



Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial
Universidade Estadual de Campinas – Instituto de Economia –
Núcleo de Economia Industrial e de Tecnologia

Projeto: Boletín de Coyuntura Industrial,
Seguimiento Sectorial, Panorama de la Industria y
Análisis de la Política Industrial

BOLETÍN DE COYUNTURA INDUSTRIAL

Diciembre de 2008

El análisis de la coyuntura industrial brasileña en el segundo semestre del 2008 se reviste de mayor complejidad a causa de la eclosión de la crisis financiera mundial a fines de septiembre del corriente año. Esto justifica la fragmentación del análisis en dos partes: la primera busca retratar el desempeño de la industria brasileña en el tercer trimestre del año, aún marcado por la manutención del ritmo de crecimiento observado en los trimestres anteriores, mientras la segunda procura delinear los efectos iniciales de la crisis mundial sobre la industria brasileña con base en datos más recientes de producción, de empleo y de comercio externo.

La manutención del crecimiento de la industria brasileña en el tercer trimestre del 2008

El crecimiento de la economía brasileña continuó vigoroso en el tercer trimestre del 2008. El Producto Interno Bruto (PIB) creció el 6,3% en el acumulado de los 4 trimestres terminados en septiembre del corriente año y el 6,8% en la comparación del tercer trimestre de este año con igual período del año pasado (Sistema de Cuentas Nacionales – SCN/IBGE). Se mantuvo el patrón de crecimiento basado en el dinamismo de la demanda interna, concretizado en el aumento del consumo de las familias (6,7%) y de la administración pública (5,1%) y en la expresiva ampliación de la formación bruta de capital fijo (17,0%) (Tabla 1). Además, la tasa de inversión continuó elevándose persistentemente en el 2008, alcanzando el 20,4% en el tercer trimestre del corriente año, el mayor nivel desde el año 2000. Por su parte, el sector externo continuó contribuyendo de forma negativa para el crecimiento del producto interno, considerándose la manutención de un ritmo elevado de crecimiento de las importaciones de bienes y servicios (22,8%), que superó significativamente el de las exportaciones (2,8%).

**Tabla 1 – Componentes de la Demanda
(tasa acumulada en los últimos 4 trimestres – I/2008 a III/2008) (En %)**

Componentes de la Demanda	I/2008	II/2008	III/2008
PIB a precios de mercado	5,9	6,0	6,3
Gasto de consumo de las familias	6,3	6,3	6,7
Gasto de consumo de la administración pública	5,2	4,7	5,1
Formación bruta de capital fijo	15,0	15,8	17,0
Exportación de bienes y servicios	4,7	2,7	2,8
Importación de bienes y servicios (-)	20,5	22,3	22,8

Nota: Los datos incorporan la revisión de los números anteriormente divulgados por el IBGE, que fueron recalculados con base en los cambios de ponderación realizados por la institución. Por este motivo, existen diferencias con relación a los datos contenidos en los boletines de coyuntura industrial anteriores.

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

La contribución positiva de la industria para el crecimiento de la economía brasileña ha sido ampliamente destacada en los boletines de la coyuntura industrial anteriores. El ritmo de crecimiento de la industria brasileña se mantuvo en el tercer trimestre del 2008, lo que se puede afirmar con base en datos de producción física de la Investigación Industrial Mensual – Producción Física (Pesquisa Industrial Mensal - Produção Física - PIM-PF/IBGE) (Tabla 2). Comparando los resultados del tercer trimestre del corriente año con los del mismo período del año pasado, se observan tasas de crecimiento del 6,7% para la industria general y del 6,6% para la industria de transformación, destacándose el crecimiento de la producción física de la industria extractiva: 8,9%. Estos niveles de crecimiento alcanzados por la industria general y por sus distintos segmentos de transformación y de extracción fueron inclusive superiores a los verificados en el primer y segundo trimestre del corriente año con relación a los mismos períodos del año anterior. Considerando el acumulado a lo

largo de los 4 trimestres terminados en septiembre del 2008, las tasas de crecimiento alcanzaron el 6,8% para la industria general y para la de transformación y 7,0% para la industria extractiva, también superiores aquellas observadas en datos acumulados en 12 meses terminados en marzo y en junio del 2008.

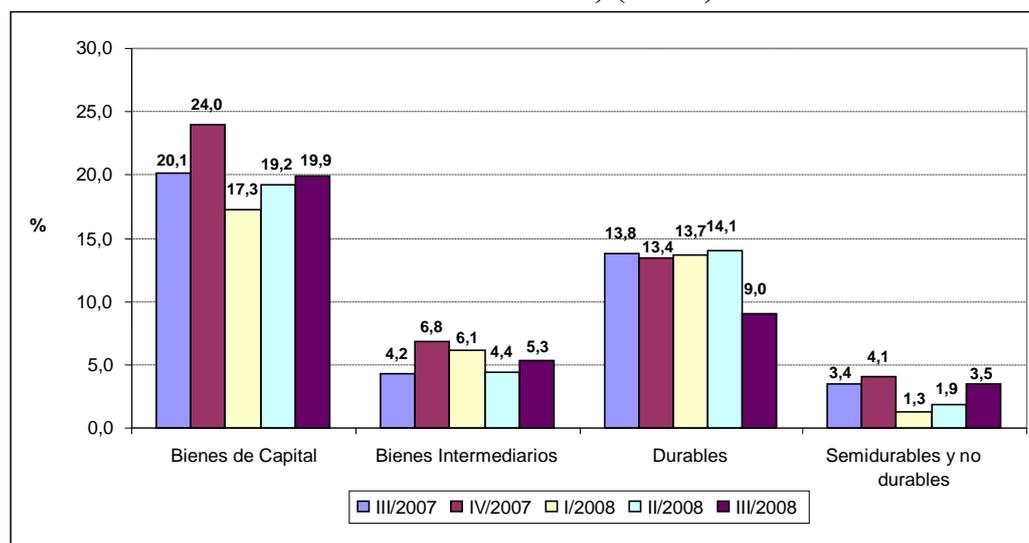
Tabla 2 – Tasa de Crecimiento de la Producción Industrial (I/2007 a III/2008) (En %)

Actividades	I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007	I 2008	II 2008	III 2008
Tasa de crecimiento trimestral con relación al mismo trimestre del año anterior							
Industria General	3,8	5,8	6,3	7,9	6,4	6,2	6,7
Industria Extractiva	5,6	5,8	6,0	6,1	6,8	6,3	8,9
Industria de Transformación	3,7	5,8	6,4	8,0	6,4	6,2	6,6
Tasa de crecimiento acumulada a lo largo de los últimos 4 trimestres							
Industria General	2,6	3,9	4,8	6,0	6,6	6,7	6,8
Industria Extractiva	5,7	6,1	6,1	5,9	6,2	6,3	7,0
Industria de Transformación	2,5	3,8	4,7	6,0	6,7	6,7	6,8

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

El análisis de datos de producción industrial por categoría de uso permite afirmar que los bienes de capital mantuvieron el liderazgo del crecimiento industrial, presentando elevación de 19,9% en el tercer trimestre de 2008 con relación al mismo período del año anterior (Gráfico 1). La tasa de crecimiento de la producción física de los bienes de capital alcanzó un nivel aún más elevado (20,1%) al considerarse el acumulado del año terminado en septiembre de 2008. Por su parte, los bienes de consumo durables venían presentando un comportamiento muy positivo, con crecimiento en torno al 14%, desde el tercer trimestre de 2007, ciertamente estimulado por la significativa expansión de la producción automotriz. No obstante, se percibe una desaceleración del ritmo de crecimiento de los durables, ya en el tercer trimestre del 2008, cuando la tasa alcanzó el nivel aún elevado, pero cadente, de 9% con relación al mismo período del año pasado. Esta fue la única categoría de uso que tuvo un crecimiento muy reducido en el tercer trimestre del año comparado al trimestre inmediatamente anterior (0,6%, considerándose el ajuste estacional). Los vehículos automotores y los otros equipamientos de transporte continuaron liderando la expansión de la producción de los durables en el tercer trimestre del corriente año.

Gráfico 1 – Evolución de la Producción Industrial por Categorías de Uso (tasa de crecimiento con relación al mismo período del año anterior – III/2007 a III/2008) (En %)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP a partir de datos de la PIM-PF/IBGE.

En el caso de los bienes intermediarios, hubo crecimiento de 5,3% en el tercer trimestre del año, superando la elevación observada en el trimestre anterior. Esto significa una reversión localizada de la tendencia de baja en la tasa de crecimiento trimestral de la producción de bienes intermediarios, especialmente observada en el primer semestre del 2008. Los bienes de consumo semidurables y no durables presenciaron la continuidad del crecimiento de su producción a lo largo del año, que alcanzó el nivel de 3,5% en el tercer trimestre del 2008 con relación al mismo período del año pasado. Esto muestra una suave recuperación del débil comportamiento presentado a principios del corriente año.

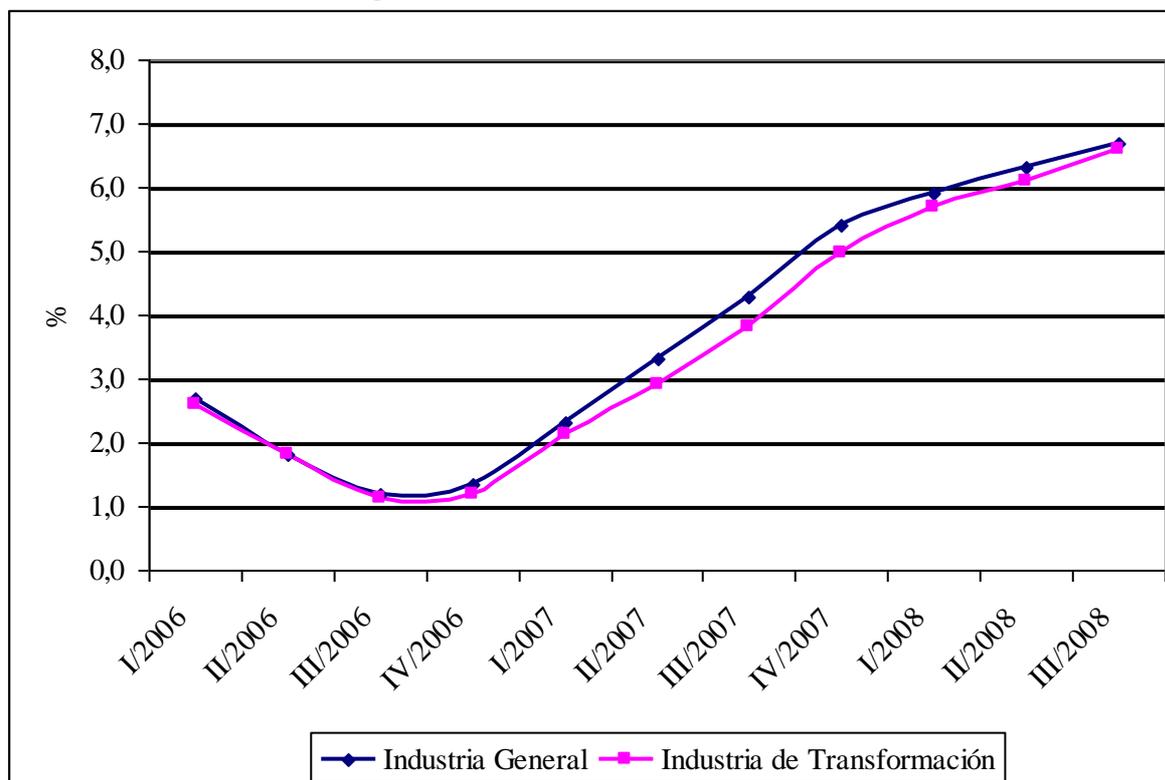
Detallando el análisis de datos de producción por actividad industrial, se observa que mantienen el liderazgo los sectores relacionados a bienes de capital o de consumo durable. Los sectores que presentaron las mayores tasas de crecimiento en el acumulado del año concluido en septiembre del 2008 fueron: otros equipamientos de transporte (24,7%); vehículos automotores (18,7%); equipamientos de instrumentación médico hospitalaria, ópticos y otros (16,7%); máquinas y equipamientos (12,5%); y máquinas, aparatos y materiales eléctricos (10,1%). Sobresalió el aumento del ritmo de crecimiento acumulado del sector de equipamientos de instrumentación médico hospitalaria. Este sector también se destacó al considerarse el crecimiento del tercer trimestre del corriente año comparado al mismo período del año pasado (25,9%), después de otros equipamientos de transporte (28,8%) y acompañado de cerca por el sector farmacéutico (20,9%).

En lo que se refiere a la composición del crecimiento industrial en el acumulado del corriente año (enero a septiembre del 2008), se destacan: vehículos automotores (24,1%); máquinas y equipamientos (10,4%); otros equipamientos de transporte (7,9%); metalurgia básica (6,3%); y minerales no metálicos (5,1%). Los sectores citados han liderado la composición del crecimiento en el corriente año. El sector de minerales no metálicos, impulsado por el dinamismo de la construcción civil, se destacó más recientemente, superando el sector de productos químicos que aparecía entre los líderes en la composición del crecimiento en los boletines de coyuntura industrial anteriores.

La sustentación del crecimiento del empleo y de los salarios en la industria ha sido al mismo tiempo causa y consecuencia del desempeño positivo de la producción industrial. En el acumulado de los últimos 4 trimestres terminados en septiembre del 2008, datos de la Investigación Industrial Mensual de Empleo y Salario (Pesquisa Industrial Mensal de Emprego e Salário – PIMES/IBGE) muestran un crecimiento del 2,9% del personal ocupado asalariado en la industria en general y en la industria de transformación, casi duplicando la variación observada en el acumulado de 4 trimestres terminados en septiembre del año pasado (1,5%) y superando el crecimiento verificado en todo el año 2007 (2,2%).

Las planillas de salarios real de la industria general y de la industria de transformación se elevaron en 6,7% y 6,6%, respectivamente, en el acumulado de los 4 trimestres terminados en septiembre del corriente año (Gráfico 2). El comportamiento positivo de la masa de rendimientos viene manteniéndose desde el inicio del año pasado, observándose, no obstante, una tendencia reciente de desaceleración de su ritmo de crecimiento.

Gráfico 2 – Tasa de Crecimiento de la Planilla de Salarios Real de la Industria (tasa acumulada a lo largo de los últimos 4 trimestres – I/2006 a III/2008) (En %)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP a partir de datos de la PIMES/IBGE.

Los datos del Registro General de Empleados y Desempleados (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados – CAGED/MTE)¹ muestran que se mantuvo la creación de empleo formal en el tercer trimestre del 2008. Fueron creadas 193,9 mil vacantes en la industria general, 188,9 mil en la industria de transformación y 5 mil en la industria extractiva (Tabla 3). La creación de vacantes en la industria general llegó a 514,7 mil en el período de enero a septiembre del 2008, significando un aumento del 8,8% con relación a igual período del año pasado (473,1 mil). El aumento fue aún más significativo en la industria extractiva (18,5%), donde fueron creadas casi 15 mil vacantes en los 3 primeros trimestres del corriente año. Por lo tanto, la creación de empleo formal por parte de la industria general y por ambos los segmentos de transformación y de extracción fue claramente superior en el acumulado del corriente año comparado al mismo período del año pasado.

¹ El CAGED/MTE presenta los resultados de todas las empresas que realizaron contratación/desvinculación de empleados formales en el período investigado, teniendo, por lo tanto, cobertura censal. Los datos de 2007 y 2008 fueron organizados con base en la nueva CNAE 2.0, pudiendo diferenciarse de los datos analizados en el último Boletín de Coyuntura Industrial de marzo del 2008, que utilizó la antigua CNAE 1.0. Por su parte, la PIMES/IBGE tiene cobertura muestral, incluyendo empresas con 5 empleados o más. De este modo, pueden encontrarse tendencias divergentes en las dos fuentes de datos utilizadas, principalmente en sectores con predominio de pequeñas y medianas empresas.

Tabla 3 - Evolución de la Creación de Empleo Formal en la Industria (2007-2008)

	Creación de vacantes (mil)				ene.-sep. 2008	Variación
	ene.-sep. 2007	1° trim. 2008	2° trim. 2008	3° trim. 2008		ene. a sep.-08/ ene. a sep.-07 (%)
Industria General	473,1	153,1	167,7	193,9	514,7	8,8
Industria Extractiva	12,4	3,4	6,3	5,0	14,7	18,5
Industria de Transformación	460,7	149,7	161,4	188,9	500,0	8,5

Fuente: Elaboración propia NEIT/IE/UNICAMP a partir de datos del CAGED/MTE.

Algunas actividades industriales lideraron la creación de vacantes en la industria en el tercer trimestre del 2008: alimentos (36%); vestuario y accesorios (10,3%); productos de metal (7,7%); máquinas y equipamientos (5,8%) y vehículos automotores (5,1%). Sectores que tradicionalmente se destacan en los indicadores de empleo, como alimentos y vestuario, fueron responsables conjuntamente por casi 50% de la creación de vacantes en el tercer trimestre de este año. Sectores que lideraron la composición del crecimiento industrial en el período analizado también alcanzaron elevada participación en la creación de empleo formal, como los sectores fabricantes de vehículos automotores y de máquinas y equipamientos.

El análisis del comercio externo brasileño contribuye para la comprensión del desempeño reciente de la industria brasileña. El Boletín de Coyuntura Industrial de septiembre del 2008 investigó el comportamiento del comercio externo brasileño a lo largo de los últimos años, detallando los datos de exportación e importación de la primera mitad del corriente año. Se destacó, inicialmente, la persistente elevación del superávit comercial acumulado en 12 meses en el período de 2002 a mayo de 2007, con fuerte estímulo aportado por el largo proceso de expansión de la economía mundial. Además, se afirmó la contribución del desempeño comercial del país para la reducción de la vulnerabilidad externa de la economía brasileña. No obstante, se alertó sobre la deterioración del saldo comercial brasileño a partir del segundo semestre del año pasado, para lo que contribuyó la aceleración del crecimiento de los valores importados en un escenario de crecimiento económico interno y valorización de la moneda nacional, ocasionando una aproximación entre los valores importados y exportados. Se resaltó también la pérdida de dinamismo del superávit comercial en el primer semestre del 2008.

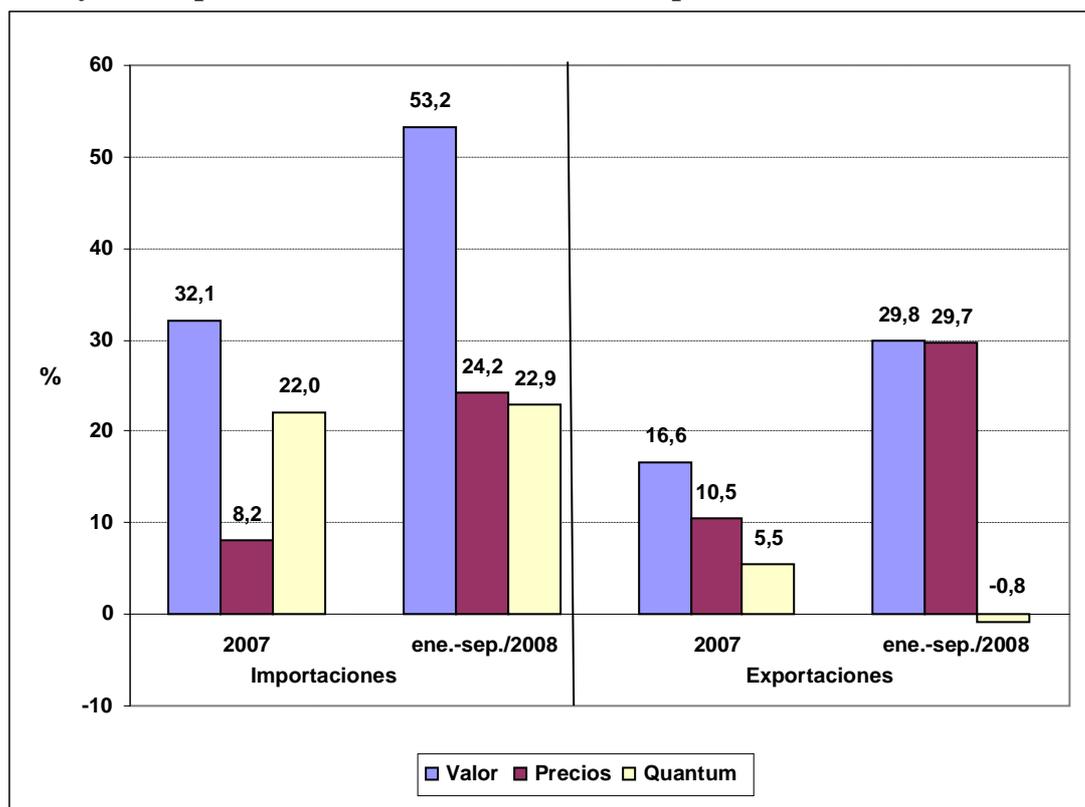
Analizando los datos del comercio externo del tercer trimestre del año corriente, se verifica un saldo positivo de US\$ 8,3 mil millones, con pequeña reducción en la comparación con el saldo del trimestre inmediatamente anterior (-2,5%), sin embargo, con fuerte caída en la comparación con el mismo período del año pasado (-19,7%). Hubo reducción del ritmo de crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones en el tercer trimestre comparado al segundo trimestre del año. No obstante, la tasa de crecimiento de las importaciones (19,5%) consiguió superar la de las exportaciones (15,9%) en la comparación con el trimestre anterior, lo que demuestra la persistencia de la presión de las importaciones sobre el saldo comercial brasileño.

Investigando un período un poco más amplio, se observa que el superávit comercial de enero a septiembre del 2008 (US\$ 19,6 mil millones) fue 36,6% menor del que el del mismo período del 2007 (US\$ 30,9 mil millones) (FUNCEX). Esta reducción del superávit comercial en el período resultó, principalmente, del aumento significativo de las importaciones brasileñas, que alcanzaron US\$ 131,2 mil millones de enero a septiembre de 2008, mostrando una elevación del 53,2% en la comparación con igual período del 2007

(Gráfico 3). Esta elevación derivó de la variación de los precios (24,2%) y de las cantidades importadas (22,9%) al comparar con el mismo período del año pasado. Las variaciones de los precios y de los valores importados de enero a septiembre del corriente año fueron inclusive muy superiores a aquellas observadas en el año pasado. El índice de quantum de las importaciones fue el único que no sufrió alteración expresiva.

Considerando el movimiento de las exportaciones brasileñas, se verifica que alcanzaron el nivel de US\$ 150,9 mil millones de enero a septiembre del 2008, presentando un crecimiento de 29,8% en relación a igual período del año pasado (Gráfico 3). La elevación de los precios de los productos exportados (29,7%) fue responsable por el crecimiento del valor de las exportaciones, considerando la reducción de las cantidades exportadas (-0,8%) en el período analizado. En el Boletín de Coyuntura Industrial de septiembre del 2008 se había destacado que el ciclo de aumento de precios internacionales ya mostraba señales de reversión, motivado por la retracción en la economía mundial y por el desmontaje de posiciones especulativas en las bolsas de mercaderías mundiales. Esto se torna cada vez más real con la materialización de los impactos de la crisis financiera mundial, que ha creado un ambiente inequívocamente hostil para la expansión de las exportaciones brasileñas, en términos tanto de precio como de cantidad.

Gráfico 3 – Tasa de Variación de las Exportaciones y de las Importaciones: valor, precio y quantum (2007 y ene.-sep./2008 – en relación con el mismo período del año anterior) (En%)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP a partir de datos de la FUNCEX.

El análisis de datos del tercer trimestre del 2008 muestra que, efectivamente, los efectos de la crisis internacional no se hicieron sentir hasta fines de septiembre. Se observó la mantención del dinamismo de la economía brasileña, con liderazgo de la demanda interna, especialmente de las inversiones y del consumo de las familias. En lo que se refiere al desempeño de la industria, este dinamismo se reflejó en el crecimiento de la producción y del empleo en los sectores industriales vinculados a los bienes de consumo durables y a la

formación de capital. Apenas en el comercio exterior, la reducción en el ritmo de elevación de los precios, tanto de las exportaciones como de las importaciones, y de quantum, en el caso de las exportaciones, demostraron algún efecto de la deterioración en el escenario externo.

La eclosión de la crisis mundial generó una expectativa de reducción generalizada de las tasas de crecimiento a partir del último trimestre del 2008. Los efectos de la crisis, especialmente sobre los sectores que venían liderando el crecimiento industrial, como el sector automotriz, podrán acarrear resultados bastante negativos para la industria brasileña, considerando que la contribución de la producción de vehículos automotores al crecimiento industrial ha sido significativa a lo largo del corriente año: 24% en el período de enero a septiembre del 2008. Cabe, por lo tanto, basar la investigación de los posibles efectos de la crisis mundial sobre la industria brasileña en los últimos datos disponibles sobre producción, empleo y comercio exterior. Vale resaltar, sin embargo, que incluso el análisis que se realiza a continuación es bastante preliminar, puesto que en la fecha de cierre de este boletín apenas se habían divulgado los datos de octubre.

Reflejos de la crisis mundial sobre el desempeño reciente de la industria brasileña

Los reflejos de la crisis financiera mundial se han constituido en uno de los puntos centrales del debate sobre el comportamiento reciente y la perspectiva de desempeño futuro de la economía y, particularmente, de la industria brasileña. Se hace necesario el análisis de los datos referentes al mes de octubre con el objetivo de investigar, aunque de forma embrionaria, algunos posibles efectos iniciales de la crisis sobre la producción y el empleo industrial, así como sobre el comercio exterior brasileño.

Cabe destacar, en primer lugar, el reducido crecimiento de la producción física de la industria general y de transformación en la comparación de octubre del 2008 con octubre del 2007: respectivamente, 2,7% y 2,6% (PIM-PF/IBGE). Las tasas verificadas en octubre representaron una caída brusca en relación con lo observado en los meses anteriores. La excepción quedó por cuenta de la industria extractiva, que presentó expresivo crecimiento en el mismo período (8,1%). Comparando los resultados de la producción física del mes de octubre con los de septiembre del 2008, se verifica una reducción generalizada, aunque poco vigorosa: en la industria general (-1,7%), en la industria de transformación (-2,0%) y en la industria extractiva (-0,3%). Estos datos muestran que la crisis internacional tuvo efectos rápidos sobre la economía brasileña, afectando a la industria tanto por la súbita contracción de la liquidez como por la rápida reversión de las expectativas, lo que resultó en ajustes en la producción para evitar la acumulación de *stocks* indeseados.

Las categorías de uso de bienes intermediarios y de bienes de consumo presentaron reducido avance en la producción de octubre del corriente año con relación a octubre del año pasado, respectivamente, 1% y 3%. Si se cambia la base de comparación para septiembre del corriente año, se observa una caída en la producción, liderada por los bienes de consumo durables (-4,7%); bienes intermediarios (-3%) y bienes de consumo semidurables y no durables (-2,2%).

Los bienes de capital aún pudieron ser considerados una excepción, pues presentaron crecimiento de la producción en la comparación de octubre del 2008 con octubre del año pasado (16%), mostrando una pequeña reducción con relación a septiembre del 2008 (-0,5%). No obstante, la expectativa de caída en el ritmo de inversiones por parte de las empresas, preocupadas con los impactos de la crisis mundial y con la consecuente

insuficiencia y encarecimiento del crédito, puede traducirse en reducción de pedidos de máquinas y equipamientos, colocando dudas sobre el desempeño de la producción de bienes de capital en el último trimestre del 2008. Datos de la Asociación Brasileña de Máquinas y Equipamientos (Associação Brasileira de Máquinas e Equipamentos – ABIMAQ), sistematizados con base en levantamientos realizados en la última semana de noviembre del 2008, revelan que los productores de bienes de capital ya perdieron un tercio de la cartera de pedidos en relación con el período precrisis. Los sectores de construcción civil, de bienes de consumo y la agricultura ya muestran señales de reducción de pedidos. La construcción civil fue lo que más redujo las inversiones en bienes de capital, con corte de 46% de los pedidos. Los sectores de bienes de consumo y la agricultura también disminuyeron los pedidos de máquinas y equipamientos en el orden del 38%. Entre los propios productores de bienes de capital, hubo reducción del 28% de los pedidos (Landim, 2008 – fuente original: ABIMAQ).

Cabe observar también que la reducción de la producción fue generalizada en términos de los sectores industriales. De los 26 sectores acompañados por la PIM-PF, 11 presentaron caída de la producción en octubre del corriente año con relación al mismo mes del año pasado. Entre ellos, el sector de material electrónico, aparatos y equipamientos de comunicaciones sufrió una baja del 19,4%, seguido por el sector de papel y celulosa, con reducción del 17,0%. En la comparación de octubre con septiembre del 2008, 13 sectores presentaron disminución de la producción, destacándose los minerales no metálicos (-11,6%). Sin embargo, algunos sectores continuaron presentando un crecimiento vigoroso en octubre del 2008 con relación a octubre del 2007, como es el caso de los productos químicos (29,2%); de otros equipamientos de transporte (22,2%); de productos de metal, excluyendo máquinas y equipamientos (10,4%) y de refinación de petróleo y alcohol (10,2%). Ningún sector se destacó con crecimiento expresivo en la comparación de octubre con septiembre del 2008. Sólo merece ser destacado el sector de papel y celulosa que consiguió aumentar su producción de septiembre a octubre del 2008 (5%), a pesar de la ya mencionada pérdida con relación a octubre del año pasado.

El reducido crecimiento de la producción física de la industria general y de transformación se tradujo en inexpresiva creación de empleo formal en octubre del 2008 (6,5 mil vacantes). Considerando la creación de casi 59 mil vacantes en octubre del 2007, se hace evidente la desaceleración de la creación de empleo formal en el mes de octubre del 2008 – solamente un poco más del 10% de las vacantes creadas en el mismo mes del año pasado. La comparación con el mes de septiembre del 2008, cuando fueron creadas casi 112 mil vacantes en la industria, ciertamente eleva el nivel de preocupación con la desaceleración reciente de la producción y del empleo industrial.

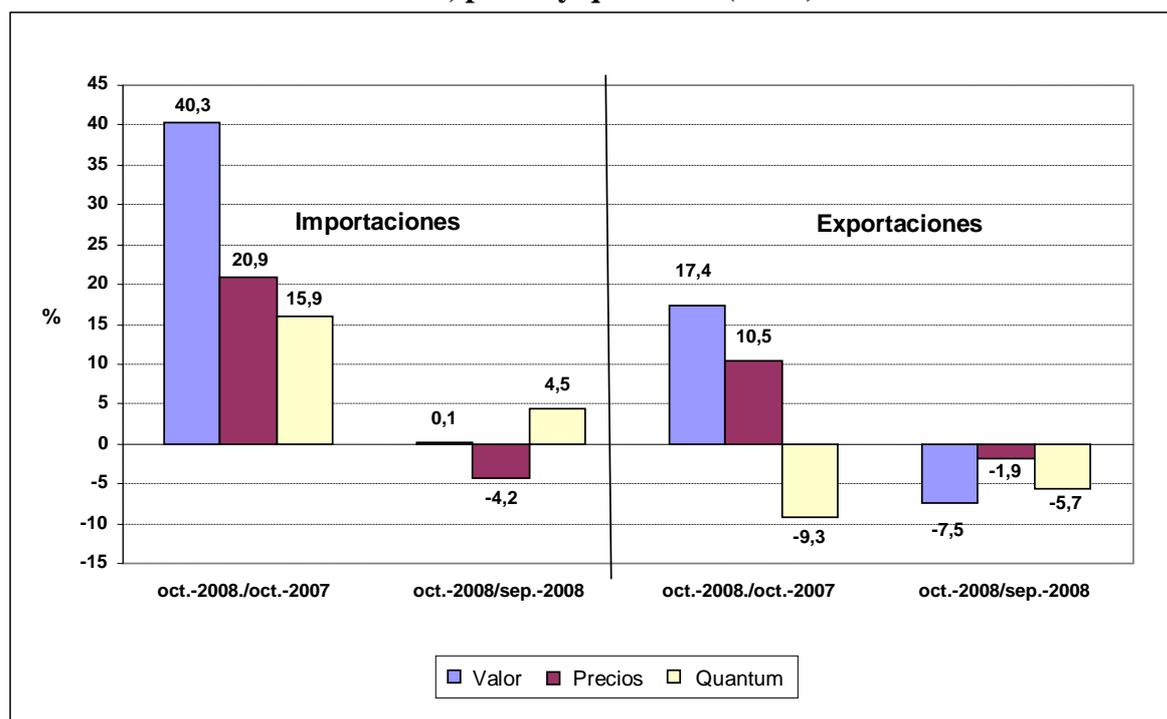
Finalmente, el análisis de datos recientes de las exportaciones e importaciones brasileñas revela elementos peculiares. Comparando los datos de octubre del 2008 con el mismo período del año pasado, se verifica la acentuación de tendencias apuntadas en boletines anteriores: la elevación de las importaciones estimuladas por precios y cantidades y el aumento de las exportaciones basado en el comportamiento creciente de los precios, considerando la reducción de las cantidades exportadas (Gráfico 4).

No obstante, la mudanza más reciente de desaceleración del crecimiento de las exportaciones y de las importaciones, que caracterizó el tercer trimestre del 2008, acabó acentuándose en octubre en la comparación con septiembre del 2008. En el caso de las importaciones, hubo prácticamente una estancación en términos de valor, resultante de la similitud entre la baja de los precios (-4,2%) y el aumento del quantum importado (4,5%). Lo que diferenció el comportamiento de las importaciones en el mes de octubre fue la

reducción de precios de los productos importados, que no se había manifestado de forma más evidente en los meses anteriores. La tendencia de aumento de las cantidades importadas se mantuvo, aunque de forma más tímida, reflejando la reducción en el ritmo de la actividad productiva interna. Esto ciertamente revela algunas señales de la crisis, como la reducción de los precios internacionales y el debilitamiento de la demanda brasileña por productos importados, considerando inclusive el inicio del proceso de desvalorización de la moneda nacional frente al dólar.

En el caso de las exportaciones, hubo reducción del valor exportado en octubre con relación a septiembre del 2008 (-7,5%), fruto de la caída, tanto de los precios (-1,9%) como de las cantidades exportadas (-5,7%). La peculiaridad del comportamiento de las exportaciones en el mes de octubre se encuentra en la reducción de precios de los productos exportados, revirtiendo el continuo crecimiento observado en los meses anteriores. La reducción de las cantidades exportadas se agravó en octubre, contribuyendo a la disminución del valor exportado. Esto muestra, indiscutiblemente, el creciente estrangulamiento del comercio externo brasileño resultante, por un lado, de la desaceleración de la demanda mundial con reflejos bajistas sobre precios internacionales y cantidades demandadas por los distintos países y, por otro lado, de las dificultades internas relacionadas especialmente al crédito a la actividad exportadora.

Gráfico 4 – Tasa de Variación de las Exportaciones y de las Importaciones: valor, precio y quantum (En%)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP a partir de datos de la FUNCEX.

El análisis de los datos del mes de octubre revela, por lo tanto, una reversión bastante acentuada en el ritmo de crecimiento que venía prevaleciendo hasta septiembre del 2008. Como fue destacado en los boletines anteriores, no apenas el ritmo de crecimiento era bastante favorable, sino también el patrón de crecimiento, liderado por las inversiones, era muy positivo, hecho que coloca la economía brasileña en general, y a quienes formulan la política económica en particular, frente a un gran desafío.

El papel de la política económica gana importancia en momentos críticos como el actual, en razón de la posibilidad de coordinar acciones para contrabalancear expectativas negativas por parte del sector privado, que pueden llevar a un círculo vicioso de reducción de producción, corte de inversiones y de empleos. Aunque sea difícil que no se verifique una reducción en el ritmo de crecimiento en 2009, es fundamental realizar esfuerzos para mantener el patrón del crecimiento reciente, preservando al máximo los proyectos de inversiones tanto públicos como privados, para pavimentar el camino hacia una retomada futura en condiciones más favorables.

En este contexto, la Política de Desarrollo Productivo (Política de Desenvolvimento Produtivo - PDP) y el Programa de Aceleración del Crecimiento (Programa de Aceleração do Crescimento - PAC) se tornan todavía más importantes para mantener niveles satisfactorios de crecimiento, en un escenario donde la demanda por bienes de consumo debe sufrir fuerte desaceleración, ejerciendo, por lo tanto, impactos negativos sobre el crecimiento del PIB, y frente a una coyuntura externa desfavorable en los próximos períodos.

La continuidad de las inversiones es fundamental desde el punto de vista de la demanda, como componente capaz de dar sustentación al aumento del PIB, y para la modernización de la infraestructura y de las plantas industriales, lo que sin duda puede resultar en una estructura productiva más capaz de generar renta y empleo en el momento de la retomada. Finalmente, la expansión de las inversiones, aliada a los esfuerzos de modernización y creación de capacitación tecnológica y de innovación también es fundamental para crear las bases para la elevación de la competitividad externa del sistema industrial y hacer frente al escenario de exacerbada competencia que se vislumbra en el mercado mundial de aquí en adelante.

La Industria de Autopiezas: desempeño y tendencias

Coyuntura del sector automotriz

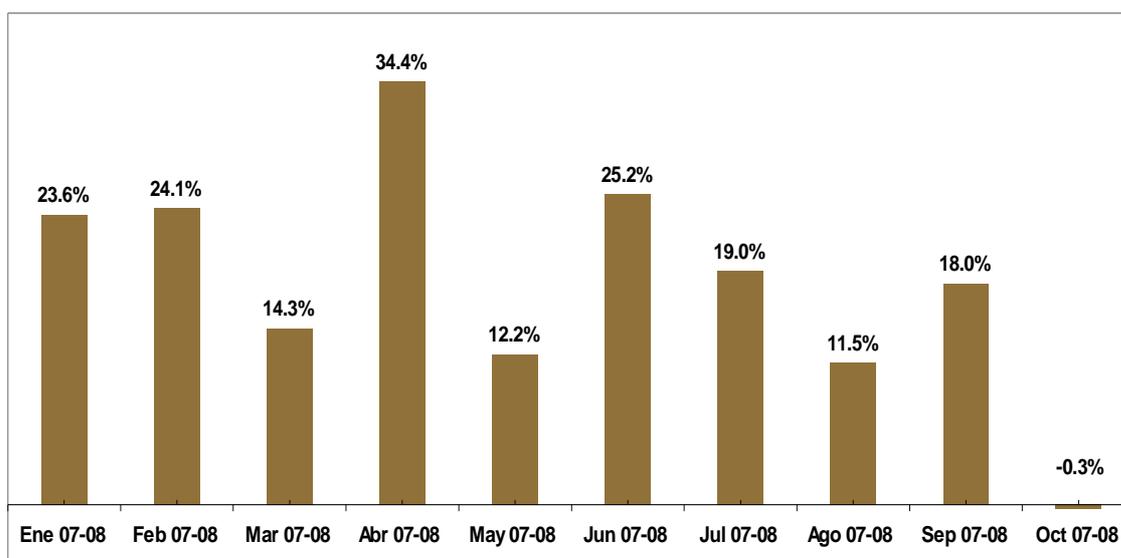
El sector de autopiezas brasileño actualmente revisa su postura optimista para el futuro próximo. Hace pocos días, parecía mantener su optimismo, aun en el contexto de fuerte crisis financiera mundial, respaldado en dos puntos. En primer lugar, por la expectativa de aumento de la producción de automóviles mantenida por las montadoras entre el 8% y 10% para 2009, recientemente reforzada con la liberación de los R\$ 8 mil millones en préstamos del Banco del Brasil (Banco do Brasil) y de Nuestra Caja (Nossa Caixa) para financiaciones al consumidor (Valor Económico, 12/11/2008). En segundo lugar, por la naturaleza de los contratos de provisión, ya cerrados para ese año, que prevén un compromiso de compra de los componentes por parte de las montadoras y, por lo menos teóricamente, que no pueden romperse o interrumpirse abruptamente. Con base en estos dos elementos, el sector aún espera facturar US\$ 46 mil millones en 2008, lo que representaría un aumento de aproximadamente 35% en relación al año pasado (Valor Económico, 8/10/2008).

Sin embargo, las implicaciones recientes de la crisis comienzan a causar preocupaciones. En lo que se refiere a los últimos datos de producción de automóviles nuevos, es posible observar que los meses de octubre y noviembre presentaron disminución sucesiva, por primera vez en los últimos años, situación bien diferente del crecimiento medio de más del 20% observado en meses anteriores (Gráficos 1 e 2). La caída abrupta de las ventas de automóviles verificada en octubre (11,6% en relación a septiembre del 2008 y de 3,7% en relación a octubre del año pasado) aceleró su tendencia en noviembre (-26% en relación a octubre del 2008 y -26,4% en relación al mismo mes del año pasado) e hizo crecer la

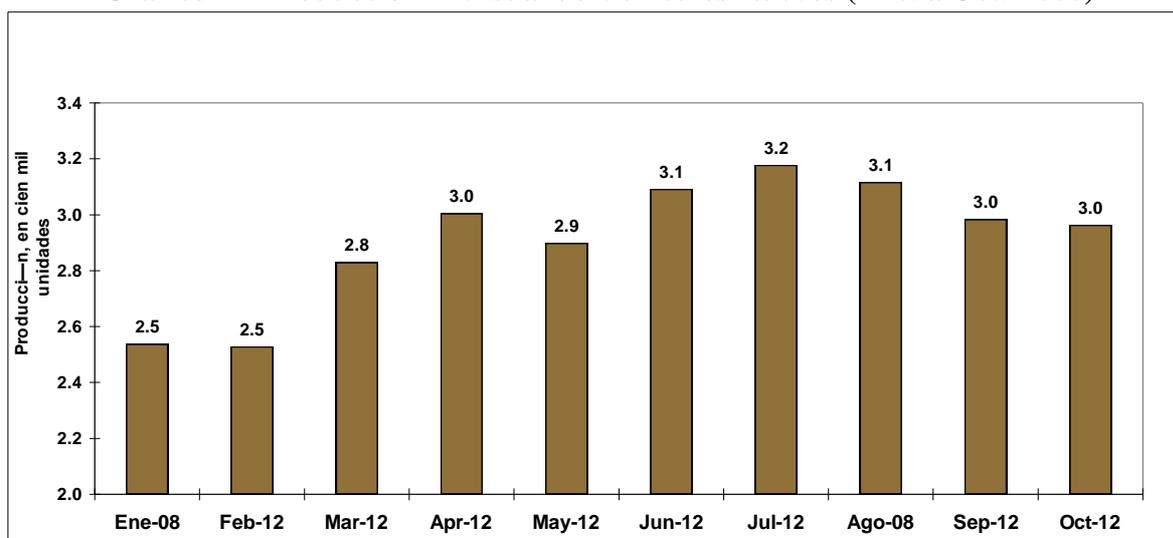
desconfianza sobre el efecto perverso de reducción de la demanda interna, alimentada por la escasez de crédito y por la falta de confianza en el futuro por parte del consumidor, y externa, debido a la recesión enfrentada por los países centrales (ANFAVEA, 2008).

Además, las vacaciones colectivas concedidas por algunas montadoras en Brasil y la compleja situación financiera de las principales montadoras americanas, en especial la General Motors (GM), cuyas acciones alcanzaron precios semejantes a los de 1946 pueden complicar la situación de grandes empresas del sector nacional de autopiezas, con producción altamente encadenada. Algunas empresas de autopiezas ya anunciaron despidos significativos de su cuerpo de empleados, revirtiendo la tendencia de expansión verificada en el empleo hasta septiembre del corriente año. En Argentina, el principal aliado comercial del sector automotor brasileño, la estrategia de concesión de más crédito al consumo y la adopción de un programa de ventas de vehículos a precios de fábrica, no fueron suficientes para evitar que las montadoras y las fabricantes de autopiezas promoviesen cortes de horas extras, reducción del segundo y tercer turno y, en algunos casos, despidos. Entre las empresas afectadas, se destacan Fiat, GM, Volkswagen y Mercedes-Benz (Valor Económico, 11/11/2008).

Gráfico 1 – Producción de Autovehículos en Brasil (2007-2008)
(variación con relación al mismo mes del año anterior)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP con base en datos de la ANFAVEA.

Gráfico 2 – Producción Mensual de Vehículos Nuevos (Ene. a Oct.-2008)

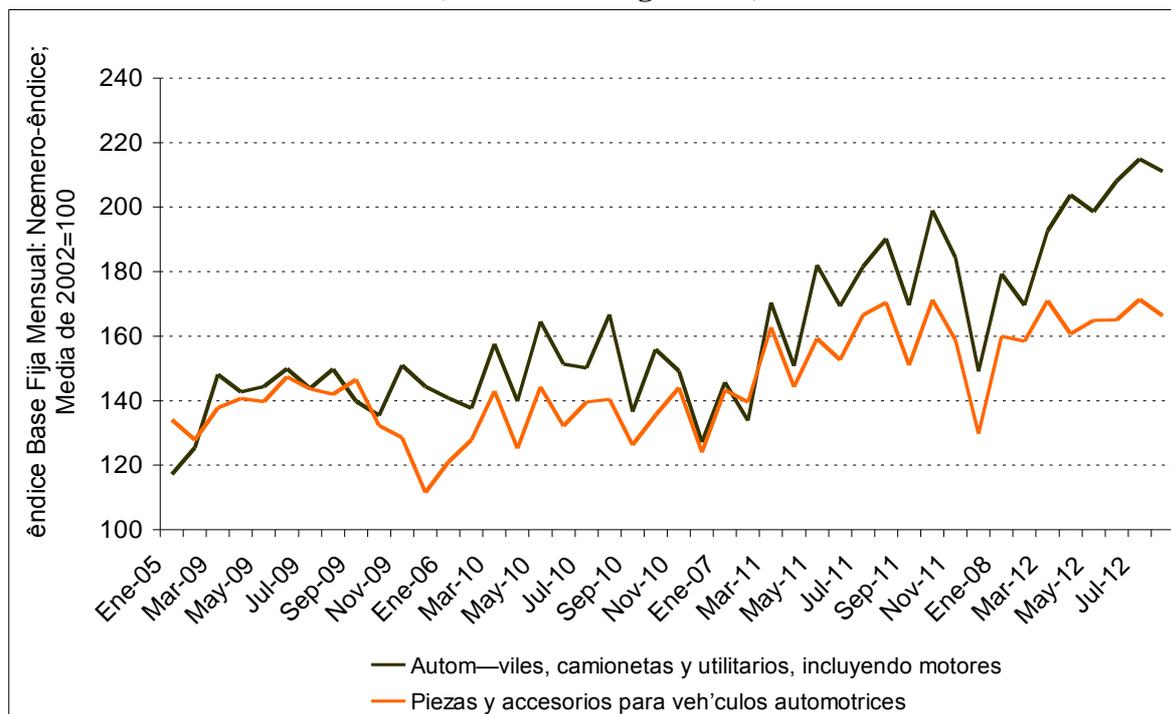
Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP con base en datos de la ANFAVEA.

De esta manera, aun siendo prematuro e inadecuado conjeturar sobre los factores (y sus importancias relativas) que han alimentado la reciente caída de producción y, principalmente, hacer pronósticos sobre las tendencias futuras, es admisible suponer que la escasez de crédito causada por la crisis financiera, la subida reciente de las tasas de interés de los préstamos para la adquisición de vehículos nuevos y la falta de confianza de los consumidores y productores, incluso con los esfuerzos de los bancos estatales y de los fabricantes, pueden tener impacto negativo en la demanda futura de vehículos y, consecuentemente, del segmento de autopiezas.

Desempeño reciente de la industria brasileña de autopiezas: producción, empleo y comercio externo

En lo que se refiere a la producción de los distintos segmentos automotores a lo largo de los últimos años, se identifica, además de un expresivo crecimiento, una estrecha correlación entre los resultados de la producción de vehículos automotores y de autopiezas (Gráfico 3). Solamente a partir de marzo del 2008, se verificó una disociación de esas variables, con caída relativa de la producción de autopiezas. En otras palabras, la tasa de crecimiento más reciente de la producción de vehículos fue cada vez menos acompañada por la de autopiezas, debido a la creciente participación de insumos y componentes importados en el montaje de vehículos. Además de la vigorosa expansión de la demanda interna y de la rápida reducción de la capacidad ociosa, las importaciones de autopiezas fueron beneficiadas por el cambio fuertemente valorizado. La reciente desvalorización cambiaria poscrisis internacional deberá revertir esa tendencia.

**Gráfico 3 – Producción Industrial Mensual de los Subsectores Automotrices
(Ene.-2005 a Ago.-2008)**



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP con base en datos de la PIM-PF/IBGE.

Considerando la evolución del empleo formal, se confirma el excelente desempeño del sector brasileño de autopiezas hasta la eclosión de la crisis financiera (Tabla 1). En el período comprendido entre el primer trimestre del 2007 y el tercer trimestre del 2008, el número de vacantes creadas se mantuvo aproximadamente constante, con media en torno de 10.500 nuevas vacantes, con excepción del primero y del último trimestre del año pasado, que presentaron resultados considerablemente menores (6.333 y 5.221 nuevas vacantes, respectivamente). Tomándose el total anual de vacantes creadas, se verifica que el sector creó 30.817 vacantes en los primeros trimestres del 2008, cuando en el acumulado del año pasado había creado 33.123 nuevas vacantes. Las empresas fabricantes de piezas y accesorios fueron responsables por aproximadamente el 80% del total de nuevas vacantes.

Tabla 1 – Evolución de la Creación de Empleo Formal en el Sector de Autopiezas (I/2007 a III/2008) (en número de vacantes por trimestre)

Admitidos							
	I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007	I 2008	II 2008	III 2008
Sector de Autopiezas	22.005	26.965	28.207	21.856	31.787	33.139	34.495
Cabinas y Carrocerías	3.112	5.074	4.762	3.913	5.801	6.017	5.883
Piezas y Accesorios	18.310	21.265	22.833	17.372	25.209	26.446	27.774
Reacond. y Recup. de Motores	583	626	612	571	777	676	838
Desvinculados							
	I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007	I 2008	II 2008	III 2008
Sector de Autopiezas	15.672	16.415	17.188	16.635	21.044	22.805	24.755
Cabinas y Carrocerías	2.370	2.448	2.702	2.583	3.801	3.822	4.253
Piezas y Accesorios	12.802	13.460	13.986	13.540	16.577	18.284	19.817
Reacond. y Recup. de Motores	500	507	500	512	666	699	685
Creación de vacantes							
	I 2007	II 2007	III 2007	IV 2007	I 2008	II 2008	III 2008
Sector de Autopiezas	6.333	10.550	11.019	5.221	10.743	10.334	9.740
Cabinas y Carrocerías	742	2.626	2.060	1.330	2.000	2.195	1.630
Piezas y Accesorios	5.508	7.805	8.847	3.832	8.632	8.162	7.957
Reacond. y Recup. de Motores	83	119	112	59	111	-23	153

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

Se verifica, por lo tanto, la continuidad de los resultados positivos de los datos de empleo en el sector de autopiezas, principalmente entre los fabricantes de piezas y accesorios, confirmando que, por lo menos hasta septiembre, los efectos de la crisis no se hacían sentir en el mercado de trabajo del segmento.

Con relación al comercio exterior, al contrario de lo que fue observado en el período 2004-2006 durante el cual las exportaciones crecieron muy por encima de las importaciones (19,9% al año contra 11,1%), el período más reciente, del inicio de 2007 hasta fines del primer semestre del 2008, está marcado por un fuerte aumento relativo de las importaciones. De hecho, al paso que las exportaciones de los tres primeros trimestres del 2008 crecieron 19,1% en relación con el mismo período del 2007, las importaciones crecieron de forma expresiva: 50,4% (Tabla 2). De este modo, la disociación de la producción de autopiezas en relación con la de vehículos, ilustrado en el Gráfico 3, se explica por la sustitución de componentes nacionales por los importados, en gran medida incentivada por la valorización del Real vigente hasta julio del 2008.

**Tabla 2 – Evolución del Comercio Externo del Sector de Autopiezas
(I/2007 a III/2008) (US\$ millones)**

Exportaciones	I/07	II/07	III/07	IV/07	I/08	II/08	III/08
Sector de Autopiezas	2.280,5	2.629,4	2.776,3	2.950,3	2.703,6	3.138,4	3.314,9
Cabinas y Carrocerías	1.806,5	2.075,1	2.143,7	2.183,7	2.087,7	2.449,0	2.606,7
Piezas y Accesorios	230,8	277,9	312,9	440,9	308,4	363,8	379,3
Reacond. y Recup. de Motores	243,2	276,4	319,7	325,7	307,5	325,6	328,9
Importaciones	I/07	II/07	III/07	IV/07	I/08	II/08	III/08
Sector de Autopiezas	2.126,1	2.427,1	2.785,0	2.840,2	3.189,1	3.576,2	4.272,1
Cabinas y Carrocerías	2.029,0	2.301,5	2.629,5	2.702,9	3.032,0	3.372,4	4.050,3
Piezas y Accesorios	7,1	18,0	29,7	15,2	14,8	7,7	11,4
Reacond. y Recup. de Motores	90,0	107,6	125,8	122,0	142,4	196,0	210,4
Saldo Comercial	I/07	II/07	III/07	IV/07	I/08	II/08	III/08
Sector de Autopiezas	154,4	202,3	-8,8	110,1	-485,5	-437,7	-957,2
Cabinas y Carrocerías	-222,5	-226,4	-485,9	-519,2	-944,3	-923,4	-1.443,7
Piezas y Accesorios	223,7	259,9	283,2	425,6	293,6	356,1	367,9
Reacond. y Recup. de Motores	153,2	168,7	193,9	203,6	165,1	129,6	118,6

Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP a partir de los datos de la SECEX.

Como fue destacado en el Informe de Seguimiento Sectorial de mayo del 2008 (Sarti, 2008), el gran aumento del comercio exterior del sector automotor brasileño estuvo asociado al proceso de internacionalización y de integración del segmento en la cadena automovilística global. Ya las variaciones duraderas de la tasa de cambio afectan directamente las decisiones de inversiones y de producción dentro y fuera del país, influenciando consecuentemente el patrón de inserción comercial.

En este contexto, los efectos de la desvalorización cambiaria observada en los últimos meses sobre el sector todavía son una incógnita. La tendencia es que haya un aumento gradual de la participación de la producción interna con relación a los componentes importados más caros, compensando parcialmente la contracción de la demanda interna. A corto plazo, los segmentos con mayor contenido importado tendrán que convivir con presiones de costos mayores.

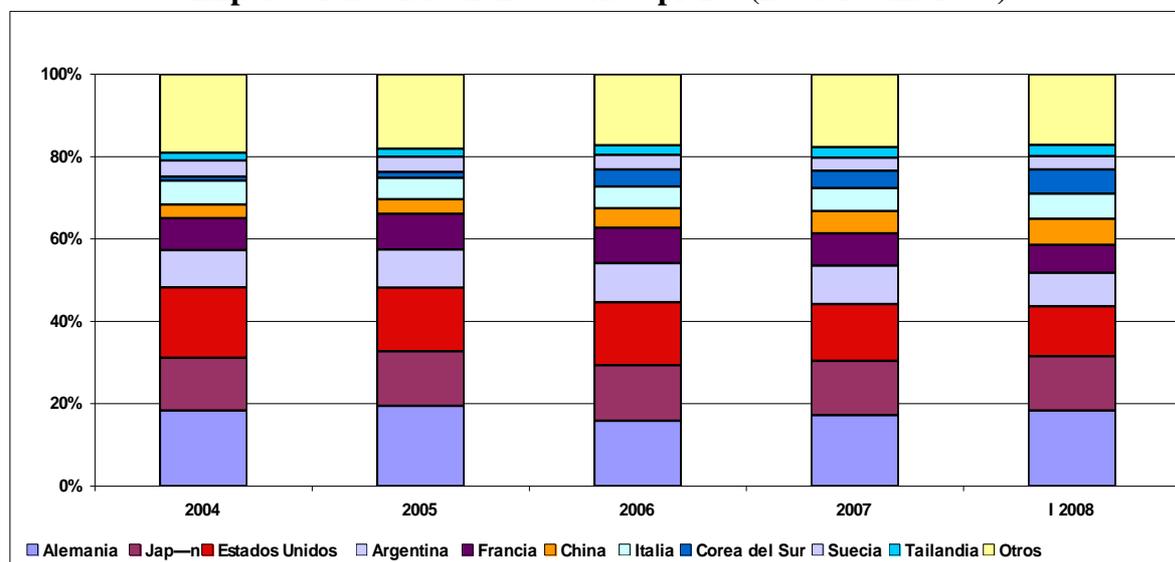
Vale resaltar también la evolución de las participaciones de los principales aliados comerciales del Brasil en el sector de autopiezas. En el período de 2004 hasta fines del primer semestre del 2008, el mercado argentino fue el que más creció para las exportaciones de autopiezas brasileñas. Las ventas saltaron de US\$ 755,8 millones, en 2004, a US\$ 2,02 mil millones, en 2007. En el primer semestre del 2008, ya sumaban el montante de US\$ 1,29 mil millones, más que duplicando su participación en el total de las exportaciones sectoriales: 13,4%, en 2004, a 24,6%, en 2007, y 28,4%, en el primer semestre del 2008. No obstante, con la caída de las ventas y de la producción de vehículos en Argentina a partir de agosto, la tendencia es que las exportaciones del sector sean directamente perjudicadas.

En el otro extremo está el mercado de los EUA, que viene perdiendo importancia relativa. En 2004, representaba el 32,4% (US\$ 1,9 mil millones) del total exportado por el sector brasileño. En 2007, pasó a representar solamente el 22,5% (US\$ 1,8 mil millones). A fines de junio del 2008, solamente el 19,7%, correspondiendo a US\$ 895,1 millones en ingresos. Ante la crisis y la disminución de la demanda en el mercado norteamericano, la tendencia es que se intensifique la reducción de esos valores en los próximos meses.

En lo que se refiere a los principales países proveedores de autopiezas para Brasil, se destaca Alemania, que continua siendo el principal aliado comercial, manteniendo prácticamente constante su participación a lo largo de los últimos cuatro años (mismo nivel de 18,1% del total de las importaciones de autopiezas en 2004 y en el primer semestre del 2008). China y Corea del Sur fueron las economías que más crecieron en participación en las importaciones del sector brasileño de autopiezas, saltando del 3,3% y 1,0%, en 2004, al 6,4% y 5,9%, en el primer semestre del 2008, respectivamente. Ese aumento de participación le rindió a cada país, sólo en los primeros seis meses de ese año, un incremento de US\$ 203,1 millones y US\$ 171,2 millones en sus respectivos saldos comerciales.

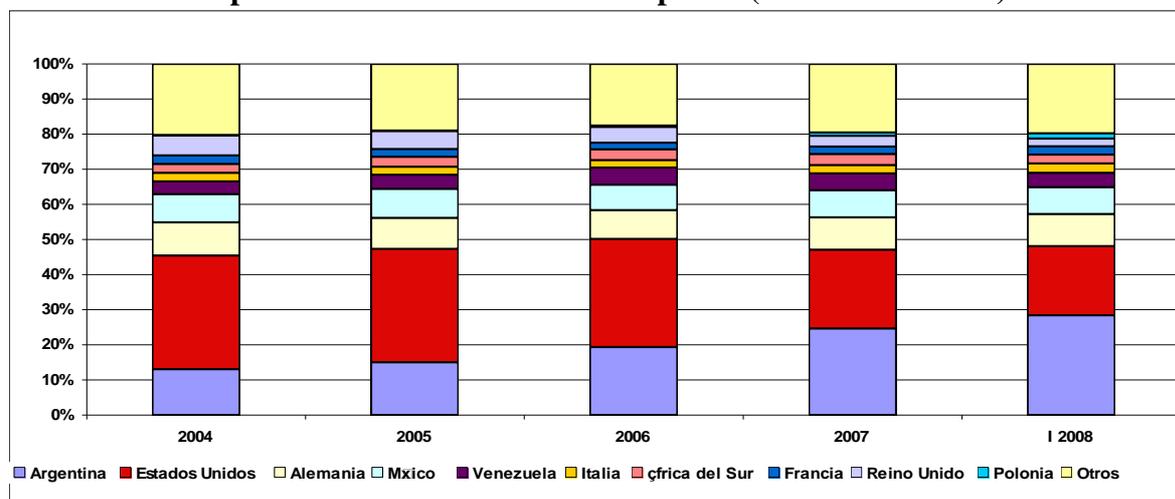
Los Gráficos 4 y 5 muestran, para el período mencionado, las participaciones relativas de los diez principales aliados comerciales de Brasil en el sector de autopiezas, en términos de provisión y de mercado consumidor, respectivamente.

Gráfico 4 – Participación Relativa de los Principales Países de Origen de las Importaciones Brasileñas de Autopiezas (2004-1ºsem./2008)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP con base en los datos de la SECEX.

Gráfico 5 – Participación Relativa de los Principales Países de Destino de las Exportaciones Brasileñas de Autopiezas (2004-1ºsem./2008)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP con base en los datos de la SECEX.

Comentarios Finales

Los datos de producción, empleo y comercio exterior en los tres primeros trimestres del 2008 confirman el ciclo de crecimiento del sector de autopiezas en Brasil iniciado en 2003, beneficiándose con los sucesivos récords de producción de las montadoras aquí instaladas. No obstante, la crisis financiera global ya ha promovido fuerte impacto negativo sobre las ventas y la producción de vehículos, lo que deberá reflejarse también en toda la cadena de provisión.

En el caso de Brasil, algunas evidencias recientes apuntan a una fuerte desaceleración o hasta estancamiento de las actividades. En 2008, la producción acumulada debe todavía presentar un crecimiento cercano al 10% con relación al 2007, debido al excelente desempeño en los tres primeros trimestres del año. No obstante, algunos factores aún contribuyen a una percepción menos pesimista de este cuadro a corto plazo para el sector de autopiezas:

En primer lugar, está el hecho de que los pedidos firmados entre montadoras y fabricantes de autopiezas deberán mantenerse por lo menos hasta el inicio del próximo año, a no ser que el agravamiento de la crisis y la eventual bancarrota de las corporaciones lleven a una ruptura de los contratos firmados.

En segundo lugar, las medidas tomadas por los gobiernos Federal y Estadual para atenuar la escasez de crédito, que elevaron las tasas de interés y acortaron los plazos de financiación para la compra de vehículos, podrán suavizar y/o atrasar los efectos negativos de la desaceleración. No obstante, la mayor oferta de crédito para nuevos vehículos todavía no produjo la disminución esperada en las tasas de interés al consumidor ni la ampliación de plazos. Además, las medidas parecen no haberse trasladado aún al mercado de vehículos usados, trabando la cadena de ventas.

En tercer lugar, la reciente reducción del IPI, que estará vigente hasta fines de marzo del 2009, deberá promover una reducción en los precios de los vehículos nuevos, estimulando sus ventas. La alícuota del IPI para vehículos de hasta 1.000 cilindradas fue reducida de 7% a cero. Para los vehículos entre 1.000 y 2.000 cilindradas, la tarifa cayó del 11% al 5,5%, en el caso de los vehículos con motor *flex fluel*, y del 13% al 6,5%, en el caso de motor a gasolina.

Y por último, se espera que la reciente desvalorización cambiaria, si es acompañada de menor volatilidad en el cambio, permita, a medio plazo, una paulatina sustitución de piezas y componentes importados por producción interna. Las exportaciones deberán reducirse, pero una caída aún mayor en las importaciones deberá promover nuevamente un superávit comercial en la pauta del sector.

A pesar de estos factores, que pueden contribuir a contrarrestar la tendencia de desaceleración o estancamiento, parece inevitable, aun así, una reducción del nivel de empleo en toda la cadena automotriz.

Referencias bibliográficas

- Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial (ABDI) e Núcleo de Economia Industrial e da Tecnologia (NEIT/IE/UNICAMP). **Boletim de Conjuntura Industrial**. Septiembre de 2008.
- Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores (ANFAVEA). **Dados de Produção de Veículos Novos**. Varios años.
- Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Pesquisa Industrial Mensal de Emprego e Salário** (PIMES). Varios años.
- Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Pesquisa Industrial Mensal – Produção Física** (PIM-PF). Varios años.
- Landim, R. Ritmo de investimentos cai 50% no trimestre. **Valor Econômico**, 8/12/2008: Caderno A5.
- 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). **Política de Desenvolvimento Produtivo: inovar e investir para sustentar o crescimento**. Mayo de 2008.
- Ministério do Trabalho e do Emprego (MTE). **Relatório Anual de Informações Sociais** (RAIS). Varios años.
- Ministério do Trabalho e do Emprego (MTE). **Cadastro Geral de Empregados e Desempregados** (CAGED). Varios años.
- Sarti, F. (2008) (coord.). **Relatório de Acompanhamento Setorial (Volume I): Autopeças**. Projeto: Boletim de Conjuntura Industrial, Acompanhamento Setorial e Panorama da Indústria. Convênio: ABDI e NEIT/IE/UNICAMP. Campinas/SP: Mayo de 2008.
- Valor Econômico. Varios números.