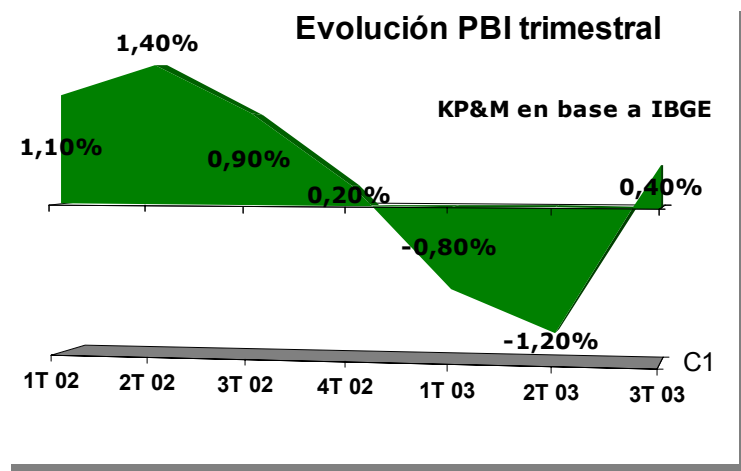


Un remedio amargo

El año 2003 es otro año perdido para la economía de Brasil y lo que sucedió no encuentra otra respuesta que no sea el exceso de conservadurismo por parte de las actuales autoridades¹. Sí esto lo hubiera dicho Heloisa Helena, senadora expulsada por del PT por oponerse a la reforma de la S. Social, no llamaría la atención. El problema es que lo dijo Glovalinvest, una consultora del grupo OGlobo.

Que esta consultora trate de conservador al gobierno de Lula es verdaderamente un hallazgo. Pero a la vez tiene un sesgo de razón. Aun y cuando los mercados financieros en estos 12 meses no pararon con su euforia, el PBI terminará el año con un magro 0.1% de crecimiento según las estimaciones del BCB.



Queda además bastante claro, que el remedio pactado con el FMI de una política monetaria y fiscal restrictiva, provocó los efectos deseados sobre la inflación, pero con un fuerte costo en el nivel de actividad.

De hecho, como muestra el cuadro, si el sector externo no hubiera acumulado ingresos por más de 71.000 millones de dólares, el PBI habría sufrido una contracción del 2%. A pesar de la caída del dólar y la retracción del riesgo país, nadie quiso atentar contra las ganancias del sistema financiero que, con tasas altas y dólar barato, fue el único ganador de la política de Lula.

Los sectores más afectados por la retracción fueron la construcción civil, la industria textil y vestuario y calzado. En general las caídas sufridas en estos sectores rondan entre el 10% y el 30% teniendo en cuenta que todos los sectores nombrados son intensivos en mano de obra, lo que afectó directamente al nivel de empleo y salarios.

¹ Glovalinvest relatorio mensual Octubre 2003

PBI trimestral por sector
(variación mismo trimestre año anterior en %)

SECTORES	1T 2003	2T 2003	3T 2003
Agropecuario	10.6%	7.3%	-2.8%
Industria	3.3%	-3.5%	-1.6%
Servicios	0.2%	-0.3%	-0.8%
PBI a precios de mercado	1.9%	-1.1%	-1.5%
Consumo de las familias	-3.0%	-6.0%	-3.7%
Consumo del gobierno	-0.1%	1.1%	0.9%
Inversión	-1.7%	-10.5%	-9.1%
Exportaciones	18.4%	29.9%	3.7%
Importaciones	-5.8%	-6.0%	-5.5%

Fuente: KP&M en base a datos del IBGE

