

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Nº 249, 7 de julio de 2005

AL INSTANTE

Brasil: Menor Crecimiento Económico y más Ruido Político

Como antecedente de la secuencia de crecientes escándalos y ruidos políticos en Brasil, estuvo el del "juego de bingo", que afectó a Waldomiro Diniz, secretario de José Dirceu, ex Jefe de Gabinete del Presidente Lula da Silva, en Febrero del 2004. Las investigaciones todavía no terminan, y más aún, recientemente se han vuelto a intensificar, por instrucciones de la Corte Suprema al Congreso.

Luego, surgió un escándalo producto de la grabación del Jefe de Correos, que recibía coimas de empresas privadas en un supuesto esquema organizado por el Partido de los Trabajadores, en que, hasta ahora, están envueltos el secretario y el tesorero del partido y eventualmente el presidente del PT.

A continuación aparecen 30.000 reales pagados a ciertos diputados para asegurar sus votos a los proyectos del Gobierno, denunciado por Roberto Jefferson y que envolvía a José Dirceu. Este último, tuvo que salir del Gabinete

del Presidente Lula, siendo reemplazado por Dilma Rousseff, ex ministra de energía, y anteriormente, vinculada a la resistencia al régimen militar. El diputado Jefferson, ha recibido además varias otras acusaciones, relacionadas a Correos y Telégrafos, con una corredora y con el Instituto de Reaseguros de Brasil, donde se habían exigido mensualidades de R\$ 400.000 a su presidente, que habían contribuido a la campaña a concejal de la hija de Jefferson en Río de Janeiro.

Seguidamente, un heladero de Cabo Frio es delatado por la revista brasilera Época, como palo blanco del diputado Jefferson, en dos radios fluminenses que, supuestamente, pertenecen al Diputado Jefferson.

El partido político PTB del Diputado Jefferson admitió, asimismo, haber recibido aportes por 4 millones de reales del Partido de los Trabajadores, en dos maletas, para campañas electorales de su partido.

Posteriormente, han continuado apareciendo acusaciones de corrupción para el PT, entre las cuales están:

a) El apoderarse cada mes de US\$ 1,2 millones de sobantes de las cuentas de la compañía estatal Furnas Centrales Eléctricas y una lista de los supuestos involucrados. De nuevo se involucró a Dirceu.

La reacción de Lula fue la destitución de tres directores de la empresa y la orden de investigar. En estas nuevas acusaciones aparece, supuestamente involucrado, el presidente del PT, José Genoíno, lo cual es grave, políticamente, porque su salida podría significar la pérdida de influencia en el partido de Lula.

b) Otra acusación al sector del PT está en relación con el asesinato del alcalde Celso Daniel, de Santo André, ocurrido hace tres años, que ha vuelto a la superficie y al plano de la investigación.

c) Se dio a conocer, también, que el hijo del Presidente Lula fue contratado "a distancia" por el PT, por US\$ 650 mensuales, siendo estudiante de publicidad, desde Mayo del 2002.

Cada día surgen más denuncias de corrupción, que afectan al Partido de los Trabajadores y salpican al Gobierno de Lula, que se va inmovilizando, a medida que avanza la crisis política.

Hasta ahora, el sector económico del Gobierno y el Ministro

Antonio Palocci Filho no han sido afectados por la crisis y más bien aparecen fortalecidos, porque Palocci es la única figura política de peso que queda en el Ministerio.

A estas alturas de la crisis, el ex presidente Fernando Henrique Cardoso del PSDB ha aparecido, a fines de la semana pasada, pidiendo al presidente Lula que renuncie a la reelección, para que pueda terminar su gobierno en forma digna.

Políticos de diversas vertientes han recomendado al presidente Lula proponer una legislación de probidad y anticorrupción, y a la vez reducir el número de designados políticos y disminuir el tamaño del Estado, que ha crecido durante su gobierno. Hasta ahora, el Gobierno de Lula ha propuesto cuatro decretos para fortalecer la contraloría y aumentar la transparencia, que son insuficientes.

Dos de los riesgos importantes que se corren en Brasil son la paralización del programa de reformas estructurales necesarias para la estabilidad y el crecimiento económico y, segundo, la pérdida de control del propio partido de gobierno (PT), lo cual complicaría seriamente la actividad del gobierno en sus últimos meses.

El ministro de Hacienda, Antonio Palocci Filho, al presentar la meta de inflación para los próximos dos años, de 4,5% anual, se refirió al cuadro político, cuyos escándalos envuelven al primer escalón de la política brasileña y a parlamentarios y dirigentes políticos.

A medida que avanza la crisis, se han visto comprometidos los dirigentes del PT, Silvio Pereira, secretario general, que se apartó de su cargo; Delubio Soares, tesorero y José Genoíno, presidente. Sobre estos dos últimos, hay creciente presión para que renuncien.

El acuerdo del Presidente Lula da Silva, con el partido de centro PMDB, para ampliar su base política, está cada vez en mayor riesgo, porque algunos dirigentes del PMDB están siendo implicados, como el diputado José Borba.

Hacia fines de esta semana se esperan más decisiones políticas, especialmente, en el área del PT, que tendrá reuniones internas ampliadas.

En consecuencia, estos escándalos muestran, una vez más, el nivel de corrupción en Brasil, que derivan en parte, de un Estado y de empresas públicas abultadas totalmente dependientes del poder político. Las secuelas de estos escándalos pueden ser la paralización del programa de reformas estructurales y el debilitamiento del gobierno de Lula en los últimos meses de su gestión, con una pérdida importante de gobernabilidad.

Otra consecuencia puede ser el impedimento para que Lula da Silva pueda postular a una reelección el 2006 y de paso debilitar, también, al partido de los trabajadores frente a futuras contiendas políticas, que se avecinan.

En el plano económico, probablemente se mantendrán las

políticas públicas macroeconómicas en los meses que vienen, pero no se materializará la capacidad para hacer cambios, ajustes o reformas que favorezcan el crecimiento económico de mediano plazo y mejoren la eficiencia y la competitividad de la economía brasileña en un mundo global. En alguna medida, puede afectarse también la inversión externa directa, por el doble efecto de los escándalos políticos y de las elecciones del próximo año.

Las investigaciones que se han ordenado y la dinámica de las denuncias, hacen pensar que el ruido político continuará intenso en las próximas semanas, lo cual va en detrimento de la confianza y del manejo económico estable.

El crecimiento del PIB en el primer trimestre, dado a conocer recientemente, fue de 0,3% respecto al trimestre anterior, lo cual es la menor tasa de expansión desde el segundo trimestre del 2003, que llegó sólo a 0,1%. En ese primer trimestre del año, sólo el sector agropecuario mostró un avance positivo. La industria, que fue muy importante en el año pasado, tuvo, en el primer trimestre, una baja de 1%.

El IPEA (Instituto de Reaseguros de Economía Aplicada) revisó su proyección de crecimiento a un 2,8%, desde un 3,5% anterior para el 2005.

En cuanto a precios al nivel del consumidor, la proyección anual, a fines del 2005 subió de 5,5% a 5,8%, en Junio, siendo 5,1% la meta original de comienzos de año.

Frente a esta situación de precios al consumidor, el Banco Central de Brasil subió un 0,25% p.b. la tasa de corto plazo Selic, de 19,50 a 19,75 el 18 de Mayo pasado.

Se espera, sin embargo, que a Septiembre, la tasa de referencia de corto plazo del Banco Central de Brasil baje 25p.b. y a fines de Diciembre baje a 18%, aproximadamente.

El superávit primario, entre Marzo y Mayo, se ha fortalecido, pasando de 4,5% a 5% del PIB. La deuda neta del sector público se ha mantenido estable, en 50,3% del PIB.

En el sector externo, el superávit comercial, en Junio, fue de US\$ mil millones y en el curso del año, llega a US\$ 19,7 mil millones. En Junio, las exportaciones están creciendo a una tasa cercana al 10% y las importaciones al 12%.

El superávit comercial acumulado creció en un 32% respecto al año pasado. En los últimos doce meses, el saldo positivo acumulado es de US\$ 38 mil millones. El superávit en la cuenta corriente de balanza de pagos llegó a US\$ 3,4 mil millones en Mayo, en términos anuales, y representa el 2,1% del PIB.

En Mayo, el desempleo declinó ligeramente, respecto a los meses anteriores, de 10,8% bajó a 10,2%.

El real se ha fortalecido en el curso del año, avanzando desde 2,93 por dólar normal a 2,35 en los últimos días. Recientemente, la Tesorería de Brasil ha recibido nuevas autorizaciones por US\$ 5 mil millones, para comprar dólares en el mercado, con lo cual la autorización total de este año llega a US\$ 9,5 mil millones, lo que puede contribuir a estabilizar el real en los próximos dos meses.

En suma, tanto el cambio estructural e institucional se debilitarán en Brasil, lo que traería como consecuencia un menor crecimiento económico y mayor incertidumbre política.

Tasas de crecimiento de 3 a 4% anuales son enteramente insuficientes, para la economía brasilera y para sus requerimientos sociales de reducción de la pobreza. El punto más brillante del cuadro económico es el sector externo, que está parcialmente amenazado por la revaluación del real.

En lo político, con las limitaciones económicas y los escabrosos escándalos partidistas, se está esfumando el sortilegio del gobierno de Lula y del Partido de los Trabajadores ♦

Cuadro N° 1

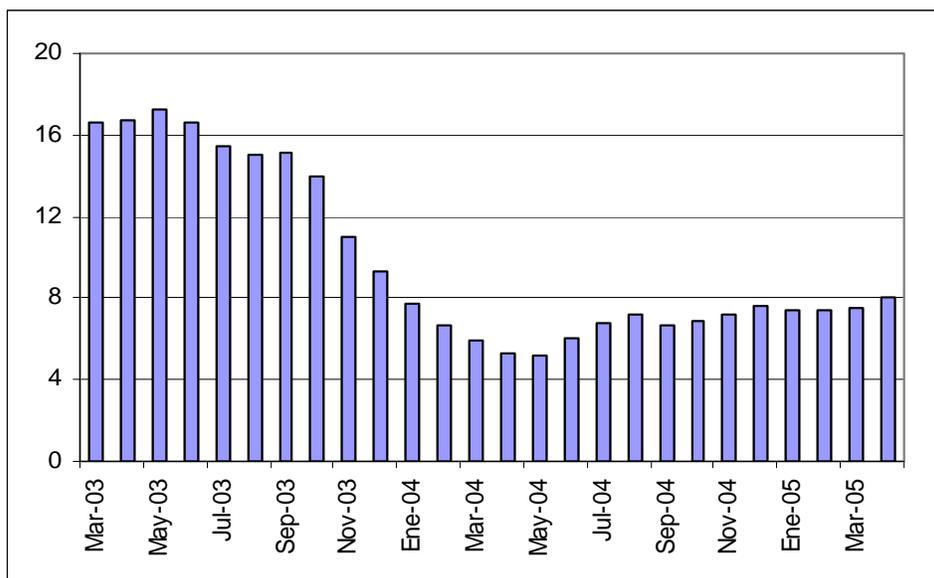
Índices Económicos

	2002	2003	2004	2005*	2006*
PIB Real (% de Variación)	1,9	0,5	4,9	3,0	3,6
Inflación (% de Variación)	10,2	9,3	7,5	5,6	4,9
Tipo de Cambio Nominal (Real/US\$)	2,92	3,08	2,93	2,68	2,95
Tipo de Cambio Real (2000=100)	84,8	82,3	85,7	97,0	90,6
Balance de Cuenta Corriente (% del PIB)	-1,7	0,8	1,9	0,6	-0,4
Deuda Externa Total (% del PIB)	49,6	46,6	37,3	30,4	30,4
Balance fiscal (%del PIB)	-5,40	-5,20	-2,70	-3,40	-3,00
Reservas (Millones de US\$)	37.683	49.111	52.740	64.740	67.740

Fuente: IBGE, IIF, JPMorgan, Economist.

Gráfico N° 1

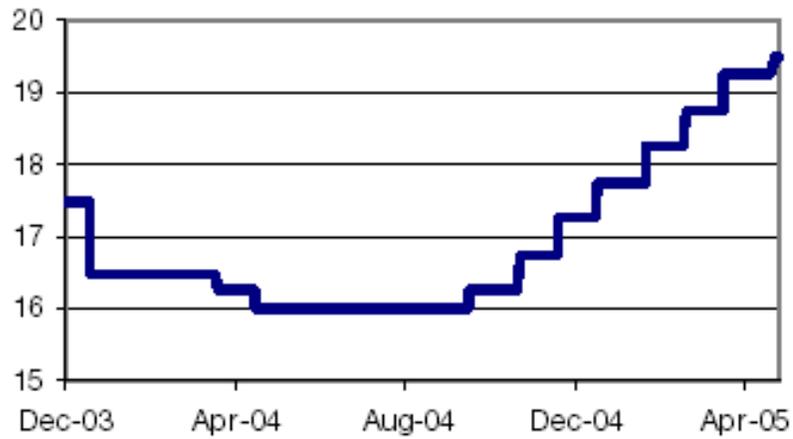
Inflación (% de Variación)



Fuente: IIF

Gráfico N°2

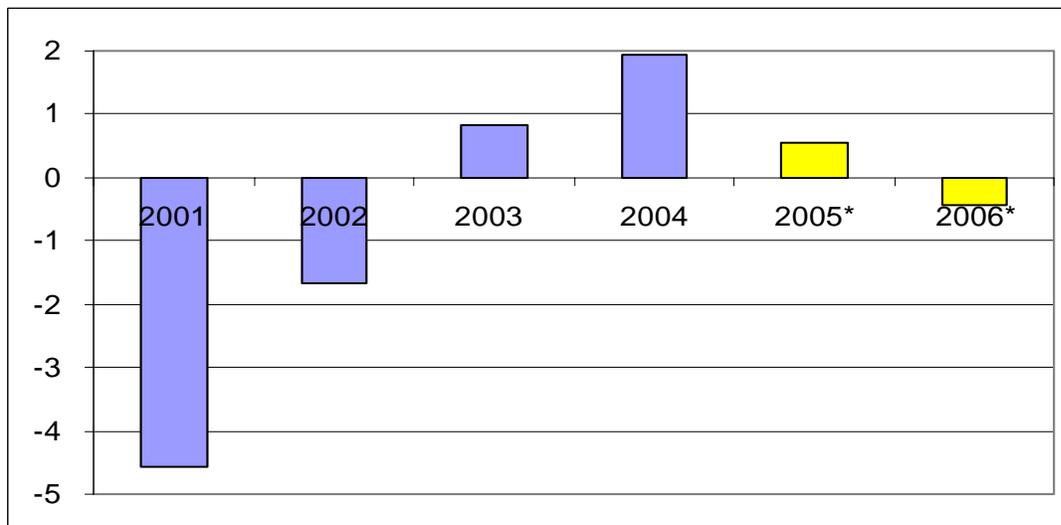
Tasa de Interés Selic (%)



Fuente: IIF

Gráfico N°3

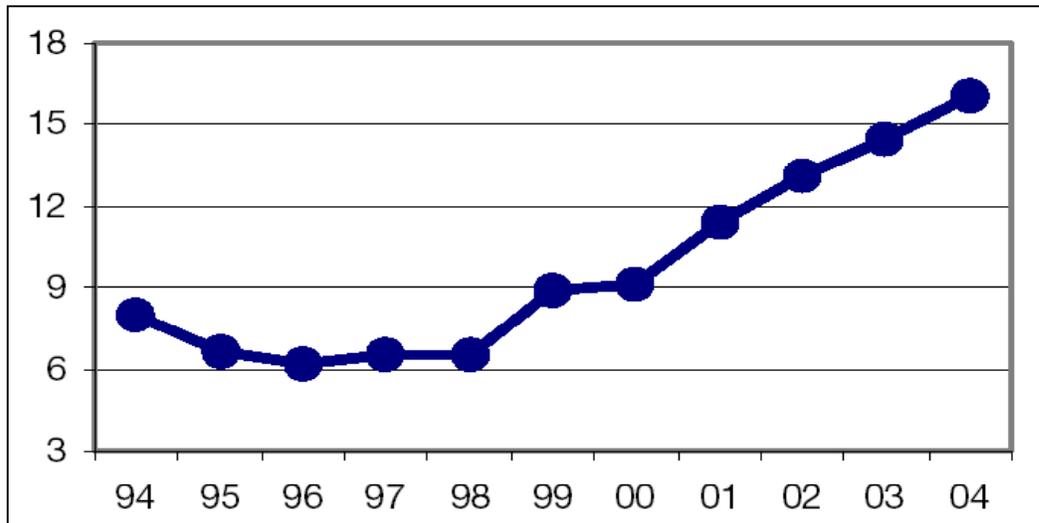
Balance de Cuenta Corriente (% del PIB)



Fuente: IIF

Gráfico N° 4

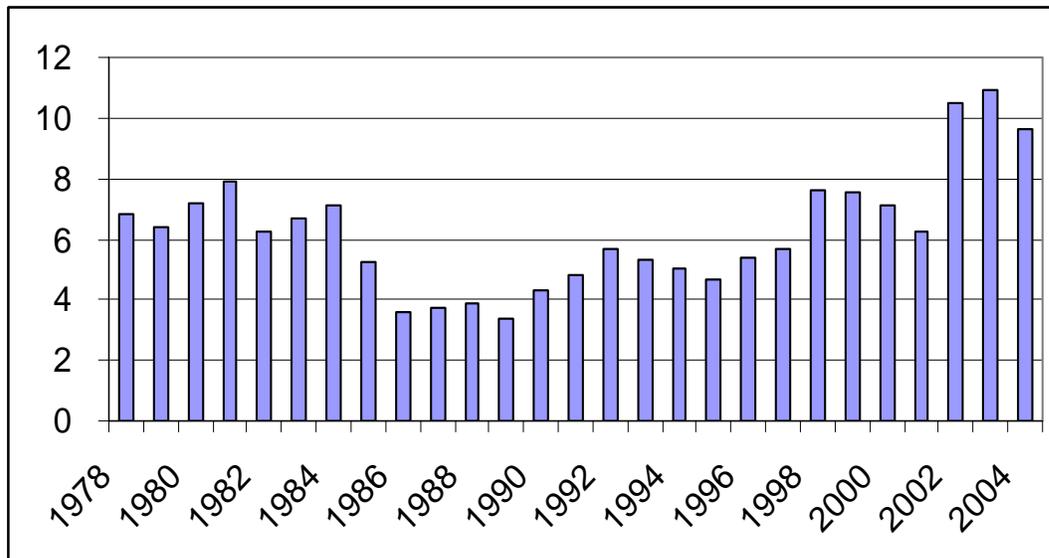
Expansión de las Exportaciones (% del PIB)



Fuente: JPMorgan

Gráfico N° 5

Tasa de Desempleo (%)



Fuente: IIF

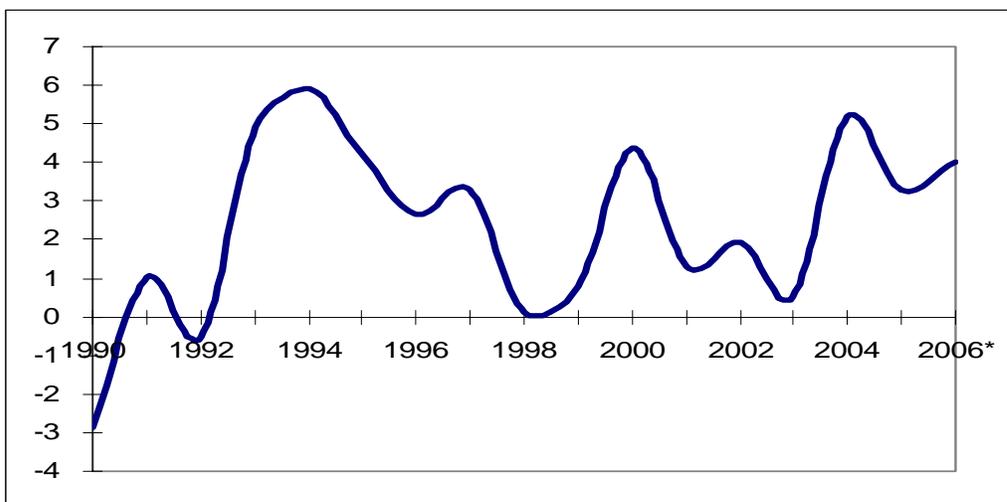
Gráfico N° 6

EMBI + (Puntos Base)



Gráfico N° 7

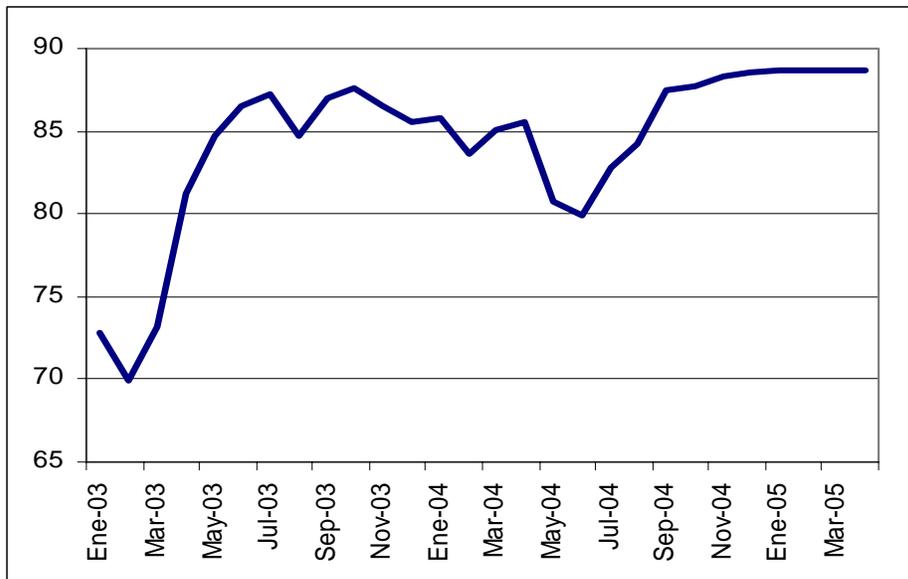
PIB Real (1990-2006*, % de Variación)



Fuente: IIF

Gráfico N°8

Tipo de Cambio Real (2000=100)



Fuente: IIF