6	-2,7	-2,5	-3,3	-2,7
Alemania	14,1	8,7	7,7	2,4	1,4	-1,5	-1,8	-3,6	-3,9
Austria	11,9	8,3	4,5	3,0	-1,9	0,9	0,7	0,6	1,5
Bélgica	12,1	7,4	4,8	0,2	-3,1	-4,2	-1,8	-0,2	-2,0
Eslovaquia	13,4	11,0	8,6	7,7	14,7	18,1	16,8	6,5	4,3
España	3,4	-1,5	-1,4	-5,4	-7,5	-7,6	-5,5	-5,5	-6,3
Estonia	36,0	27,8	21,0	8,9	2,3	0,3	-0,2	1,7	3,8
República Checa	15,2	9,3	3,8	4,1	2,0	-1,5	0,3	-5,0	-4,1
Dinamarca	6,7	5,5	1,7	5,3	2,2	-1,0	3,5	-1,0	3,3
Finlandia	8,4	3,9	1,6	1,5	1,1	0,7	-0,7	-2,6	-5,6
Francia	7,3	3,8	2,7	1,0	-3,2	-3,7	-1,7	-4,2	-3,8
Grecia	-6,2	-10,7	-4,5	-13,1	-9,7	-3,7	-4,2	1,9	-0,8
Irlanda	-0,4	-0,3	1,0	1,4	1,0	3,6	-2,9	-6,5	-3,3
Italia	5,8	3,1	0,2	-2,4	-6,3	-7,7	-6,4	-7,0	-4,6
Luxemburgo	5,2	-3,8	0,2	-9,4	-8,2	-8,0	-5,7	-0,8	-6,7
Holanda	6,8	2,6	2,4	1,5	-0,8	-0,6	-0,6	-1,1	-2,5
Portugal	0,5	0,2	-0,4	-4,3	-1,7	-5,0	-2,9	-2,1	-4,0
Estados Unidos	5,5	2,5	2,4	3,2	4,3	4,9	3,6	2,9	2,1
Canadá	4,0	0,4	1,5	3,9	2,3	3,9	1,7	-1,9	-2,2
Japón	-2,0	-6,9	-1,5	-0,2	4,6	6,8	-3,7	-6,3	-6,5
Corea	9,9	5,4	5,3	3,5	2,6	2,0	-1,7	1,8	-0,7
<u>Economías en desarrollo</u>									
Brasil	2,3	0,8	0,1	-1,9	-4,0	-4,7	-2,1	-0,4	1,7
Chile	10,9	7,6	2,6	1,4	8,4	6,0	5,1	9,1	1,8
México	6,4	4,5	4,7	4,6	5,1	5,0	4,3	2,5	0,8
India	8,6	7,9	3,6	1,0	0,2	-0,8	0,5	2,5	2,9
Indonesia	1,1	1,8	9,9	3,6	3,8	2,1	-0,2	10,9	9,4
Rusia	10,6	5,4	6,0	4,9	3,2	4,5	5,1	3,2	2,6
África del Sur	4,8	0,9	2,3	2,7	1,6	2,7	2,5	3,4	-0,1

Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en datos de la OCDE.

Aún observando el período reciente, el Gráfico 2 muestra la tasa de crecimiento real en 12 meses del valor agregado por la industria china (mes contra mismo mes del año anterior), incluyendo la producción manufacturera, extractiva, así como la producción y distribución de energía,

agua y gas. Si, por un lado, también hay una desaceleración importante del crecimiento de la producción industrial china; por otro, la tasa media de crecimiento en 12 meses todavía se encuentra en un nivel bastante elevado, oscilando alrededor del 9% al año.

Gráfico 2 – Tasa de Crecimiento del Valor Agregado por la Industria China (feb./2011 a jul./2013) (mes contra el mismo mes del año anterior – en %)



Fuente: Elaboración NEIT-IE-UNICAMP con base en datos de National Bureau of Statistics of China.

Los datos explorados apuntan una situación internacional aún desfavorable para la producción manufacturera brasileña. Quedan dudas sobre las condiciones para el regreso de un crecimiento más vigoroso en los países avanzados, así como sobre las condiciones de continuidad de la recuperación de economías en desarrollo.

De esta forma, como la demanda externa debe continuar enfrentando dificultades para retomar su trayectoria de crecimiento frente a ese escenario de bajo crecimiento de las economías desarrolladas y de desaceleración de las economías en desarrollo, las exportaciones deben contribuir poco para la reactivación del crecimiento de la producción industrial brasileña en los próximos trimestres. La demanda interna probablemente continuará siendo el estímulo para la aceleración del crecimiento de la

producción industrial. No obstante, vale destacar que el escenario internacional también apunta hacia la continuidad de la disputa exacerbada por los mercados. En este contexto, la reciente desvalorización del Real puede constituir un incentivo importante a la producción nacional.

La desvalorización aislada, no obstante, no será suficiente para recolocar la industria brasileña en una senda de crecimiento más sustentado. Utilizar el potencial de expansión del mercado nacional, así como los vectores asociados a las necesidades de inversiones en varias áreas para fortalecer y estimular la reestructuración competitiva de la actividad industrial, probablemente exigirá mayor capacidad de coordinación entre el sector público y privado, así como entre las varias instancias dentro de las instituciones responsables por la política industrial.

Referencias Bibliográficas y Fuentes de Informaciones

AGÊNCIA BRASILEIRA DE DESENVOLVIMENTO INDUSTRIAL (ABDI)/NÚCLEO DE ECONOMIA INDUSTRIAL E DA TECNOLOGIA (NEIT)/Universidade Estadual de Campinas (UNICAMP). **Boletín de Coyuntura Industrial**. Junio de 2013.

ASSOCIAÇÃO NACIONAL DE FABRICANTES DE VEÍCULOS AUTOMOTORES (ANFAVEA). **Carta de la Anfavea**, número 328. Septiembre de 2013.

BANCO MUNDIAL. Disponible en: <http://data.worldbank.org/>. Consultado: 18 de agosto de 2013.

BRANCO, Mariana. Colheita recorde determinou crescimento econômico no segundo trimestre, diz CNA. Agência Brasil, 30/08/2013. Disponible en: <http://agenciabrasil.ebc.com.br/noticia/2013-08-30/colheita-recorde-determinou-crescimento-economico-no-segundo-trimestre-diz-cna>. Consultado: 05 de septiembre de 2013.

FUNDAÇÃO CENTRO DE ESTUDOS PARA O COMÉRCIO EXTERIOR (FUNCEX). **Boletín de Comercio Exterior**. Varios números.

INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE). **Pesquisa Industrial Mensal – Produção Física** (PIM-PF).

INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE). **Sistema de Contas Nacionais**. Contas Trimestrais.

MINISTÉRIO DO DESENVOLVIMENTO, INDÚSTRIA E COMÉRCIO EXTERIOR (MDIC). **Secretaria de Comércio Exterior (SECEX). Estatísticas de Comércio Exterior**. Varios años.

MINISTÉRIO DO TRABALHO E DO EMPREGO (MTE). **Cadastro Geral de Empregados e Desempregados** (CAGED).

NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA. Disponible en: <http://www.stats.gov.cn/english/>. Consultado: 25 de agosto de 2013.

ORGANIZAÇÃO PARA A COOPERAÇÃO E DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO (OCDE). Disponible en: <http://stats.oecd.org/Index.aspx?DatasetCode=STAN08BIS>.

PEDIDOS ao BNDES sobem só 6% e podem afetar investimento. Valor Econômico, 26/08/2013. Disponible en: http://www.cimm.com.br/portal/noticia/exibir_noticia/10762-pedidos-ao-bndes-sobem-s-6-e-podem-afetar-investimento. Consultado: 05 de septiembre de 2013.

PIB surpreende, mas segue em zigue-zague. Valor Econômico, 02/09/2013. Disponible en: <https://conteudoclipingmp.planejamento.gov.br/cadastros/noticias/2013/9/2/o-pib-surpreende-mas-segue-em-zigue-zague/>. Consultado: 05 de septiembre de 2013.

