



IERAL

*Fundación
Mediterránea*

Informe de Coyuntura del IERAL

Año 28 - Edición N° 1.242 – 29 de Noviembre de 2019

Regional Cuyo

Editorial Mendoza

Impacto Brasil

IERAL Mendoza

Economista Jefe: Gustavo Reyes - greyes_ieral@speedy.com.ar
Economista Senior: Jorge A. Day (Editor) - jday_ieral@speedy.com.ar

IERAL Mendoza

(0261) 438-0287
ieralmza@speedy.com.ar

Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci

IERAL Córdoba

(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

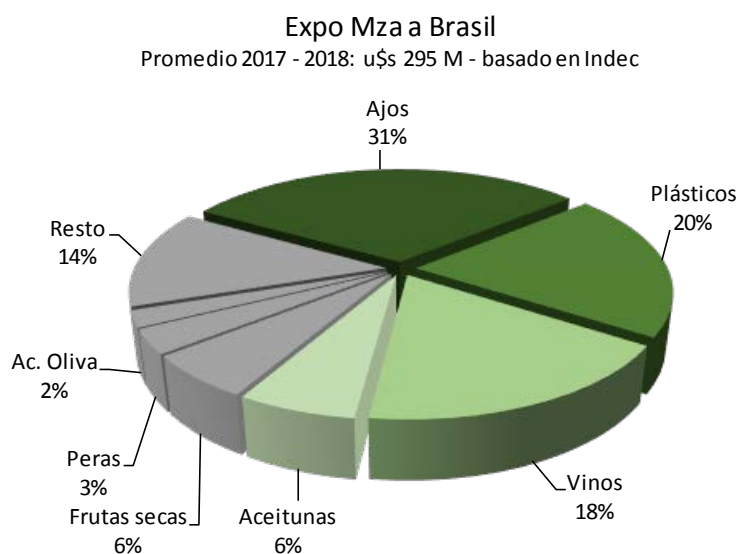


Editorial: Impacto Brasil

La economía carioca todavía no logra despegar, lo cual no es una buena señal para Mendoza, porque es uno de los principales compradores externos de sus productos. Nuestra intención es mostrar la magnitud de este impacto, desde una perspectiva agro y agroindustrial.

1. Impacto Brasil

En 2018 Brasil le compró a Mendoza casi u\$s 300 M anuales, que representan casi la quinta parte de las exportaciones mendocinas. Algo de vinos y principalmente productos agro (ajo, frutas frescas), agroindustriales (ciruelas desecadas y duraznos, en forma de pasta y en lata) y olivícolas (aceitunas en conserva y aceite de oliva)¹. Y dentro de los productos industriales que no son de base agrícola, se destacan los plásticos.

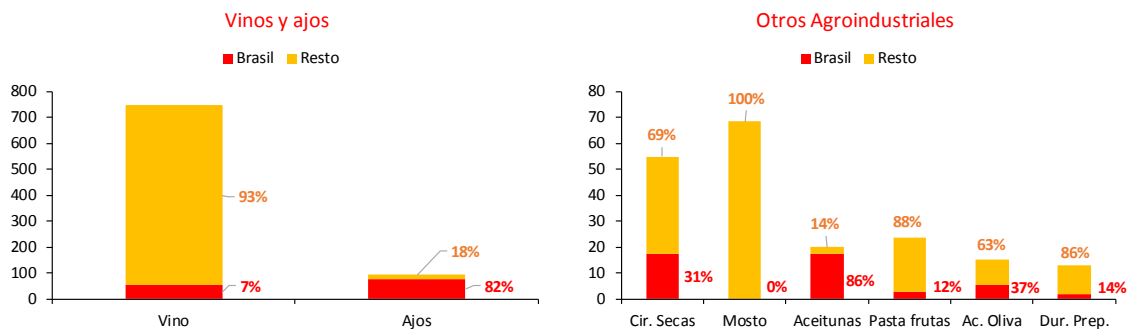


Dentro de cada producto, Mendoza es muy Brasil-dependiente en ajos y aceitunas preparadas (le vende más del 80% de lo exportado), y en términos medios, en ciruelas secas (31%) y aceite de oliva (37%). Es poco dependiente en vinos (7%) y duraznos preparados (14%).

¹ En 2018 Mendoza exportó a Brasil: ajo: u\$s 76 M (millones), vinos: u\$s 54 M, aceitunas: u\$s 17 M, ciruela seca: u\$s 17 M, aceite de oliva: u\$s 6 M, entre otros.

Exportaciones de productos de Mendoza

Millones de u\$s - Año 2018 - basado en Indec

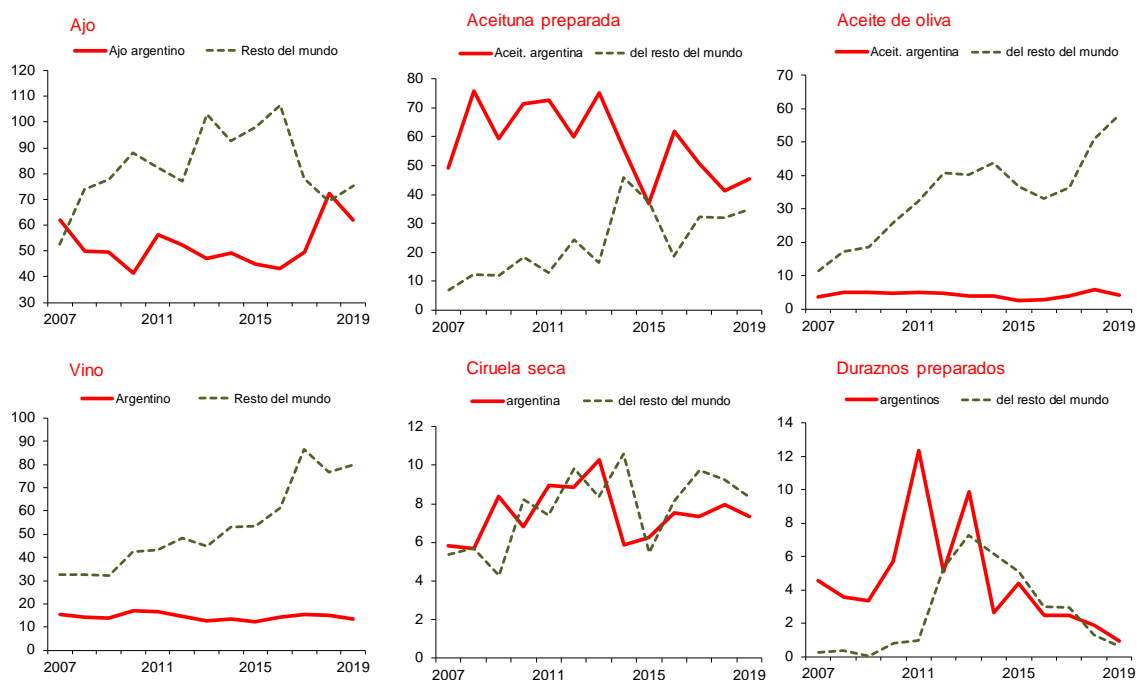


En lo que va de 2019, las importaciones brasileras de esos productos, independientemente de su origen, han tenido un comportamiento heterogéneo. Mejor en aceitunas y ajos, y peor en aceite de oliva, ciruelas secas y durazno preparados.

Una inquietud es si Brasil nos ha ido sustituyendo por otros similares del resto del mundo, en productos típicamente de Mendoza. Tomando seis productos, la situación es también heterogénea.

Productos típicamente de Mendoza: cantidad importada por Brasil

10 primeros meses de c/ año - en miles de tns. - Ad. Brasil



Los dos casos más sorprendentes son vinos fraccionados y aceite de oliva. Brasil viene demandando mayor cantidad de ambos productos, pero Argentina le ofrece el mismo volumen (o menor), señal de una fuerte sustitución. Es notorio el ingreso de vinos chilenos y el aceite de oliva de países europeos. La pregunta es si se trata de un

problema macroeconómico (falta de financiamiento, acuerdos comerciales, tipo de cambio), o hay también problemas específicos en dichos sectores.

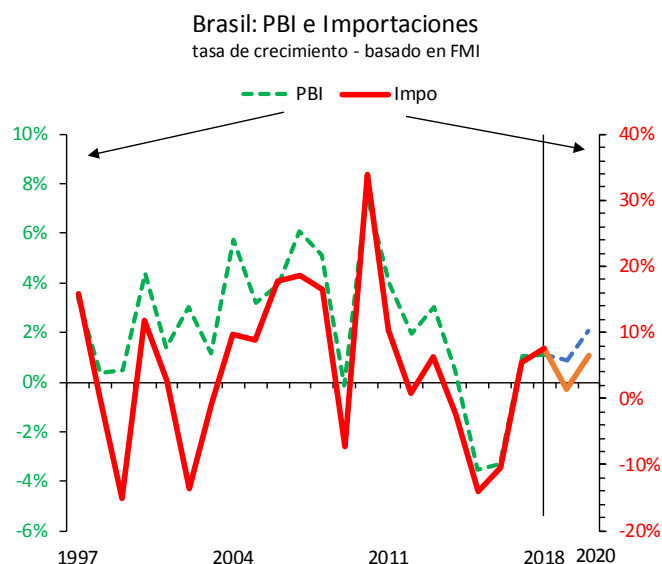
Otro caso es la reducción notoria de las importaciones brasileras de duraznos preparados. No es un problema macro, sino que particularmente están comprando menos de ese producto, independientemente de su origen. Es posible que opten por adquirir sustitutos.

En los otros se aprecia una sustitución pero es menor en relación a los recién analizados.

2. ¿Qué esperamos para el futuro?

Las importaciones dependen de los ingresos de la población que compra. Cuando Brasil entró en recesión, lo que más cayó fueron sus importaciones.

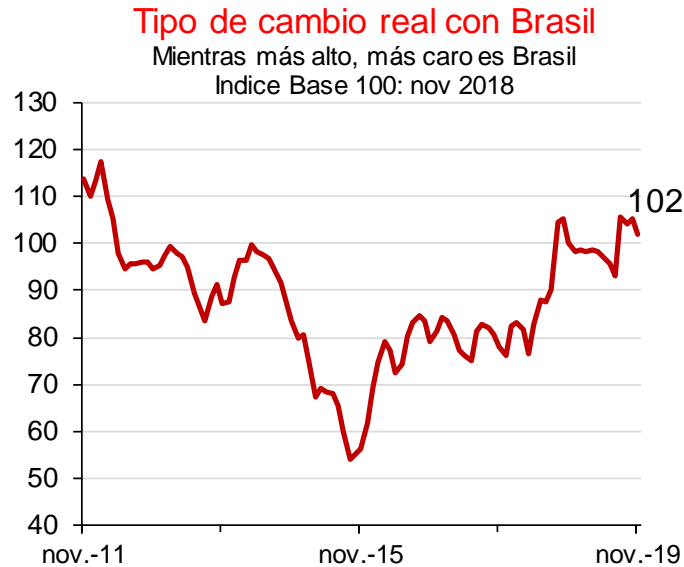
En 2019 Brasil apenas crecería y se estima un 2%² para 2020. En cuanto a sus importaciones, se pronostica un aumento a mayor ritmo. Acorde a nuestras estimaciones, cuando el PBI aumenta un 1%, sus importaciones lo hacen al 2,4%.



No sólo se debe considerar si tendrán mayores ingresos (PBI), sino además saber si se encarecerán con respecto a nuestro país (tipo de cambio real). La dinámica en los últimos cuatro años es que Brasil se estaba encareciendo con respecto a Argentina,

² FMI – WEO octubre de 2019.

favoreciendo nuestras exportaciones. En este año, Argentina había devaluado, pero en estos últimos dos meses también lo ha hecho Brasil. De esta manera, el tipo de cambio real con respecto a ese país es similar al de hace un año atrás.



Resumiendo, para 2020 se espera un leve crecimiento de la economía brasilera, y algo más de importaciones. Brasil se había encarecido, pero no es así en los últimos meses. Y por el lado argentino, a pesar de no estar todavía definida la política económica del nuevo gobierno, es probable esperar un leve encarecimiento de nuestro país (un dólar oficial que se iría rezagando con respecto a la inflación). Por lo cual, para 2020 el impulso brasilero no presentará grandes cambios (aunque no sería en contra).

Pensando en Mendoza, ¿qué es lo que se está viendo? En los últimos meses se han visto algunos puntos positivos, como una recuperación en el precio de exportación en ajos y ciruelas secas, pero no así en aceite de oliva ni en vinos, que justo son los productos en que Brasil nos ha sustituido más fuertemente.