

BOLETÍN

COYUNTURA INDUSTRIAL

JUNIO 2012





BOLETÍN

COYUNTURA INDUSTRIAL

JUNIO 2012

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI

Mauro Borges Lemos

Presidente

Maria Luisa Campos Machado Leal

Directora

Clayton Campanhola

Director

Otávio Silva Camargo

Jefe de Gabinete

Rogério Dias de Araújo

Coordinador

Carlos Henrique de Mello Silva

Técnico

Equipo Técnica

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 Información*

Fernanda Ultremare – *Investigadora*

Lídia Ruppert – *Investigadora*

Marcelo Loural – *Investigador*

Marco Antonio Martins da Rocha - *Investigador*

Alessandra Celani de Macedo – *Auxiliar de Investigación*

Anna Lígia Pozzetti de Abreu – *Auxiliar de Investigación*

Marina Segura Zavatti – *Auxiliar de Investigación*

Jonas Garcia Giglio – *Auxiliar de Investigación*

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 esta edición del Boletín, se destaca, en la primera parte, el modesto desempeño de la economía brasileña en el primer trimestre del 2012. Se intensificó el movimiento de desaceleración del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) brasileño y se destacó la contracción de la formación bruta de capital fijo. Se observó el movimiento de reducción de la tasa de inversión, dificultando la reactivación de la economía y de la industria brasileña en el corriente año. Se mantuvo la expansión del consumo de las familias y del gobierno, aunque en niveles reducidos, además del creci-

miento de las exportaciones en el período analizado. La industria brasileña acabó destacándose positivamente en la comparación con el último trimestre del 2011 frente al reducido dinamismo de los servicios y a la contracción de la actividad agropecuaria. Las tendencias citadas contribuyeron para el menor dinamismo del empleo industrial, acompañado por la contracción de la masa salarial de las contrataciones líquidas en el primer trimestre del 2012.

La segunda parte del *Boletín* destaca la evolución de la distribución regional de las exportaciones brasileñas en el período reciente. El análisis realizado muestra la creciente importancia de los países en desarrollo como mercado de destino, en especial China y demás países de Asia. Se resalta también la dificultad de aumento de las exportaciones brasileñas hacia los países centrales con base en la perspectiva de continuidad de la situación de estancamiento/recesión en esos países.

DESEMPEÑO DE LA ECONOMÍA Y DE LA INDUSTRIA BRASILEÑA EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2012

La economía brasileña presentó un desempeño decepcionante en el primer trimestre del 2012. El Producto Interno Bruto (PIB) a precios de mercado creció apenas 0,2% en relación al último trimestre del 2011, en la serie libre de influencias estacionales (Tabla 1). En la comparación con el primer trimestre del 2011, el aumento fue del 0,8%, confirmando el movimiento de desaceleración del crecimiento del producto brasileño observado desde el segundo trimestre del 2010, utilizando como referencia los trimestres de los años anteriores. En los 12 meses cerrados en marzo del 2012, el crecimiento acumulado alcanzó 1,9%, también mostrando desaceleración frente al modesto aumento del producto brasile-

ño del 2,7% en el año 2011.

Por el lado de la oferta, se destacó positivamente la industria brasileña, que volvió a presentar crecimiento en el primer trimestre del 2012 frente al último trimestre del 2011 (1,7%), realizado el ajuste estacional, después de algunos trimestres de preocupante retracción. La industria brasileña se mantuvo prácticamente estancada, no obstante, en la comparación con el primer trimestre del 2011 (0,1%) y en el acumulado de 12 meses concluidos en marzo del 2012 (0,7%), con contribución negativa de la industria de transformación, que consiguió ofuscar el crecimiento de las demás actividades industriales en los mismos períodos, como la extractiva mineral y la construc-

Tabla 1 - Tasa de Variación del PIB por Actividades y por Componentes de la Demanda (IV/2011 y I/2012) (en %)

	Tasa trimestral contra trimestre inmediatamente anterior (*)		Tasa trimestral contra mismo trimestre del año anterior		Tasa acumulada en los últimos cuatro trimestres	
	I/2012	IV/2011	I/2012	IV/2011	I/2012	
Agropecuaria	(0,1)	(7,3)	8,4	(8,5)	3,9	0,8
Industria	(0,5)	1,7	(0,4)	0,1	1,6	0,7
Extractiva Mineral	-	-	3,8	2,2	3,2	2,9
Transformación	-	-	(3,1)	(2,6)	0,1	(1,1)
Construcción Civil	-	-	3,1	3,3	3,6	3,1
Electricidad, gas y agua	-	-	3,0	3,6	3,8	3,5
Servicios	0,4	0,6	1,4	1,6	2,7	2,2
PIB a precio básico	0,2	0,2	1,2	0,6	2,5	1,7
PIB a precios de mercado	0,2	0,2	1,4	0,8	2,7	1,9
Gastos de consumo de las familias	1,0	1,0	2,1	2,5	4,1	3,2
Gastos de consumo de la administración pública	0,5	1,5	1,3	3,4	1,9	2,3
Formación bruta de capital fijo	(0,6)	(1,8)	2,0	(2,1)	4,7	2,1
Exportación de bienes y servicios	1,8	0,2	3,7	6,6	4,5	5,1
Importación de bienes y servicios (-)	2,1	1,1	6,4	6,3	9,7	8,2

(*) 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 1o trimestre del 2012 son preliminares.

Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales (SCN)/IBGE.

ción civil. El desempeño un poco más promisorio de la industria brasileña, por lo tanto, se restringió a la comparación realizada en el margen (trimestre contra trimestre inmediatamente anterior), considerando que el análisis de datos acumulados dejó traslucir un modesto crecimiento industrial. Siendo así, se justifica que persista la preocupación del gobierno y del empresariado con el desempeño de la industria brasileña, especialmente en relación con su capacidad de recuperación del dinamismo observado en el período que antecedió la crisis financiera internacional. Algunos factores continúan afectando negativamente la actividad industrial brasileña, como el deterioro del escenario económico internacional y la intensificación de la competencia de productos importados, en un contexto de capacidad ociosa en la producción mundial, de agresividad de los competidores internacionales y de moneda nacional aún relativamente valorizada. Se hace necesario, por lo tanto, reforzar el compromiso con la industria brasileña, considerando su papel fundamental de incentivo a las demás actividades económicas con relevantes efectos de encadenamiento para el resto de la economía brasileña.

Por su parte, el producto del sector agropecuario presentó desempeño muy negativo en el primer trimestre del 2012: disminuyó 7,3% sobre el último trimestre del 2011, en serie desestacionalizada, y 8,5% sobre el primer trimestre del 2011 (Tabla 1). Esto significó la reversión del proceso de significativo crecimiento de la actividad agropecuaria en los últimos años. En el acumulado en cuatro trimestres terminados en marzo del 2012, el producto agropecuario aumentó solamente 0,8%. Resultados adversos de las cosechas de soja, arroz y tabaco, afectadas por las sequías en las regiones Sur y Nordeste, contribuyeron al comportamiento negativo de la actividad agropecuaria brasileña.

Por parte de la demanda interna, el consumo de las familias se mantuvo como importante base de sustentación del desempeño de la economía brasileña, siguiendo la tendencia observada en el período posterior a la crisis financiera internacional. En la comparación del primer trimestre del 2012 con el último trimestre del 2011, descontados los efectos estacionales, el consumo de las familias y el consumo del gobierno lideraron el modesto crecimiento del producto brasileño, presentando variaciones del 1,0% y 1,5%, respectivamente. Sobre el primer trimestre del 2011, am-

bos consiguieron mantener tasas de crecimiento positivas del 2,5% y 3,4%, respectivamente. El consumo de las familias completó ocho años y medio de crecimiento trimestral consecutivo en esta base de comparación. Por su parte, el consumo del gobierno, asumió una participación más expresiva en la sustentación de la demanda interna en el primer trimestre del 2012.

La contracción de las inversiones se destacó negativamente, tornándose una de las características más preocupantes del primer trimestre del año. La formación bruta de capital fijo sufrió una caída del 1,8% en el primer trimestre del 2012 frente al último trimestre del 2011, con ajuste estacional, a pesar de la oferta abundante de crédito público. Este fue el peor desempeño marginal de las inversiones desde las variaciones negativas observadas en el último trimestre del 2008 y en el primer trimestre del 2009, inmediatamente después de la eclosión de la crisis internacional. La retracción de las inversiones fue aún más acentuada con relación al primer trimestre del 2011 (-2,1%), solamente superada por las caídas observadas en los primeros trimestres del 2009 comparados a los mismos períodos del 2008. Preocupa, por lo tanto, el rápido deterioro de la formación bruta de capital fijo. En el período de recuperación poscrisis, las inversiones habían mantenido un crecimiento bastante superior al del consumo de las familias. La diferencia se redujo gradualmente y el desempeño del consumo de las familias acabó superando el de la inversión en el tercer y cuarto trimestre del 2011 en la comparación con los mismos períodos del 2010. Por fin, la retracción de la formación bruta de capital fijo se destacó como una fuente de significativa preocupación en el primer trimestre del 2012.

La tasa de inversión brasileña sufrió una ligera contracción para 18,7% en el primer trimestre del 2012, reafirmando el comportamiento descendente observado en el último trimestre del año pasado (Gráfico 1). La confirmación de una trayectoria declinante de la tasa de inversión indudablemente coloca límites al desempeño futuro de la economía brasileña. Las inversiones han sido negativamente afectadas por la persistencia de la crisis internacional y por la reducción de la perspectiva de crecimiento doméstico. No obstante, la manutención de la política de reducción de intereses y el esfuerzo de ejecución y de ampliación de las medidas incluidas en el Plan Brasil Mayor (MDIC, Plan 2011-2014), en su segunda

versión, pueden contribuir para crear un ambiente más propicio a la inversión con consecuente estímulo a la recuperación de la economía y de la industria brasileña. La aceleración de proyectos de inversiones de infraestructura, bajo la coordinación del sector público, también puede tener un efecto importante sobre el ritmo de reactivación de las inversiones.

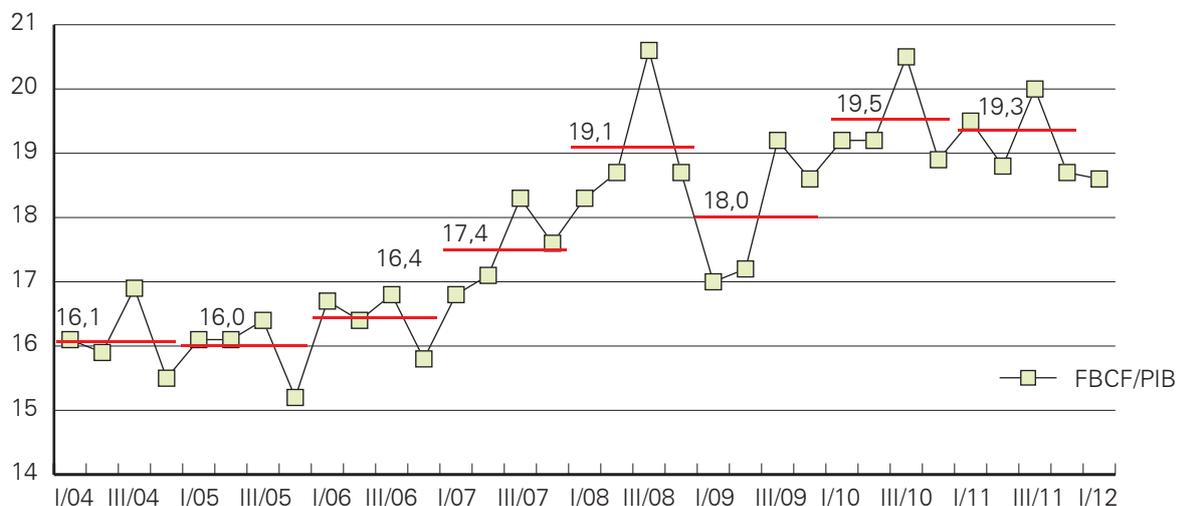
Las importaciones, que se habían destacado frente a los demás componentes de la demanda interna en el final del 2011, presentaron un tímido crecimiento en el primer trimestre del 2012 comparado al último trimestre del 2011 (1,1%), en serie libre de efectos estacionales. No obstante, las compras externas continuaron sustentando tasas elevadas de crecimiento en el primer trimestre del corriente año frente a igual período del año pasado (6,3%), superando la elevación de los demás componentes de la demanda interna. En el acumulado en 12 meses terminados en marzo del 2012, las importaciones presentaron una elevada tasa de crecimiento del 8,2%. Se justifica, por lo tanto, la preocupación con los efectos sobre la producción doméstica de la intensificación de la competencia internacional y de la entrada de productos extranjeros en el mercado brasileño.

En el inicio del año, se confirmó la dificultad de recuperación de la demanda de los principales países consumidores desarrollados, generando efectos adversos sobre el comportamiento de

las exportaciones brasileñas. Hubo desaceleración del crecimiento de las exportaciones hacia una modesta tasa del 0,2% en el primer trimestre del 2012 en relación al último trimestre del 2011, descontados los efectos estacionales (Tabla 1). Sobre el primer trimestre del año pasado, el crecimiento de las exportaciones se mostró más vigoroso (6,6%), inclusive volviendo a superar, aunque modestamente, el comportamiento de las importaciones en el mismo período. Las exportaciones brasileñas crecieron 5,1% en el acumulado en 12 meses terminados en marzo del 2012, superando el crecimiento del 4,5% verificado en 2011, pero muy por debajo del crecimiento del 11,5% presentado en 2010 (*Boletín de Coyuntura Industrial de Marzo del 2012*).

El comportamiento de la industria brasileña en el primer trimestre del 2012 puede ser detallado con base en los datos de la Investigación Industrial Mensual- Producción Física (Pesquisa Industrial Mensal-Produção Física – PIM-PF/IBGE). Se observó una contracción de la producción física de la industria extractiva (-3,3%), de la industria de transformación (-0,3%) y de la industria general (-0,7%) en el primer trimestre del 2012 en relación al cuarto trimestre del 2011, en serie desestacionalizada (Tabla 2). En el caso de la industria de transformación y, consecuentemente, de la industria general, hubo una suavización de la contracción marginal que se había intensificado en el tercero y en el cuarto trimestre del 2011. Sin

Gráfico 1 - Evolución de la Tasa de Inversión
(I/2004 a I/2012) (en %)



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 1o trimestre del 2012 son preliminares. Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales (SCN)/IBGE.

embargo, el resultado negativo de la producción física de la industria general superó el de la industria de transformación en el primer trimestre del año debido a la significativa contracción de la producción extractiva en el mismo período. En el caso específico de la industria extractiva, hubo una preocupante reversión del comportamiento positivo presentado en los trimestres anteriores, que contribuyó para profundizar el desempeño negativo de la producción industrial brasileña.

En la comparación del primer trimestre del 2012 con el mismo trimestre del 2011, hubo intensificación de la retracción de la producción física industrial (para -2,8%) asociado a la superior contracción observada en la industria de transformación (para -3,0%) frente al encogimiento de la producción extractiva (-0,2%) en el mismo período (Tabla 2). En el acumulado en doce meses terminados en marzo del 2012, se verificó también el encogimiento de la producción física industrial (-1,0%), liderado por la caída de la producción de la industria de transformación (-1,1%), que consiguió anular el modesto crecimiento de la producción extractiva (1,3%). Este desempeño negativo en el primer trimestre del 2012 siguió el movimiento de desaceleración del crecimiento de la producción física de la industria brasileña que venía siendo observado desde el último trimestre del 2010, con base en la evolución de las tasas de variación acumulada en doce meses, calculadas al final de cada trimestre del año.

Por lo tanto, a pesar de la suavización de la contracción de la producción industrial brasileña en el primer trimestre del corriente año comparado al último del año anterior, con ajuste estacional, se observó una tendencia de profundización de su retracción cuando la base de comparación se encuentra en el primer trimestre del año pasado o cuando se analiza el comportamiento acumulado en doce meses. Esto refuerza la idea de que la industria brasileña presentó un mejor desempeño apenas cuando está restringido a la comparación realizada en el margen (trimestre contra trimestre inmediatamente anterior), pues el análisis de datos acumulados revela una preocupante deterioración de su comportamiento a lo largo de los últimos trimestres.

La comparación de los últimos datos disponibles referentes al mes de abril del 2012 con los del mismo mes del 2011 muestra la contracción de la producción física de la industria general (-2,9%) y de la industria de transformación (-3,1%) y el modesto crecimiento de la industria extractiva (0,4%) (PIM-PF/IBGE). La industria general y de transformación también presentaron retracción en abril del 2012 en relación a marzo del 2012, realizado el ajuste estacional (-0,2% y -0,4%, respectivamente). Por lo tanto, observando las últimas tasas disponibles de variación mensual de la producción física de la industria brasileña, se confirma el movimiento de contracción de la producción industrial.

Tabla 2 - Tasa de Variación de la Producción Industrial Brasileña (I/2011 a I/2012) (en %)

Actividades	I 2011	II 2011	III 2011	IV 2011	I 2012
Tasa de variación trimestral en relación con el trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)					
Industria General	0,8	(0,2)	(0,7)	(1,6)	(0,7)
Industria Extractiva	(1,1)	1,3	0,2	1,6	(3,3)
Industria de Transformación	1,5	(0,6)	(0,8)	(1,8)	(0,3)
Tasa de variación trimestral en relación con el mismo trimestre del año anterior					
Industria General	2,8	0,6	0,1	(1,9)	(2,8)
Industria Extractiva	3,3	2,8	0,2	2,5	(0,2)
Industria de Transformación	2,7	0,5	0,1	(2,1)	(3,0)
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres					
Industria General	6,9	3,7	2,5	0,4	(1,0)
Industria Extractiva	9,6	6,8	5,1	2,1	1,3
Industria de Transformación	6,8	3,5	2,3	0,2	(1,1)

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: Investigación Industrial Mensual – Producción Física (PIM-PF)/IBGE.

Como fue apuntado en el *Boletín de Coyuntura Industrial de Marzo del 2012*, la industria brasileña viene encontrando dificultades para expandir su nivel de actividades desde el inicio del segundo trimestre del 2010. El documento mostró que el ritmo de recuperación de la actividad industrial brasileña era bastante similar al del conjunto de los países emergentes a partir de enero del 2009, pero que la producción industrial brasileña presentó claras señales de estancamiento a partir de abril del 2010, distanciándose del movimiento de recuperación de los países emergentes y aproximándose del estancamiento observado en los países avanzados. Esta tendencia se confirmó en el primer trimestre del 2012, para lo que contribuyó la incertidumbre y la lentitud de la recuperación de las principales economías desarrolladas y el recrudescimiento de la competencia en los mercados internacionales.

En el análisis del desempeño de la producción industrial por categorías de uso, se destacó el comportamiento negativo de los bienes de capital en el primer trimestre del 2012 con relación al último trimestre del 2011, considerando el ajuste estacional (-9,3%) (Tabla 3). Tal comportamiento de la producción física de los bienes de capital ha reflejado la contracción de la formación bruta de capital fijo y el contexto de valorización cambiaria. La producción de los bienes de capital presentó una caída todavía más acentuada en el

primer trimestre del 2012 comparado al mismo trimestre del 2011 (-11,6%), que fue solamente superada por las contracciones observadas en los tres primeros trimestres del 2009, cuando los efectos de la crisis internacional se revelaban más intensamente. Este comportamiento, en gran medida, intensificó el encogimiento presentado en el último trimestre del 2011 comparado a igual período del 2010 (-1,4%), dejando atrás el desempeño positivo y relativamente diferenciado que la producción de bienes de capital había presentado en los demás trimestres del 2011 en la comparación con las demás categorías de uso. Para tal movimiento descendente del primer trimestre del 2012, contribuyeron las expresivas caídas mensuales observadas en enero (-13,1%) y en febrero (-16,0%) del corriente año frente a los mismos meses del año pasado. Los últimos datos disponibles de marzo y de abril del 2012 confirmaron, aunque de forma un poco menos acentuada, la contracción de la producción de bienes de capital en la comparación con los mismos meses del 2011 (-6,2% y -4,1%, respectivamente) (PIM-PF/IBGE).

La producción física de bienes de consumo durables también presentó reducción en el primer trimestre del 2012 en relación con el trimestre inmediatamente anterior (-1,6%), en serie libre de efectos estacionales (Tabla 3). Esta contracción fue menor que la observada en el cuarto trimes-

Tabla 3 - Tasa de Variación de la Producción Industrial por Categorías de Uso (I/2011 a I/2012) (en %)

Categorías de uso	I 2011	II 2011	III 2011	IV 2011	I 2012
Tasa de variación trimestral en relación con el trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)					
Bienes de capital	3,8	(0,9)	0,7	(3,9)	(9,3)
Bienes intermedios	0,5	0,3	(1,1)	(0,5)	(1,0)
Bienes de consumo durables	3,8	(6,5)	(2,1)	(3,8)	(1,6)
Bienes de consumo semidurables y no durables	0,9	(0,9)	0,6	(1,0)	1,6
Tasa de variación trimestral en relación con el mismo trimestre del año anterior					
Bienes de capital	8,6	2,5	4,0	(1,4)	(11,6)
Bienes intermedios	1,8	0,5	(0,4)	(0,8)	(1,3)
Bienes de consumo durables	5,1	(1,0)	(2,2)	(9,5)	(11,6)
Bienes de consumo semidurables y no durables	1,1	(0,2)	0,3	(1,1)	1,3

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: Investigación Industrial Mensual – Producción Física (PIM-PF/IBGE).

tre frente al tercero del 2011 (-3,8%), con ajuste estacional. Se destacó, no obstante, la expresiva caída de la producción de bienes durables en el primer trimestre del 2012 en relación con el mismo período del 2011 (-11,6%), profundizando el movimiento descendente observado desde el segundo trimestre del 2011. Tal encogimiento de la producción de bienes durables dejó traslucir la persistencia de las dificultades enfrentadas especialmente por los productores de vehículos automotores, que presenciaron aumento de *stocks* y paradas en la producción fabril. En abril del 2012, se confirmó la contracción de la producción de los bienes durables en relación al mes de abril del 2011 (-6,1%) (PIM-PF/IBGE). Una mejora del desempeño de la producción de bienes de consumo durables, de forma más inmediata, puede advenir del refuerzo de medidas tributarias y crediticias dirigidas por el gobierno brasileño a algunos sectores durables, como electrodomésticos de línea blanca. No obstante, se espera un estímulo de más largo plazo a partir de la adopción del nuevo régimen automotor brasileño en el próximo año.

En contexto de incertidumbre respecto a los rumbos de la economía mundial, persisten dificultades de sustentación de la demanda externa por insumos básicos y productos primarios y de recuperación de la actividad económica interna, afectando el desempeño de la producción brasileña de bienes intermediarios. En el primer trimestre del 2012 comparado al último trimestre del 2011, hubo una contracción de la producción de bienes intermediarios (-1,0%), en serie libre de fluctuaciones estacionales, emulando el movimiento marginal descendente observado para la producción física de los bienes de capital y de los bienes durables, aunque de forma menos acentuada (Tabla 3). Además de eso, se intensificó el encogimiento de la producción física de bienes intermediarios en el primer trimestre del 2012 frente al mismo período del 2011 (para -1,3%). El desempeño negativo de la producción de bienes intermediarios también puede ser confirmado por las variaciones mensuales de marzo y de abril del 2012 en relación a los mismos meses del 2011 (ambas -2,0%), como había ocurrido en el período de octubre del 2011 a enero del 2012 comparados a iguales períodos de los años anteriores (PIM-PF/IBGE).

Entre las categorías de uso analizadas, los bienes de consumo semidurables y no durables, más dependientes del comportamiento de la

renta corriente interna, fueron los únicos que se destacaron positivamente en la producción física industrial del primer trimestre del 2012. La producción de los bienes citados consiguió presentar crecimiento, aunque modesto, en el primer trimestre del corriente año comparado tanto al último trimestre del año pasado (1,6%), considerando el ajuste estacional, como al primer trimestre del mismo año (1,3%), revirtiendo, en ambos casos, su comportamiento descendente presentado en el final del 2011 (Tabla 3). Esto diferenció el desempeño positivo de la producción de los bienes semidurables y no durables de aquel comportamiento negativo alcanzado por las demás categorías de uso en el primer trimestre del 2012. Cabe destacar que algunos sectores considerados en esa categoría de uso han sufrido más directamente los efectos de la competencia de productos importados. No obstante, medidas adoptadas recientemente por el gobierno brasileño pueden contribuir a un desempeño más virtuoso de la producción de los bienes semidurables y no durables en un futuro cercano, como la ampliación del alcance de la exención tributaria sobre la planilla de salarios y la postergación del cobro de impuestos para algunos sectores incluidos en esa categoría de uso, como el sector textil y de calzados.

Por lo tanto, el análisis de la producción física por categorías de uso destacó el encogimiento de la producción física de los bienes de capital, de los bienes de consumo durables y de los bienes intermediarios, en contexto doméstico de contracción de la formación bruta de capital fijo, a pesar de mantenerse el crecimiento, aunque en niveles reducidos, del gasto de las familias y del consumo del gobierno. Esto acentúa, indudablemente, la preocupación con las dificultades enfrentadas por la recuperación de las inversiones y de la actividad económica brasileña en el escenario de incertidumbre respecto al futuro de los principales centros productores y consumidores mundiales y de recrudescimiento de la competencia internacional, que generan, entre otros efectos, una creciente disputa entre productos importados y nacionales por el mercado doméstico, afectando de manera importante el comportamiento de la producción local. Procurando superar las dificultades citadas, los esfuerzos del gobierno están orientados hacia el aumento y diversificación de los incentivos tributarios y crediticios a la inversión y a la producción industrial brasileña.

La mayoría de los sectores industriales incluidos en la Investigación Industrial Mensual-Producción Física (PIM-PF) del IBGE (17 de los 27 sectores) presentó retracción o estancamiento de producción física en el primer trimestre del 2012 comparado al mismo período del 2011. Solamente tres (3) sectores de ese grupo lograron amenizar la contracción de su producción física, aunque sustentando un desempeño negativo en el primer trimestre del corriente año. Los vehículos automotores presentaron el peor desempeño en el período analizado (-20,3%), enfrentando un ambiente más restrictivo a las liberaciones de crédito para automóviles y el aumento de los *stocks* hacia niveles críticos, lo que acarrió, inclusive, algunas interrupciones de la producción por parte de las montadoras. Los demás, destacados negativamente en términos de encogimiento de la producción física, fueron: vestuario y accesorios (-14,1%); máquinas para oficinas y equipamientos de informática (-13,5%); material electrónico, aparatos y equipamientos de comunicaciones (-13,1%); máquinas, aparatos y materiales eléctricos (-12,0%). El sector de máquinas y equipamientos, otrora importante líder de la expansión de la actividad económica poscrisis, presentó una ligera reducción de su producción física (-0,8%) en el período analizado (PIM-PF/IBGE).

Hubo crecimiento de la producción física en el primer trimestre del año para los demás sectores industriales incluidos en la investigación del IBGE (10 de los 27 sectores). No obstante, cuatro (4) sectores de ese grupo alcanzaron tasas de crecimiento muy pequeñas (del 1,5% al 3%): celulosa, papel y productos de papel (1,5%); alimentos (1,6%); muebles (2,4%) y minerales no metálicos

(2,6%). Otros cinco (5) sectores alcanzaron tasas de crecimiento relativamente mayores, pero aún así modestas (entre 3,0% y 6,5%). Repitiendo el comportamiento previo, se destacó un único sector industrial con significativo crecimiento de su producción física en el primer trimestre del 2012 comparado a igual período del 2011: equipamientos de instrumentación médico hospitalaria, ópticos y otros (PIM-PF/IBGE).

Los resultados del primer trimestre del 2012 en términos de generación de empleos formales en la industria brasileña reflejan los movimientos presentados por la economía como un todo y, principalmente, por la evolución de la actividad industrial. De acuerdo con los datos del Registro General de Empleados y Desempleados (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED/MTE)¹, hubo una generación líquida de 53.742 puestos de trabajo entre enero y marzo del 2012. Comparándose el mismo período en los últimos años, se percibe una reducción líquida de puestos de trabajo localizada en 2009, en el auge de la crisis (Tabla 4). En los tres primeros meses del 2010 y del 2011, hubo creación de más de 100 mil puestos de trabajo en la industria brasileña, llegando muy cerca de los 200 mil en 2010 y ya presentando una desaceleración en 2011. En términos relativos, fueron generados 36% menos empleos industriales entre enero y marzo del 2011 con relación al mismo período del año anterior. En el primer trimestre del 2012 en relación

1 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.

Tabla 4 - Creación de Vacantes y Masa Salarial de las Contrataciones Líquidas en la Industria Brasileña (I/2009 a I/2012)

Año	Creación de Vacantes			Masa de Salarios de Contrataciones Líquidas (en R\$ mil de dic/10*)						
	3º trimestre	4º trimestre	Total	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	Total		
2009	(146.761)	2.578	203.323	(52.009)	7.131	(308.501)	(153.828)	37.893	(105.773)	(530.209)
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	-	-	-	-	(28.420)	-	-	-	-

*Datos deflacionados por el IPCA (IBGE).

Fuente: CAGED/MTE.

con igual período del 2011, hubo una reducción del 58% en el ritmo de creación de vacantes, o sea, una desaceleración sustancialmente mayor que la observada en 2011.

En lo que se refiere a la masa salarial líquida de los trabajadores de la industria (masa salarial de los admitidos menos la de los desvinculados), se nota una pérdida en el primer trimestre del 2012, lo que no ocurría desde el primer trimestre del 2009 (Tabla 4). Así como se observa en la generación de empleos formales, hubo también una desaceleración del aumento de la masa salarial de la industria brasileña entre 2010 y 2011 (considerándose los tres primeros meses de cada año). No obstante, al contrario del comportamiento de los empleos formales, hubo contracción de la masa salarial en el período de enero a marzo del 2012. Tal hecho refleja la lógica de despedir trabajadores con salarios mayores y contratar primordialmente empleados con menores remuneraciones como estrategia de reducción de costos. Por ese motivo, las trayectorias de reducción se revelan mucho más bruscas en las masas salariales que en el nivel de empleo.

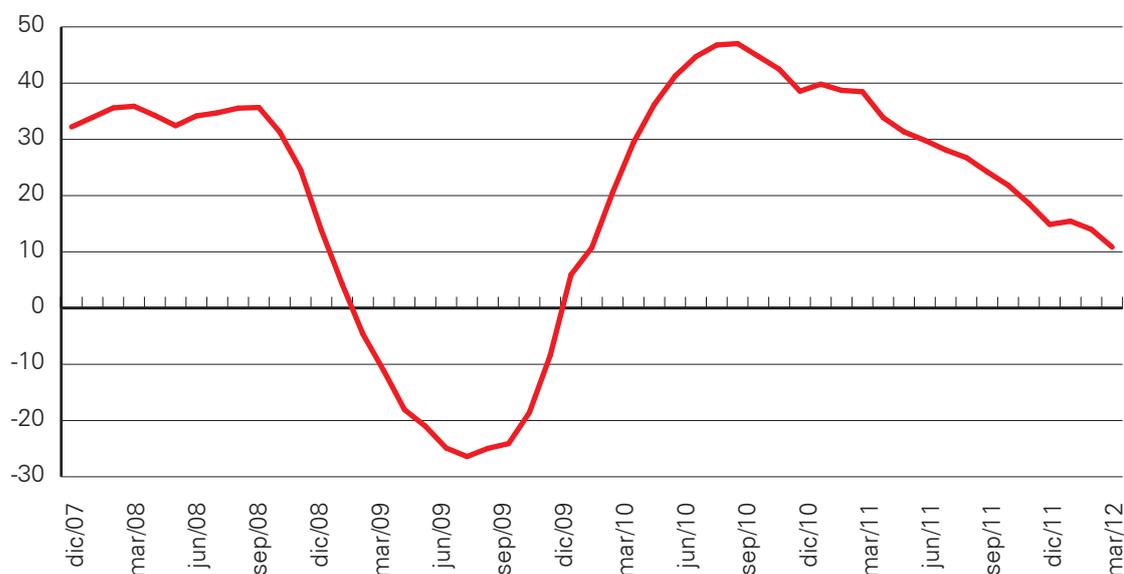
El movimiento de desaceleración de la generación de empleos queda aún más claro al analizarse el comportamiento de la media móvil (en doce meses) de las contrataciones líquidas (Gráfico 2). Se percibe la caída brusca de la media

móvil en el final del 2008 hasta el final del primer semestre del 2009, período marcado por el auge de los impactos de la crisis internacional en Brasil, seguido por una recuperación hasta agosto del 2010. A partir de entonces, se observa una tendencia de caída de la media móvil de las contrataciones líquidas en un movimiento más suave que el ocurrido en el período después de la eclosión de la crisis. En marzo del 2012, la media móvil de los últimos 12 meses alcanzó el nivel de nueve mil vacantes.

Considerando la composición sectorial de la creación de empleo formal en la industria brasileña, se puede afirmar que prácticamente todos los sectores de la industria de transformación (en la industria extractiva tal hecho no es tan significativo) perdieron capacidad de generación de empleos en el primer trimestre a lo largo del período analizado (2010-2012) (Tabla 5).

Se debe destacar el comportamiento de algunos sectores de gran importancia para el volumen de personal ocupado. Llama la atención, en un primer momento, el desempeño del sector de fabricación de productos alimenticios, que registró pérdida de más de 20 mil puestos de trabajo en el inicio del 2012, cuatro veces más que el observado en 2010 (en 2011, hubo una pequeña variación positiva). Tanto el sector textil como el de vestuario, a pesar de presentar resultados

Gráfico 2 - Media Móvil⁽¹⁾ de la Contratación Líquida de la Industria Brasileña (dez/2007 a mar/2012) (en millares de vacantes)



(1) Media móvil en 12 meses.

Fuente: CAGED/MTE.

positivos en la creación de vacantes, mostraron clara desaceleración. Entre enero y marzo del 2010, hubo generación de ocho mil puestos de trabajo en la fabricación de productos textiles y de 17 mil en la confección de artículos de vestuario y accesorios, mientras fueron creadas un poco más de tres mil vacantes en cada uno de los sectores citados en igual período del 2012. En el sector de cuero y calzados se observa una tendencia semejante, con la generación de casi 30 mil vacantes en 2010, cayendo para 18 mil en 2011 y 17 mil en 2012. Entre los sectores más intensivos en capital, se destaca la caída de 21 mil para seis mil puestos de trabajo creados en el sector de fabricación de productos de metal, excepto máquinas y equipamientos, de casi 11 mil para menos de cinco mil en fabricación de máquinas y equipamientos y de casi 17 mil para un poco más de 200 puestos de trabajo generados en la industria automovilística. No se observa, en la industria de transformación, algún sector que haya aumentado su capacidad de generación de empleos formales en el primer trimestre de cada año del período considerado, apenas algunos que demostraron cierta estabilidad, como el caso de los derivados de petróleo y biocombustibles, altamente intensivos en recursos naturales.

Los datos del CAGED apuntan, por lo tanto, hacia una fuerte pérdida de capacidad de generación de empleos por parte de la industria brasileña, proceso que ya se observó en 2011 y que viene intensificándose desde el inicio del 2012, marcando prácticamente todos los sectores de la industria de transformación. Ese movimiento se viene mostrando duradero y de difícil reversión sin la ayuda de políticas públicas adecuadas.

En lo que se refiere al comercio exterior, se constató una gradual contracción del saldo comercial brasileño de US\$ 10,1 mil millones en el tercer trimestre del 2011, para US\$ 6,7 mil millones en el cuarto trimestre del 2011 y US\$ 2,4 mil millones en el primer trimestre del 2012. Este último saldo fue, inclusive, inferior al superávit comercial alcanzado en el primer trimestre del 2011 (FUNCEX). La contracción del superávit comercial en el primer trimestre del 2012 con relación a igual período del 2011 derivó de la inferioridad de la expansión de las exportaciones (7,5%) frente al crecimiento más expresivo de las importaciones (9,5%) en el mismo período (Gráfico 3).

La expansión de los valores exportados (7,5%) fue estimulada por el aumento del *quantum* ex-

portado (5,6%) con menor participación de los precios de los productos exportados (1,9%) en el primer trimestre del 2012 comparado al mismo trimestre del 2011. Las tasas observadas en el cuarto trimestre del 2011 con relación al mismo período del 2010 mostraron un comportamiento bastante diferente, considerando la entonces superioridad del aumento de los precios de exportación (14,3%) con relación a la expansión del *quantum* exportado (1,4%), llevando a una significativa elevación de los valores exportados (15,9%) (Gráfico 3).

Hubo una generalización de la expansión de las exportaciones en todas las categorías de uso en el primer trimestre del 2012, destacándose los combustibles (33,1%) y bienes de capital (26,3%). En el caso de los combustibles, los aumentos de precios fueron los principales responsables por la variación de los valores exportados en el período analizado (17,1%), con menor peso, pero no despreciable, del *quantum* exportado (14,7%), lo que se diferencia de su comportamiento en el último trimestre del 2011, cuando los precios de exportación respondieron por la totalidad del incremento de los valores exportados, considerando la disminución de las cantidades exportadas en el período (FUNCEX). En el caso de los bienes de capital, el volumen exportado (18,9%) lideró el incremento de los valores exportados en el primer trimestre del 2012, considerando la menor participación de los precios de exportación (6,5%). Tal comportamiento también se diferenció de lo observado en el último trimestre del 2011, cuando hubo contracción del volumen exportado de bienes de capital (-2,1%), más que compensado por la elevación de los precios de exportación (11,0%), llevando a un crecimiento, aunque más modesto, de los valores exportados (8,6%).

Por su parte, el incremento de los valores importados (9,5%) fue incentivado por la elevación de los precios (6,3%) con reducida participación del *quantum* importado (3,0%) en el primer trimestre del 2012 con relación al mismo período del 2011. En el caso de las importaciones, hubo caída en ambos índices de precio y de *quantum* en relación a las tasas observadas en el cuarto trimestre del 2011, diferenciándose del comportamiento de las exportaciones, que presentó aumento del índice de cantidad exportada (Gráfico 4). Detallando las importaciones por categorías de uso, se puede afirmar que la elevación de los valores importados fue liderada no solamente

Tabla 5 - Creación de Vacantes de Empleo por Sector Industrial en el Primer Trimestre (2010 a 2012)

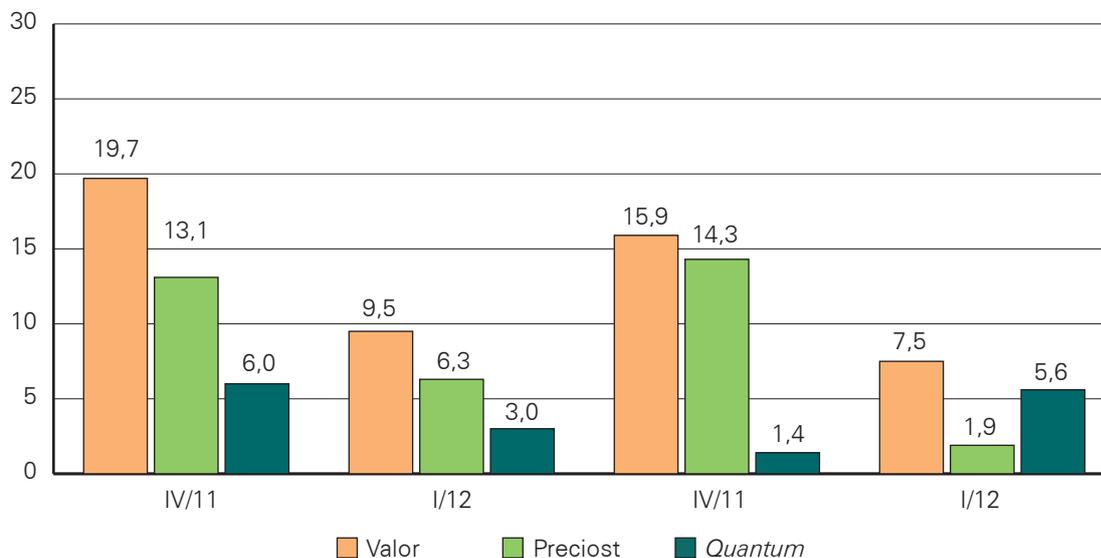
Sector Industrial	2010	2011	2012
Extracción de Carbón Mineral	38	(32)	107
Extracción de Petróleo y Gas Natural	(240)	253	331
Extracción de Minerales Metálicos	2.767	3.561	2.935
Extracción de Minerales No Metálicos	1.528	1.320	854
Actividades de Apoyo a la Extracción de Minerales	567	609	754
Fabricación de Productos Alimenticios	(5.836)	610	(20.913)
Fabricación de Bebidas	(1.811)	(1.081)	(2.287)
Fabricación de Productos del Tabaco	13.137	12.160	9.935
Fabricación de Productos Textiles	8.389	2.490	3.310
Confección de Artículos de Vestuario y Accesorios	17.019	7.746	3.281
Preparación de Cueros y Fabricación de Artefactos de Cuero y Calzados	29.037	18.709	17.137
Fabricación de Productos de Madera	2.592	(1.243)	(1.155)
Fabricación de Celulosa, Papel y Productos de Papel	2.104	780	(498)
Impresión y Reproducción de Grabaciones	1.189	385	(78)
Fabricación de Coque, de Productos Derivados del Petróleo y de Biocombustibles	6.049	5.038	5.802
Fabricación de Productos Químicos	4.007	955	1.213
Fabricación de Productos Farmoquímicos y Farmacéuticos	2.717	1.951	1.376
Fabricación de Productos de Caucho y de Material Plástico	13.511	5.054	2.748
Fabricación de Productos de Minerales No Metálicos	8.212	6.239	2.548
Metalurgia	9.808	5.780	1.069
Fabricación de Productos de Metal, Excepto Máquinas y Equipamientos	21.574	9.332	6.127
Fabricación de Equipamientos de Informática, Productos Electrónicos y Ópticos	7.549	4.171	(980)
Fabricación de Máquinas, Aparatos y Materiales Eléctricos	7.637	5.453	3.100
Fabricación de Máquinas y Equipamientos	10.931	10.848	4.824
Fabricación de Vehículos Automotores, Remolques y Carrocerías	16.930	11.876	219
Fabricación de Otros Equipamientos de Transporte, Excepto Vehículos Automotores	1.419	2.509	1.563
Fabricación de Muebles	6.851	3.534	4.038
Fabricación de Productos Diversos	3.976	1.899	2.074
Manutención, Reparación e Instalación de Máquinas y Equipamientos	7.536	6.892	4.308

Fuente: CAGED/MTE.

por los combustibles (27,2%), con contribución importante del incremento de sus precios de importación (17,2%), sino también por los bienes de consumo no durables (22,5%), en consecuencia de la preocupante elevación de las cantidades importadas (18,1%) en el primer trimestre del 2012 frente a igual período del 2011 (FUNCEX). Cabe destacar la positiva pérdida de ímpetu de la importación de bienes de consumo durables en

el primer trimestre del corriente año (creciendo apenas un 5,3%), que se debió exclusivamente al aumento de los precios de importación (10,8%), considerando el encogimiento del *quantum* importado (-5,2%) en el período analizado. Esto significó una reversión del comportamiento observado en el último trimestre del año pasado, cuando los bienes durables acompañaron a los combustibles en el liderazgo de las importaciones.

Gráfico 3 - Tasa de Variación Trimestral de las Exportaciones y de las Importaciones Brasileñas: valor, precio y *quantum*
(en relación con el mismo trimestre del año anterior) (en %)



Fuente: FUNCEX a partir de datos de la SECEX.

Se mantiene, por lo tanto, la preocupación con la continuidad del proceso de sustitución de la producción nacional por importaciones, recientemente lideradas por el significativo incremento de las cantidades importadas de bienes de consumo no durables, a pesar del comportamiento positivo de su producción física en el primer trimestre del 2012 comparado al mismo período del 2011. Este desempeño de las importaciones y de la producción nacional de los bienes de consumo no durables revela el incentivo que la demanda interna puede aportar a la producción extranjera, pero también a la nacional, desde que sean amenizadas las dificultades enfrentadas por la producción interna frente al recrudecimiento de la competencia internacional en un ambiente de apreciación cambiaria.

Se mantiene la expectativa de sustentación del dinamismo de las importaciones brasileñas pero en un escenario de menor crecimiento de la demanda interna, teniendo en cuenta la actitud agresiva de productores extranjeros en las transacciones comerciales internacionales, en un contexto de incertidumbre respecto a la capacidad de recuperación de la expansión económica de los países desarrollados.

Las informaciones analizadas anteriormente muestran la rápida deterioración de las expectativas observadas en los últimos meses, en gran

medida resultante de la continuidad de un escenario internacional sin señales claras de recuperación, lo que se reflejó en la preocupante contracción de las inversiones internas. A pesar del escenario internacional adverso y de la retracción coyuntural, las condiciones estructurales para el crecimiento de la demanda interna brasileña, ya sea de consumo o de inversión, continúan favorables comparativamente al resto del mundo. Se espera el refuerzo de acciones para exentar las inversiones, lo cual, acompañado por la reducción de los intereses y por la adecuación del cambio, puede contribuir al aumento de la producción industrial y de la economía como un todo a partir del final del corriente año.

ANÁLISIS DE LAS EXPORTACIONES BRASILEÑAS POR REGIONES DE DESTINO EN EL PERÍODO 2007-2011

Esta sección del *Boletín* busca evaluar de manera breve los cambios observados en el patrón de las exportaciones brasileñas en los últimos cinco años, en términos de las principales regiones de destino. Cabe recordar que tal período fue marcado por fuertes turbulencias en el escenario económico mundial, que deben continuar afectando la economía global en los próximos años.

Las tasas de crecimiento de las exportaciones brasileñas fueron bastante aceleradas en el período 2007-2011: cerca del 60% entre las puntas del período y casi 10% en la media anual. No obstante, vale destacar que el impacto de la crisis internacional fue bastante fuerte, resultando en una reducción acentuada de las exportaciones (-22,8%) en 2009. La recuperación también fue rápida y el crecimiento de las exportaciones fue del 32% en 2010 y del 27% en 2011. El valor record del US\$ 256 mil millones, alcanzado por las exportaciones brasileñas en 2011, correspondió a casi dos veces el valor exportado en 2006. En relación con 2008, sin embargo, el valor del 2011 fue 29% superior.

A pesar de la reactivación rápida en el período posterior a la crisis, es importante destacar algunos cambios importantes observados en la composición de la pauta, en términos tanto de destino de las exportaciones como de categorías de productos exportados. El análisis de estas alteraciones puede aportar elementos relevantes para vislumbrar las perspectivas futuras de las exportaciones brasileñas, primordialmente en un contexto mundial marcado por la dificultad de recuperación económica de los países desarrollados, en especial de la Unión Europea. Por otro lado, también crecen las incertidumbres respecto a las posibilidades de sustentación del crecimiento más acelerado de los países en desarrollo.

Considerando, en primer lugar, las regiones de destino², se observa que NAFTA y Unión Euro-

pea representaban el 44,8% de las exportaciones brasileñas en 2007 (Gráfico 1). La participación de esas dos regiones cayó acentuadamente a lo largo del período analizado, alcanzando el nivel del 33,5% de las exportaciones en 2011. En el caso del NAFTA, hubo una reducción considerable de su participación en las exportaciones brasileñas en el año del 2009, cuando la crisis internacional fue más aguda. El hecho de que los Estados Unidos constituyesen el epicentro de la crisis internacional hizo que la caída en las exportaciones brasileñas para el NAFTA fuese la mayor entre todas las regiones (-40,5%) en ese año (Tabla 1). En los años posteriores, esa región no consiguió readquirir su participación y, a pesar de la recuperación observada en los valores absolutos, el total alcanzado en 2011 aún fue inferior al del 2008. La caída de participación de las exportaciones brasileñas para los países de la región fue del 19,7% en 2007 para el 12,8% en 2011. Hubo contracción de las exportaciones brasileñas para el NAFTA en el período entre 2008 y 2011 (-2,1%), cuando los efectos de la crisis sobre el comercio internacional fueron más negativos. En el caso de la Unión Europea (UE), la caída en la participación relativa fue progresiva a lo largo del período, pasando del 25,1% en 2007 para 20,7% en 2011. Las exportaciones brasileñas para la UE fueron apenas 14% superiores en 2011 en la comparación con 2008.

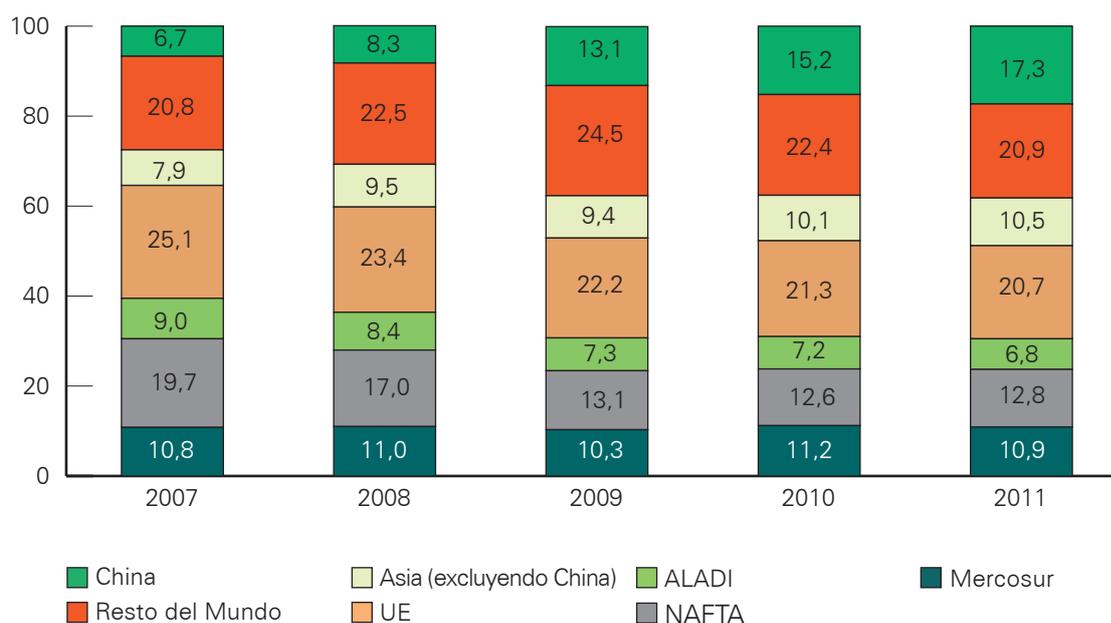
Otra región que presentó una caída de participación relativa en las exportaciones brasileñas en el período analizado fue la ALADI, revirtiendo la tendencia ascendente observada desde el inicio del 2000. También fue la única región en desarrollo considerada que sufrió una reducción sistemática de participación relativa. El valor registrado en las exportaciones brasileñas para esa región en 2011 fue apenas 4,3% superior al verificado en 2008.

En contrapartida a la reducción de la participa-

2 En la definición de las regiones, ALADI excluye los países del Mercosur y México, que fue incluido en el NAFTA. La Región Asia, exclusive China, comprende los siguientes

países: Japón, Corea del Sur, Singapur, Hong Kong, Taiwán, Malasia, Tailandia, Indonesia y Filipinas. La Unión Europea corresponde a los 27 países que componen el bloque.

Gráfico 1 - Participación de Regiones Seleccionadas en el Total de las Exportaciones Brasileñas (2007-2011) (en %)



Fuente: SECEX/MDIC.

ción del NAFTA, de la Unión Europea y de la ALADI, se nota un aumento considerable en la participación relativa de China. China correspondía al 6,7% de las exportaciones brasileñas en 2007, pasando a 17,3% en 2011 (Gráfico 1). Ese resultado refleja el crecimiento de las exportaciones para China, bastante superior al de las demás regiones (Tabla 1). Vale observar también que las exportaciones brasileñas para China, en contraste con todas las demás regiones analizadas, presentaron un crecimiento significativo en 2009. El valor exportado para China en 2011 fue 170% superior al registrado en 2008.

Los demás países de Asia también presentaron

un incremento importante de participación, pasando del 7,9% en 2007 para 10,6% en 2011 (Gráfico 1). Cabe destacar que el aumento de las exportaciones brasileñas para China ha ejercido impactos significativos sobre el crecimiento de toda la región asiática que, por su parte, ha mantenido la expansión de las importaciones de los demás países, inclusive de Brasil. Sumando China con el resto de los países asiáticos, la región representó cerca del 30% de las exportaciones brasileñas en 2011.

El amplio conjunto de países reunidos bajo la denominación Resto del Mundo constituye una demanda importante en las exportaciones brasileñas.

Tabla 1 – Tasa de Variación de las Exportaciones Brasileñas por Región (2008-2011) (en %)

	2008	2009	2010	2011	2011/2008
Mercosur	25,4	(27,3)	42,8	23,2	28,0
NAFTA	6,1	(40,5)	26,8	29,8	(2,1)
ALADI	14,5	(33,0)	30,2	19,5	4,3
Unión Europea	15,0	(26,7)	26,7	22,7	14,0
Asia (excepto China)	48,9	(23,3)	41,9	32,7	44,4
Resto del Mundo	33,7	(15,9)	20,3	18,8	20,2
China	52,7	22,5	53,1	43,9	170,0
Total	23,4	(22,8)	32,0	26,8	29,2

Fuente: SECEX/MDIC.

Hubo crecimiento de la participación de las ventas externas brasileñas para ese grupo hasta 2009 (Gráfico 1). Posteriormente, las tasas de crecimiento de las exportaciones brasileñas para dicho grupo, mantenidas debajo de la media, llevaron a la reducción de su participación (Tabla 1). Gran parte de este grupo está compuesto por países de África y del Oriente Medio, para los cuales las exportaciones de petróleo tienen un peso bastante grande sobre la capacidad de importación. En 2011, la participación de esos países alcanzó aproximadamente al 21% del total exportado por Brasil.

Finalmente, vale la pena destacar la estabilidad observada en el Mercosur. La participación de la región sufrió pocas alteraciones a lo largo del período, manteniéndose alrededor del 11% (Gráfico 1). En 2011, el valor alcanzado por las exportaciones fue 28% superior al registrado en 2008.

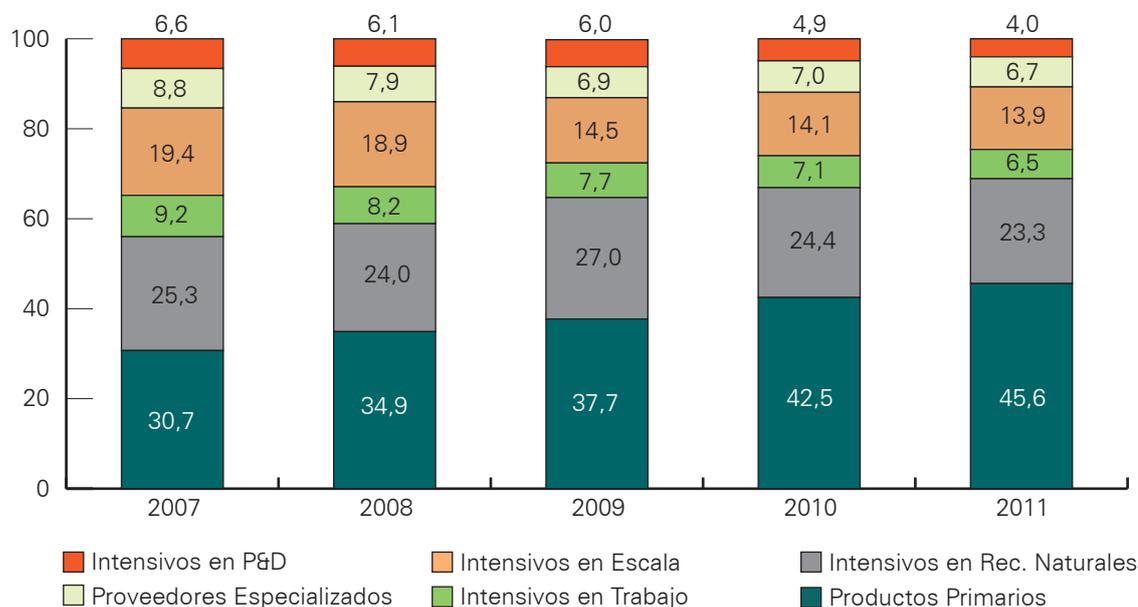
Considerando las alteraciones en términos de la composición de los productos con base en la clasificación *Commodities Trade Pattern* (CTP), se observa claramente un aumento de la participación relativa de los productos primarios dentro de la pauta de exportación brasileña (del 30,7% en 2007 para el 45,6% en 2011), en detrimento de todas las demás categorías de productos (Gráfico 2). Cabe destacar, sin embargo, la caída observada en los productos intensivos en escala, que tenían participación del 19,4% en 2007 y cayeron al 13,9% en 2011.

Es importante destacar que existe una asociación directa entre las alteraciones observadas en la participación relativa de las regiones y de las categorías de productos. Esta asociación puede observarse mejor en la tabla que presenta la contribución de cada categoría de producto en cada región para el crecimiento total de las exportaciones brasileñas entre 2008 y 2011, es decir, entre el año de inicio de la crisis internacional y el último año disponible (Tabla 2).

En primer lugar, llama la atención el hecho de que solamente las exportaciones de productos primarios para China respondieron por el 42,2% de todo el crecimiento de las exportaciones brasileñas en el período. Considerando las demás regiones (principalmente Asia y Resto del Mundo), los productos primarios llegaron al 82,6% de contribución a la variación de las exportaciones brasileñas en el período. Los productos intensivos en recursos naturales alcanzaron el 20,5% de contribución, con gran peso del Resto del Mundo (8,4%), pero también con contribución relevante de China y del Resto de Asia.

En las demás categorías de productos, la contribución al crecimiento total fue bastante reducida, y hasta negativa, como en el caso de los productos intensivos en escala e intensivos en P&D (-3,5% y -3,4%, respectivamente). En especial en los productos intensivos en escala, la contribución sólo no fue más negativa debido al resulta-

Gráfico 2 - Participación de las Categorías de Productos en el Total de las Exportaciones Brasileñas (2007-2011) (en %)



do observado en el Mercosur. Se debe destacar, además, que el Mercosur fue la única región para la cual parte relevante de la contribución al crecimiento estuvo asociada a los productos manufacturados con mayor grado de complejidad tecnológica. La ALADI, tradicional destino de las exportaciones brasileñas de estos productos, presentó una contribución nula o negativa en el período, lo que indudablemente reflejó el recrudescimiento de la competencia externa y la dificultad brasileña de enfrentar las exportaciones de productos manufacturados de los países asiáticos.

Se observa así, que las regiones desarrolladas vienen presentando reducida contribución al crecimiento de las exportaciones brasileñas en el período poscrisis. Esa situación debe perdurar aún por un largo período, lo que significa la mayor dependencia del crecimiento de las exportaciones brasileñas con relación al desempeño de los países en desarrollo.

No obstante, el crecimiento de las exportaciones brasileñas para los países en desarrollo estuvo concentrado en productos primarios y productos intensivos en recursos naturales, destacándose la importancia directa e indirecta de China. De esa manera, la continuidad del crecimiento chino, o la desaceleración de su crecimiento económico a niveles no muy reducidos, se torna un elemento fundamental para que se mantenga un desempeño positivo de las exportaciones brasileñas.

Otro factor de preocupación está relacionado con la dificultad de expansión de las exportaciones de productos con mayor grado de elaboración para los mercados de la región latinoamericana, en

especial para países de ALADI, donde tradicionalmente Brasil mantuvo una pauta de exportación más sofisticada. La contribución de la región para el crecimiento de manufacturados fue bastante reducida, lo que lleva a la necesidad de aumentar esfuerzos de desarrollo de vínculos con la región. El desempeño observado dentro del Mercosur muestra justamente la relevancia de la integración regional para mitigar parte de la tendencia de pérdida de participación relativa de productos manufacturados en la pauta de las exportaciones brasileñas.

Tal hecho se reviste de mayor importancia al considerar que, en un contexto de crisis en los países desarrollados, China y varios competidores internacionales están buscando nuevos mercados para sus exportaciones de bienes más elaborados. Los países en desarrollo de América Latina se tornan un mercado potencial, ya que todavía presentan cierto crecimiento económico. Brasil, que ha mantenido una tasa de cambio apreciada, podrá continuar perdiendo espacio en la venta de sus exportaciones para los países en desarrollo. China, en especial, además de mantener menores costos de producción resultantes de escala y aprovechar el bajo costo de mano de obra y los incentivos gubernamentales de varias naturalezas, ha adoptado una estrategia de sustentación de cambio depreciado. Por lo tanto, se hace esencial repensar los estímulos a las exportaciones brasileñas y el comprometimiento con la integración regional, en el sentido de revertir el proceso de aumento de concentración en productos primarios y de reducir la exposición a la variación de los precios internacionales de las *commodities*.

Tabla 2 – Contribución al Crecimiento de las Exportaciones Brasileñas por Región y Categoría de Producto (2008-2011) (en %)

	Productos Primarios	Intensivos en recursos naturales	Intensivos en trabajo	Intensivos en escala	Proveedores especializados	Intensivos en P&D	Total
Mercosur	1,9	1,4	0,8	4,5	1,5	0,4	10,5
NAFTA	5,7	(0,3)	(1,1)	(2,6)	0,1	(3,0)	(1,2)
ALADI	1,6	1,0	0,5	(0,6)	0,0	(1,3)	1,2
Unión Europea	8,8	1,6	(0,1)	(1,3)	1,2	1,1	11,2
Asia (excepto China)	10,9	4,2	0,1	(0,8)	0,2	(0,1)	14,4
Resto del Mundo	11,6	8,4	0,2	(3,1)	(0,5)	(1,0)	15,6
China	42,2	4,4	0,6	0,3	0,0	0,7	48,2
Total	82,6	20,8	1,0	(3,5)	2,5	(3,4)	100,0

Fuente: SECEX/MDIC.

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**. Marzo de 2012.

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**. Cuentas Trimestrales.

Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior (MDIC). **Secretaria de Comércio Exterior (SECEX). Estatísticas de Comércio Exterior**. Varios años.

Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior (MDIC). **Brasil Maior. Inovar para competir. Competir para crescer. Plano 2011/2014. Plano de Inovação do Brasil (PIB)**. Disponible en: <<http://www.brasilmaior.mdic.gov.br>>. Consultado: 18-06-2012.

Ministério do Trabalho e do Emprego (MTE). **Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED)**.

