

MÁS SOBRE LA PÉRDIDA DE COMPETITIVIDAD DE LA ECONOMÍA BRASILEÑA

Dime a quién exportas y qué produces y te diré cuán competitivo eres

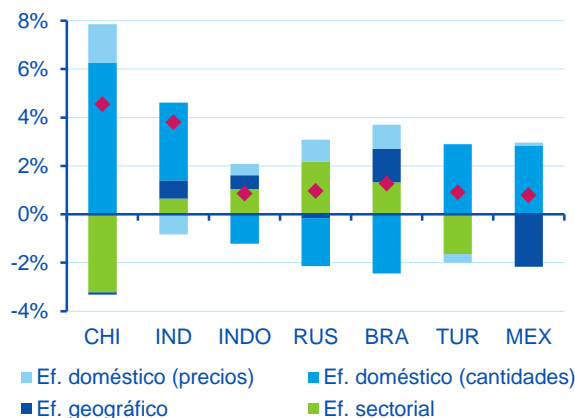
Enestor Dos Santos / Pablo Urbiola

Hace algunos meses divulgamos algunos estudios mostrando, entre otras cosas, la pérdida de competitividad del sector manufacturero en Brasil en la última década (véase el Documento de Trabajo N°14/10 “Competitividad del sector manufacturero en América Latina: tendencias y determinantes” y el Observatorio Económico Brasil “El sector manufacturero brasileño pierde competitividad”).

Retomamos el tema por su importancia para la economía brasileña y aprovechando la existencia de una nueva base de datos de competitividad de las exportaciones, desarrollada conjuntamente por el Banco Mundial y el Banco de Francia, que de manera novedosa descompone el crecimiento de las exportaciones de un país en tres efectos diferentes: sectorial, geográfico y doméstico¹.

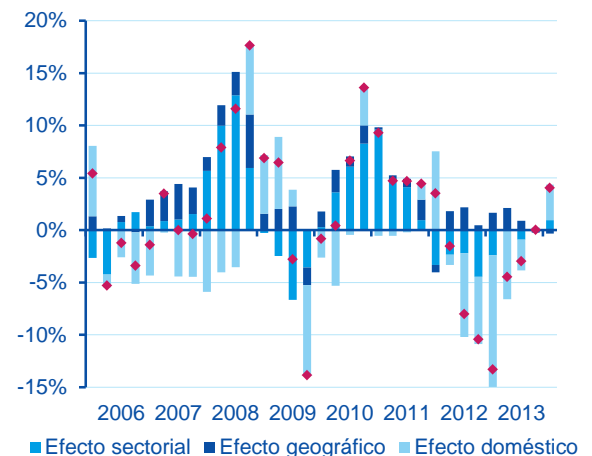
Los dos primeros capturan el efecto de la composición de la cartera de exportaciones de un país en términos de especialización sectorial y geográfica, mientras que el tercer efecto aísla los determinantes específicos del país². Este efecto doméstico puede utilizarse como *proxy* de competitividad si consideramos que un país experimenta una ganancia de competitividad cuando sus exportaciones evolucionan de forma más favorable que las de aquellos países con la misma orientación geográfica y sectorial de sus exportaciones. Es decir, interesantemente y de manera novedosa, podemos aislar los factores sectorial y geográfico para analizar el desempeño de las exportaciones y, por tanto, de la competitividad.

Gráfico 1
EAGLEs: Diferencial entre el crecimiento de las exportaciones en el país y en el mundo (promedio anual 1T2006-1T2014, en valores)



Fuente: Banco Mundial, Banco de Francia y BBVA Research

Gráfico 2
Diferencial entre el crecimiento de las exportaciones en Brasil y en el mundo (1T'06-1T'14, en valores)



Fuente: Banco Mundial, Banco de Francia y BBVA Research

1: La base de datos, junto a distintas infografías, está disponible en la página web <http://ecd.bluetundra.com>.
2: Para los detalles metodológicos, véase el Documento de Trabajo “Market Shares In the Wake of the Global Crisis: The Quarterly Export Competitiveness Database” publicado por el Banco de Francia y el Banco Mundial en diciembre de 2013.

Las exportaciones brasileñas crecieron a un ritmo del 7,4% anual entre 1T06 y 1T14, frente a un crecimiento promedio de las exportaciones mundiales del 6,1%, lo que supone un diferencial a favor de Brasil de +1,3 p.p., que, comparado con el de otros EAGLEs³, es ligeramente superior al de Rusia, Turquía, Indonesia o México, pero muy inferior al de China e India (Gráfico 1).

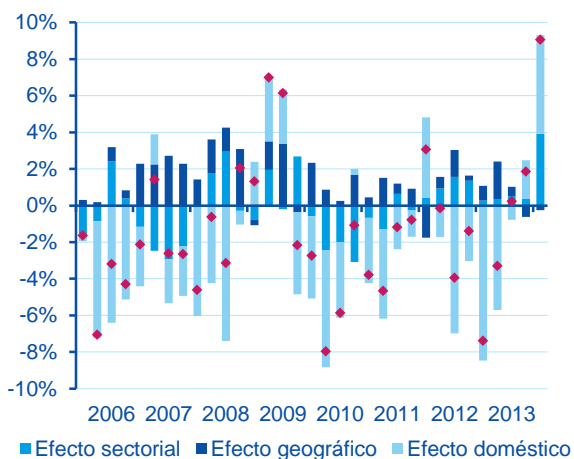
Si descomponemos ese diferencial positivo para Brasil y aislamos los efectos geográfico y sectorial derivados de la composición de sus exportaciones (+1,4 p.p. y +1,3 p.p., respectivamente), el efecto doméstico restante es negativo (-1,5 p.p.), lo que significa que Brasil hubiera perdido cuota en las exportaciones mundiales de no haberse visto favorecido por la composición de sus exportaciones. De hecho, una vez eliminados los efectos sectorial y geográfico, Brasil es el miembro de los EAGLEs que presenta un peor comportamiento relativo de sus exportaciones; y si el efecto doméstico lo descomponemos a su vez en los componentes precio (1,0 p.p.) y cantidad (-2,5 p.p.), vemos que el comportamiento exportador de Brasil es aún peor.

Las exportaciones brasileñas evolucionaron mejor que el promedio mundial entre los años 2008-2011 (a excepción de la segunda mitad de 2009) y tuvieron un peor comportamiento relativo durante los años 2012 y 2013 (Gráfico 2). En cualquier caso, el efecto doméstico (la proxy de competitividad) fue en general negativo a lo largo de los ocho años analizados y el impulso vino por los efectos composición (geográfico y sectorial) y por el efecto precio (Gráfico 3).

El deterioro de la competitividad de Brasil entre 2006 y 2013 fue mayor en las manufacturas (independientemente del contenido tecnológico). Tan sólo se produjo una ganancia en el segmento de productos primarios (Gráfico 4).

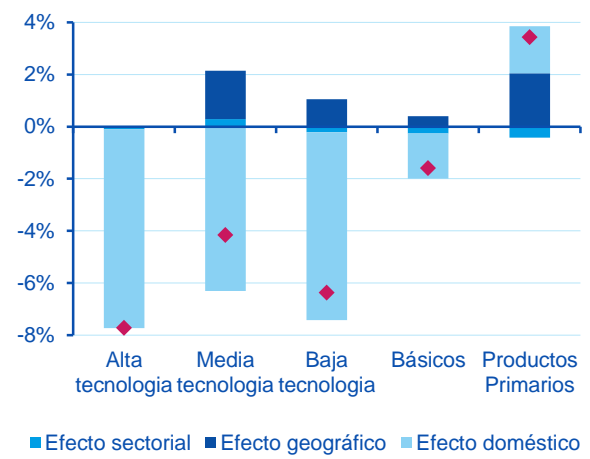
Estos resultados desvelan nuevas características del proceso de pérdida de competitividad de la economía brasileña en los últimos años, muy concentrado en el sector manufacturero, y están en línea con las conclusiones de nuestros estudios anteriores sobre el tema.

Gráfico 3
Diferencial entre el crecimiento de las exportaciones en Brasil y en el mundo (1T'06-1T'14, en cantidades)



Fuente: Banco Mundial, Banco de Francia y BBVA Research

Gráfico 4
Diferencial entre el crecimiento de las exportaciones en el país y en el mundo por categorías tecnológicas (promedio anual 1T2006-1T2014, en cantidades)



Fuente: Banco Mundial, Banco de Francia y BBVA Research

3: El concepto de EAGLEs fue desarrollado por BBVA Research para identificar el grupo de economías emergentes que más contribuirán al crecimiento del PIB mundial en los próximos 10 años. El grupo está compuesto por China, India, Indonesia, Brasil, Rusia, Turquía y México.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.