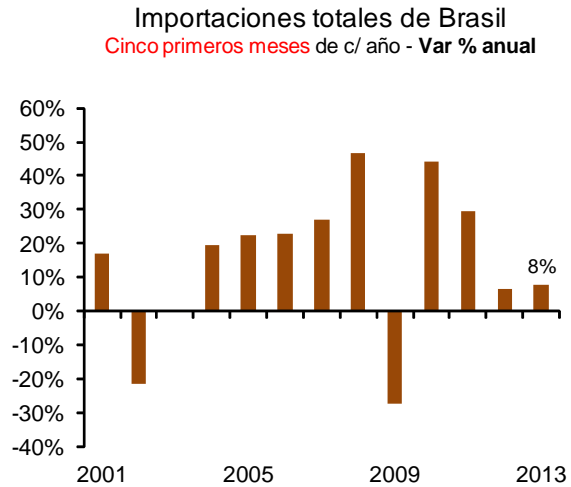


Brasil recuperándose levemente ¿Cómo impacta sobre regiones argentinas?

Jorge A. Day – IERAL Mendoza

Brasil es un gran comprador de productos argentinos, y ha estado importando más en la primera parte de este año. Desde una perspectiva regional, esta mayor demanda ha favorecido principalmente a la región Pampeana y poco a la Patagónica.

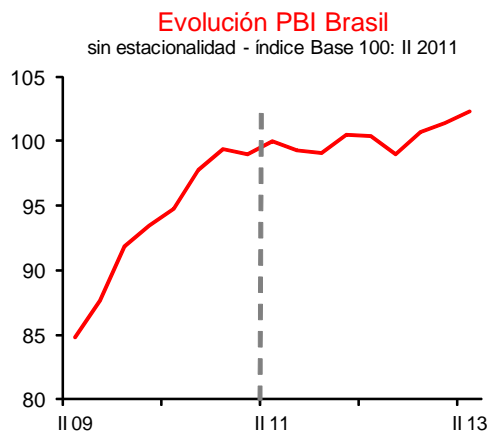
Primero, considere las compras brasileras. Tomando el periodo Enero-Mayo de cada año, durante los años 2004-2011, sus importaciones han venido aumentando fuertemente anualmente, excepto durante la crisis financiera internacional. Luego, continuaron creciendo, pero **a un ritmo menor**.



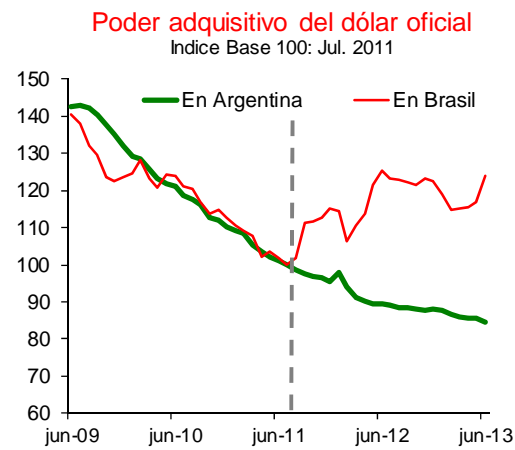
IERAL Mendoza, basado en Aduana Brasil

¿Qué explica esta des-aceleración? Entre varios factores, cabe destacar dos. Por un lado, en Brasil la **actividad económica** se ha estancado relativamente, con una leve recuperación en la primera mitad de este año. Por otro lado, **el dólar se ha encarecido**. Ambos factores contribuyen a frenar parcialmente los aumentos de importaciones brasileras.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Actividad: <u>leve</u> recuperación | Dólar oficial: más caro en Brasil (y más barato en Argentina) |
|-------------------------------------|--|

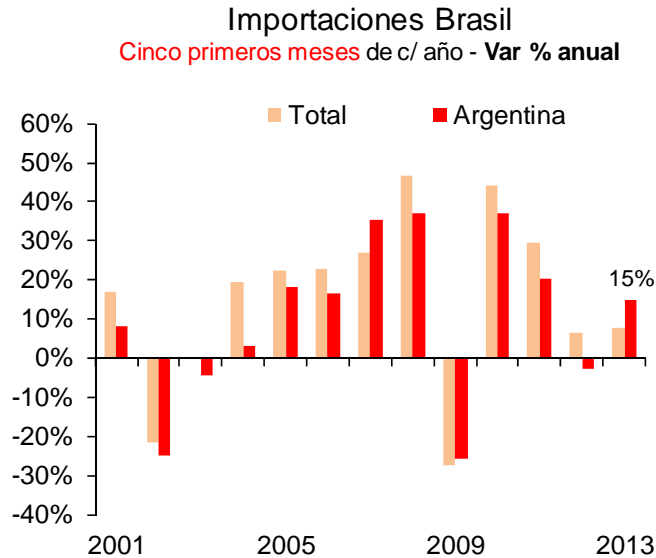


IERAL Mza, basado en IPEA Brasil



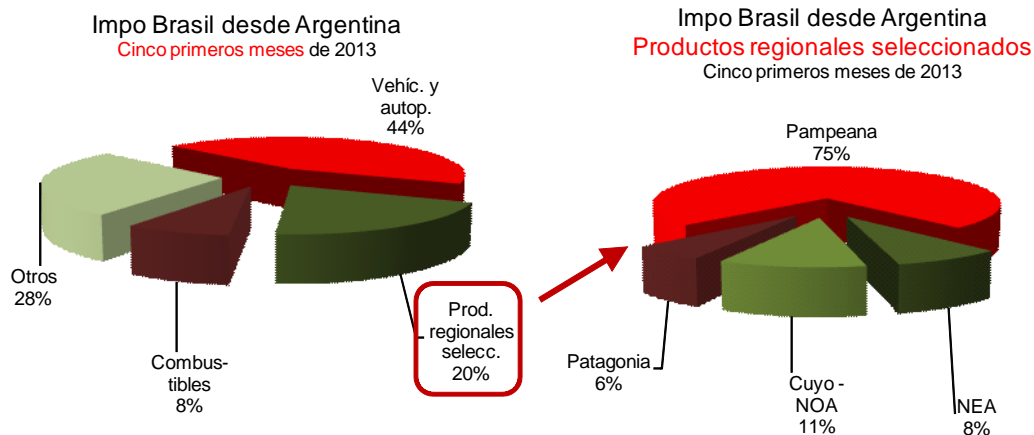
IERAL Mza, basado en Mecon, Bcos Centrales, D. Estad. Prov.

¿Le han comprado más a la Argentina? Con algunas diferencias, las compras brasileras de productos argentinos han evolucionado similarmente a sus importaciones totales. Entre las diferencias, se nota que en el año 2012 no fue tan bueno para nuestro país, y sí lo está siendo durante este año (en los primeros cinco meses, las compras brasileras de productos argentinos han aumentado un 15% inter-anual).



IERAL Mendoza, basado en Aduana Brasil

¿Cómo impacta esta mayor compra en las regiones argentinas? Los datos brasileros no permiten determinar a qué provincia le están comprando. Sin embargo, hay productos (especialmente agropecuarios y agroindustriales) que son **típicos de una región** determinada. Por ejemplo, las manzanas y las peras son típicas del Alto Valle (Patagonia) aunque también se exporten desde Mendoza (Cuyo). Atendiendo a esta limitación, se asignarán algunos de estos productos agropecuarios y agroindustriales a regiones argentinas, para saber si Brasil está comprando más (o menos) de productos de una región determinada.

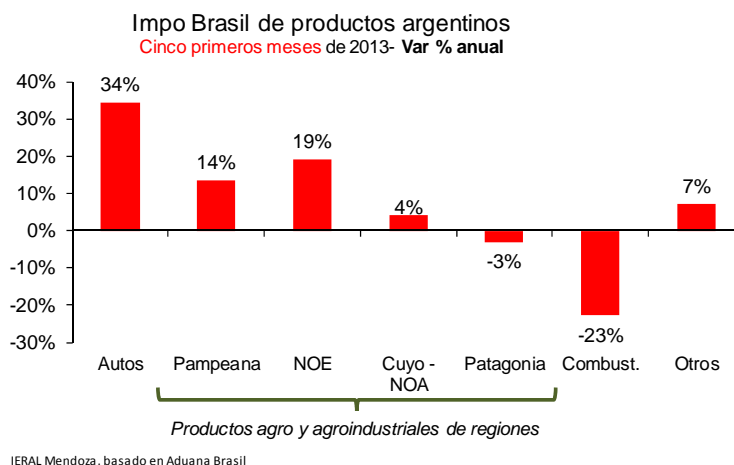


IERAL Mendoza, basado en Aduana Brasil

Del total de importaciones brasileras a la Argentina, un 44% corresponde a vehículos y autopartes, y un 8% corresponde a combustibles. Los productos regionales seleccionados representan un 20% de esas compras.

Dentro de ese último grupo, el 75% son productos asociados a la región pampeana (trigo, harina de trigo, lácteos, papas preparadas), un 11% a Cuyo y NOA conjuntamente (ajo, aceite de oliva, aceitunas, vino, ciruela seca, duraznos preparados, porotos), un 8% al NEA (arroz, maderas, pasta de madera, yerba mate) y el resto a la Patagonia, especialmente al Alto Valle (manzanas y peras)¹.

¿Cómo han variado las compras brasileras por grupo de productos? En esta primera mitad de año, ha habido un aumento sustancial en la compra de vehículos (y autopartes), que beneficia principalmente a la región Pampeana (aunque también se exportan autopartes desde Tucumán). En cambio, ha habido una caída importante en las compras brasileras de combustibles, que afecta principalmente a la región Patagónica.



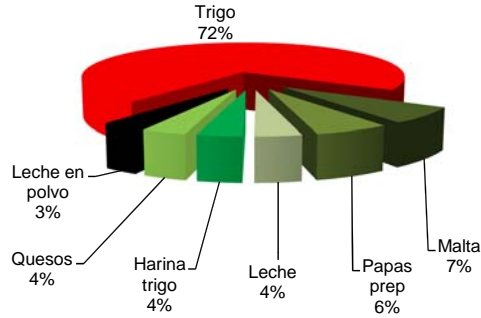
En cuanto a los productos regionales seleccionados, ha habido mejora en aquellos vinculados al Nor Este Argentino (NEA) (arroz y madera), y también a la región pampeana. En cambio, no ha sido bueno el desempeño para la región Patagónica (caída en las ventas de manzanas y peras).

Consideremos a continuación dos regiones, analizadas con un mayor detalle:

- Región pampeana: de los productos seleccionados, se observa que el trigo es el más relevante de aquellos exportados a Brasil.

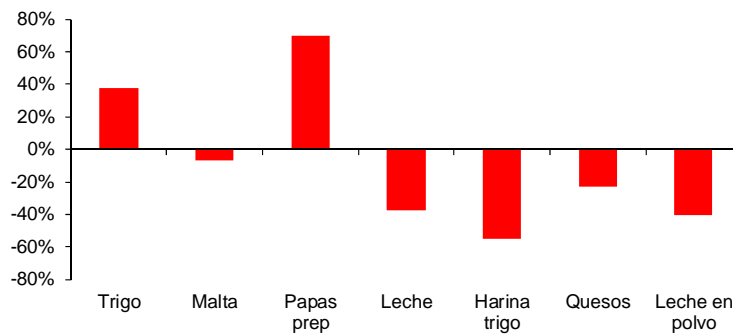
¹ Como ya se comentó, hay productos identificados en una zona, y que también se producen en otras (por ejemplo, también se exportan manzanas y peras desde Mendoza). Conociendo estas excepciones, se ha resaltado la región dónde cada producto tiene mayor peso en sus exportaciones.

Prod. vinculados a R. Pampeana
 Impo Brasil desde Argentina
 Cinco primeros meses de 2013



En la primera mitad de 2013, justamente el trigo es el que ha tenido mejor desempeño en las ventas a Brasil (también le ha ido bien a las ventas de papas preparadas). Los otros productos han presentado una merma en exportaciones a Brasil.

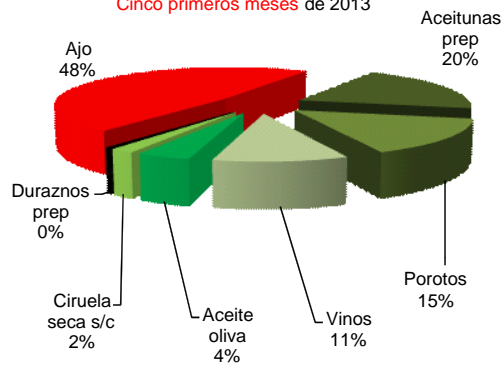
Impo Brasil de productos argentinos (Pampeana)
 Cinco primeros meses de 2013- Var % anual



IERAL Mendoza, basado en Aduana Brasil

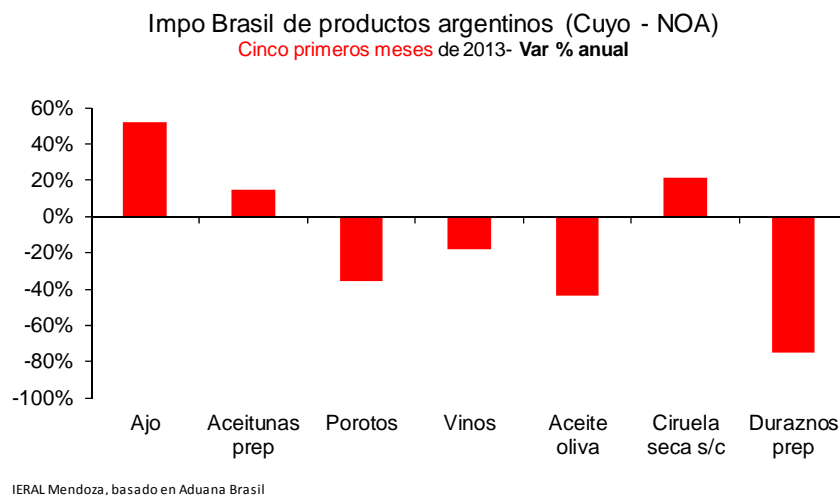
- Regiones Cuyo – NOA: de los productos seleccionados, se destacan el ajo, seguido de los productos olivícolas (aceitunas preparadas y aceite de oliva), porotos y vinos.

Prod. vinculados a R. Cuyo - NOA
 Impo Brasil desde Argentina
 Cinco primeros meses de 2013



IERAL Mendoza, basado en Aduana Brasil

Similarmente que en la región Pampeana, presenta un mejor desempeño aquel producto con mayor importancia en la región (ajo). Llamativamente, se vendió una menor cantidad, y se vieron beneficiados con los mejores precios recibidos. La mayoría de los otros productos considerados no están teniendo un buen año en exportaciones.



Concluyendo, Brasil está importando más, aunque a un ritmo desacelerado, explicado en parte por un dólar más caro y con una actividad económica que le cuesta repuntar. Sin embargo, para Argentina, 2013 viene mejor que el año pasado, a pesar de su dólar oficial que sigue perdiendo poder adquisitivo.

Luego de un mal 2012, se recupera el comercio intra-industrial entre ambos países, favoreciendo principalmente a la industria automotriz. En cambio, 2013 no viene siendo bueno para varios productos regionales seleccionados, con la excepción de algunos que justo son los de mayor peso en cada región (trigo en Pampeana y ajo en Cuyo, éste último por un importante aumento en su precio).

En términos regionales, la Pampeana ha sido la más beneficiada en estas mayores importaciones brasileras, mientras que la Patagonia es la más afectada.

Pensando para el futuro, un punto relevante es conocer las perspectivas brasileras. Se mantendría una situación de bajo crecimiento, el cual se vería reforzado con políticas para controlar la inflación. Señal que es difícil esperar un sustancial empuje en las compras de productos argentinos.