

BOLETÍN

CONYUNTURA INDUSTRIAL

SEPTIEMBRE 2011





BOLETÍN

CONYUNTURA INDUSTRIAL

SEPTIEMBRE 2011

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial - ABDI

Mauro Borges Lemos

President

Maria Luisa Campos Machado Leal

Directora

Clayton Campanhola

Director

Rogério Dias de Araújo

Coordinador

Carlos Henrique de Mello Silva

Técnico

Supervisión

Maria Luisa Campos Machado Leal

Equipo Técnico

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial - ABDI

Rogério Dias de Araújo - *Coordinador Inteligencia Competitiva*

Carlos Henrique de Mello Silva - *Técnico*

Instituto de Economía de la Universidad Estadual de Campinas - IE/Unicamp

Cláudio Schuller Maciel

Director

Núcleo de Economía Industrial y de Tecnología - NEIT/IE-Unicamp

Fernando Sarti - *Coordinador del Proyecto ABDI/NEIT-IE-UNICAMP*

Célio Hiratuka - *Coordinador del Proyecto ABDI/NEIT-IE-UNICAMP*

Adriana Marques da Cunha - *Coordinación Ejecutiva*

Beatriz Freire Bertasso - *Coordinación de Informaciones*

Marcelo Loural - *Investigador*

Samantha Cunha - *Investigadora*

Marco Antonio Martins da Rocha - *Investigador*

PRESENTACIÓN

La Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial (ABDI), entidad vinculada al Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC), fue creada en diciembre del 2004, con la misión de promover la ejecución de la Política Industrial de Brasil, en consonancia con las políticas de Comercio Exterior y de Ciencia y Tecnología (Ley 11.080/2004). Su enfoque principal se encuentra en los programas y proyectos establecidos por la política industrial brasileña. La Agencia también forma parte integrante del Grupo Ejecutivo del Plan Brasil Mayor, teniendo como responsabilidad no sólo la articulación y la consolidación de sus programas y acciones, sino también su monitorización.

Con la finalidad de acompañar la evolución de la industria brasileña, la ABDI desarrolla un conjunto de estudios e investigaciones de inteligencia industrial que orientan su trabajo y auxilia al gobierno brasileño en la definición y desarrollo de acciones en el ámbito de la política industrial. Entre ellos, el *Boletín de Coyuntura Industrial*, que aporta informaciones y análisis sobre la evolución de la industria brasileña, destacando las principales dificultades enfrentadas y las oportunidades de aceleración de su desarrollo.

El *Boletín de Coyuntura*, con periodicidad trimestral, ha sido desarrollado en colaboración con el Núcleo de Economía Industrial y de la Tecnología (NEIT) del Instituto de Economía de la Universidad Estadual de Campinas

(Unicamp). En esta edición, la primera parte del *Boletín* destaca el movimiento de desaceleración del crecimiento de la economía brasileña en el segundo trimestre del 2011. Con el análisis del comportamiento de los distintos componentes de la demanda agregada interna, se observó una caída en el ritmo de crecimiento del consumo de las familias y de la formación bruta de capital fijo. La reducción del Producto Interno Bruto (PIB), sin embargo, fue aún más acentuada, principalmente en virtud del aumento de la importación de bienes y servicios, hecho que se tradujo en la reducción del ritmo de expansión de la actividad industrial y del empleo generado en la industria. Por su lado, la segunda parte del *Boletín* busca justamente detallar los impactos del aumento de las importaciones sobre la producción industrial local. Los datos analizados indican que varios sectores industriales brasileños, efectivamente, han sentido de manera directa la pérdida de espacio ante sus competidores extranjeros.

Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial

CONYUNTURA ECONÓMICA E INDUSTRIAL BRASILEÑA EL EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2011

El segundo trimestre del 2011 fue marcado por la desaceleración del crecimiento de la economía brasileña. Según datos del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN/IBGE), el Producto Interno Bruto (PIB) a precios de mercado se elevó 0,8% en el segundo trimestre, comparado al primer trimestre del 2011, considerándose el ajuste estacional (Tabla 1). La caída del ritmo de crecimiento se hace evidente al observar la variación del producto en el primer trimestre del año (1,2%). Tomando como base el mismo trimestre del año anterior, también se verificó una reducción del crecimiento que llegó al 3,1% en el segundo contra 4,2% en el primer trimestre. Considerando la tasa acumulada en doce meses terminados en junio del 2011, hubo aumento del 4,7% del PIB frente al alta del 7,5% en 2010 y del 6,2% en el período de doce meses hasta marzo del 2011.

Observándose los componentes de la demanda, es posible destacar una caída en el ritmo de crecimiento, acompañada de algunas señales preocupantes. En primer lugar, aunque de forma individual todos los componentes de la demanda interna hayan crecido en el análisis con relación al trimestre inmediatamente anterior, eso no se reflejó en el PIB total. En gran medida, el crecimiento de las importaciones (6,1%) eliminó parte de las ganancias derivadas del aumento de la demanda interna (Tabla 1).

Cotejando informaciones del segundo trimestre del 2011 con las de igual período del 2010, es posible verificar que la tasa de crecimiento de las importaciones continuó en un nivel elevado (14,6%), inclusive aumentando con relación a lo observado en el primer trimestre (13,1%). Las exportaciones también presentaron aumento, aunque hayan alcanzado una tasa mucho menor que la de las importaciones en el mismo período. El crecimiento de las importaciones se viene manteniendo más elevado que el de las exportaciones tanto en la comparación con el 2010 como en el acumulado en doce meses.

Otro componente de la demanda que presentó aceleración del crecimiento en el segundo trimestre de este año en relación con el mismo período del año pasado fue el gasto de consumo de la administración pública. Tanto el consumo de las familias como las inversiones sufrieron pérdida de dinamismo de un trimestre a otro, comparados al comportamiento observado en 2010. Sin embargo, cabe destacar que, aunque el crecimiento trimestral de la formación bruta de capital fijo se haya mantenido superior al crecimiento del consumo, la diferencia entre las dos tasas se redujo bastante del primero al segundo trimestre de este año, si se comparan a iguales períodos del 2010.

Tabla 1 - Tasa de Variación del PIB por Actividades y por Componentes de la Demanda (I/2011 y II/2011) (en %)

	Tasa trimestral contra trimestre inmediatamente anterior(*)		Tasa trimestral contra mismo trimestre del año anterior		Tasa acumulada en los últimos cuatro trimestres	
	I/2011	II/2011	I/2011	II/2011	I/2011	II/2011
Agropecuaria	3,0	(0,1)	3,1	0,0	5,8	2,6
Industria	2,2	0,2	3,5	1,7	7,4	4,4
Extractiva Mineral	-	-	4,0	2,7	12,9	9,3
Transformación	-	-	2,4	1,2	6,4	3,3
Construcción Civil	-	-	5,2	2,1	9,2	5,7
Electricidad, gas y agua	-	-	4,9	3,4	6,9	5,3
Servicios	0,7	0,8	4,0	3,4	4,9	4,2
PIB a precio básico	1,3	0,7	3,8	2,7	5,6	4,1
PIB a precios de mercado	1,2	0,8	4,2	3,1	6,2	4,7
Gastos de consumo de las familias	0,7	1,0	5,9	5,5	6,4	6,2
Gastos de consumo de la administración pública	0,9	1,2	2,1	2,5	3,2	2,4
Formación bruta de capital fijo	1,0	1,7	8,8	5,9	17,1	11,9
Exportación de bienes y servicios	(3,1)	2,3	4,3	6,0	9,2	8,8
Importación de bienes y servicios (-)	(1,4)	6,1	13,1	14,6	29,2	23,2

(*) Con ajuste estacional.

Nota: Los datos incorporan la revisión de la serie histórica realizada y divulgada por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos analizados en los boletines de coyuntura industrial anteriores. Datos del 2º trimestre del 2011 son preliminares.

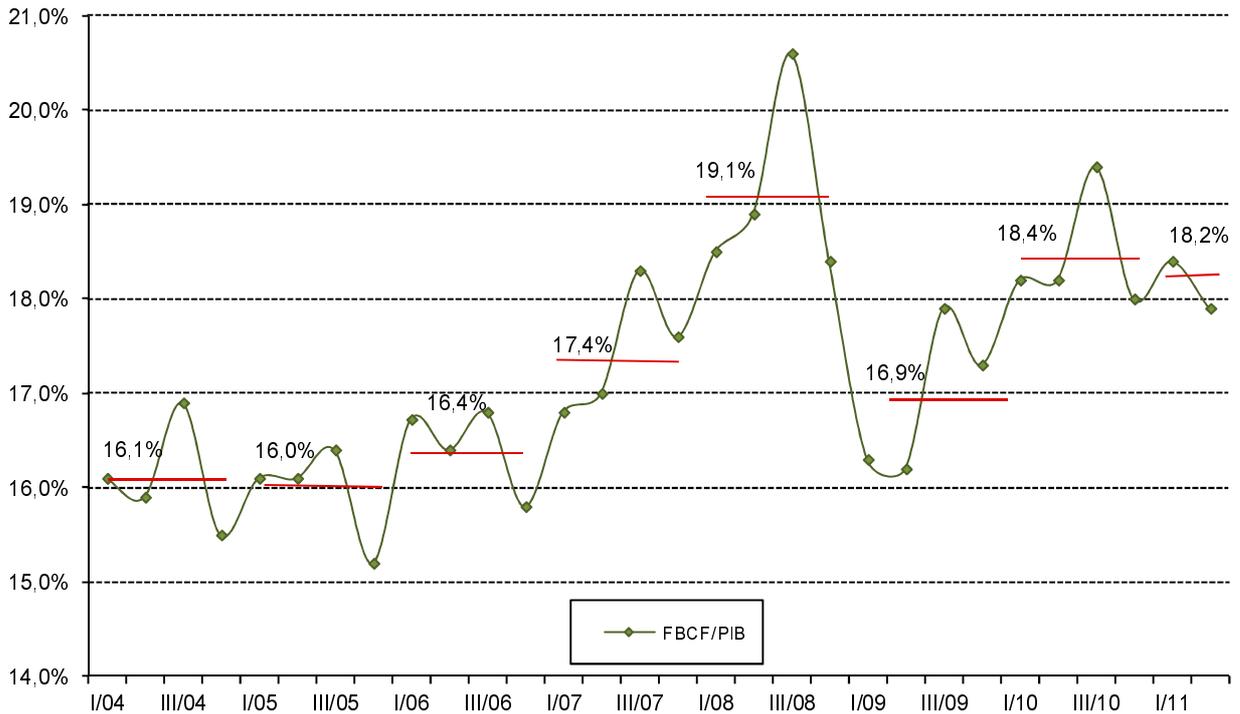
Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales (SCN)/IBGE.

Detallando el comportamiento de las actividades económicas, se observó inclusive la desaceleración del crecimiento de la industria brasileña en el segundo trimestre del 2011 con relación al trimestre inmediatamente anterior (para 0,2%), siendo apenas superada por la actividad de servicios (0,8%), mientras la agropecuaria sufrió una pequeña contracción (-0,1%) en el mismo período (Tabla 1). La generalización de la pérdida de ritmo de crecimiento de las distintas actividades también aparece cuando se comparan los datos de los dos primeros trimestres del 2011 con relación a los mismos períodos del 2010. Hubo desaceleración del crecimiento de la industria (para 1,7%), mientras la actividad agropecuaria se mantuvo estancada en el segundo trimestre del 2011 frente a igual período del 2010. Solamente la actividad de servicios, menos expuesta a la competencia internacional, consiguió mantener una tasa más elevada, aunque modesta, en el mismo período. Se observa que, a pesar de que la demanda interna muestre

aún cierto dinamismo, la compra de bienes producidos en el exterior parece estar desplazando la producción nacional, la cual viene sufriendo tanto con el recrudescimiento de la competencia internacional como con la valorización cambiaria.

Además, la reducción en el ritmo de las inversiones es una señal preocupante. Se registró una caída de la tasa de inversión para 17,9% en el segundo trimestre del 2011, inferior al nivel medio del 2010 (18,4%) y lejos de la tasa deseada para viabilizar el crecimiento sustentable de la economía brasileña (Gráfico 1). El ablandamiento de la política de intereses elevados, sin embargo, además de las medidas del Plan Brasil Mayor, son factores nuevos que podrán afectar positivamente las inversiones en los próximos períodos, contribuyendo a un comportamiento más virtuoso de la economía y de la industria brasileña.

**Gráfico 1 - Evolución de la Tasa de Inversión
(I/2004 a II/2011) (em %)**



Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales (SCN)/IBGE..

La reducción en el ritmo de actividad industrial puede confirmarse por los datos de la Investigación Industrial Mensual – Producción Física (*Pesquisa Industrial Mensal - Produção Física – PIM-PF/IBGE*). El análisis de esos datos muestra que la producción de la industria brasileña mantuvo la trayectoria de desaceleración de su crecimiento en el acumulado de los últimos cuatro trimestres terminados en junio del 2011, presentando una variación de 6,8% en la industria extractiva, del 3,5% en la de transformación y del 3,7% en la industria general (Tabla 2). En la comparación de datos del segundo trimestre del 2011 con los de igual período del 2010, se confirmó la desaceleración del aumento de la producción física de la industria brasileña (para 0,7%), acompañando el comportamiento de la industria de transformación (0,6%). La industria extractiva, aun beneficiándose del desempeño positivo de los precios internacionales de sus productos, también sufrió con la pérdida de ímpetu de la expansión de su producción física en el segundo trimestre del año (para 2,8%), aunque todavía haya presentado un crecimiento

relativamente más elevado que el de la industria de transformación.

Se destaca, del mismo modo, la deterioración del desempeño marginal de la producción física de la industria de transformación y, en consecuencia, de la industria general, la cual volvió a contraerse en el segundo trimestre comparado al primer trimestre del 2011, con ajuste estacional. Tanto la industria de transformación como la general sufrieron un encogimiento de su producción física (- 0,9% y - 0,7% respectivamente). Los datos de producción de la industria general referentes al mes de julio del 2011 muestran reducción con relación al mismo mes del año pasado, pero con ligera elevación respecto al mes inmediatamente anterior, hecho el ajuste estacional. De esa forma, los últimos datos disponibles de variación mensual de la producción industrial brasileña confirman las dificultades de sustentación de su crecimiento.

Tabla 2 - Tasa de Variación de la Producción Industrial Brasileña (III/2010 a II/2011) (en %)

Actividades	III 2010	IV 2010	I 2011	II 2011
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres				
Industria General	11,2	10,5	6,9	3,7
Industria Extractiva	11,6	13,4	9,6	6,8
Industria de Transformación	11,2	10,3	6,7	3,5
Tasa de variación trimestral con relación al mismo trimestre del año anterior				
Industria General	8,0	3,3	2,6	0,7
Industria Extractiva	11,4	10,2	3,3	2,8
Industria de Transformación	7,8	2,9	2,6	0,6
Tasa de variación trimestral con relación al trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)				
Industria General	(0,5)	0,0	2,0	(0,7)
Industria Extractiva	2,2	0,5	(1,4)	1,5
Industria de Transformación	(0,6)	0,0	2,2	(0,9)

Nota: Los datos incorporan la eventual revisión de los números anteriormente divulgados por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos incluidos en los boletines de coyuntura industrial anteriores.

Fuente: Investigación Industrial Mensual – Producción Física (PIM-PF/IBGE).

Considerando las informaciones por categoría de uso, se destaca la retracción observada en la producción de los bienes de consumo (Tabla 3). La producción física de los bienes de consumo durables presentó una caída tanto en la comparación del segundo trimestre del 2011 con el mismo trimestre del 2010 (-1,0%), como en la comparación del segundo con relación al primer trimestre del 2011 (-6,2%), realizado el ajuste estacional. Tal desempeño eliminó, de forma bastante evidente, el comportamiento positivo presentado en el primer trimestre del corriente año. El dato del último mes disponible (julio) mostró una elevación marginal de la producción de los bienes durables frente a junio del 2011 (2,9%) con ajuste estacional. El desempeño mensual positivo, no obstante, no consiguió compensar la expresiva reducción de la producción de durables en abril con relación a marzo del 2011 (-10%), que lideró el comportamiento descendente presentado en el segundo trimestre del año. Solamente en los dos últimos meses del 2008, en el contexto de crisis mundial, se había observado una caída mensual de tamaño magnitud en la producción de durables (PIM-PF/IBGE).

La producción física de los bienes de consumo semidurables y no durables también presentó retracción en el segundo trimestre del 2011. Hubo reducción en la comparación tanto con el mismo período del 2010 (-0,3%) como

con el primer trimestre del 2011 (-1,2%), en serie libre de efectos estacionales. Con eso, la tasa de variación acumulada en doce meses, terminados en junio del 2011, mostró crecimiento de apenas 1,7%. Con base en los últimos datos mensuales disponibles (julio), se notó una expansión de la producción física de bienes semidurables y no durables con relación al mes de junio (3,8%). En tal caso, inclusive, no se logró compensar el comportamiento marginal negativo presentado en abril con relación a marzo (-2,1%) y en junio con relación a mayo (-3,0%), en serie libre de efectos estacionales (PIM-PF/IBGE).

El desempeño negativo de la producción de bienes de consumo llama la atención, considerando que el consumo de las familias, aunque haya desacelerado, continuó presentando un desempeño razonable en el trimestre analizado. En ese contexto, el descompás entre los gastos de consumo doméstico y la producción industrial de bienes de consumo puede estar asociado tanto a un ajuste orientado a reducir el nivel de los *stocks* como a un aumento de la competencia con productos importados. El análisis del crecimiento y del nivel de sus importaciones corrobora el predominio del segundo efecto¹.

¹ La segunda parte de este boletín trata de la cuestión analizada de manera más sistemática.

Tabla 3 - Tasa de Variación de la Producción Industrial por Categorías de Uso (III/2010 a II/2011) (en %)

Categorías de uso	III 2010	IV 2010	I 2011	II 2011
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres				
Bienes de capital	18,2	20,9	16,6	10,0
Bienes intermedarios	12,3	11,4	7,3	3,7
Bienes de consumo durables	16,3	10,3	5,5	1,9
Bienes de consumo semidurables y no durables	5,5	5,3	3,3	1,7
Tasa de variación trimestral con relación al mismo trimestre del año anterior				
Bienes de capital	21,3	7,1	8,6	4,5
Bienes intermedarios	8,7	3,9	1,9	0,5
Bienes de consumo durables	2,4	1,5	5,1	(1,0)
Bienes de consumo semidurables y no durables	4,7	1,6	0,7	(0,3)
Tasa de variación trimestral con relación al trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)				
Bienes de capital	(1,3)	0,5	4,8	0,3
Bienes intermedarios	(0,5)	0,0	0,9	0,2
Bienes de consumo durables	(1,3)	1,5	5,3	(6,2)
Bienes de consumo semidurables y no durables	0,1	(0,2)	1,0	(1,2)

Nota: Los datos incorporan la eventual revisión de los números anteriormente divulgados por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos constantes en los boletines de coyuntura industrial anteriores.

Fuente: Investigación Industrial Mensual – Producción Física (PIM-PF/IBGE).

La producción de bienes intermedarios también presentó movimiento de desaceleración en el acumulado en cuatro trimestres hasta junio del 2011 (para 3,7%) (Tabla 3). En la comparación del segundo trimestre del 2011 con el mismo trimestre del 2010, se observó una modesta elevación de la producción de bienes intermedarios (0,5%). Además, los bienes intermedarios mostraron, todavía, una tímida expansión de su producción en el segundo trimestre del año comparando con el primero (0,2%) y revelaron pérdida de dinamismo respecto al crecimiento observado en el primer trimestre de este año, comparado al último del año pasado (0,9%), siempre considerando el ajuste estacional. Con base en los datos mensuales, se observó una repetición del comportamiento negativo de la producción de bienes intermedarios en el mes de julio con relación a junio del 2011 (-0,7%), siguiendo el encogimiento observado en abril comparado a marzo (-0,7%) y en junio comparado a mayo del 2011 (-1,6%), con ajuste estacional (PIM-PF/IBGE). Los bienes intermedarios han enfrentado las dificultades tanto de recuperación de la demanda externa por insumos básicos y productos primarios, a pesar de haberse mantenido el importante estímulo de la

demanda china, como de sustentación de la demanda interna, que funcionó como un estímulo adicional a la producción intermedaria brasileña en el momento de reactivación poscrisis.

Finalmente, se notó aún, el claro movimiento de desaceleración de la expansión de la producción de bienes de capital. Pese a que los bienes de capital se hayan destacado entre las categorías de uso, en la comparación con datos de producción del año pasado, no se puede dejar de mencionar la concreta desaceleración sufrida por su producción física en el segundo trimestre del 2011. Con relación al mismo período del 2010, la tasa de crecimiento fue del 4,5% en el segundo trimestre del 2011, nivel bastante inferior al 8,6% observado en el primer trimestre del corriente año, comparado al mismo trimestre del año pasado. Además, la producción de bienes de capital alcanzó una inexpresiva ampliación marginal en el segundo trimestre con relación al primero del 2011 (0,3%), después de haber presentado un todavía relevante crecimiento en el primer trimestre del corriente año, comparado al último trimestre del 2010 (4,8%), con ajuste estacional. Observando los datos mensuales, el último dato disponible referente al mes de julio reveló un crecimiento de la producción de bienes de capital en la comparación con el mes de junio

del 2011 (1,7%), con ajuste estacional. Ese comportamiento permitió una recuperación apenas parcial de las pérdidas sufridas en el mes de abril con relación a marzo (-4,5%), así como en el mes de junio con relación a mayo (-0,7%) (PIM-PF/IBGE). A pesar del movimiento de desaceleración, se debe destacar que el crecimiento de la producción de bienes de capital aún es expresivo en términos de la tasa acumulada en los últimos doce meses terminados en junio del 2011 (10%), además de haber alcanzado un índice superior al de las demás categorías de uso en el mismo período.

Los datos referentes a los bienes de capital refuerzan, por lo tanto, la preocupación con la desaceleración sufrida por su producción física, que ha reflejado las dificultades enfrentadas por las inversiones, especialmente públicas, así como el aumento de la competencia de los productos importados, que pasaron a disputar el mercado interno con la producción nacional en un contexto de intereses elevados y cambio valorizado.

Detallando la evolución de la producción física por actividad industrial, es posible verificar que, de los 27 sectores analizados por la PIM-PF/IBGE, la mayoría (14) sufrió una reducción de la producción física en el segundo trimestre, incluyendo muchos sectores industriales (8) que revirtieron el previo comportamiento de crecimiento y tantos otros (5) que aceleraron la contracción ya evidente en el primer trimestre del año. Solamente un (1) sector consiguió reducir el encogimiento de su producción, pero, aun así, todavía mantuvo una variación negativa en el período analizado. Algunos sectores industriales (13) consiguieron presentar elevación de la producción física en el mismo período. Entre estos últimos, se encuentran los que, sin embargo, sufrieron desaceleración del crecimiento de la producción (6), así como otros que, positivamente, vivenciaron una reversión de desempeño previamente negativo (3) o intensificación de la expansión de su producción (4). Pocos fueron, por lo tanto, los sectores industriales brasileños que consiguieron efectivamente presentar una expansión consistente de su producción física en el segundo trimestre del año corriente, comparado al mismo período del año pasado.

Los sectores industriales que presentaron las tasas más expresivas de crecimiento de la producción física en el período citado fueron los

siguientes: tabaco (18,4%); equipamientos de instrumentación médico hospitalaria y ópticos (16,8%); otros equipamientos de transporte (11,7%); farmacéutica (8,6%) y material electrónico, aparatos y equipamientos de comunicaciones (6,4%). El primero de ellos logró compensar la contracción de la producción observada en el trimestre anterior y los dos últimos consiguieron, de hecho, acelerar el crecimiento de la producción verificado en el inicio del año. Por su parte, los sectores de equipamientos de instrumentación médico hospitalaria y ópticos y de equipamientos de transporte sufrieron con la desaceleración de su producción física apuntada también para otros relevantes sectores de la industria brasileña, como vehículos automotores y sectores de la industria extractiva. La producción de máquinas y equipamientos, que había presentado fuerte recuperación en el período de reactivación (2010), sufrió un encogimiento en el segundo trimestre del corriente año, comparada al mismo período del año pasado, inclusive por causa de su vigorosa expansión en el trimestre que sirvió como referencia de análisis (II/2010).

Al compararse el segundo con el primer trimestre del 2011, eliminando las influencias estacionales, se constató crecimiento marginal, aunque reducido, en solamente ocho sectores industriales de la investigación del IBGE. De ellos, los únicos que presentaron un crecimiento marginal significativo fueron el sector de tabaco (25,4%), más que recuperándose de la pérdida de producción del primer trimestre, y el de material electrónico, aparatos y equipamientos de comunicaciones (6,6%), confirmando la pujante expansión del primer trimestre. Los demás sectores industriales incluidos en la investigación (17) sufrieron con la retracción de su producción física en el período citado.

Siendo así, los datos de producción por actividad industrial para el segundo trimestre del corriente año confirman la preocupante desaceleración para la mayoría de los sectores industriales. Algunos sectores de bienes de capital y de bienes de consumo durables, que inclusive habían conseguido mantener el liderazgo del crecimiento industrial observado en el momento de reactivación poscrisis mundial (2010), terminaron poniendo en evidencia la reciente pérdida de dinamismo de la industria brasileña. La adopción de medidas de restricción al crédito y la

valorización cambiaría en un escenario de recrudescimiento de la competencia internacional, así como la concreción de cortes presupuestarios con efectos deletéreos sobre inversiones públicas, acabaron contribuyendo a la desaceleración del crecimiento de la industria brasileña (*Boletín de Coyuntura Industrial*, junio del 2011). En ese contexto, la reactivación de las inversiones y un mayor aprovechamiento de la demanda interna se tornan requisitos fundamentales para la recuperación de perspectivas positivas para la industria brasileña a partir del segundo semestre del 2011.

El empleo industrial también mostró señales de desaceleración en el período analizado. De acuerdo con datos del Registro General de Empleados y Desempleados (*Cadastro Geral de Empregados e Desempregados – CAGED/MTE*)², hubo creación líquida de puestos de trabajo en el segundo trimestre del 2011 (117 mil), sin embargo en nivel inferior al observado en el primer trimestre del año (128 mil) (Tabla 4). De abril a junio del 2011, los sectores industriales que lideraron las contrataciones líquidas (sustraídas las desvinculaciones) fueron los siguientes: fabricación de productos alimenticios (creación de más de 29 mil vacantes) y fabricación de coque, de productos derivados del petróleo y de biocombustibles (más de 21 mil vacantes), con menor contribución, pero todavía relevante, de la fabricación de vehículos automotores, remolques y carrocerías (8,5 mil vacantes). Este último sector, no obstante, perdió dinamismo en la creación líquida de vacantes con relación al primer trimestre del año (-28,3%), movimiento observado en varios sectores industriales, que generaron empleo formal, pero en ritmo mucho menor que en el primer trimestre, como otros equipamientos de transporte (-77,6%), máquinas aparatos y materiales eléctricos (-76,6%), máquinas y equipamientos (-69,8%), vestuario y accesorios (-30,4%). Los sectores que sufrieron contracción de empleo formal en el

mismo período fueron los siguientes: preparación de cuero y fabricación de artefactos de cuero, artículos para viaje y calzados (-4 mil vacantes) y fabricación de productos textiles (-1,3 mil vacantes) (CAGED/MTE). La desaceleración o la contracción del empleo industrial, por lo tanto, parece haber afectado intensamente a los sectores que han enfrentado la fuerte competencia de productos importados y mayores dificultades para incrementar sus ventas externas.

Observando un período de tiempo más largo, la desaceleración en la generación de empleo formal por parte de la industria brasileña se hace más evidente. Comparando el primer semestre del 2011 (creación de 245 mil vacantes) con el mismo período precrisis del 2008 (creación de 320 mil vacantes) y de reactivación en 2010 (creación de 385 mil vacantes), se notó la expresiva desaceleración en la creación líquida de puestos de trabajo en la industria brasileña (respectivamente -23% y -36%). Solamente se destaca la creación de empleo industrial en el primer semestre del 2011, cuando el período de comparación se encuentra en el primer semestre del 2009, en medio del escenario adverso de la crisis económica mundial (Tabla 4).

La generación líquida de vacantes en el primer semestre del 2011 agregó el 3,2% al *stock* del empleo industrial del final del 2010, nivel inferior al aumento del 5,4% dado por la creación líquida de vacantes en el primer semestre del 2010 sobre el *stock* del empleo formal de la industria brasileña del final del 2009. Aún considerando las infladas bases de comparación del 2008 y del 2010, no se debe dejar de destacar la pérdida de aliento en la creación de empleo formal que también pasó a emitir señales preocupantes para el desempeño futuro de la industria brasileña.

Se verificó un saldo positivo de casi R\$ 42 millones en la masa salarial líquida (masa salarial de los admitidos menos la de los desvinculados) de los trabajadores de la industria en el segundo trimestre del 2011, reafirmando el incremento observado también en el primer trimestre del año corriente (R\$ 46 millones), pero sin conseguir recuperar la significativa pérdida de masa salarial líquida ocurrida en el último trimestre del 2010 (Tabla 4). Al confirmarse el movimiento verificado en el primer trimestre del año, la desaceleración del crecimiento de la

² El CAGED/MTE presenta los resultados de todas las empresas que realizaron contratación/desvinculación de empleados formales en el período investigado, teniendo, así, cobertura censal, mientras la PIMES/IBGE tiene cobertura muestral, incluyendo empresas con cinco empleados o más. Así, pueden encontrarse tendencias divergentes en las dos fuentes de datos utilizadas, principalmente en sectores con predominio de pequeñas y medianas empresas.

masa salarial fue más vigorosa que la de la creación líquida de vacantes, indicando la contratación de trabajadores con salarios relativamente inferiores. La elevación de la masa salarial líquida en el segundo trimestre del 2011 representó el 54% de la elevación en igual período del 2010, mientras la proporción se mantuvo en 63% en la creación de vacantes en la industria brasileña.

Los datos de la Investigación Industrial Mensual de Empleo y Salario (Pesquisa Industrial Mensal de Emprego e Salário – PIMES/IBGE) indican estancamiento en el número de personas ocupadas en la industria brasileña en el segundo trimestre comparado al primer trimestre del 2011,

en serie con ajuste estacional, y una modesta variación positiva del 1,1% con relación al segundo trimestre del 2010. El número de personas ocupadas en la industria brasileña creció a lo largo del 2010, considerando la estacionalidad, sin embargo siguió una trayectoria de relativa estabilidad, con pequeña variación, en el primer semestre del 2011 (Gráfico 2). Por su parte, los datos de la PIMES, que habían mostrado la importante elevación de la planilla de salarios real a lo largo del 2010, pasaron a evidenciar una pequeña expansión en el primer semestre del 2011, después de una caída en el último mes del 2010, en la serie con ajuste estacional.

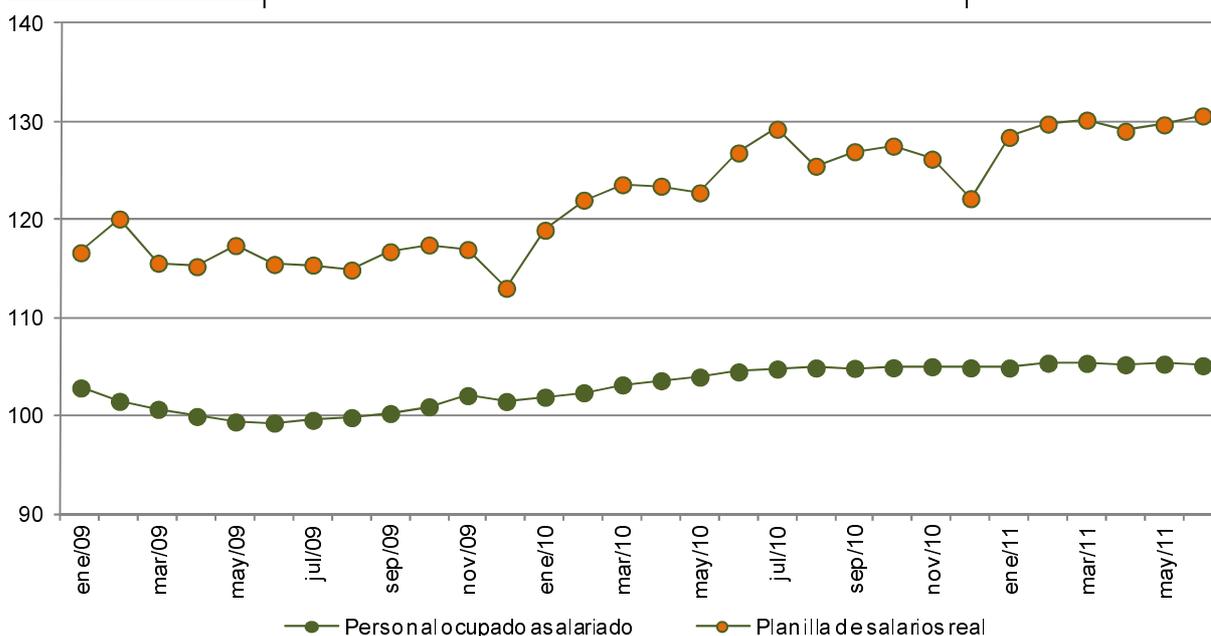
Tabla 4 - Creación de Vacantes y Masa Salarial de las Contrataciones Líquidas en la Industria Brasileña (I/2008 a II/2011)

Año	Creación de Vacantes				Masa de Salarios de Contrataciones Líquidas (en R\$ mil de dic/10*)			
	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
2008	153.090	167.668	193.793	-348.295	69.627	63.471	67.494	-372.616
2009	-146.761	2.578	203.323	-52.009	-308.501	-153.828	37.893	-105.773
2010	199.187	186.139	203.873	-111.408	104.290	76.794	92.038	-147.372
2011	127.798	117.211	-	-	46.400	41.794	-	-

*Datos deflacionados por el IPCA (IBGE).

Fuente: Registro General de Empleados y Desempleados (CAGED)/MTE.

Gráfico 2 - Evolución de la Planilla de Salarios Real y del Personal Ocupado en la Industria Brasileña (ene/2009 a jun/2011) (en números-índice)



Nota: Enero/2001 = 100.

Fuente: Investigación Industrial Mensual de Empleo y Salario (PIMES)/IBGE.

Siendo así, los datos del CAGED/MTE y de la PIMES/IBGE indicaron desaceleración del crecimiento del empleo industrial en el segundo trimestre del 2011. Se confirmó la superioridad de la contracción del ritmo de crecimiento de la masa salarial comparada a la pérdida de dinamismo en la creación de puestos de trabajo, indicando la contratación de trabajadores con salarios relativamente más bajos, como ya había sido observado en el último boletín (*Boletín de Coyuntura Industrial*, junio del 2011).

El conjunto de datos y de informaciones analizados evidenció el movimiento de desaceleración de la economía brasileña. La industria brasileña continuó enfrentando la pérdida de ímpetu del crecimiento de su producción en comparación con el año pasado, presentando inclusive reducción marginal en el segundo trimestre ante el primer trimestre del corriente año. El ritmo más lento de la generación de empleo formal acompañó el movimiento de la producción industrial en el período analizado. El movimiento de desaceleración vino acompañado de algunas señales preocupantes, destacándose la dismi-

nución de la tasa de inversiones y el gran aumento de las importaciones.

Es importante resaltar, sin embargo, que la mayor parte de los datos analizados no refleja todavía un conjunto de informaciones que puedan alterar, de forma significativa, el escenario para los próximos períodos. Por un lado, el escenario internacional parece apuntar hacia un período más largo de estancamiento en las economías centrales, lo que se ha reflejado en la reducción de las previsiones de crecimiento de la economía mundial para los próximos años. Por otro, el Plan Brasil Mayor, presentado en agosto del 2011, trajo un conjunto de incentivos a las inversiones, a la innovación, al comercio exterior y a la defensa del mercado interno, que podrán ocasionar efectos positivos, ayudando a revertir el actual escenario de reducción del ritmo de la actividad industrial. Finalmente, la indicación de reducción de intereses por parte del Banco Central podrá consolidar una nueva combinación de cambio e intereses más favorable a la actividad industrial y a la inversión productiva.

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR BRASILEÑO E IMPACTOS DEL AUMENTO DE LAS IMPORTACIONES SOBRE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

El comercio externo brasileño consiguió sustentar un expresivo saldo positivo en el segundo trimestre, a pesar de haber sido afectado por una pujante expansión de las importaciones. El superávit comercial brasileño fue de US\$ 9,8 mil millones en el segundo trimestre del 2011 (FUNCEX). Tal valor concretó un importante crecimiento del saldo comercial frente al mismo período del año pasado, como resultado de la superioridad del comportamiento ascendente de las exportaciones (34,3%) comparado al crecimiento de las importaciones (33,3%) en el mismo período.

La elevación de los precios de los productos exportados (29,0%) continuó impulsando el aumento del valor de las exportaciones brasileñas en el segundo trimestre del 2011 frente al mismo trimestre del 2010, con menor participación de las cantidades exportadas (4,1%). Comparando el comportamiento de las exportaciones realizadas en el segundo trimestre con las del primero del corriente año, se observa que el crecimiento de las exportaciones (30,9%) fue liderado por la expansión de las cantidades exportadas (21,3%), con menor participación de los precios de exportación (8,0%) (Tabla 1).

Tabla 1 - Tasas de Variación de las Exportaciones por Factor Agregado y de las Importaciones por Categoría de Uso (en %)

Flujo	Categoría	2o trim. -2011 / 2o trim. -2010			2o trim. -2011 / 1o trim. -2011		
		Valor	Precio	Quantum	Valor	Precio	Quantum
Exportaciones	Total	34,3	29,0	4,1	30,9	8,0	21,3
	Básicos	43,7	44,2	(0,1)	46,3	10,3	32,7
	Semimanufacturados	30,4	22,1	7,0	21,0	6,9	13,4
	Manufacturados	23,1	15,0	7,1	16,9	3,9	12,5
Importaciones	Total	33,3	16,1	14,9	19,1	7,1	11,3
	Bienes de Capital	31,1	4,7	25,1	16,1	1,6	14,4
	Intermediarios	27,5	14,9	11,0	13,8	6,6	6,8
	Consumo Durables	40,3	6,2	31,5	14,1	4,9	8,7
	Consumo No Durables	30,1	10,3	17,8	2,6	2,8	0,0
	Combustibles	53,3	42,4	8,6	56,1	16,2	35,3

Fuente: FUNCEX.

Detallando los datos de exportación por factor agregado, se observa que el comportamiento de las exportaciones brasileñas en el segundo tri-

mestre del 2011 con relación al mismo período del 2010 fue influenciado, especialmente, por la elevación de las ventas externas de productos

básicos (43,7%) y de semimanufacturados (30,4%), con una significativa contribución del aumento de los precios de exportación en los dos casos, incentivados por la sustentación de la demanda asiática. Considerando un período de tiempo más largo, o sea, haciendo un paralelo del primer semestre del 2011 con el mismo período del 2008, antes de la eclosión de la crisis, se nota que las ventas externas de productos básicos y semimanufacturados tuvieron una maciza elevación del 75,5% y 32,6%, respectivamente, con gran influencia del movimiento de precios (FUNCEX). Por su parte, las exportaciones de manufacturados aún acumulan contracción en el primer semestre del 2011 con relación al mismo período del 2008 (-1,5%), a causa, principalmente, de la caída del *quantum* exportado (-16,3%). El análisis del comportamiento marginal de las exportaciones por factor agregado en el segundo trimestre comparado al primero del corriente año apunta una tendencia similar en los tres grupos: crecimiento de las ventas externas estimulado por la elevación de las cantidades exportadas (Tabla 1). Esto significa una importante diferencia con relación al comportamiento observado en trimestres anteriores, cuando las exportaciones fueron primordialmente influenciadas por la elevación de precios.

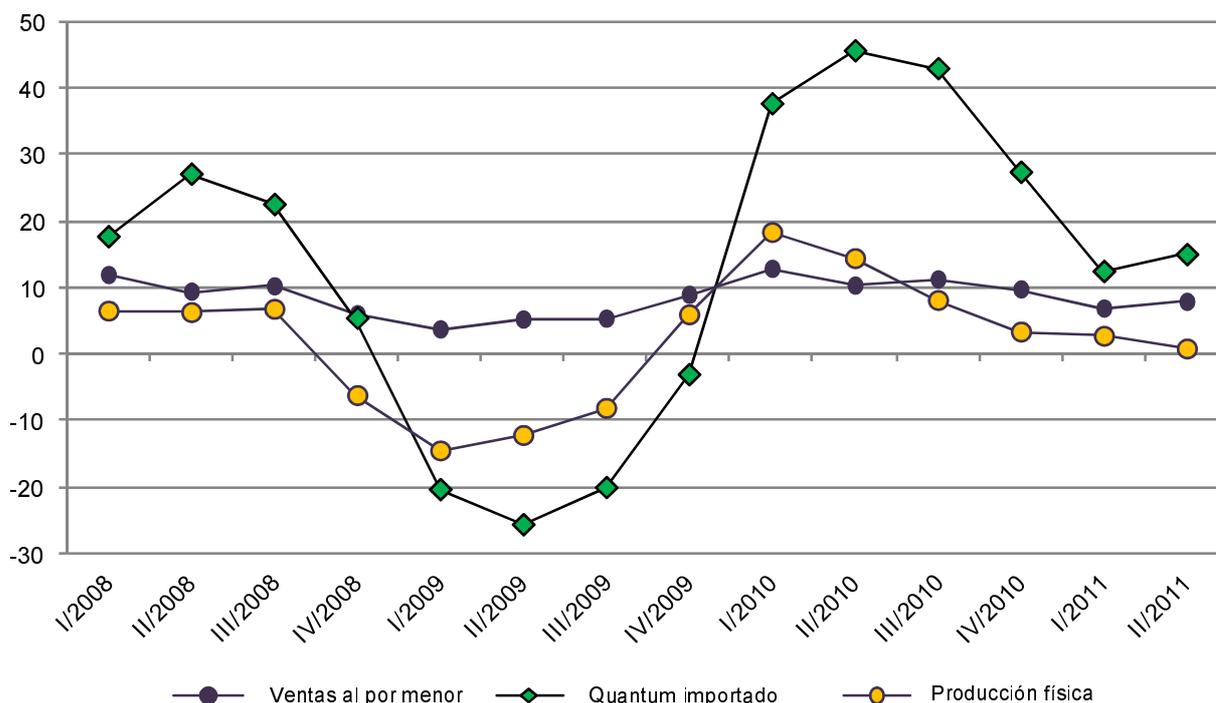
Lo que más ha llamado la atención, no obstante, es el comportamiento de las importaciones. Como fue observado en la primera parte de este boletín, incluso con la desaceleración de la economía en general y de la producción industrial en particular, las importaciones continuaron en un nivel elevado, presentando tasas de crecimiento considerables. En el segundo trimestre del 2011, el crecimiento del valor de las importaciones (33,3%) fue influenciado por la elevación tanto de los precios (16,1%) como de las cantidades importadas (14,9%). En el caso de las importaciones, el incremento marginal del segundo trimestre (19,1%) fue impulsado por el *quantum* importado (11,3%), con un peso más modesto de los precios de importación (7,1%)

(Tabla 1). Ante tal escenario, cabe investigar la contribución efectiva del aumento de las importaciones en la desaceleración de las tasas de crecimiento y, consecuentemente, al desplazamiento de la producción industrial nacional en el período reciente.

En ese contexto, vale destacar la intensificación de la competencia internacional después de la eclosión de la crisis en el final del 2008, que acompañó el estancamiento de la demanda de productos industriales por parte de los países desarrollados y el aumento de la oferta de productos asiáticos, principalmente chinos, producidos a costos relativamente bajos. Además, el grupo de países emergentes, entre ellos Brasil, consiguió recuperar su demanda interna de manera más robusta y así, ha enfrentado la creciente presión competitiva. Se suman las medidas adoptadas por los países centrales para enfrentar la crisis financiera, manteniendo intereses reducidos y liquidez elevada, favoreciendo la entrada de capitales y la valorización de la moneda brasileña y contribuyendo para aumentar, aún más, la competencia de productos importados. De ese modo, con las importaciones baratas en virtud del recrudescimiento de la competencia de productos asiáticos y del cambio valorizado, parte importante del aumento de la demanda interna asociado a la reactivación del crecimiento económico se ha volcado al consumo de productos importados.

Una primera indicación del proceso deriva de la comparación de la evolución de las ventas minoristas, del *quantum* importado y de la producción física de la industria brasileña (Gráfico 1). Del segundo trimestre del 2009 hasta el primer trimestre del 2010, las ventas al por menor, las importaciones y la producción industrial presentaron trayectorias de recuperación. En tal período, las importaciones crecieron a tasas más elevadas, hasta por el hecho de haber presentado mayor contracción en el período agudo de la crisis.

Gráfico 1 - Brasil: Evolución de las Tasas de Crecimiento de las Ventas Minoristas, del Quantum Importado y de la Producción Física (I/2008 a II/2011) (en %)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/Unicamp a partir de datos de la PIM-PF/IBGE, PMC/IBGE y FUNCEX.

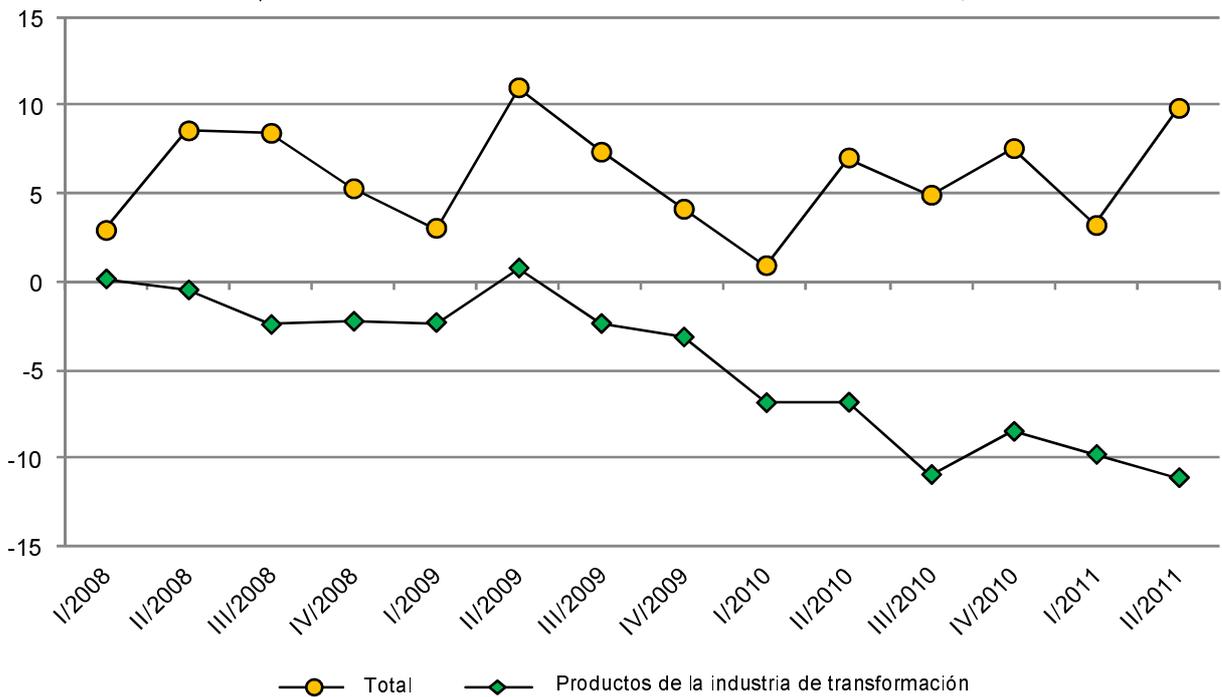
A partir del segundo trimestre del 2010, sin embargo, la producción industrial pasó a presentar una tendencia de reducción en el ritmo de crecimiento mucho más acentuada que la verificada en las ventas al por menor. Por otro lado, las importaciones también mostraron una tendencia de caída, pero permanecieron creciendo bastante arriba de las demás variables. En el segundo trimestre del 2011, las importaciones volvieron a presentar tendencia de crecimiento (14,9%), al paso que el crecimiento de las ventas minoristas se estabilizó en un nivel relativamente elevado (7,8%) y la producción industrial continuó en su trayectoria de desaceleración (0,7%), o sea, se puso en evidencia el proceso de desplazamiento de la producción local por las importaciones en el segundo trimestre del 2011.

Otro indicador importante se refiere al saldo comercial de productos industriales³. La balanza comercial brasileña presentó un saldo superavitario en el período analizado, a pesar de la superioridad del crecimiento de las importaciones con

relación al incremento de las exportaciones. Analizando de modo específico el comercio externo de la industria de transformación, el resultado se muestra crecientemente deficitario, principalmente a partir del tercer trimestre del 2009 (Gráfico 2). Aunque el superávit comercial brasileño haya presentado crecimiento en el segundo trimestre del 2011, hubo aumento del déficit de los productos industrializados, mostrando que el resultado positivo de la balanza comercial brasileña adviene primordialmente de las exportaciones de *commodities*. Se nota que en el período de crisis, hubo una reducción del déficit comercial de la industria de transformación y hasta un pequeño superávit en el segundo trimestre del 2009, lo que no ocurrió en el período de desaceleración del primer semestre del 2011. La cuestión de la competencia de los productos importados puede ser encubierta por la totalidad del superávit comercial brasileiro, pero se revela de manera bastante clara cuando el resultado comercial de la industria de transformación se analiza discriminadamente.

³ La definición de producto de la industria de transformación sigue la clasificación CNAE 2.0, con conversión realizada a partir de los datos de comercio, con NCM a ocho dígitos.

Gráfico 2 - Saldo de la Balanza Comercial Brasileña – Total e Industria de Transformación (I/2008 a II/2011)
(en US\$ mil millones)

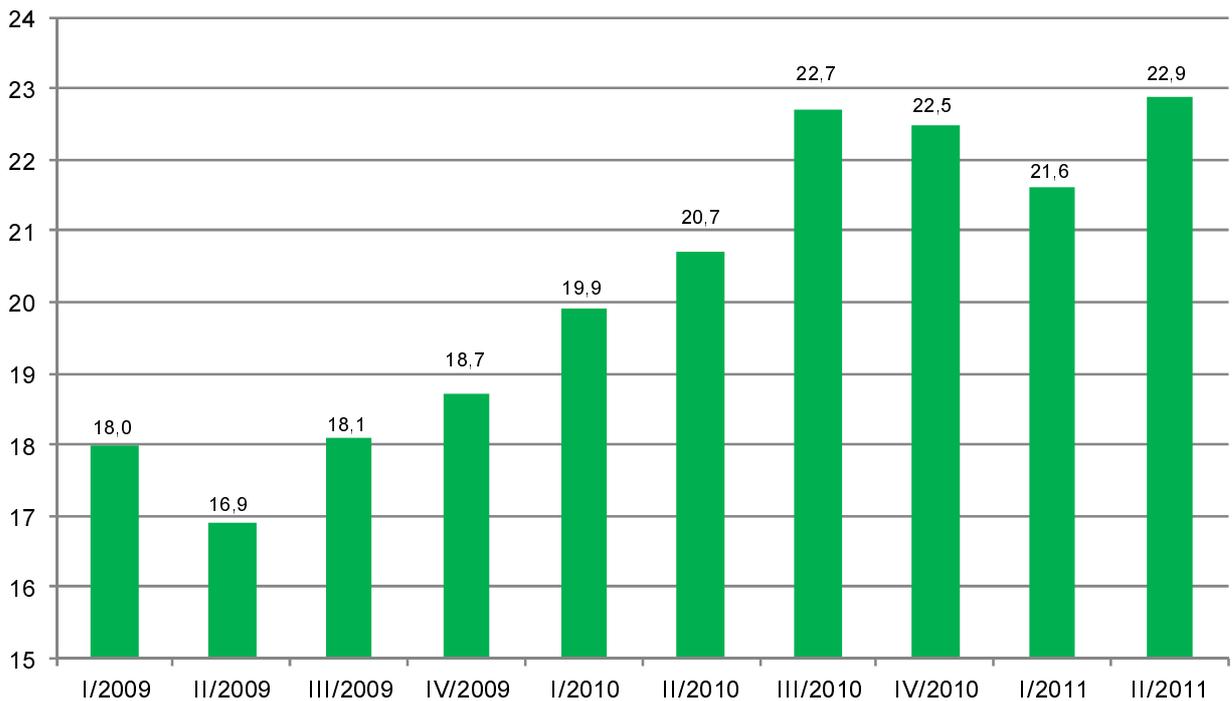


Fuente: Elaboración NEIT/IE/Unicamp a partir de datos de la Secex.

En el mismo sentido, analizando la evolución de los coeficientes de importación, es decir, la relación entre importaciones y consumo interno, divulgados por la FIESP, se percibe claramente su aumento desde la crisis del 2009, pasando de

menos del 17% en el segundo trimestre del 2009 para casi 23% en el segundo trimestre del 2011, cuando alcanzó el nivel más elevado del período analizado (Gráfico 3).

Gráfico 3 - Evolución del Coeficiente de Importación de la Industria Brasileña (I/2009 a II/2011)



Fuente: Elaboración NEIT/IE/Unicamp a partir de Fiesp (2011).

Un análisis más detallado de las importaciones industriales brasileñas por categorías de uso y por sectores podrá contribuir para comprender su comportamiento en el período analizado. Desagregando las importaciones de bienes industriales por categorías de uso, se evidencia la superioridad del crecimiento del volumen de las importaciones con relación al incremento de la producción física en todas las categorías de uso

desde el inicio del 2010 (Tabla 2). Cabe resaltar que también se verificaron tasas elevadas de crecimiento de las importaciones en los tres primeros trimestres del 2008, en el período anterior a la eclosión de la crisis internacional. Fueron acompañadas, no obstante, por un crecimiento bastante firme de la producción industrial, diferenciándose del comportamiento observado en los trimestres iniciales del 2011.

Tabla 2 - Industria Brasileña: Evolución de la Producción Física y del *Quantum* Importado por Categorías de Uso (variación con relación al mismo trimestre del año anterior – I/2008 a II/2011)

	Bienes de capital		Bienes intermedios		Bienes de consumo durables		Bienes de consumo no durables	
	Importaciones	Producción	Importaciones	Producción	Importaciones	Producción	Importaciones	Producción
I/2008	31,3	17,3	19,5	6,1	62,5	13,7	6,1	1,3
II/2008	36,1	19,2	25,1	4,4	60,4	14,1	17,6	1,9
III/2008	43,5	19,7	25,2	5,2	59,6	9,0	18,4	3,6
IV/2008	27,1	2,5	3,2	(9,2)	7,8	(19,4)	4,0	(1,2)
I/2009	0,1	(20,2)	(29,5)	(18,1)	(15,0)	(22,6)	6,4	(2,8)
II/2009	(12,5)	(25,5)	(34,2)	(13,5)	(13,8)	(16,3)	(4,2)	(3,3)
III/2009	(26,1)	(22,1)	(24,8)	(9,0)	(8,8)	(5,6)	(6,7)	(2,7)
IV/2009	(10,0)	(1,6)	(5,1)	6,7	37,6	25,0	6,2	2,4
I/2010	16,5	26,0	45,9	19,7	82,7	28,4	15,9	9,0
II/2010	37,1	33,3	54,1	15,2	59,5	14,0	31,0	6,4
III/2010	76,3	21,3	39,6	8,7	36,5	2,4	30,9	4,7
IV/2010	38,0	7,1	26,1	3,9	28,6	1,5	27,5	1,6
I/2011	27,1	8,6	10,6	1,9	36,1	5,1	18,7	0,7
II/2011	25,1	4,5	11,0	0,5	31,5	(1,0)	17,8	(0,3)

Fuente: Elaboración NEIT/IE/Uncamp a partir de datos de la PIM-PF y FUNCEX.

En el período de auge de la crisis (2009), se notó que el volumen de las importaciones de bienes intermedios y de bienes de capital (en menor escala) presentó una contracción significativamente mayor que la observada en la producción física en el mismo período. No ocurrió lo mismo con los bienes de consumo. En el caso de los durables, la producción cayó más que el *quantum* de las importaciones en los tres primeros trimestres del 2009, mientras los bienes no durables presentaron reducciones muy pequeñas tanto de sus importaciones como de su producción física.

Desde el inicio del 2010, las importaciones pasaron a crecer más aceleradamente que la producción física en todas las categorías de uso (excepto para bienes de capital en el primer trimestre del 2010), cuando se hizo más eviden-

te el momento de recuperación económica pos-crisis y la moneda brasileña se encontraba en trayectoria de valorización. El movimiento fue más intenso para los bienes de consumo durables y, en menor escala, para los bienes de capital. Hubo desaceleración tanto de las importaciones (de forma más acentuada) como de la producción física de bienes durables a partir de la segunda mitad del 2010. El hiato, no obstante, continuó siendo significativo. Cabe resaltar también el comportamiento de los bienes de consumo no durables, cuyas importaciones mostraron crecimiento significativamente mayor en 2010 y en 2011 con relación al movimiento presentado en el período anterior a la eclosión de la crisis, mientras que su producción física permaneció prácticamente estancada desde el último trimestre del 2010.

Detallando las importaciones de bienes industriales por sectores, se confirma la superioridad del crecimiento del volumen de las importaciones con relación al incremento de la producción física para casi todos los sectores industriales en el primer semestre del 2011 ante el mismo período del 2010 (Tabla 3). Los sectores que vienen sufriendo más intensamente con la competencia de productos importados son aquellos intensivos en trabajo, como el textil, el de confecciones, cuero y calzados y el de mobiliario. En tales sectores, el elevado ritmo de crecimiento del volumen de las importaciones contrasta con la contracción de la producción física. Tam-

bién, es posible observar que, en sectores vinculados a los bienes de capital, como equipamientos eléctricos, máquinas y equipamientos y equipamientos de informática, la expansión del volumen de las importaciones fue acompañada por el bajo crecimiento o incluso retracción de la producción. Cabe destacar el mismo movimiento en algunos sectores relacionados a los bienes de consumo durables, aunque, en ese caso, la más expresiva expansión de su producción física en el primer trimestre haya influenciado el resultado, relativamente bien positivo, obtenido en el primer semestre del 2011.

Tabla 3 - Industria Brasileña: Evolución de la Producción Física y del *Quantum* Importado por Sector Industrial (variación acumulada en el 1º semestre del 2010 y del 2011)

	1o. Semestre del 2010		1o. Semestre del 2011	
	Importaciones	Producción	Importaciones	Producción
Productos alimenticios y bebidas	21,4	-	12,1	-
Alimentos	-	5,5	-	(1,3)
Bebidas	-	16,0	-	(4,6)
Tabaco	-	(11,2)	-	7,0
Productos textiles	61,8	11,1	21,8	(12,6)
Confección de artículos de vestuario y accesorios	9,4	11,8	44,6	(0,9)
Preparación de cuero, sus artefactos y calzados	2,7	16,5	36,0	(7,3)
Productos de madera	4,3	16,9	22,1	0,8
Celulosa, papel y productos de papel	49,5	6,6	13,1	1,5
Coque, refino de petróleo y combustibles	112,5	1,1	0,2	2,0
Productos químicos	45,5	-	13,6	-
Farmacéutica	-	9,1	-	6,4
Perfumería, jabones, detergentes y productos de limpieza	-	4,5	-	(1,9)
Otros productos químicos	-	18,3	-	(2,4)
Artículos de goma y plástico	58,2	21,9	16,0	1,4
Productos de minerales no metálicos	50,4	12,2	56,7	4,8
Metalurgia básica	71,5	31,9	(6,3)	1,1
Productos de metal	36,6	36,0	38,3	3,0
Máquinas y equipamientos	31,0	41,9	33,4	2,0
Máquinas para oficinas y de informática	52,2	29,7	15,8	(0,8)
Máquinas, aparatos y materiales eléctricos	41,4	16,4	24,6	0,5
Material electrónico y de comunicaciones	57,7	22,5	10,4	4,8
Equipamientos médico hospitalarios	46,3	11,8	(10,5)	20,8
Vehículos automotores, remolques y carrocerías	74,4	32,2	18,8	6,2
Otros equipamientos de transporte	(2,0)	(6,7)	22,5	12,4
Muebles e industrias diversas	38,8	-	26,7	-
Mobiliario	-	18,6	-	0,6
Diversos	-	20,5	-	8,2

Fuente: Elaboración NEIT/IE/Unicamp a partir de datos de la PIM-PF y FUNCEX.

El movimiento aquí descrito donde la demanda potenciada por el crecimiento económico se orienta hacia productos importados, con fundamental contribución del cambio valorizado, presenta serios riesgos para la expansión futura de la industria. La pérdida de dinamismo de la industria podrá resultar en un círculo vicioso donde la creciente ocupación de la demanda por productos importados significará menor ímpetu para realizar las inversiones necesarias a la expansión de capacidad y aumentos de productividad. Además, podrá estimular estrategias de aumento del contenido importado de la producción como forma de elevar la eficiencia productiva, o incluso, en algunos casos, el abandono de la actividad industrial y la regresión a las actividades de comercialización. Con ese movimiento, el sector industrial tendrá debilitada su capacidad de generar encadenamientos con otras actividades.

Se debe destacar, por lo tanto, que el *timing* del lanzamiento del Programa Brasil Mayor fue acertado. De la misma manera, la preocupación del Programa con la defensa del mercado interno es un elemento importante y correcto en el momento el que se vislumbra un escenario de competencia internacional intensa y por largo período. La exención de la planilla de salario en sectores intensivos en trabajo, la preferencia del poder de compra gubernamental para productos y servicios nacionales y las medidas de defensa comercial podrán orientar la demanda doméstica de manera más efectiva hacia la producción de la industria nacional. Sumadas a las medidas de incentivo a la inversión y a la innovación, tendrán impactos importantes para el desempeño futuro de la industria y del propio desarrollo económico brasileño a largo plazo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Federação das Indústrias do Estado de São Paulo (FIESP). **Coeficientes de Exportação e Importação** - Resultados do 2º trimestre de 2011.

Fundação Centro de Estudos para o Comércio Exterior (FUNCEX). **Boletim de Comércio Exterior**.

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Contas Nacionais**.

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Pesquisa Industrial Mensal – Produção Física (PIM-PF)**.

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Pesquisa Industrial Anual**.

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). **Pesquisa Mensal do Comércio**.

Instituto de Estudos para o Desenvolvimento Industrial (IEDI). **Carta IEDI**, n. 463. O Déficit de Produtos Industriais no Início de 2011.

Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior (MDIC). Secretaria de Comércio Exterior (SECEX). **Estatísticas de Comércio Exterior**. Varios años.

Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior (MDIC). **Brasil Maior. Inovar para competir. Competir para crescer**. Plano 2011/2014. Plano de Inovação do Brasil (PIB). Disponível em: <<http://www.brasilmaior.mdic.gov.br>>. Acesso em: 2 sept. 2011.

Ministério do Trabalho e do Emprego (MTE). **Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (CAGED)**.

Ministério do Trabalho e do Emprego (MTE). **Relatório Anual de Informações Sociais (RAIS)**. Varios años.

Proyecto Gráfico

Marina Proni

Traducción / Diagramación

Vernaculum Comunicações Internacionais

Proyecto de la Carátula

Marcos Barros

