



Nota Técnica n.º 42
PANEL DE LA ECONOMÍA AMAZÓNICA
Versión resumida publicada el 25/07/2025

Autoría
André Ricardo R. Costa

Asistentes
Almir Corrêa A. Samad
Lucas Almeida

Administración del CIEAM
Luiz Augusto Barreto Rocha
Presidente del Consejo Superior
Lúcio Flávio Morais de Oliveira
Presidente Ejecutivo



PANEL DE LA ECONOMÍA AMAZÓNICA

Lista de Siglas

- CIEAM – Centro de la Industria del Estado de Amazonas
- PEA – Panel de la Economía Amazónica
- PIM – Polo Industrial de Manaus
- FMI – Fondo Monetario Internacional
- PIB – Producto Interno Bruto
- BACEN – Banco Central de Brasil
- IBGE – Instituto Brasileño de Geografía y Estadística
- PPB – Procesos Productivos Básicos
- IBCR-AM – Índice de Actividad Económica Regional – Amazonas
- IBC-BR – Índice de Actividad Económica del Banco Central de Brasil
- ANAC – Agencia Nacional de Aviación Civil
- ANTAQ – Agencia Nacional de Transporte Acuático
- ANP – Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles
- ComexStat – Sistema de Estadísticas de Comercio Exterior
- Sefaz-AM – Secretaría de Hacienda del Estado de Amazonas
- ICEI-AM – Encuesta de Confianza Industrial – Amazonas
- MTE – Ministerio de Trabajo y Empleo
- RFB – Secretaría de Ingresos Federales de Brasil
- TEUs – Unidades Equivalentes a Veinte Pies

Gráfico 01: IBCR-AM

Fuente: El autor, con datos de Bacen

LA ECONOMÍA AMAZÓNICA EN 2025 Y EL DESEMPEÑO DEL POLO INDUSTRIAL DE MANAOS

DESEMPEÑO GENERAL: El Banco Central de Brasil suele publicar, con casi dos meses de retraso, el índice del desempeño económico de los estados, utilizando como base 100 el promedio de la producción del año 2022.

Para el estado de Amazonas, se trata del índice IBCR-AM, que actualmente registra **114,42** en la serie nominal y **110,15** en la serie ajustada por estacionalidad.

El Gráfico 01 presenta la evolución reciente del indicador: los primeros cinco meses de 2025 (en azul), comparados con el primer cuatrimestre de 2024 (en rojo).

El Gráfico 02 compara el desempeño de Amazonas (en azul) con el del resto de Brasil (en verde), representado por el índice **IBC-Br**.

Ambos gráficos muestran desempeños contrastantes, ya que el primero enfatiza la comparación entre los comienzos de año en Amazonas. El nuevo aumento en mayo — **5,27%** respecto a abril — reafirma que 2025 comenzó mucho mejor que 2024, que ya había sido excelente.

El **Gráfico 2** muestra una conclusión contraria a la edición anterior, cuando Amazonas tenía un desempeño superior al del resto de Brasil. Esto refuerza el patrón típico de caída en la actividad de Amazonas a mediados de año, que podría confirmarse en los próximos meses. La variación acumulada en 12 meses traslada la ventana temporal al inicio de junio de 2024, que ya había registrado una fuerte caída respecto al mes anterior, como suele ocurrir en ese período.

Gráfico 01: IBCR-AM

Fuente: El autor, con datos de Bacen

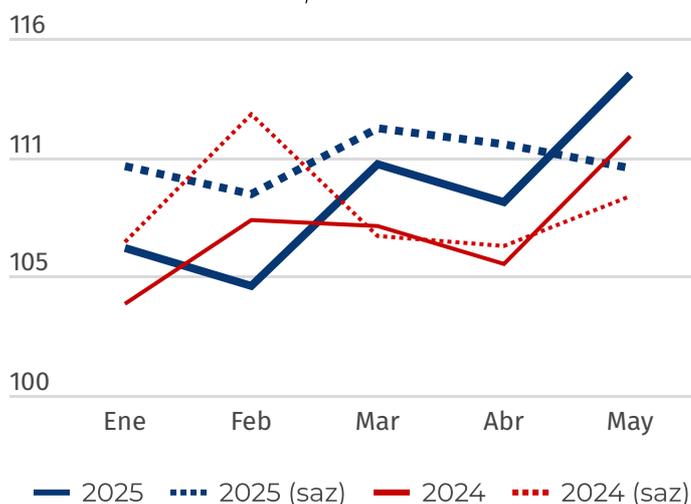
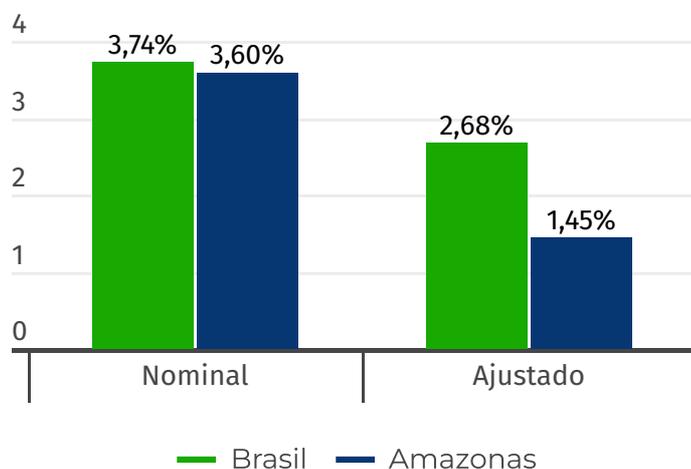


Gráfico 02: IBC-Br e IBCR-AM. Acumulado 12 meses

Fuente: El autor, con datos de Bacen



CIFRAS SECTORIALES – Servicios

Buscamos cifras sectoriales directamente en los organismos reguladores. Entre los servicios, destacamos los servicios logísticos aplicables al Polo Industrial de Manaus.

Incluye el movimiento de cargas en el aeropuerto y en los puertos. La carga portuaria en toneladas incluye mercancías no contenerizadas.

Gráfico 03: Movimiento aeroportuario en Amazonas
Carga en miles de toneladas

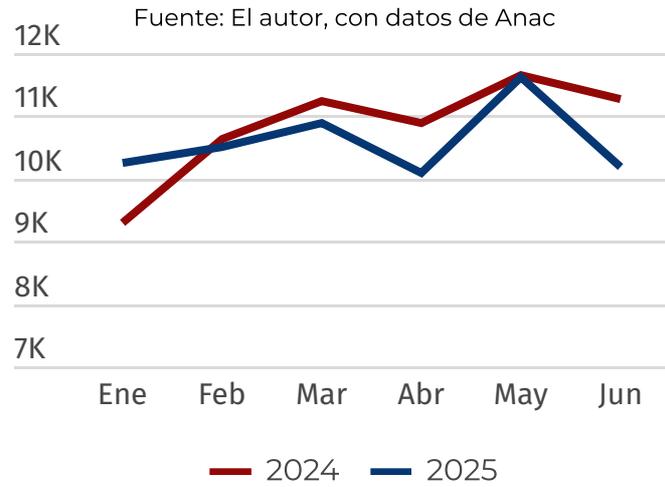


Gráfico 04: Movimiento portuario en Amazonas
En miles de TEUs

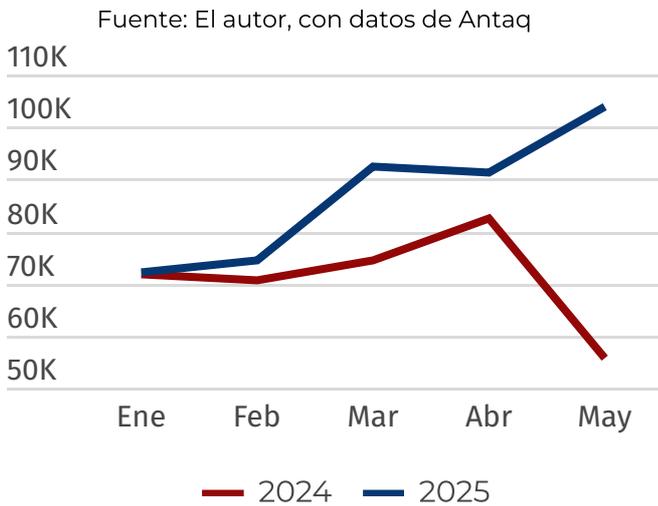


Gráfico 05: Movimiento portuario en Amazonas
En millones de toneladas

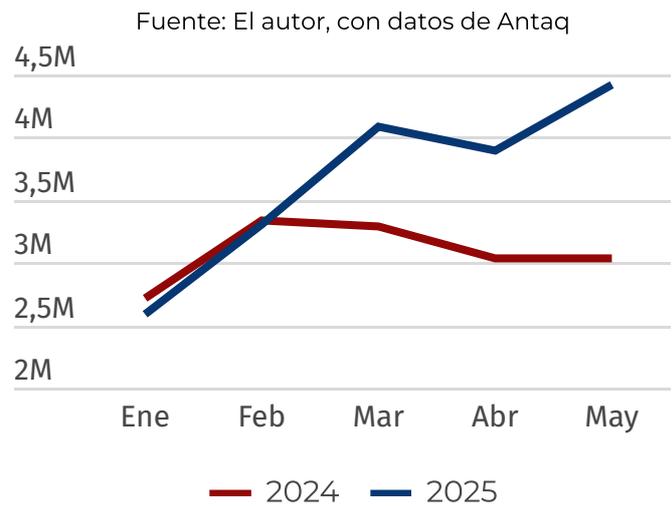


Gráfico 06: Contenedores embarcados en AM
En unidades de TEU

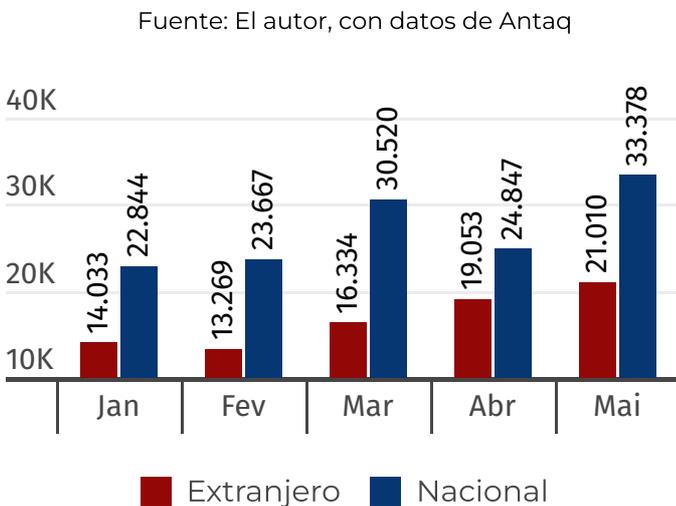
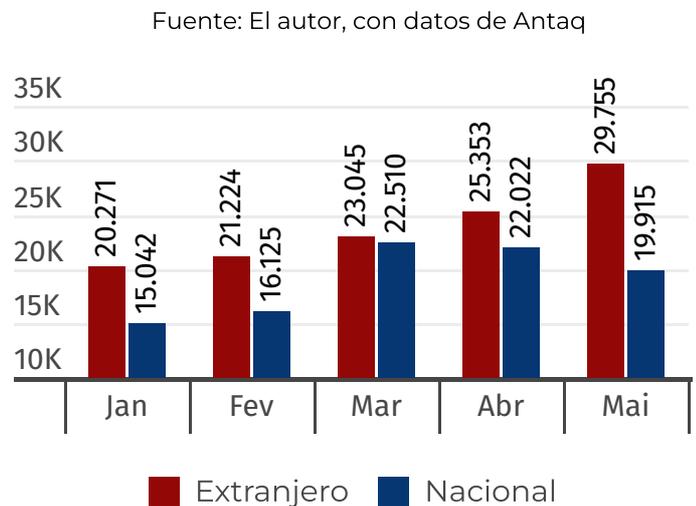


Gráfico 07: Contenedores desembarcados en AM
En unidades de TEU



LA ECONOMÍA AMAZÓNICA EN 2025 Y EL DESEMPEÑO DEL POLO INDUSTRIAL DE MANAOS

CIFRAS SECTORIALES (Hidrocarburos)

Es posible obtener datos de la cadena de hidrocarburos a través de la Agencia Nacional del Petróleo.

En Amazonas existe la cadena completa: extracción, refinación y comercialización.

La producción de derivados por parte de la refinería local es inestable debido a problemas en la formación de precios, lo que impide que Amazonas sea autosuficiente en el suministro de combustibles.

La extracción de petróleo y gas tampoco ha sido destacada

Gráfico 08: Producción de gas natural en Amazonas
En miles de metros cúbicos

Fuente: El autor, con datos de ANP

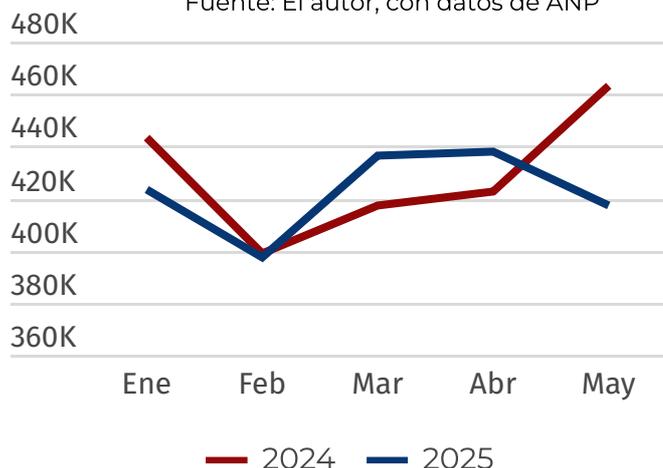


Gráfico 09: Producción de petróleo en Amazonas
En miles de metros cúbicos

Fuente: El autor, con datos de ANP



Gráfico 10: Ventas de derivados del petróleo en Amazonas
En miles de metros cúbicos

Fuente: El autor, con datos de ANP

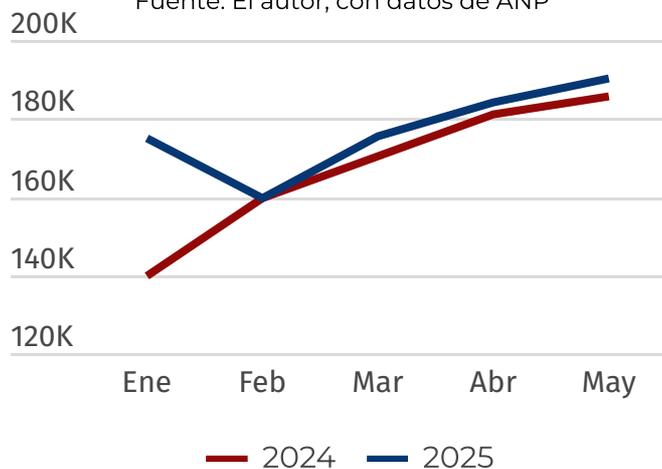
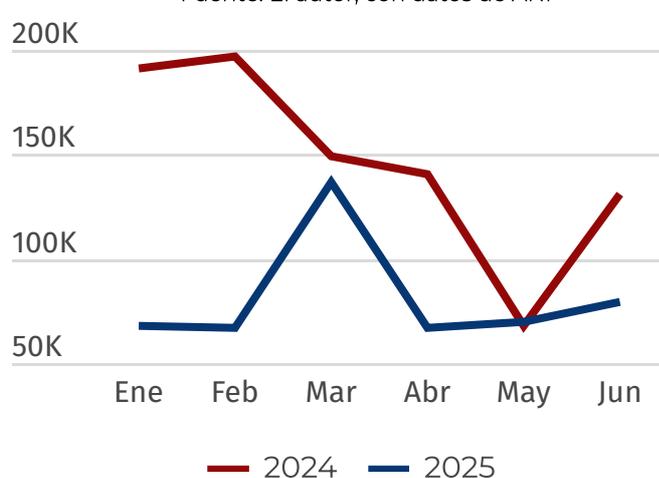


Gráfico 11: Producción de derivados del petróleo en Amazonas
En miles de metros cúbicos

Fuente: El autor, con datos de ANP



DESEMPEÑO DEL POLO INDUSTRIAL DE MANAOS

La serie de gráficos y tablas presenta ahora la evolución de la facturación de las empresas del Polo Industrial de Manaus. Total y por sectores, comparando los primeros cuatro meses de 2025 (línea azul) con el mismo período de 2024 (línea roja). Datos de Suframa.

En la comparación mensual se observa un leve crecimiento del 1,9%. En el acumulado del año, aún hay una fuerte superioridad del 13,7%.

En la comparación por sectores, los sectores de Dos Ruedas y Mecánico se destacan por haber comenzado el año con una amplia diferencia respecto a 2024.

Sin embargo, el sector Mecánico registró una fuerte caída en los últimos dos meses. El sector Termoplástico ha mostrado un comportamiento inverso.

Gráfico 12: Total del PIM, en miles de millones de R\$

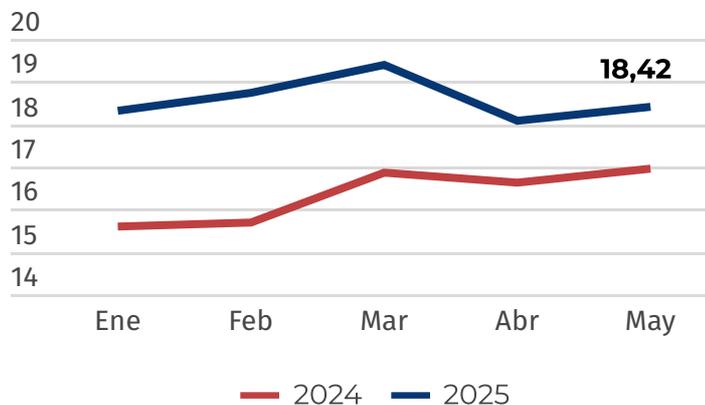


Tabla 01. Destacados de otros sectores
Variación de facturación

Sector	Δvs. abr/25	Δvs. may/24
Cueros	118,23%	114,76%
Maderero	31,45%	75,91%
Juguetes	22,57%	22,93%
Papelería	-14,72%	-9,72%
Relojería	-23,98%	5,35%
Naval	-81,65%	-74,07%

Gráfico 13: Dos Ruedas

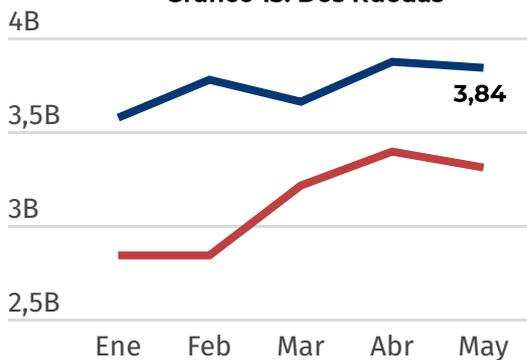


Gráfico 14: Bienes de informática

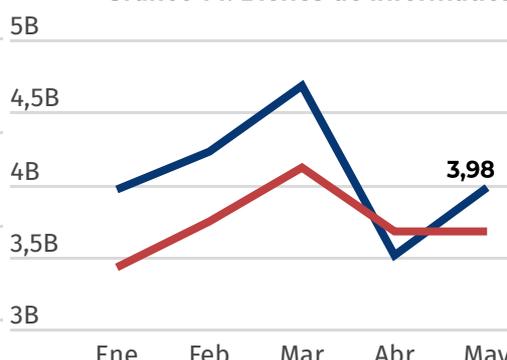


Gráfico 15: Electrónicos

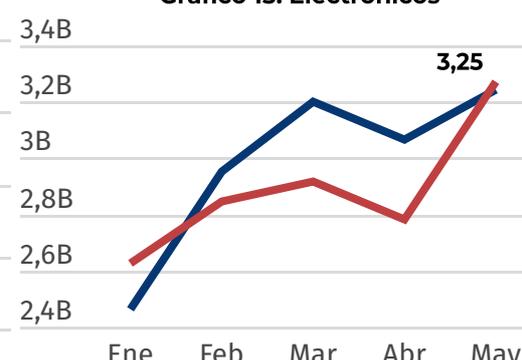


Gráfico 16: Químico

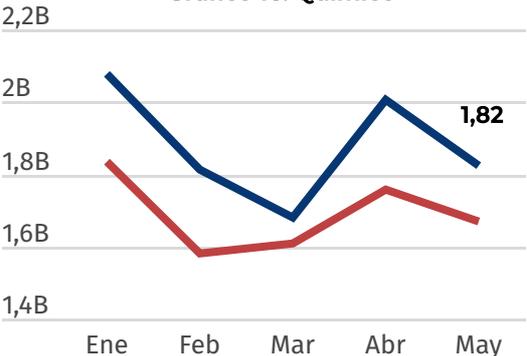


Gráfico 17: Termoplástico

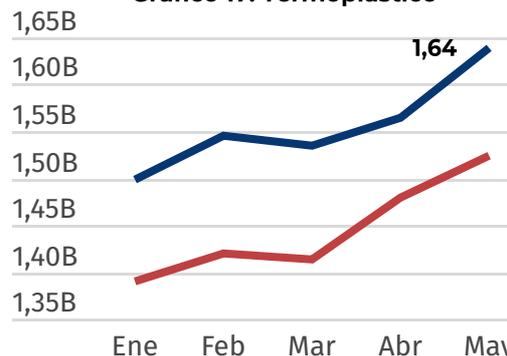
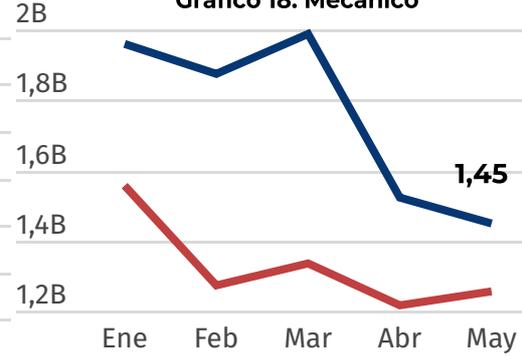


Gráfico 18: Mecánico



PRODUCCIÓN: La tabla 02 presenta los datos de producción de los principales ítems del Polo Industrial de Manaus (PIM), comparando los primeros cinco meses de 2025 con el mismo período de 2024.

La producción de motocicletas creció en una proporción inferior a la facturación, lo que indica una buena evolución de precios y una demanda sostenida. Se destacan los teléfonos móviles, que remiten al buen desempeño de los Bienes Informáticos, especialmente por las placas de circuito impreso. La caída en la producción de televisores indica una fuerte diversificación en el sector de Electrónica.

IMPORTACIONES: Las importaciones son el dato más inmediato y predictivo del nivel de facturación del Polo Industrial de Manaus (PIM). El gráfico 19 presenta la serie de 2025 en comparación con la evolución a lo largo de los meses de 2024.

Los movimientos de importación suelen anticipar los movimientos en la facturación del PIM. Hubo una excepción identificada en la primera edición de este PEA: enero de 2024 fue una base comparativa inflada, debido a que en ese momento se liberaron los insumos retenidos por la sequía de 2023, que aún estaban pendientes de despacho aduanero.

Con la última actualización, se observó que en el mes de mayo las importaciones del PIM se redujeron en un 14%, hasta los USD 1.097 millones, anticipando una caída en la producción y la facturación para junio y julio. Se trata de un movimiento habitual en esta época del año, cuando las fábricas reducen la producción para preparar la base del pico productivo del segundo semestre.

Tabla 02: Cantidad producida, principales productos

Producto	Ene a May/24	Ene a May/25	Δ
Motocicletas	794.037	898.735	13,19 %
Aire acondicionado			
Split	2.308.845	2.709.119	17,34 %
Condensadora	351.686	1.090.271	355 %
Evaporadora	393.732	1.196.612	350 %
De ventana	168.339	159.549	-5,22 %
Placa de circuito impreso	16.597.744	20.370.972	22,73 %
Teléfono móvil	4.868.501	5.989.722	-18,72 %
TV	5.807.679	5.806.729	-0,02 %

**Gráfico 19: Importaciones del PIM
FOB en miles de millones de US\$**

Fuente: El autor, con datos de ComexStat



Cuando Estados Unidos inició la guerra arancelaria a principios de abril, los aumentos de tarifas para la entrada de mercancías se dirigieron preferentemente a China. En ese momento, se vislumbraron perspectivas ambiguas sobre las mayores dificultades que enfrentaría China para dar destino a sus existencias industriales, insumos y productos.

Actualmente, analizamos hasta qué punto se concretó esta posibilidad. La estrategia consiste en usar los precios de marzo como referencia, obtenidos al dividir el valor FOB por la cantidad estadística de las importaciones. De marzo a junio, las importaciones para el PIM sumaron aproximadamente USD 4.900 millones. Hubo una caída de precios tal que permitió un ahorro de aproximadamente USD 446 millones. En los tres meses, el ahorro total fue de USD 1.860 millones. Esta metodología requiere ajustes, ya que depende de consideraciones como cambios en las clasificaciones NCM (Nomenclatura Común del Mercosur) o sustituciones en los productos suministrados.

Para mitigar esta limitación, seleccionamos los seis ítems más importados para un análisis detallado (datos de la Tabla 20). Las conclusiones son ambiguas. Hubo un ahorro acumulado significativo en kits de componentes para celulares (USD 33 millones), módulos LCD (USD 29 millones) y piezas de aire acondicionado (USD 16 millones). Las Placas de Circuito Impreso (procesadores) primero cayeron bruscamente y luego aumentaron. Los componentes no programables se mantuvieron estables. El peor resultado fue el de las piezas de motocicletas, cuyos precios aumentaron, generando un costo adicional de USD 26,88 millones.

Para estos seis productos principales, el ahorro acumulado fue de USD 26,88 millones.

Tabela 3: Evolução preços seis itens mais importados pelo PIM

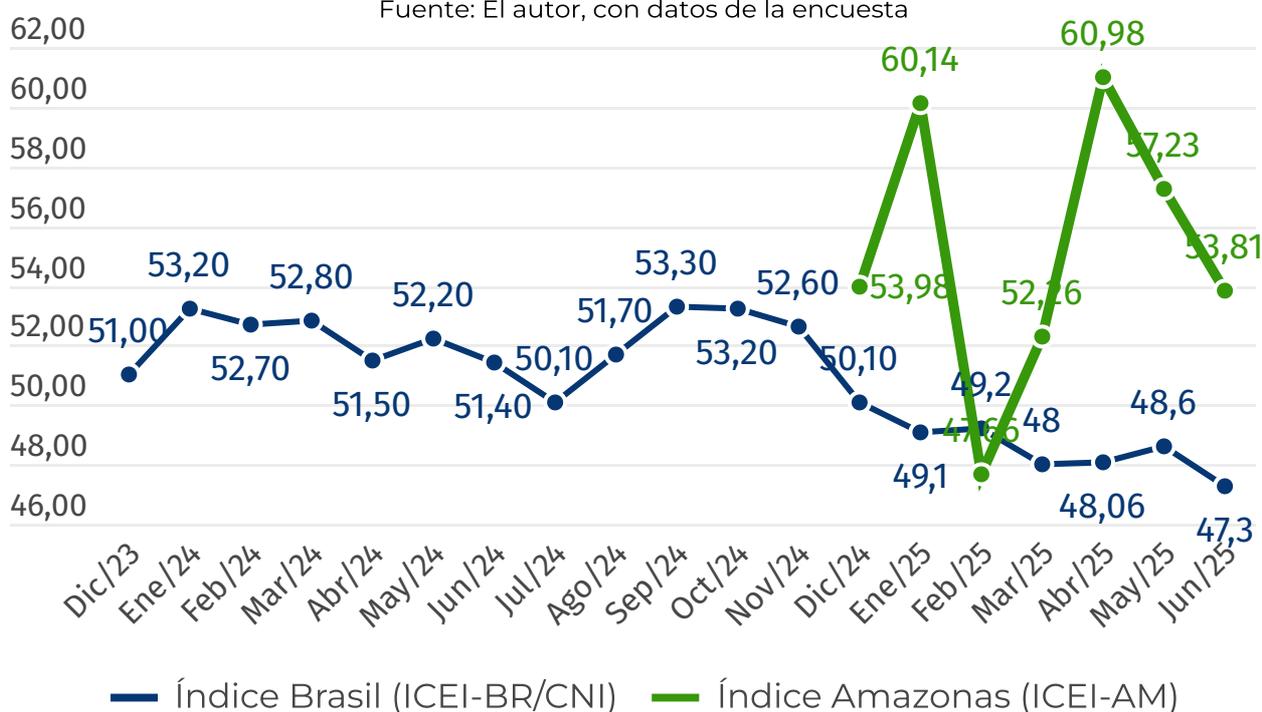
CO_NCM	Artículo	Marzo	Abril		Mayo		Junio		Ahorro	
		Marzo – CANT	Precio	Abril – CANT	Precio	Mayo – CANT	Precio	Junio – CANT		Precio
85423120	PCI info	20.340.854	5,60	22.428.769	4,52	18.720.896	6,37	16.187.495	7,24	-16.920.257
85249100	Módulo LCD	1.320.728	84,94	1.961.013	78,40	1.549.724	81,29	1.399.706	77,31	29.145.183
84159090	Piezas A/C	11.188.337	6,23	16.759.385	5,50	14.047.062	5,95	9.682.360	6,23	16.247.973
85177900	Piezas celulares	343.782	138,89	388.717	108,73	440.100	112,01	208.938	93,27	33.085.353
85423939	PCI electrónicos	135.805.676	0,30	148.175.086	0,32	143.832.832	0,33	129.030.374	0,32	-8.300.702
87141000	Piezas de motocicleta	7.574.263	9,04	6.430.418	11,05	7.214.731	10,22	6.908.400	9,84	-26.877.373

ENCUESTA DE CONFIANZA DE LA INDUSTRIA. Presentamos los resultados de la 7ª edición de la Encuesta de Confianza de la Industria – ICEI-AM, realizada con empresarios y ejecutivos industriales asociados al CIEAM. Entre otros fines, busca comparar el indicador con el calculado por la CNI a nivel nacional.

El resultado de esta edición – índice 53,81 – muestra que, aunque el industrial amazónico aún mantiene una postura confiada, hay una tendencia de enfriamiento. La industria nacional, con un índice de 47,3, avanza hacia la zona de pesimismo. Este movimiento refleja restricciones en la demanda, típicas para esta época del año y agravadas por la persistencia de la inflación y las altas tasas de interés. Las noticias adversas en las relaciones internacionales también han desempeñado un papel relevante.

Gráfico 20: Encuesta de Confianza CIEAM

Fuente: El autor, con datos de la encuesta



CONCLUSIONES

En mayo, la economía del estado de Amazonas tuvo un desempeño positivo. Sin embargo, se observan señales contradictorias. Hubo un leve aumento en la facturación del Polo Industrial de Manaus (PIM) y un fuerte crecimiento en el movimiento de contenedores.

Por otro lado, las importaciones disminuyeron, anticipando una reducción de la actividad industrial, en un movimiento típico para este período del año.

Se espera que en agosto la actividad vuelva a acelerarse, confirmando las previsiones optimistas del inicio del año.