

BOLETÍN

DE CONYUNTURA INDUSTRIAL

MARZO 2013





BOLETÍN

DE CONYUNTURA INDUSTRIAL

MARZO 2013

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 Técnico

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI

Rogério Dias de Araújo – *Coordinador Inteligencia Competitiva*

Carlos Henrique de Mello Silva – *Técnico*

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

Fernando Sarti – *Director*

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

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

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

Adriana Marques da Cunha – *Coordinación Ejecutiva*

Beatriz Freire Bertasso – *Coordinación de Informaciones*

Carolina Baltar – *Investigadora*

Fernanda Ultremare – *Investigadora*

Lídia Ruppert – *Investigadora*

Marcelo Loural – *Investigador*

Marco Antonio Martins da Rocha – *Investigador*

Vanessa Moraes Lugli – *Auxiliar de Investigación*

Camila Ventura - *Apoyo administrativo*

Traducción

Horacio Daniel Piuselli

Diagramación

Caluh Assessoria e Comunicação

©2013 – Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI

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

SUMARIO

Presentación	7
1. Economía e Industria Brasileña en el Cuarto Trimestre del 2012	8
1.1. Comportamiento de los Componentes de la Demanda y de la Tasa de Inversión	8
1.2. Análisis de la Producción Física Industrial	11
1.3. Evolución del Empleo Industrial	16
1.4. Comercio Exterior Brasileño	19
2. Impacto Sectorial de la Caída del Costo de la Energía Eléctrica	23
Referencias Bibliográficas y Fuentes de Informaciones	27

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 Tecnología (NEIT) del Instituto de Economía de la Universidad Estadual de Campinas (Unicamp). En la primera parte del *Boletín*, se destaca el decepcionante crecimiento de la economía brasileña y la preocupante reducción de la formación bruta de capital fijo en el cuarto trimestre del 2012. Se observa la persistencia de la expansión del consumo de las familias y del gobierno y la manutención de su importancia para el desempeño positivo, aunque modesto, de la actividad económica brasileña en el período

analizado. Se resalta el comportamiento descendente de la tasa de inversión como obstáculo a la reactivación de la industria y de la economía brasileña. Se nota, también, retracción/bajo crecimiento de la producción física industrial para la mayoría de las categorías de uso y para gran parte de los subsectores industriales, además del encogimiento del empleo industrial en el cuarto trimestre del 2012, ocasionando una modesta creación de vacantes en el sector industrial en el acumulado del año pasado. El comercio externo brasileño fue marcado por la reducción del ritmo de las importaciones en el último trimestre del año pasado, asociada a la dificultad de recuperación más vigorosa de la demanda interna. Este punto contribuyó para disminuir la presión sobre la balanza comercial. No obstante, las exportaciones brasileñas continúan sufriendo delante de la pérdida de dinamismo de la demanda externa, a pesar del cambio más favorable.

La segunda parte del *Boletín* analiza las ganancias sectoriales advenidas de la reducción de la tarifa de energía eléctrica, que entró en vigencia a partir del final de enero del 2013. El análisis realizado muestra que varios segmentos de la industria extractiva y de la industria de transformación serán bastante beneficiados por el cambio en el nivel tarifario, pues una importante parte de sus costos de operaciones industriales se refiere a los gastos con energía. Con base en el elevado gasto de empresas industriales con energía eléctrica utilizada en la producción, se muestra que la posibilidad de un corte tarifario medio del 20% tiende a ocasionar la economía de algunos mil millones de dólares al año por parte de la industria en general. Sin tomar en consideración posibles efectos multiplicadores, se defiende que tal medida deberá tener un importante impacto en la competitividad de la industria brasileña.

1. ECONOMÍA E INDUSTRIA BRASILEÑA EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL 2012

1.1. COMPORTAMIENTO DE LOS COMPONENTES DE LA DEMANDA Y DE LA TASA DE INVERSIÓN

La economía brasileña vivió un tímido crecimiento del 0,9% en el año de 2012, en trayectoria de evidente desaceleración de su Producto Interno Bruto (PIB) a precios de mercado, observada a partir de su excelente desempeño del 7,5% en 2010 y de su modesta elevación del 2,7% en 2011 (Tabla 1). Datos del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN/IBGE) mostraron un crecimiento del producto brasileño de 1,4% en el cuarto trimestre del 2012 en relación con el mismo período del 2011. Se notó, por lo tanto, un lento movimiento de recuperación del crecimiento trimestral de

la economía brasileña a lo largo del 2012, que alcanzó 0,5% en el segundo trimestre y 0,9% en el tercer trimestre del año, comparándose a los mismos períodos del 2011. Los datos evidencian, también, ligera aceleración del crecimiento del producto brasileño para 0,6% en el cuarto trimestre frente al tercer del 2012, en serie libre de efectos estacionales, siguiendo la elevación marginal del 0,1% en el primero, del 0,3% en el segundo y del 0,4% en el tercer trimestre del 2012 (*Boletines de Coyuntura Industrial de Septiembre y de Diciembre del 2012*).

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

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

(*) Con ajuste estacional. Nota: Los datos incorporan la revisión de la serie histórica realizada y divulgada por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos analizados en los boletines de coyuntura industrial anteriores. Datos del 4º trimestre del 2012 son preliminares.

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

El desempeño de la industria brasileña se mantiene como una fuente de preocupación por parte del gobierno y del empresariado en lo concerniente a la dificultad de recuperación de su dinamismo. La industria brasileña presentó desempeño negativo en el año del 2012 (-0,8%), para lo cual contribuyó el encogimiento de la industria de transformación (-2,5%) y de la industria extractiva (-1,1%) en el mismo período (Tabla 1). La agropecuaria sufrió el mayor revés en el año pasado entre las actividades económicas consideradas (-2,3%). Por su parte, la actividad de servicios consiguió contribuir positivamente (1,7%) para la modesta elevación del producto brasileño en 2012, analizando por el lado de la oferta. Esos datos contrastan con los presentados en el año del 2011, cuando la agropecuaria había liderado el crecimiento del producto brasileño y la industria había mantenido desempeño positivo, aunque de forma más tímida, que la actividad de servicios.

En la comparación del cuarto trimestre del 2012 con igual período del 2011, se observó que la industria brasileña presentó un débil crecimiento (0,1%), repitiendo el comportamiento observado en el primer trimestre del 2012 después de haberse encogido en el segundo (-2,4%) y en el tercer (-1,0%) trimestre frente a los mismos períodos del 2011 (Tabla 1). En el último trimestre del año pasado, por lo tanto, hubo una ligera recuperación del desempeño negativo industrial presentado en los trimestres anteriores. El decepcionante comportamiento de la industria brasileña en el cuarto trimestre del 2012 fue influenciado por el movimiento descendente de la industria de transformación (-1,9%), de la industria extractiva (-0,5%) y de la construcción civil (-0,2%), que consiguió ofuscar el crecimiento de las actividades de electricidad, gas y agua (4,1%) en el mismo período. La actividad de servicios presentó ligera aceleración de su crecimiento (para 2,2%) en el cuarto trimestre del 2012 frente al mismo período del 2011. Destacándose negativamente quedó la

agropecuaria que sufrió una expresiva caída en el último trimestre del 2012 en la comparación con igual trimestre del 2011 (-7,5%). Las tendencias apuntadas son confirmadas cotejando datos del cuarto trimestre con los del tercer trimestre del 2012, en serie desestacionalizada, pues hubo reducido crecimiento marginal de la industria (0,4%), mejor desempeño de los servicios (1,1%) y significativo encogimiento de la agropecuaria (-5,2%).

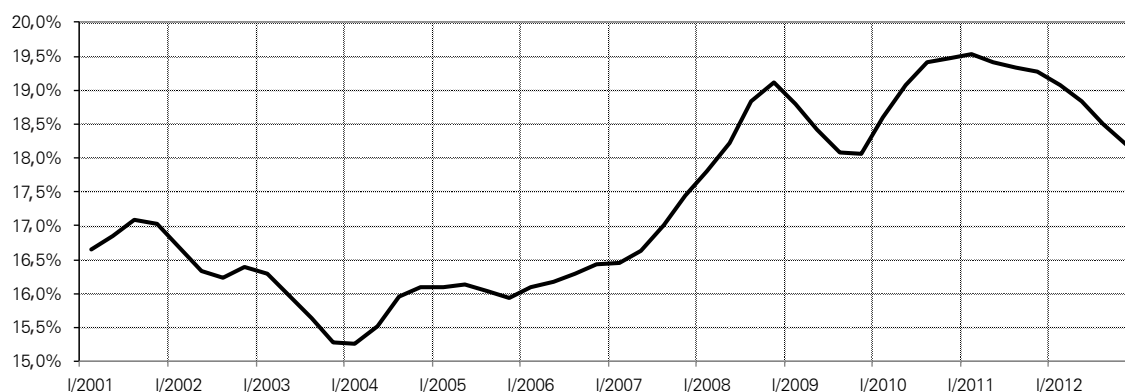
En lo que se refiere a los componentes de la demanda interna, se observó crecimiento del consumo de las familias (3,1%) y del consumo de la administración pública (3,2%), pero una preocupante reducción de la formación bruta de capital fijo (FBCF) (-4,0%), llevando al modesto crecimiento del producto brasileño (0,9%) en el año del 2012 (Tabla 1). El consumo de las familias siguió impulsando el producto brasileño, correspondiendo al 89,6% de su crecimiento en el bienio 2011-2012, mientras el consumo del gobierno fue responsable por el 21,9% y la FBCF por apenas el 2% de tal crecimiento en el mismo período (calculado con base en los datos del SCN/IBGE). Comportamiento similar se puede notar en la comparación de datos del último trimestre del 2012 con igual período del 2011 y en la serie de variaciones trimestrales comparadas a los trimestres inmediatamente anteriores. Cabe destacar el comportamiento negativo de las inversiones (FBCF) en el cuarto trimestre del 2012, que presentó reducción con relación al mismo período del 2011 (-4,5%), siguiendo el movimiento observado en cuatro trimestres consecutivos. Un crecimiento alentador, aunque modesto, de las inversiones se puede observar en la comparación con el tercer trimestre del 2012 (0,5%, en serie libre de efectos estacionales), revirtiendo el comportamiento marginal negativo observado desde el último trimestre del 2011.

El Boletín de Coyuntura Industrial de Diciembre del 2012 analizó la evolución de la FBCF y de la tasa de inversión brasileña (FBCF/PIB) a lo largo de los

años 2000. El documento destacó que la recuperación de la tasa de inversión brasileña pos 2009 tuvo duración de apenas cinco trimestres, cayendo secuencialmente desde entonces. La media móvil en doce meses de la tasa de inversión se mantuvo positiva y creciente desde el primer trimestre del 2010 hasta el primer trimestre del 2011, cuando alcanzó su punto más alto (19,5%), pasando a presentar una

trayectoria descendente a partir del segundo trimestre del 2011 hasta el tercer trimestre del 2012, acumulando un retroceso del 5,1% desde el trimestre de su auge hasta el último trimestre considerado. Datos del cuarto trimestre del 2012 confirmaron la trayectoria descendente de la media móvil en doce meses de la tasa de inversión brasileña, que alcanzó el nivel del 18,2% en el último trimestre analizado (Gráfico 1).

Gráfico 1 – Tasa de Inversión Brasileña
(I/2001 a IV/2012)
(media móvil en doce meses – en %)



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

Tal comportamiento de la tasa de inversión ha sido importante fuente de preocupación, principalmente del gobierno brasileño, considerando que su elevación es primordial para la recuperación de un ciclo de crecimiento sustentado de la economía brasileña. Como fue destacado en el Boletín de Coyuntura Industrial de Diciembre del 2012, las inversiones han enfrentado dificultades para recuperarse en un ambiente de incertidumbre sobre el crecimiento doméstico y de persistencia de la crisis internacional. Al mismo tiempo, algunas políticas y medidas gubernamentales han sido prorrogadas y renovadas pretendiendo configurar un ambiente de mayor estímulo al consumo y a la inversión¹.

Las medidas adoptadas y reforzadas por el gobierno brasileño para estimular las inversiones y el consumo interno y,

específicamente, la industria brasileña no consiguieron mostrar aún sus efectos de forma más contundente. La perpetuación de la incertidumbre en la recuperación de la demanda global, principalmente de la región europea, y de estrategias agresivas por parte de los competidores internacionales también ha provocado efectos deletéreos sobre la actividad industrial brasileña. Se espera que las medidas adoptadas contribuyan para traer de vuelta el dinamismo de las inversiones y de la industria brasileña en un futuro cercano. Hay que mantener, no obstante, la preocupación con el desempeño de las inversiones y de la industria, teniendo en cuenta su papel fundamental de incentivo a las demás actividades económicas con significativos efectos de encadenamiento para el resto de la economía brasileña.

Prosигuiendo el análisis de los componentes

1. Para una lista más detallada de medidas, consultar los Boletines de Coyuntura Industrial de Septiembre y de Diciembre del 2012.

de la demanda interna, cabe destacar el cambio de comportamiento de las importaciones brasileñas en 2012 y, específicamente, en el último trimestre del año. Las importaciones presentaron inexpressivo crecimiento en 2012 (0,2%), desentonando de su significativo crecimiento presentado en 2011 (9,7%) (Tabla 1). Comparando datos de importación del último trimestre del 2012 con los del mismo período del 2011, se observó un reducido crecimiento (0,4%), después de la contracción verificada en el tercer trimestre del 2012 frente a igual período del 2011 (-6,4%). Tal cambio de comportamiento de las importaciones alivió, de cierta forma, la presión negativa sobre la producción y la balanza comercial brasileña.

Completando el análisis del comportamiento del producto brasileño, cabe resaltar el desempeño de la demanda externa, expresado por las exportaciones brasileñas de bienes y servicios. En 2012, hubo un reducido

crecimiento de las exportaciones (0,5%), ligeramente superior al crecimiento de las importaciones (0,2%) (Tabla 1). Las exportaciones volvieron a crecer en el cuarto trimestre del 2012 frente al mismo trimestre del 2011 (2,1%), después de haber presentado reducción en el segundo(-2,5%) y en el tercer (-3,2%) trimestre del 2012 comparados a iguales períodos del 2011. Con relación al tercer trimestre del 2012, descontándose los efectos estacionales, se notó una importante elevación de las exportaciones brasileñas en el cuarto trimestre del año pasado (4,5%), después de inexpressivo crecimiento marginal o incluso de contracción marginal observada en los demás trimestres del año (Tabla 1). Este último dato muestra, ciertamente, un desempeño positivo de las ventas externas brasileñas, que debe ser contrastado, no obstante, con el vigoroso crecimiento marginal de las importaciones en el mismo período.

1.2. ANÁLISIS DE LA PRODUCCIÓN FÍSICA INDUSTRIAL

Datos de la Investigación Industrial Mensual – Producción Física (*Pesquisa Industrial Mensal – Produção Física – PIM-PF/IBGE*) permiten detallar el comportamiento de la industria brasileña en el cuarto trimestre del 2012. Se verificó una trayectoria de encogimiento de la producción física de la industria brasileña al observarse la evolución de las tasas de variación acumulada en doce meses. En 2012, se observó contracción de la producción física de la industria general (-2,7%), en consecuencia de la caída de la producción de la industria de transformación (-2,8%) y de la industria extractiva (-0,4%) (Tabla 2). Cotejando datos del cuarto trimestre del

2012 con los del mismo trimestre del 2011, se puede percibir también la retracción de la producción física industrial, aunque más modesta (-0,6%), relacionada al encogimiento verificado específicamente en la industria de transformación (-0,7%), que consiguió ofuscar el tímido crecimiento de la producción física de la industria extractiva (0,5%) en el mismo período. El hecho alentador es que la contracción de la producción de la industria de transformación en el último trimestre del año fue ligeramente más suave que aquellas observadas en los demás trimestres del 2012 comparados a los mismos períodos del 2011.

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

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

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.

Se notó, además, una modesta reducción de la producción física de la industria de transformación (-0,6%) y, consecuentemente, de la industria general (-0,3%) en el cuarto trimestre en relación con el tercero del 2012, en serie libre de efectos estacionales, a diferencia del comportamiento observado para la industria extractiva en el mismo período (4,1%). Se confirmó, por lo tanto, la trayectoria de contracción marginal de la producción física de la industria de transformación, aunque en niveles modestos, observada en el primero y en el segundo trimestre del 2012, con breve interrupción en el tercer trimestre. La recuperación de la producción industrial brasileña tan esperada para el último trimestre del 2012 no se concretó, por lo tanto, aun considerando la adopción de medidas de incentivo a la inversión y a la industria brasileña, esto reafirmó la desconfianza en torno de una reactivación más expresiva de la actividad industrial en 2013.

Sin embargo, datos de enero del 2013, divulgados recientemente por el IBGE, mostraron un importante crecimiento del 5,7% de la producción física industrial en la comparación con enero del 2012, interrumpiendo dos meses seguidos

de tasas negativas frente a meses de años anteriores (-0,8% en noviembre y -3,5% en diciembre) (PIM-PF/IBGE). En enero del 2013, la producción industrial creció el 2,5% con relación al mes inmediatamente anterior, en la serie libre de influencias estacionales, después de registrar encogimiento en noviembre (-1,3%) y pequeña variación positiva en diciembre (0,2%) en la comparación con meses anteriores. Los datos de enero del 2013 reanimaron las expectativas de recuperación de la producción industrial brasileña a lo largo del corriente año, pero deben ser tratados con cuidado, principalmente si la referencia se encuentra en el año pasado, pues fueron ciertamente favorecidos por la reducida base de comparación en 2012, cuando la economía brasileña presentaba serias dificultades de recuperación.

En el análisis de la evolución de la producción industrial por categorías de uso, se destacó negativamente el comportamiento de los sectores de bienes de capital y de bienes de consumo durables, que acabaron reaccionando más intensamente a la desaceleración de la actividad económica en el año del 2012.

Hubo una expresiva contracción de la producción física de bienes de capital en

2012 (-11,8% – Tabla 3), con significativa participación del encogimiento de la producción de camiones y ómnibus (-36,2% – PIM-PF/IBGE, datos por subsectores industriales), estrechamente asociada a la retracción de la formación bruta de capital fijo (-4,0% – Tabla 1) en el mismo período. Los bienes de capital también sufrieron significativa caída de su producción física en el cuarto trimestre del 2012 comparado a igual período del 2011 (-9,7%), totalizando cinco trimestres seguidos de reducción de la producción física de esa categoría de uso. Este

comportamiento negativo, no obstante, fue un poco más suave que el presentado en los demás trimestres del 2012. Para el desempeño negativo de la producción de bienes de capital en el último trimestre del año pasado, contribuyó nuevamente y de forma significativa, la retracción de la producción física de camiones y ómnibus (-30,7% – PIM-PF/IBGE, datos por subsectores industriales). Tal producción presentó persistente y elevada contracción desde el primer trimestre del 2012 en la comparación con los mismos trimestres del 2011.

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

Categorías de uso	I 2012	II 2012	III 2012	IV 2012
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres				
Bienes de capital	(2,0)	(5,6)	(9,7)	(11,8)
Bienes intermedarios	(0,5)	(1,5)	(1,7)	(1,7)
Bienes de consumo durables	(6,0)	(7,5)	(7,0)	(3,4)
Bienes de consumo semidurables y no durables	0,1	(0,3)	(0,7)	(0,3)
Tasa de variación trimestral con relación al mismo trimestre del año anterior				
Bienes de capital	(13,4)	(11,8)	(12,2)	(9,7)
Bienes intermedarios	(1,4)	(3,3)	(1,4)	(0,4)
Bienes de consumo durables	(11,5)	(7,0)	0,1	5,6
Bienes de consumo semidurables y no durables	1,1	(1,6)	(1,4)	0,8
Tasa de variación trimestral con relación al trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)				
Bienes de capital	(11,8)	3,1	0,2	(2,0)
Bienes intermedarios	(0,9)	(0,7)	1,2	(0,3)
Bienes de consumo durables	(1,1)	0,2	5,0	(0,1)
Bienes de consumo semidurables y no durables	1,5	(2,4)	1,1	0,4

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).

Las dificultades enfrentadas por la producción de bienes de capital también pueden ser observadas en su comportamiento en el cuarto trimestre con relación al tercero del 2012 (-2,0%, en serie desestacionalizada), volviendo a presentar retracción, en el margen, que había sido observado en el último trimestre del 2011 (-3,4%) y en el primer trimestre del 2012 (-11,8%) (Tabla 3). En la comparación marginal, el comportamiento de la producción de los bienes de capital

parecía ser más promisor en el segundo y en el tercer trimestres del 2012, lo que acabó no concretándose.

El comportamiento negativo de la producción física de bienes de capital ha dejado traslucir las dificultades enfrentadas por las inversiones, las cuales han recibido tratamiento especial del gobierno brasileño preocupado en reavivar las inversiones públicas y privadas. El futuro de la producción brasileña de bienes de capital

se encuentra incierto, estrechamente relacionado a la respuesta de las inversiones y de la producción industrial doméstica a los recurrentes estímulos dados por el gobierno, en medio de un ambiente económico internacional poco dinámico.

Datos recientes de enero del 2013, divulgados por el IBGE, muestran una respuesta extremadamente positiva y alentadora de la producción física de bienes de capital: crecimiento del 17,3% en enero del 2013 comparado a enero del 2012 y elevación del 8,2% en enero del 2013 frente a diciembre del 2012, en serie desestacionalizada (PIM-PF/IBGE). Cabe destacar, no obstante, que la expansión de enero del 2013 estuvo directamente relacionada al aumento de la producción de los bienes de capital para transporte (61,3% sobre enero del 2012). La producción de camiones y ómnibus, incluidos en esa categoría, presentó el expresivo crecimiento del 206,4% sobre enero del año pasado, cuando las ventas quedaron prácticamente paralizadas debido a la entrada en vigor de nuevas normas técnicas, ocasionando la anticipación de las compras para 2011 dado que los nuevos vehículos, más eficientes y menos contaminantes, son también más caros. Además, otros segmentos de bienes de capital presentaron reducción en enero del 2013 en la comparación con enero del 2012, como el de bienes de capital para construcción (-31,5%), bienes de capital para fines industriales no seriados (-21,4%) y bienes de capital agrícolas (-18,5%). Por lo tanto, el escenario de la producción física de bienes de capital aún se encuentra incierto para el corriente año.

Analizando el comportamiento de la producción física de bienes de consumo durables, se notó la persistencia de su contracción en la evolución de las variaciones acumuladas en doce meses (Tabla 3). En 2012, hubo retracción de la producción física de bienes durables (-3,4%), con contribución de la caída de la producción de vehículos automotores (-1,0%), a pesar del récord de ventas en el mismo período – la venta de automóviles y comerciales livianos llegó a 3,4 millones de unidades y creció 6,1% en el año pasado (Fenabrave). Se observó, sin embargo, recuperación de la producción de bienes durables en el cuarto trimestre del 2012 en relación al mismo período del 2011

(5,6%), acentuando, considerablemente, el pequeño crecimiento observado en el tercer trimestre del 2012 frente a igual período del 2011 (0,1%). Para tal comportamiento, contribuyó el crecimiento de la producción física de vehículos automotores en el tercero (8,5%) y en el cuarto trimestres del 2012 (11,4%) frente a iguales períodos del 2011 (PIM-PF/IBGE). Comparándose el cuarto con el tercer trimestre del 2012, descontados los efectos estacionales, se percibe ligera reducción de la producción física de bienes de consumo durables (-0,1%), no confirmando el significativo, aunque localizado, crecimiento presentado en el tercero frente al segundo trimestre del año (5,0%).

La prorrogación de las exenciones del Impuesto sobre Productos Industrializados (IPI) para automóviles y electrodomésticos de línea blanca hasta julio del 2013, aunque con descuentos gradualmente menores a lo largo del primer semestre del año, además del aumento del IPI sobre coches importados que no sean de México y del Mercosur, pueden contribuir para incentivar la producción nacional de los bienes de consumo durables. Es preciso, no obstante, destacar que los incentivos a las compras/ventas pueden no tener efectos directos sobre la producción. Se observaron, por ejemplo, en el año pasado, especialmente en el caso de los automóviles, elevadas ventas de stocks, no acompañadas por un crecimiento equivalente de la producción nacional.

Datos recientemente divulgados por el IBGE mostraron un importante crecimiento de la producción física de bienes durables en enero del 2013 frente a enero del 2012 (10,3%) y frente a diciembre del 2012 (2,5%), realizados los ajustes estacionales (PIM-PF/IBGE). Hubo aumento de la producción física de vehículos automotores en enero del 2013 sobre enero del 2012 (39,3%) y sobre diciembre del 2012 (4,7%, con ajuste estacional). Tal comportamiento fue influenciado por la necesidad de reposición de los stocks vendidos durante el año pasado. El comportamiento del consumidor fue de anticipación de las compras en el final del año debido a la expectativa de recomposición gradual del IPI a partir de enero del 2013. Cabe destacar, no obstante, la caída de las ventas de automóviles y comerciales livianos en enero del 2013 sobre diciembre del 2012

(-13,3% – FENABRAVE). Los últimos datos disponibles para el mes de febrero frente a enero del 2013 mostraron, por su parte, expresivas caídas, tanto de la producción de automóviles y comerciales livianos (-19,4% – ANFAVEA) como de sus ventas (-25,0% – FENABRAVE), considerando, sin duda, el menor número de días útiles del mes de febrero. Los datos del último bimestre, antes citados, indican incertidumbre respecto al comportamiento esperado de la producción y ventas de vehículos, ciertamente afectando el desempeño esperado de la producción de bienes de consumo durables. No es posible, por lo tanto, trazar un cuadro claro para la producción industrial de durables en el año del 2013.

Por su parte, la producción física de bienes intermediarios también ha reflejado la falta de dinamismo de la actividad interna, sumada a los escollos en la manutención de la demanda externa por insumos básicos y productos primarios, las cuales se encuentran vinculadas a las incertidumbres presentes en el escenario internacional. Hubo persistencia de la contracción de la producción de bienes intermediarios cuando se observa la evolución de las variaciones acumuladas en cuatro trimestres (Tabla 3). No obstante, se verificó un alentador crecimiento, aunque localizado, de la producción física de bienes intermediarios en el cuarto trimestre del 2012 frente al mismo período del 2011 (5,6%), destacando el comportamiento de esta categoría de uso ante las demás.

Comparándose el último trimestre con el tercero trimestre del 2012, se notó que los bienes intermediarios siguieron el comportamiento marginal contraccionista de la producción de los bienes de capital y de consumo durable, aunque de forma más modesta (-0,1%, en serie libre de fluctuaciones estacionales). Tal desempeño marginal negativo en el cuarto trimestre significó una reversión del comportamiento observado en el segundo y en el tercer trimestre del año frente a los trimestres inmediatamente anteriores, revelando, una vez más, la persistencia de las dificultades enfrentadas por la producción física de bienes intermediarios. Los datos más recientes referentes al mes de enero del 2013 mostraron, no obstante, el crecimiento de la producción física de bienes intermediarios con relación tanto a enero del 2012 (4,0%)

como a diciembre del 2012 (0,9%, con ajuste estacional), indicando un principio de año un poco más promisor para tal categoría de uso.

En el caso de la producción de bienes de consumo semidurables y no durables, se observaron variaciones menos acentuadas el año pasado, considerando su relación más estrecha con el nivel de renta de la población. Algunos sectores incluidos en esa categoría de uso, no obstante, han sufrido más directamente los efectos de la competencia internacional. La evolución de las variaciones de la producción física de bienes semidurables y no durables acumuladas en doce meses también reveló movimiento de contracción, aunque más modesto de lo que el observado en las demás categorías de uso (Tabla 3). Comparando con los trimestres del año anterior, la categoría de uso analizada, después de presenciar contracción de su producción en el segundo (-1,6%) y tercer (-1,4%) trimestre del 2012, volvió a presentar crecimiento en el cuarto trimestre del año (0,8%). Frente al tercer trimestre del 2012, retirando los efectos estacionales, el último dato trimestral disponible también apuntó hacia el camino de la expansión (0,4%), diferenciándose de las demás categorías de uso. Tal comportamiento deja traslucir, una vez más, la importancia de su dependencia de la demanda interna, la cual ha sustentado la actividad económica brasileña, aunque de forma más tímida que en el período de recuperación poscrisis. La producción física de los bienes semidurables y no durables también creció en enero del 2013 con relación tanto a enero del 2012 (3,0%) como a diciembre del 2012 (0,2%, hecho el ajuste estacional) (PIM-PF/IBGE).

El análisis de la producción física por categorías de uso destacó, por lo tanto, la difícil situación de la producción de los bienes de capital, fundamentalmente a causa del desempeño negativo de las inversiones. Se remarcó también, la dificultad enfrentada por los bienes de consumo, a pesar de la manutención del crecimiento del gasto de las familias. Se confirma la preocupación del gobierno y de diversas instituciones vinculadas a la industria brasileña con la falta de dinamismo de la producción industrial y con el posible traslado de la demanda interna hacia la producción externa, justificando la adopción de innumerables medidas destinadas a incentivar la producción

industrial brasileña.

La observación del comportamiento de la producción física por actividad industrial permite afirmar que la mayoría de los sectores analizados por la investigación de producción física del IBGE (22 de los 27 sectores) sufrió contracción o pequeña elevación de producción (del 0,3% a 2,5%) en el cuarto trimestre del 2012 con relación al mismo período del 2011. No obstante, se observó una mejora general en el comportamiento de la producción física de diversos sectores. Entre los trece (13) sectores que presentaron reducción de producción en el período analizado, la mayoría (10) consiguió suavizar la contracción observada en trimestres precedentes. Dos (2) de ellos presentaron una expresiva reducción de producción en el período analizado: máquinas para oficinas y equipamientos de informática (-15,2%) y vehículos automotores (-7,4%). Entre los nueve (9) sectores que mostraron un pequeño aumento de producción, la mayoría (6) consiguió recuperarse de su previo comportamiento negativo, mientras uno (1) de ellos consiguió intensificar el crecimiento de su producción y solamente dos (2) sufrieron pérdida de dinamismo de la producción. Por lo tanto, aunque la mayoría de los sectores haya sufrido contracción o presentado pequeño crecimiento de

su producción en el último trimestre del 2012, ellos consiguieron suavizar o revertir desempeños negativos previamente observados, considerando como referencia los datos del cuarto trimestre del 2011.

El análisis del comportamiento de la producción física por sectores industriales en el cuarto trimestre, comparado con el tercero del 2012, retirando las influencias estacionales, permite observar algún crecimiento en diez (10) sectores de la investigación del IBGE. Aquellos que mostraron crecimiento relevante fueron tan sólo el sector de equipamientos de instrumentación médico hospitalaria, ópticos y otros (8,1%) y la industria extractiva (4,1%) (PIM-PF/IBGE). Los demás sectores industriales incluidos en la investigación (17 sectores) sufrieron retracción de su producción física en el período citado. Se notó una relevante caída de producción en el sector del tabaco (-11,7%), que se había destacado en el crecimiento marginal del trimestre anterior; en el sector de máquinas para oficinas y equipamientos de informática (-7,6%); y en el sector de material electrónico, aparatos y equipamientos de comunicaciones (-5,6%). También, hubo reducción en el margen de la producción de máquinas y equipamientos, aunque de forma más débil (-1,7%).

1.3. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO INDUSTRIAL

Las dificultades enfrentadas por la industria brasileña se reflejaron en la pérdida de dinamismo del empleo industrial en el año pasado, al generarse alrededor del 24% de las vacantes creadas en 2011 (Tabla 4). Cabe resaltar que 2011 ya había sido un año de desaceleración, representando apenas el 39% del volumen de empleo formal creado en la industria brasileña en 2010. Datos del Registro General de Empleados y Desempleados (*Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED/MTE*) muestran la generación líquida de 44.813 puestos de trabajo formales en 2012 contra 185.496 en 2011 y 477.791 en 2010. Realizando un análisis comparativo de los años entre 2009 y 2012 (a partir de los datos de la Tabla 4), se percibe que la generación de empleos industriales en 2012 solamente

fue superior al nivel observado en 2009, año en que los efectos de la crisis mundial fueron más sentidos en Brasil. Esa diferencia substantiva observada en el último año analizado (2012) refleja la desaceleración en los tres primeros trimestres apuntada en los boletines anteriores y la pérdida substancial de 182.320 puestos de trabajo formales en los tres últimos meses del año. El resultado negativo en el cuarto trimestre es algo esperado en virtud de los movimientos estacionales, lo que puede ser observado en la Tabla 1. No obstante, la caída del empleo entre octubre y diciembre del 2012 fue de magnitud semejante a igual período del 2011, lo que, aliado a la generación de puestos de trabajo más lenta entre enero y septiembre, contribuyó para el resultado al final del año.

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

Año	Creación de Vacantes					Masa de Salarios de Contrataciones Líquidas (en R\$ mil de dic/10*)				
	1º trimestre	2º trimestre	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	62.892	110.499	(182.320)	44.813	(28.420)	(22.893)	(15.274)	(247.823)	(314.410)

*Datos deflacionados por el IPCA (IBGE).

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

Como fue explicado en boletines anteriores, un hecho aún más preocupante que la desaceleración de la generación de empleos formales en 2012 son las pérdidas de masa salarial en los cuatro trimestres del año. Hubo una pérdida líquida de más de 247 millones de reales de masa salarial de los trabajadores formales de la industria brasileña en el último trimestre del 2012, resultado inferior al presentado en el mismo período de los tres años anteriores (Tabla 4). El movimiento de pérdida de masa salarial repitió el que fue observado en los tres trimestres anteriores, sumando una pérdida líquida de más de 314 millones a lo largo del año. En ninguno de los tres años anteriores (2009 a 2011), hubo pérdida de masa salarial en todos los trimestres, hecho que ocurrió solo en 2012. En términos de magnitud, la pérdida de masa salarial del último año solamente fue superada por el encogimiento observado en 2009. Se puede percibir que, sumados los cuatro años analizados, hubo una pérdida total de más de 800 millones de reales, aun con una generación positiva de puestos de trabajo, indicando que trabajadores con salarios mayores han sido sustituidos por otros con menores rendimientos como estrategia de reducción de costos.

La Tabla 5 muestra ese movimiento de pérdida de puestos de trabajo en el cuarto trimestre del 2012 con un recorte

por sector industrial. Se constata que, dentro de la industria de transformación, apenas los sectores de fabricación de bebidas y de fabricación de otros equipamientos de transporte, excepto vehículos automotores, tuvieron desempeño positivo en la generación de empleos formales entre octubre y diciembre del 2012. Se destacaron, por su desempeño negativo en el último trimestre del 2012, la fabricación de productos alimenticios (pérdida de 45 mil puestos de trabajo), cuero y calzados (pérdida de 32 mil), coque, derivados del petróleo y biocombustibles (pérdida de 26 mil vacantes) y vestuario (pérdida de 19 mil vacantes). En el total del año pasado, el sector de cuero y calzados se distinguió con la pérdida de 12 mil vacantes de empleo formal. A pesar de la destrucción de 45 mil vacantes en el cuarto trimestre del 2012, el sector de fabricación de productos alimenticios fue el que presentó mejor resultado al final del año, con la creación de 13 mil vacantes. Vale resaltar que este sector es el que más emplea dentro de la industria brasileña, respondiendo por aproximadamente el 18% del total del *stock* de empleos en 2011 (RAIS/MTE). Considerando el mal desempeño de la industria brasileña en términos de creación de empleo formal durante el año pasado, el referido sector acabó siendo responsable por casi el 30% de los empleos generados en 2012.

**Tabla 5 – Creación de Vacantes
por Sector Industrial
(4º trimestre del 2012 y total del 2012)**

Sector Industrial	Creación de vacantes (4º trim./2012)	Creación de vacantes (total 2012)
Extracción de Carbón Mineral	1	109
Extracción de Petróleo y Gas Natural	56	799
Extracción de Minerales Metálicos	(969)	5.613
Extracción de Minerales No Metálicos	(1.160)	2.880
Actividades de Apoyo a la Extracción de Minerales	302	3.446
Fabricación de Productos Alimenticios	(45.212)	13.004
Fabricación de Bebidas	2.770	7.148
Fabricación de Productos del Tabaco	(2.141)	(198)
Fabricación de Productos Textiles	(8.375)	(3.744)
Confección de Artículos de Vestuario y Accesorios	(18.956)	(3.832)
Preparación de Cueros y Fabricación de Artefactos de Cuero y Calzados	(32.222)	(12.004)
Fabricación de Productos de Madera	(7.009)	(5.136)
Fabricación de Celulosa, Papel y Productos de Papel	(691)	1.996
Impresión y Reproducción de Grabaciones	(1.730)	(874)
Fabricación de Coque, de Productos Derivados del Petróleo y de Biocombustibles	(26.520)	(2.171)
Fabricación de Productos Químicos	(1.192)	6.494
Fabricación de Productos Farmoquímicos y Farmacéuticos	(382)	3.787
Fabricación de Productos de Caucho y de Material Plástico	(3.638)	4.040
Fabricación de Productos de Minerales No Metálicos	(5.725)	2.886
Metalurgia	(3.737)	(5.572)
Fabricación de Productos de Metal, Excepto Máquinas y Equipamientos	(6.344)	2.598
Fabricación de Equipamientos de Informática, Productos Electrónicos y Ópticos	(4.692)	(2.462)
Fabricación de Máquinas, Aparatos y Materiales Eléctricos	(1.623)	4.935
Fabricación de Máquinas y Equipamientos	(3.683)	3.064
Fabricación de Vehículos Automotores, Remolques y Carrocerías	(4.072)	(3.500)
Fabricación de Otros Equipamientos de Transporte, Excepto Vehículos Automotores	1.634	5.906
Fabricación de Muebles	(2.007)	7.451
Fabricación de Productos Diversos	(4.134)	2.826
Manutención, Reparación e Instalación de Máquinas y Equipamientos	(869)	5.324

*Datos deflacionados por el IPCA (IBGE).

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

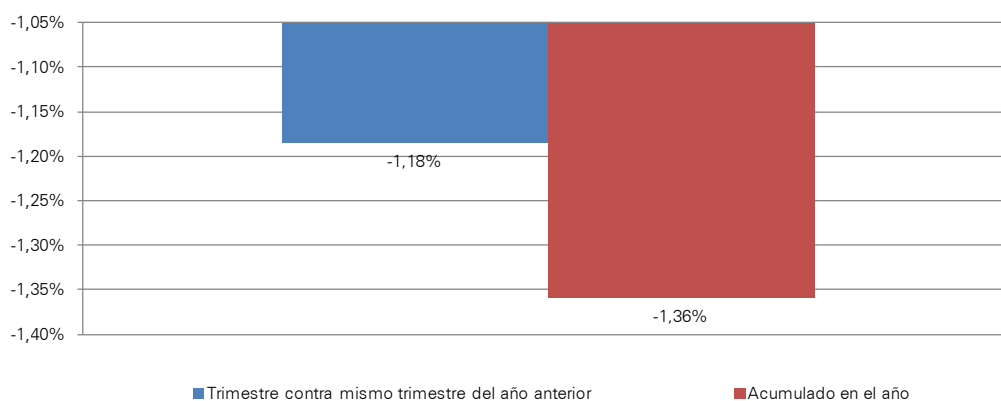
Los datos de la Investigación Industrial Mensual de Empleo y Salario (PIMES/IBGE)² pueden ser considerados para complementar el análisis del comportamiento del empleo industrial

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

en 2012. La investigación citada también reveló un peor desempeño de la generación de empleo en la industria brasileña en 2012 comparado al año anterior (Gráfico 2). Hubo caída del 1,18% en la creación de empleo industrial brasileño en el cuarto trimestre del 2012 comparado al mismo período del 2011, mientras la caída fue del 1,36% en el acumulado del año del 2012 frente al 2011. A pesar de las diferencias de magnitud de los datos de las dos fuentes

utilizadas en este documento (CAGED e PIMES), se evidenció la desaceleración de la generación de empleos en la industria brasileña en 2012.

Gráfico 2 – Variaciones del Empleo Industrial Brasileño (4º trimestre del 2012 y total del 2012) (en %)



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

Los datos del CAGED/MTE para el mes de enero, ya disponibles, pueden ser interpretados como una señal de mejora en 2013. En el referido mes, fueron generados más de 45 mil puestos de trabajo en la industria brasileña, contra 36 mil en el mismo mes del 2012. Por tratarse del primer mes del año, no obstante, se hace necesario esperar los próximos datos mensuales para que se pueda vislumbrar una tendencia de recuperación del dinamismo del empleo industrial brasileño en 2013.

Las informaciones anteriormente analizadas mostraron que la economía brasileña presentó una decepcionante expansión en el cuarto trimestre del 2012, liderada por el crecimiento del

consumo de las familias y del gobierno en un contexto de contracción de la formación bruta de capital fijo. En lo que se refiere a la producción industrial, se destacó la contracción/bajo dinamismo para la mayoría de las categorías de uso y para un amplio conjunto de subsectores industriales, además de la desaceleración de la generación de empleos industriales en el período analizado. Se apuntó, también, el comportamiento descendente de la tasa de inversión como obstáculo a la reactivación de la industria y de la economía brasileña. Hay que mencionar, igualmente, las dificultades encontradas por el comercio externo brasileño, que será, por tanto, analizado más detalladamente a continuación.

1.4. COMERCIO EXTERIOR BRASILEÑO

El saldo comercial brasileño fue de US\$ 6,9 mil millones en el cuarto trimestre del 2012, resultado ligeramente superior al superávit alcanzado en el último trimestre del 2011 (US\$ 6,7 mil millones) y al alcanzado en el tercer trimestre del 2012 (US\$ 6,6 mil millones) (FUNCEX). Se observó una tendencia de aumento gradual del superávit comercial brasileño en cada trimestre del año pasado.

Comparando datos comerciales del cuarto

trimestre del 2012 con los del cuarto trimestre del 2011, el aumento del superávit brasileño derivó de la mayor intensidad de la reducción del valor de las importaciones (-5,8%) frente al encogimiento del valor de las exportaciones (-5,0%) (Tabla 6). Tal reducción del valor de las importaciones brasileñas resultó de la combinación de la caída de la cantidad importada (-4,7%) con la disminución, aunque más modesta, de los precios de los productos importados (-1,4%) en el

período analizado, para lo que puede haber contribuido la dificultad de recuperación de la demanda interna. El encogimiento del valor de las exportaciones brasileñas en el mismo período fue provocado exclusivamente por la caída de los precios de los productos exportados (-5,5%), considerando la pequeña elevación de las cantidades exportadas (0,2%). Debe mantenerse la preocupación con la falta de dinamismo de la demanda externa y con la intensidad de la competición internacional, ambas apuntadas en documentos anteriores. Además, se debe considerar la necesidad de incremento de la competitividad de los diversos sectores industriales brasileños, allende de la situación cambiaría más favorable.

Movimiento similar se puede encontrar en el cuarto trimestre en relación al tercer trimestre del 2012, pues la elevación marginal del superávit comercial brasileño también derivó de la superioridad de la reducción del valor de las importaciones (-1,9%) comparada a la contracción del valor de las exportaciones (-1,3%) (Tabla 6). El encogimiento de las importaciones

brasileñas en el mismo período se debió a la caída de los precios de los productos importados (-1,5%) con menor participación de la caída de las cantidades importadas (-0,4%). Ya la retracción del valor de las exportaciones brasileñas en el período citado fue impulsada exclusivamente por la contracción de los precios de los productos exportados (-1,3%), considerando el estancamiento de las cantidades exportadas. Cabe recordar que el cambio desvalorizado y la falta de dinamismo de importantes mercados externos contribuyeron para la reducción de los precios de los productos exportados en el período analizado. A pesar de que el movimiento de las importaciones y de las exportaciones brasileñas del tercer para el cuarto trimestre haya revelado un mejoramiento marginal de la inserción comercial externa brasileña, no hay como ignorar los efectos deletéreos de la dificultad de reactivación de las economías avanzadas y de la desaceleración de las economías emergentes, como China, acompañada de la creciente agresividad de la competencia internacional.

Tabla 6 – Tasas de Variación de las Exportaciones por Factor Agregado y de las Importaciones por Categoría de Uso (en %)

		IV-2012 / IV-2011			IV-2012 / III-2012		
		Valor	Precio	Quantum	Valor	Precio	Quantum
Exportaciones	Total	(5,0)	(5,5)	0,2	(1,3)	(1,3)	0,0
	Básicos	(4,2)	(7,0)	2,5	(3,4)	(1,4)	(1,9)
	Semimanufacturados	(7,2)	(8,0)	0,4	0,2	(1,7)	2,0
	Manufacturados	(5,5)	(2,6)	(2,9)	1,6	(0,9)	2,6
Importaciones	Total	(5,8)	(1,4)	(4,7)	(1,9)	(1,5)	(0,4)
	Bienes de Capital	(8,7)	(1,6)	(7,2)	(5,7)	(2,4)	(3,1)
	Intermediarios	5,3	(1,5)	6,8	4,5	(0,6)	5,2
	Consumo Durables	(28,3)	4,1	(31,5)	1,1	0,0	1,0
	Consumo No Durables	(8,8)	(0,5)	(8,8)	2,5	(0,7)	3,2
	Combustibles	(23,8)	(3,1)	(22,1)	(20,6)	(4,5)	(17,2)

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

Los datos de exportación por factor agregado muestran que el desempeño de las exportaciones brasileñas en el cuarto trimestre del 2012 frente a igual período del 2011 fue especialmente afectado por la reducción de las ventas externas de los productos semimanufacturados (-7,2%), seguidos por los productos

manufacturados (-5,5%) y por los productos básicos (-4,2%) (Tabla 6). En el caso de los semimanufacturados y de los básicos, las exportaciones sufrieron exclusivamente con la caída de los precios de exportación. Solamente en el caso de los productos manufacturados, hubo caída del *quantum* exportado, que, inclusive, fue ligeramente

más acentuada que la reducción de los precios de exportación, diferenciando su comportamiento de los demás tipos de producto.

Considerando como punto de referencia el tercer trimestre del 2012, los datos de exportación por factor agregado revelaron un movimiento más alentador de expansión de las ventas externas brasileñas con base en la elevación de las exportaciones de productos manufacturados (1,6%) y semimanufacturados (0,2%), lideradas por el crecimiento de sus cantidades exportadas, teniendo en cuenta la reducción de sus precios de exportación, por las razones antes mencionadas (Tabla 6). Los productos básicos presentaron un comportamiento diferente debido a la retracción de sus exportaciones en el período analizado, estimulada por la caída tanto de las cantidades como de los precios de exportación. Tal comportamiento sigue influenciado por la dificultad enfrentada por productos básicos brasileños en el mercado internacional frente a la desaceleración de la demanda de mercados emergentes.

Analizando el desempeño de las importaciones por categorías de uso, se evidenció la generalización de la contracción de los valores importados liderada por el encogimiento de las cantidades importadas en el cuarto trimestre del 2012 frente al mismo período del 2011 (Tabla 6), siguiendo el comportamiento observado para el tercer trimestre del 2012 en el Boletín de Coyuntura Industrial de Diciembre del 2012. Nuevamente se destacó la caída del valor de las importaciones de bienes de consumo durables (-28,3%), teniendo como causa exclusiva la contracción de las cantidades importadas. Tal comportamiento declinante de las cantidades importadas de bienes de consumo durables en el cuarto trimestre repitió lo que venía ocurriendo desde el primer trimestre del año pasado. Los combustibles también presentaron menores valores importados en el mismo período (-23,8%), incentivados por la caída de las cantidades importadas. Los bienes de capital presentaron un comportamiento similar al de las demás categorías de uso: reducción de los valores importados

(-8,7%) liderada por la caída de las cantidades (-7,2%). La única excepción, por lo tanto, fue el crecimiento del valor importado de bienes intermediarios en el cuarto trimestre del año (5,3%), impulsado por las cantidades importadas (6,8%).

Se observó una caída de los valores importados de combustibles (-20,6%) y de bienes de capital (-5,7%) en la comparación marginal del cuarto con el tercer trimestre del 2012 (Tabla 6). No obstante, las demás categorías de uso presentaron un aumento de la importación fomentado por el *quantum* importado. Hubo, como resultado, pequeña contracción de las importaciones brasileñas (-1,9%) en el mismo período. Aun así, la reducción de las compras externas fue más acentuada que el encogimiento de las exportaciones (-1,3%), contribuyendo para aumentar, en el margen, el superávit comercial brasileño en el último trimestre del año pasado, siguiendo la tendencia observada a lo largo de los demás trimestres del 2012.

Los datos de importación del cuarto trimestre del año pasado dejaron traslucir la disminución de la presión de las compras externas sobre la balanza comercial brasileña, probablemente asociada a la dificultad de reactivación más vigorosa de los componentes de la demanda interna y del producto nacional. Vale nuevamente destacar, no obstante, los impactos sobre el comercio externo brasileño de la dificultad de recuperación de las economías desarrolladas y de desaceleración de las economías emergentes, sin mencionar la agresiva competencia internacional, pudiendo disminuir ganancias comerciales oriundas de la desvalorización de la moneda nacional.

Resumiendo las informaciones incluidas en este documento, se destaca el reducido crecimiento de la economía brasileña, liderado por el aumento del consumo de las familias y del gobierno en un contexto de contracción de las inversiones en el cuarto trimestre del 2012. Se enfatiza la contracción o la pequeña elevación de la producción física para un amplio grupo de subsectores industriales, además del encogimiento del empleo formal en la industria brasileña en el mismo período. En lo que se refiere al comercio externo

brasileño, persisten las dificultades de las exportaciones asociadas al preocupante escenario de la demanda externa, aunque en una situación de cambio más favorable. No obstante, la pérdida de dinamismo de las importaciones acabó aliviando, de cierta manera, la presión sobre la balanza comercial brasileña.

Conforme se destacó en el Boletín de Coyuntura Industrial de Diciembre del 2012, los cambios observados a lo largo de los últimos períodos, tanto en el escenario internacional como en el local, han resultado en un ambiente de incertidumbre, que dificultan las decisiones de inversiones privadas. Se destaca, una vez más, que la vuelta del crecimiento de la formación bruta de capital es fundamental para que el crecimiento del consumo de las familias pueda continuar robusto a largo plazo, así como para elevar la productividad del

sector industrial. El amplio conjunto de medidas de estímulo, donde se destaca la reducción de intereses, el nivel más desvalorizado del cambio, la exención de la planilla de salarios, la apertura de espacio para la inversión privada en área de infraestructura y, finalmente, la reducción de costo de energía eléctrica, es fundamental para colocar la economía y la industria brasileña nuevamente en una trayectoria de crecimiento. Esas medidas sin duda abrieron diversas oportunidades para la inversión privada y, en el momento, cabe esperar su aprovechamiento por parte del sector productivo.

Considerando el actual debate acerca de los efectos de la reducción de costo de energía eléctrica sobre los sectores industriales brasileños, esta cuestión será tratada de forma más detallada en la sección siguiente.

2. IMPACTO SECTORIAL DE LA CAÍDA DEL COSTO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

Hace mucho que las entidades representativas del empresariado industrial brasileño solicitaban ajuste en las tarifas de energía eléctrica del país. De hecho, según Oliveira (2012), los cambios en la regulación del sistema eléctrico en el final de los años 90 provocaron una fuerte elevación en las tarifas practicadas en Brasil, sobre todo en aquellas cobradas a la industria, tornándolas paulatinamente más caras a las pagadas por copartícipes comerciales del país como los EUA, Francia, Alemania y Noruega, por ejemplo. Para el autor, esa situación sería paradójica, pues, a pesar de que Brasil contaba con un sistema eléctrico de bajos costos, la economía brasileña habría pasado a operar con tarifas no competitivas (OLIVEIRA, 2012). En el final de enero del 2013, no obstante, entró en vigor la reducción de la tarifa de energía³, anunciada en 2012, pudiendo llegar hasta el 32% en el caso de los consumidores industriales.

Aunque las condiciones climáticas hayan limitado temporalmente las ganancias esperadas de tal medida a causa de la necesidad de accionamiento de las termoeléctricas, de costo

de producción bastante elevado – transferidos a clientes industriales que recurren al mercado libre de energía (BRITO, 2013) –, se juzga importante analizar las ganancias sectoriales advenidas de esa reducción de la tarifa de energía, que, al final, tiene carácter estructural, al significar el rebajamiento de los costos por un largo período.

Con el fin de apuntar los sectores más beneficiados por la contracción de costos de la energía eléctrica y su importancia para la industria brasileña, la Tabla 1 trae la participación sectorial en el valor de la transformación industrial (VTI) de la industria brasileña, según datos de la Investigación Industrial Anual (PIA) del IBGE del 2010, tal como la importancia relativa del gasto con energía eléctrica usada en la producción en el costo de operaciones industriales (COI) para cada sector. Por restricciones de la base de datos, se evalúan los resultados apenas de las empresas industriales con 30 o más ocupados, probablemente el segmento de la industria que disfruta de mayor eficiencia energética, agrupadas por divisiones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE).

3. Ley 12.783, que anticipó la renovación de las concesiones de hidroeléctricas bajo condición de reducción del precio de la electricidad.

Tabla 1 – Composición Sectorial del Valor de Transformación Industrial de la Industria Brasileña y Peso del Gasto con Energía Eléctrica usada en la Producción en los Costos de Operaciones Industriales por Divisiones CNAE (versión 2.0) (2010)

Descripción	Participación en el VTI de la industria (%)	Energía eléctrica utilizada en la producción/ costo total (%)
Industria	100,0	3,1
Industria Extractiva	8,2	9,5
05 Extracción de carbón mineral	0,1	5,6
06 Extracción de petróleo y gas natural	0,1	3,2
07 Extracción de minerales metálicos	6,7	11,2
08 Extracción de minerales no metálicos	0,6	8,6
09 Actividades de apoyo a la extracción de minerales	0,7	0,5
Industria de Transformación	91,8	2,9
10 Fabricación de productos alimenticios	14,3	1,8
11 Fabricación de bebidas	3,4	2,4
12 Fabricación de productos del tabaco	0,6	1,1
13 Fabricación de productos textiles	1,7	7,5
14 Confección de artículos de vestuario y accesorios	1,6	2,0
15 Preparación de cueros y fabricación de artefactos de cuero y calzados	1,5	2,8
16 Fabricación de productos de madera	0,8	8,5
17 Fabricación de celulosa, papel y productos de papel	3,0	6,0
18 Impresión y reproducción de grabaciones	0,7	2,8
19 Fabricación de coque, de productos derivados del petróleo y de biocombustibles	14,7	0,9
20 Fabricación de productos químicos	6,8	3,8
21 Fabricación de productos farmoquímicos y farmacéuticos	2,5	2,0
22 Fabricación de productos de caucho y de material plástico	3,2	5,0
23 Fabricación de productos de minerales no metálicos	3,4	7,4
24 Metalurgia	5,8	7,4
25 Fabricación de productos de metal, excepto máquinas y equipamientos	3,1	2,9
26 Fabricación de equipamientos de informática, productos electrónicos y ópticos	2,4	0,5
27 Fabricación de máquinas, aparatos y materiales eléctricos	2,7	1,8
28 Fabricación de máquinas y equipamientos	4,4	1,4
29 Fabricación de vehículos automotores, remolques y carrocerías	10,7	1,3
30 Fabricación de otros equipamientos de transporte, excepto vehículos automotores	1,6	1,2
31 Fabricación de Muebles	1,0	2,3
32 Fabricación de productos diversos	0,8	3,4
33 Mantenimiento, reparación e instalación de máquinas y equipamientos	0,9	1,0

Fuente: Elaboración NEIT/IE/UNICAMP con base en los datos de la Investigación Industrial Anual (PIA) (30 o más ocupados)/IBGE.

Se verifica que, entre las 29 divisiones consideradas, nueve (9) presentaron una proporción del 5%, o más, del COI destinado al gasto con energía eléctrica – divisiones (marcadas en la tabla) que habrían abarcado poco más del 25% del VTI de la industria brasileña en el año del 2010 (7,4% pertenecientes a la industria extractiva y 18% atinentes a la industria de transformación). Con un grado un poco menor de importancia, seis (6) sectores, que representaron el 13% del VTI de la industria brasileña, revelaron gastos aún relevantes con energía eléctrica incidiendo en el COI (entre 2,5% y 5%) en el año analizado. O sea, son quince (15) sectores industriales que tendrán sus costos afectados de forma importante – comprendiendo cerca del 40% del VTI de la industria brasileña.

Prácticamente todos los segmentos de la industria extractiva serán bastante beneficiados por el cambio en el nivel tarifario – en media, 9,5% de sus costos de operaciones industriales comprenden gastos con energía. Los menos favorecidos serán el segmento de Extracción de Petróleo y Gas Natural (3,2% de sus costos representan gastos con energía eléctrica) y, especialmente, el de servicios relacionados a la extracción (0,5%). El segmento más beneficiado será el de Extracción de Minerales Metálicos (11,2%), con significativo peso de la extracción (y beneficio) del mineral de hierro, seguido por el de Extracción de Minerales no Metálicos, que comprende la extracción (y beneficio) de los minerales de aluminio, de estaño, de manganeso, de metales preciosos, de minerales radioactivos (con 8,6% de los costos industriales, en media, en la forma de gastos con energía eléctrica). Si, por un lado, ese conjunto de segmentos comprende apenas 7,5% del VTI de la industria brasileña, por otro, además de exportador líquido, provee insumos importantes para la industria de transformación local, pudiendo transferirse las ganancias para los demás sectores y potenciar la competitividad de los segmentos demandantes.

Por su parte, el impacto medio de la reducción tarifaria sobre la industria de transformación, que comprendió cerca del 92% de la generación de VTI de la

industria brasileña en 2010, se mantiene inferior al observado en el sector extractivo – apenas 2,9% del COI de la industria de transformación representa gasto con energía eléctrica.

De los 24 segmentos de la industria de transformación apuntados en la Tabla 1, seis (6) mantienen el peso de la compra de energía eléctrica en 5%, o más, de los gastos con operaciones industriales. Se destacan, entre los segmentos con mayor potencial de economía, el de Fabricación de Productos de Madera (8,5% del COI se refieren a gastos con energía eléctrica), de Productos Textiles (7,5%), de Fabricación de Productos de Minerales no Metálicos (7,4%) y Metalurgia (7,4%). Los dos primeros producen bienes finales. Como se viene resintiendo a la fuerte competencia internacional, inclusive en el mercado brasileño, la reducción de costos de energía puede contribuir para aliviar las presiones competitivas externas. En la Fabricación de Productos de Minerales no Metálicos, se destaca la producción de Cemento y de Artefactos de Concreto y Cemento, además de las Cerámicas. El alto impacto de la reducción de costos de energía en la Extracción de Minerales no Metálicos, así como en su transformación industrial, abre la posibilidad, habiendo transferencia, de contención de costos de la Construcción Civil, por ejemplo. La disminución de los costos de la Metalurgia (que agrega aproximadamente 5,8% de valor en la transformación industrial brasileña), de forma semejante, también puede favorecer la economía en otras etapas de la transformación industrial.

Con un grado de importancia ligeramente menor de los gastos con energía eléctrica en los costos de operaciones industriales, siguen los segmentos productores de Papel y Celulosa (6% do COI) y de Productos de Caucho y de Material Plástico (5%). El primero es un importante exportador líquido y el segundo abarca tanto la producción de bienes finales como de insumos para otros segmentos de la propia industria brasileña y de la Construcción Civil.

Manteniendo el gasto con energía eléctrica entre 2,5% y 5% de los costos industriales, además de la actividad de Extracción de Petróleo y Gas Natural

(3,2%), aparece la Fabricación de Productos Químicos (3,8% do COI), importante proveedor de insumos de la propia industria; la Fabricación de Productos Diversos (3,4%); la Fabricación de Productos de Metal, excepto Máquinas y Equipamientos, otro importante proveedor industrial (2,9%); la Preparación de Cueros y Fabricación de Artefactos de Cuero, Artículos para Viaje y Calzados (2,8%) y la Impresión y Reproducción de Grabaciones (2,8%).

Según la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL)⁴, la reducción de las tarifas entró en vigor a partir del 24 de enero del 2013 y tendrá su impacto integral sobre el gasto de los consumidores apenas después de un ciclo completo de cobranza con las nuevas tarifas (cerca de 30 días). Como ya fue explorado, la agencia destaca el efecto estructural de esa reducción, dado que promueve un cambio permanente en el nivel de las tarifas. Se debe resaltar además que el impacto sobre los consumidores no será lineal, ya que la ANEEL establece una tarifa diferente para cada distribuidora – en función de las peculiaridades de cada concesión.

En términos nominales, en 2010 (último resultado disponible), las empresas (con 30

o más ocupados) de la industria extractiva gastaron R\$ 1,9 mil millones con energía eléctrica utilizada en la producción. Por su parte, empresas de la industria de transformación gastaron R\$ 26,8 mil millones, lo que totalizó R\$ 28,7 mil millones para la industria brasileña como un todo – aproximadamente el 3,7% del VTI o el 3,1% del COI de aquel año. En valores corregidos por el INPC para diciembre del 2012, habría un gasto total con energía eléctrica de R\$ 32,3 mil millones en la industria brasileña, lo que, en la posibilidad de un corte medio del 20%, podría llevar a la economía de cerca de R\$ 6,5 mil millones al año.

Sin tomar en cuenta posibles efectos multiplicadores, se puede afirmar que esa medida tendrá un importante impacto en la estructura de costos de la industria brasileña. Este impacto, por su parte, podrá traducirse en mejores condiciones de competición frente a la competencia internacional en el mercado interno y/o mayor competitividad en el mercado internacional. Además, por tratarse de un cambio estructural, puede desplazar las proyecciones de rentabilidad futura de empresas y sectores, auxiliando en la recuperación de las inversiones productivas.

4. Disponible en: <http://www.aneel.gov.br/aplicacoes/noticias/Output_Noticias.cfm?Identidade=6426&id_area=90>. Consultado : 27 de febrero del 2013.

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**. Septiembre y Diciembre de 2012.

ASSOCIAÇÃO NACIONAL DOS FABRICANTES DE VEÍCULOS AUTOMOTORES (ANFAVEA). **Cartas da Anfavea**, números 318 a 322, noviembre de 2012 a marzo de 2013.

BRITO, A. Uso das térmicas anula redução de tarifa de energia da indústria em fevereiro. Folha de São Paulo. 28/02/2013.

FEDERAÇÃO NACIONAL DA DISTRIBUIÇÃO DE VEÍCULOS AUTOMOTORES (FENABRAVE). Informativos. Enero y Febrero de 2013.

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

G1. Portal de Notícias da Globo. Brasil fecha 2012 com novo recorde de vendas de veículos, diz Fenabreve. Disponible en: <<http://g1.globo.com/carros/noticia/2013/01/brasil-fecha-2012-com-novo-recorde-de-vendas-aponta-fenabreve.html>>. Consultado: 09 de marzo de 2013.

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

INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE). **Sistema de Cuentas Nacionales**. Cuentas Trimestrales.

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

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

OLIVEIRA, A. Competitividade das Tarifas Elétricas. Nota Técnica. Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial – ABDI. Brasília, julio de 2012.

