

BOLETÍN

CONYUNTURA INDUSTRIAL

JUNIO 2011



— | **Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial – ABDI**

| Mauro Borges Lemos

| *Presidente*

Maria Luisa Campos Machado Leal

Directora

Clayton Campanhola

Director

Carla Naves Ferreira

Gerente

Rogério Dias de Araújo

Coordinador

Supervisión

Maria Luisa Campos Machado Leal

Equipo Técnico

Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial – ABDI

Carla Naves Ferreira – *Gerente de Seguimiento de la PDP*

Rogério Dias de Araújo – *Coordinador Inteligencia Competitiva*

Carlos Henrique de Mello Silva – *Técnico*

Cid Cunha da Silva – *Técnico*

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

Mariano Francisco Laplane

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, actual Política de Desarrollo Productivo (PDP). La Agencia, juntamente con el Ministerio de Hacienda, de Ciencia y Tecnología y del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social, responde por la Secretaría Ejecutiva de la PDP.

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 PDP. Entre ellos, está 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, se realiza en colaboración con el Núcleo de Economía Industrial y Tecnología (NEIT) del Instituto de Economía de la Universidad Estadual de Campinas (Unicamp). En esta edición, el *Boletín* constata la desaceleración del crecimiento de la Economía brasileña en el primer trimestre del 2011 basándose en el análisis del comportamiento de algunos componentes de la demanda agregada interna, como el consumo de las familias y la formación bruta de capital fijo. El documento también resalta la pérdida de dinamismo de la industria brasileña, especialmente confirmada por la desaceleración del crecimiento de su producción física, para la cual contribuyeron las medidas de restricción al crédito y la elevación de las importaciones, en un contexto de intereses elevados y de valorización de la moneda nacional. En lo que se refiere al empleo formal, hubo una creación líquida de vacantes

en el primer trimestre del 2011, aunque en niveles más modestos al compararlos a los mismos períodos del 2008 y 2010. Se reafirma, en ese contexto, la acomodación del ritmo de crecimiento económico e industrial brasileño.

En lo que se refiere al comercio externo brasileño, el documento destacó la recuperación del superávit comercial en el primer trimestre del 2011 acompañando el incremento de las exportaciones relacionado a la sustentación de la demanda externa por *commodities*, especialmente china, y a la consecuente elevación de los precios internacionales. Se constata que la dificultad de reactivación de la demanda en importantes mercados consumidores mundiales, así como la continuidad de la valorización del real, deben seguir desalentando la expansión futura de las exportaciones y estimulando las importaciones brasileñas. Aún considerando la desaceleración del crecimiento de la demanda interna y de la producción industrial brasileña, las importaciones deberán mantenerse en niveles relativamente elevados, debido a la perspectiva de crecimiento económico en 2011, aunque en ritmo más modesto. La principal preocupación reside en la posibilidad de sustitución de la producción nacional por importaciones, afectando negativamente las decisiones de inversión en expansión de capacidad productiva.

El *Boletín* también discute el tema de la productividad de la industria brasileña en perspectiva internacional comparada. Se observa que Brasil se situó, en el período analizado, debajo de la gran mayoría de los países de la OCDE y de otros BRICs en términos de la evolución de su productividad. Sin embargo, el resultado se dio principalmente en función del gran aumento del empleo industrial, hecho que no ocurrió en la mayor parte de los países analizados. Se destaca la necesidad de dar continuidad al proceso de elevación de las inversiones como mecanismo para preservar la elevación de los empleos, pero promoviendo también aumentos más que proporcionales en el valor adicionado, para hacer crecer la productividad consistentemente en los próximos años.

ECONOMÍA E INDUSTRIA BRASILEÑA EL EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2011

El crecimiento de la economía brasileña mantuvo su movimiento de desaceleración en el primer trimestre del 2011. El Producto Interno Bruto (PIB) creció 4,2% en el primer trimestre del corriente año comparado al mismo período del año pasado, aunque de forma menos intensa que la observada en trimestres anteriores (Tabla 1). Se constató aumento del producto interno en el primer trimestre del 2011 en relación al cuarto trimestre del 2010, excluyendo las influencias estacionales (1,3%). Aún mostrando un comportamiento más promisorio que el verificado en los dos últimos trimestres del año pasado en com-

paración con períodos inmediatamente anteriores, el crecimiento del PIB en el primer trimestre de este año alcanzó un nivel inferior al observado en los trimestres de recuperación de la economía brasileña poscrisis económica mundial. Bajo una perspectiva de largo plazo, el crecimiento del producto interno brasileño también mostró desaceleración. En el acumulado de los últimos cuatro trimestres, terminados en marzo de 2011, el PIB todavía presentó significativo crecimiento (6,2%), a pesar de que con señales evidentes de desaceleración frente a la expansión del 7,5% observada en 2010.

Tabla 1 - Tasa de Variación del PIB por Actividades y por Componentes de la Demanda (IV/2010 e I/2011) (en %)

	Tasa trimestral contra mismo trimestre del año anterior		Tasa trimestral contra trimestre inmediatamente anterior(*)		Tasa acumulada en los últimos cuatro trimestres	
	IV/2010	I/2011	IV/2010	I/2011	IV/2010	I/2011
Agropecuaria	1,1	3,1	(0,7)	3,3	6,5	5,8
Industria	4,3	3,5	0,2	2,2	10,1	7,4
Extractiva Mineral	14,8	4,0	-	-	15,7	12,9
Transformación	2,4	2,4	-	-	9,7	6,4
Construcción Civil	6,2	5,2	-	-	11,6	9,2
Electricidad, gas y agua	5,1	4,9	-	-	7,8	6,9
Servicios	4,6	4,0	0,8	1,1	5,4	4,9
PIB a precio básico	4,2	3,8	0,6	1,4	6,7	5,6
PIB a precios de mercado	5,0	4,2	0,8	1,3	7,5	6,2
Gastos de consumo de las familias	7,5	5,9	2,3	0,6	7,0	6,4
Gastos de consumo de la administración pública	1,2	2,1	(0,3)	0,8	3,3	3,2
Formación bruta de capital fijo	12,3	8,8	0,4	1,2	21,9	17,1
Exportación de bienes y servicios	13,5	4,3	3,3	(3,2)	11,5	9,2
Importación de bienes y servicios (-)	27,2	13,1	1,5	(1,6)	36,2	29,2

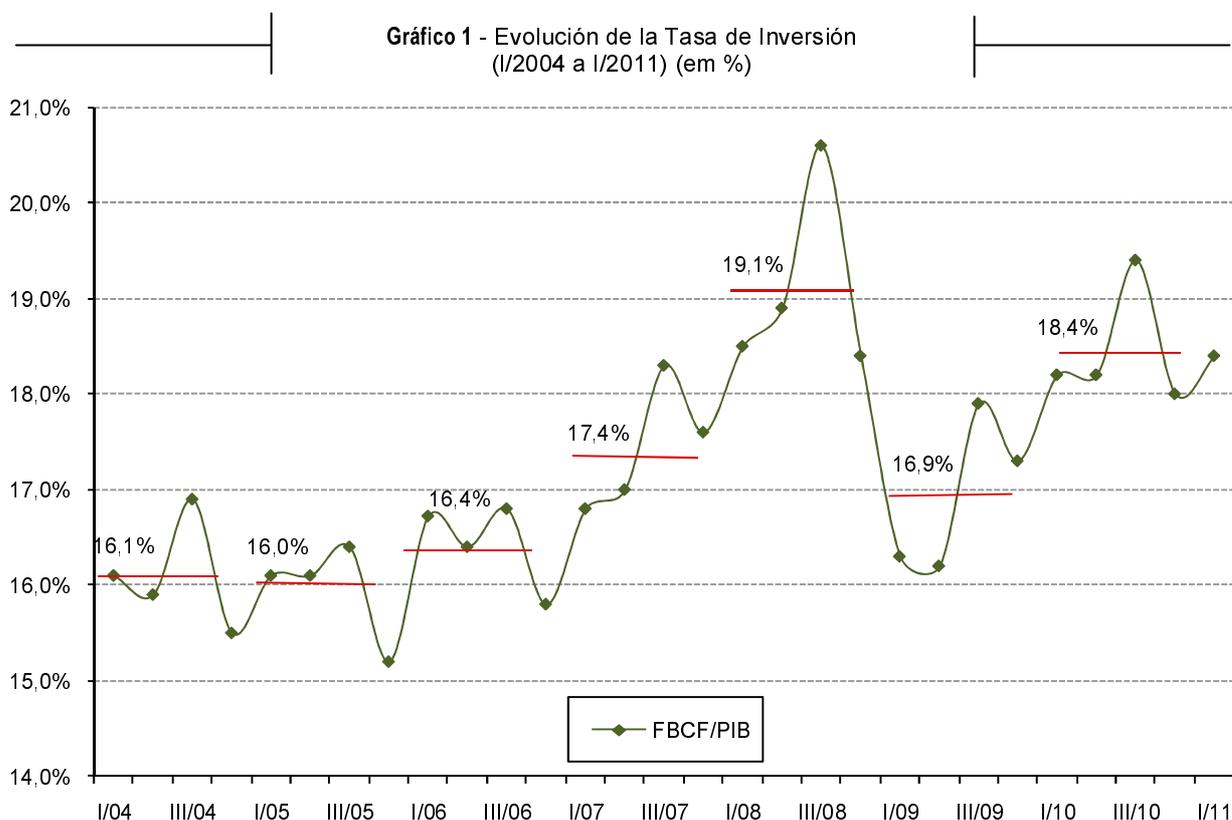
(*) Con ajuste estacional. Nota: Los datos incorporan la revisión de la serie histórica realizada y divulgada por el IBGE. Pueden existir, por lo tanto, diferencias con relación a los datos analizados en los boletines de coyuntura industrial anteriores. Datos del 1° trimestre de 2011 son preliminares.

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

La demanda interna continuó sustentando el crecimiento del PIB brasileño en el primer trimestre del 2011 comparado al mismo período del 2010. Se destacó el desempeño de las inversiones (8,8%), nuevamente superando el comportamiento del consumo de las familias (5,9%) y del gobierno (2,1%) en el período analizado (Tabla 1). Sin embargo, perdieron ritmo de expansión tanto la formación bruta de capital fijo como el consumo de las familias – históricamente el mayor responsable por la sustentación del producto interno brasileño – al paso que el consumo de la administración pública logró presentar un desempeño más vigoroso en el primer trimestre del corriente año. La sustentación de la política de intereses elevados, la corrosión del salario de los trabajadores a causa de la aceleración de la inflación, así como la adopción de medidas de contracción del crédito anunciadas por el gobierno, para justamente estancar el alta de precios, pueden ser considerados algunos de los elementos explicativos de la desaceleración de los principales componentes de la demanda interna y, consecuentemente, de la economía brasileña en el período analizado.

Considerando las tasas de variación con relación a los trimestres inmediatamente anteriores, con base en serie libre de efectos estaciona-

les, se confirma la desaceleración del crecimiento del consumo de las familias (para 0,6%), mientras la formación bruta de capital fijo intensificó su crecimiento marginal (para 1,2%) y el consumo del gobierno consiguió recuperar su desempeño positivo (para 0,8%), revirtiendo el movimiento de contracción presente en los trimestres anteriores. En el primer trimestre del 2011, se observó, por lo tanto, una inversión en el comportamiento de los componentes de la demanda agregada, pues el consumo de las familias presentó desaceleración y la formación bruta de capital mostró recuperación, sustentando la expansión del producto en el inicio del año. En el acumulado de 12 meses terminados en marzo del 2011, el desempeño de las inversiones continuó destacándose (17,1%), seguido por el comportamiento del consumo de las familias (6,4%) y de la administración pública (3,2%). Se reafirma, por lo tanto, la importancia de la demanda interna para el desempeño de la economía brasileña, aunque la mayoría de los componentes de la demanda agregada haya contribuido a la desaceleración de su trayectoria de crecimiento en el primer trimestre del corriente año.



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

En el período analizado, se verificó un aumento de la tasa de inversión, que consiguió alcanzar el nivel medio del 2010 (18,4%), pese a ser aún inferior al registrado en el año de crecimiento precrisis (2008) y por debajo de la tasa de inversiones necesarias para el crecimiento sustentable de la economía brasileña (Gráfico 1). El comportamiento de la tasa de inversiones a lo largo del corriente año depende de la continuidad del liderazgo del crecimiento económico brasileño por la formación bruta de capital fijo, lo que podría significar la reconstrucción del patrón de crecimiento que caracterizó el período anterior a la eclosión de la crisis mundial. Sin embargo, mantener una política de intereses elevados y medidas de restricción al crédito tiende a afectar de forma más contundente las inversiones a partir de los próximos meses. Se espera, por lo tanto, moderación en el movimiento de expansión de la tasa de inversiones en 2011.

Las exportaciones brasileñas, reflejando el comportamiento de la demanda externa, también dieron señales de desaceleración en el primer trimestre del año, considerando la limitada y lenta recuperación de la economía mundial. Las exportaciones brasileñas consiguieron presentar desempeño positivo en la comparación de datos del primer trimestre del 2011 con los del mismo trimestre del 2010 (4,3%) (Tabla 1). Las exportaciones inclusive sufrieron retracción en el primer trimestre del 2011 con relación al último trimestre del 2010, considerando el ajuste estacional (-3,2%). En el acumulado de los últimos 12 meses terminados en marzo del 2011, las exportaciones también confirmaron la tendencia de desaceleración (para 9,2%). Por un lado, las perspectivas de las ventas externas brasileñas se mantienen relativamente positivas, considerando la tendencia de sustentación de elevados precios internacionales de las *commodities* agrícolas y minerales a largo plazo, a pesar de la posibilidad de fluctuaciones importantes a corto plazo. Por otro lado, se enfatiza sobre la lentitud y la incertidumbre de la recuperación de la economía mundial y la consecuente reactivación de la demanda externa, así como para la continuidad de una tasa de cambio valorizada, hecho que ha actuado como un desestímulo adicional a las exportaciones brasileñas.

Por su parte, las importaciones también presentaron tasa de variación positiva en el primer trimestre del año, comparando con igual período del año pasado (13,1%) y tasa negativa en la comparación con el trimestre inmediatamente anterior (-1,6%). Sin embargo, el crecimiento de las importaciones fue más elevado que el de las exportaciones en la comparación con el año pasado y la contracción de las importaciones fue más tímida que la de las exportaciones teniendo como referencia el trimestre inmediatamente anterior. Esto revela la persistencia de las dificultades enfrentadas por el comercio externo brasi-

leño, destacadas en el *Boletín de Coyuntura Industrial* de marzo de 2011. Se mantiene la perspectiva de crecimiento, aunque más moderado, de las importaciones, considerando el movimiento de desaceleración de la economía brasileña. No obstante, las importaciones aún constituyen una importante fuente de preocupación, teniendo en cuenta la capacidad de su trayectoria ascendente que puede afectar las decisiones de inversión en la producción nacional.

En el primer trimestre del 2011, comparado a igual período del 2010, la industria brasileña creció un 3,5%, con base en el comportamiento positivo tanto de la industria extractiva (4,0%) como de la de transformación (2,4%), consiguiendo superar el crecimiento de la actividad agropecuaria (3,1%), a pesar de encontrarse abajo del nivel de crecimiento de los servicios (4,0%) en el mismo período (Tabla 1). No obstante, cabe notar la persistencia del movimiento de desaceleración del crecimiento industrial brasileño, así como de la actividad de servicios desde el segundo trimestre del 2010, cuando la base de comparación se encuentra en el año anterior. La agropecuaria puede ser considerada una excepción porque consiguió superar su trayectoria de desaceleración, contribuyendo de forma relevante al crecimiento del PIB brasileño en el primer trimestre del 2011. En el acumulado de los cuatro últimos trimestres (terminados en marzo de 2011), se confirma la pérdida de dinamismo del crecimiento de todas las actividades económicas. Sin embargo, en la comparación de datos del primer trimestre del 2011 con los del último trimestre del 2010, realizado el ajuste estacional, se observa mayor crecimiento marginal para todas las actividades económicas, destacándose nuevamente la agropecuaria que, inclusive, logró revertir su desempeño negativo verificado en el último trimestre, comparado al tercer trimestre del 2010.

Considerando los datos de producción física, se observa que el crecimiento acumulado en los últimos cuatro trimestres terminados en marzo del corriente año desaceleró hasta el 9,6% en la industria extractiva, 6,7% en la de transformación y 6,9% en la industria general (Tabla 2). Comparando los datos del primer trimestre del 2011 con los del mismo período del 2010, se evidencia una vez más la desaceleración de la expansión de la producción física de la industria brasileña (2,6%), siguiendo el desempeño de la producción de la industria de transformación (2,5%), principalmente cuando se observan las expresivas tasas de crecimiento presentadas en los primeros trimestres del 2010 con relación a los mismos períodos del 2009. Los sectores extractivos, estimulados por el desempeño de los precios externos, consiguieron sustentar el crecimiento de su producción en el primer trimestre del año (3,3%), aunque de forma menos acentuada que en los trimestres anteriores.

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

Actividades	I 2010	II 2010	III 2010	IV 2010	I 2011
Tasa de variación acumulada en los últimos cuatro trimestres					
Industria General	(0,3)	6,5	11,2	10,5	6,9
Industria Extractiva	(1,1)	5,4	11,6	13,4	9,6
Industria de Transformación	(0,2)	6,5	11,2	10,3	6,7
Tasa de variación trimestral con relación al mismo trimestre del año anterior					
Industria General	18,2	14,3	8,0	3,3	2,6
Industria Extractiva	18,9	14,0	11,4	10,2	3,3
Industria de Transformación	18,2	14,3	7,8	2,9	2,5
Tasa de variación trimestral en relación con el trimestre inmediatamente anterior (con ajuste estacional)					
Industria General	3,1	1,1	(0,7)	0,0	1,9
Industria Extractiva	4,3	2,1	2,2	0,5	(1,5)
Industria de Transformación	3,2	1,1	(0,8)	0,0	1,9

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).

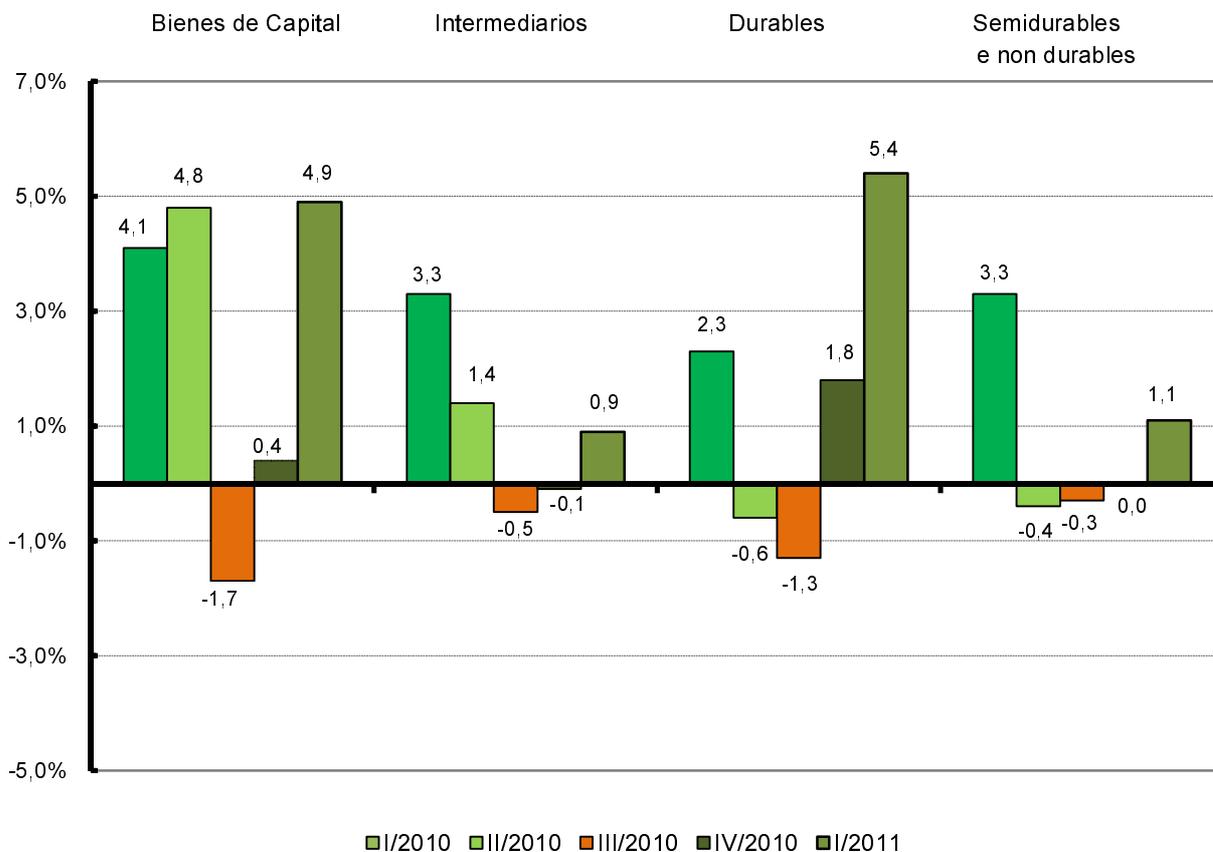
Considerando los trimestres inmediatamente anteriores, con ajuste estacional, se nota un cambio en el comportamiento marginal de la producción física de la industria de transformación y de la industria general, que volvió a presentar crecimiento, aunque de forma tímida, en el primer trimestre del 2011. La industria de transformación acabó destacándose, con un crecimiento de producción física del 1,9% en el primer trimestre del año comparado al último trimestre del 2010, tomándose en cuenta el ajuste estacional (Tabla 2). Por su parte, la industria extractiva enfrentó una caída de producción en el mismo período. El resultado para la producción física de la industria brasileña acabó siendo positivo en el primer trimestre del año (1,9%).

No obstante, la observación de los últimos datos disponibles de variación mensual de la producción industrial brasileña permite prever que el crecimiento del segundo trimestre del 2011 con relación al inmediatamente anterior debe volver a reducirse, confirmando la tendencia reciente de desaceleración. Los datos de producción industrial de los meses de marzo y de abril del corriente año enviaron señales preocupantes, porque mostraron contracción en relación con los mismos meses del año pasado, así como un modesto crecimiento en marzo, frente a febrero de 2011 (1,1%), y una reducción en abril frente a marzo de 2011 (-2,1%), descon-

tadas las influencias estacionales. De esta forma, los más recientes datos mensuales mostraron, en el mejor de los casos, la acomodación de la expansión marginal de la producción industrial en niveles bastante modestos. Para la desaceleración del crecimiento de la producción industrial brasileña en el período analizado, probablemente contribuyeron las medidas macroprudenciales de restricción al crédito y la elevación de las importaciones, en un contexto de intereses elevados y de valorización de la moneda nacional.

El análisis del desempeño de la producción industrial por categorías de uso revela una importante elevación de las tasas de variación presentadas en el primer trimestre del 2011 en relación al último trimestre del 2010, considerándose el ajuste estacional (Gráfico 2). La producción física de bienes de consumo durables y de bienes de capital volvió a presentar crecimiento, en niveles superiores a los verificados en los primeros trimestres del año pasado. La producción de bienes intermediarios y de bienes de consumo semidurables y no durables logró revertir su trayectoria descendente presentada en trimestres anteriores, principalmente en la segunda mitad del año pasado, siguiendo con relativo atraso el desempeño de las demás categorías de uso, que ya habían mostrado señales de recuperación marginal en el cuarto trimestre del 2010.

Gráfico 2 - Evolución de la Producción Industrial por Categorías de Uso
(tasa de variación trimestral en relación con el trimestre inmediatamente anterior – I/2010 a I/2011) (en %)



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.

La producción de bienes de consumo durables consiguió destacarse nuevamente en el primer trimestre del 2011, comparando con el último trimestre del 2010, con ajuste estacional (5,4%). Por un lado, reforzando la reversión de su desempeño negativo anterior que había sido conquistada en el cuarto trimestre del año pasado, y, por otro lado, sobrepasando el comportamiento positivo de las demás categorías de uso en el mismo período (Gráfico 2). Sin embargo, el segmento mostró desempeño negativo en abril con relación al mismo mes del año anterior (-5,6%). También se observó un expresivo encogimiento de la producción de durables en abril con relación a marzo del 2011 (-10,1%), realizado el ajuste estacional, lo que eliminó el avance registrado en el mes anterior (4,5%). Una caída mayor en la producción de durables solamente había sido observada en los dos últimos meses

del 2008, en el contexto de crisis. Por lo tanto, los datos del último mes disponible (abril) enviaron señales preocupantes respecto a la evolución futura de la producción brasileña de bienes de consumo durables.

Surgen dificultades para sustentar una trayectoria de crecimiento de los bienes durables, inaugurada en el último trimestre del año pasado, que ciertamente dependerá de la persistencia de un desempeño positivo del empleo y de la renta y, por lo tanto, de la demanda interna en los próximos meses. Se deben observar atentamente las recientes medidas de restricción al crédito, que podrán contribuir para desacelerar el movimiento de recuperación de los bienes durables en un futuro cercano. Se mantiene, todavía, la perspectiva de crecimiento, aunque más modesto, de la producción de bienes durables para el resto del año 2011.

La producción de bienes de capital logró presentar una tasa de crecimiento más vigorosa en el primer trimestre del 2011 en relación al cuarto trimestre del 2010, considerando el ajuste estacional (4,9%), inclusive superando, por poco, el desempeño positivo observado en los dos primeros trimestres del 2010 (Gráfico 2). Esto puede significar una reactivación de la producción física de bienes de capital después de su contracción localizada en el tercer trimestre del 2010, que había acompañado la pérdida de dinamismo de la industria brasileña. El desempeño de las inversiones contribuyó para el movimiento positivo de la producción de bienes de capital en el período analizado.

Los bienes de capital fueron los únicos que presentaron crecimiento de producción, aunque muy tímido, en el mes de abril de este año, comparado a abril del año pasado (0,1%). En relación con los meses inmediatamente anteriores, hecho el ajuste estacional, la producción de bienes de capital presentó aceleración de su crecimiento a partir de enero del 2011, alcanzando el aumento del 4,0% en marzo, comparado a febrero de 2011. Sin embargo, la producción de bienes de capital volvió a contraerse en el mes de abril en relación a marzo de 2011 (-2,9%), considerando el ajuste estacional, presentando una reducción superior a la media de la industria (-2,1%). Un comportamiento más virtuoso de la producción de bienes de capital seguramente dependerá de la sustentación de las inversiones, así como de la trayectoria de sus importaciones que, indudablemente, disputan el dinamismo del mercado interno con la producción nacional, en un contexto donde se mantiene el cambio valorizado.

El comportamiento de la producción brasileña de bienes intermediarios se ha mantenido asociado al mercado externo, pero también se ha beneficiado con el dinamismo de la demanda interna. Hubo reversión del movimiento descendente de la producción de bienes intermediarios en el primer trimestre del corriente año en relación con el último trimestre del año pasado (0,9%), aplicado el ajuste estacional (Gráfico 2). Los bienes intermediarios fueron probablemente estimulados tanto por la recuperación de la demanda externa por insumos básicos y productos primarios, con importante contribución de la demanda china, como por la sustentación de los

sectores demandantes internos, que han funcionado como un incentivo adicional a la producción intermediaria brasileña. Esto significó una recuperación del desempeño negativo de la producción de bienes intermediarios presentado en el tercer (-0,5%) y cuarto (-0,1%) trimestre del 2010, comparados a los trimestres inmediatamente anteriores. No obstante, también hubo reducción de la producción de bienes intermediarios en abril de 2011 en relación con abril de 2010 (-0,8%), aunque debajo de la contracción observada en la producción industrial en el mismo período (-1,3%). El desempeño marginal de la producción intermediaria fue negativo tanto en marzo, comparado a febrero de 2011 (-0,1%), como en abril, comparado a marzo de 2011 (-0,6%), con ajuste estacional, siguiendo, aunque de forma menos intensa, el comportamiento negativo de la producción industrial en el último mes analizado.

La producción de bienes de consumo semidurables y no durables consiguió finalmente superar su desempeño anteriormente negativo o estancado en el primer trimestre del 2011 frente al último trimestre del 2010, excluyendo la estacionalidad (Gráfico 2). La contracción de la producción de semidurables y no durables, a partir del segundo trimestre del año pasado, en la comparación con los trimestres anteriores, había acompañado la pérdida de dinamismo de la producción de otros sectores industriales brasileños en el mismo período. El reciente desempeño positivo de esta categoría de uso dejó traslucir el crecimiento, aunque todavía modesto, de los demás sectores industriales brasileños. Los datos mensuales de producción mostraron aceleración de su crecimiento en los dos primeros meses del 2011 comparados a iguales períodos del 2010, con contracciones localizadas en marzo (-2,2%) y en abril (-2,0%) del corriente año en la relación con los mismos meses del año pasado (PIM-PF/IBGE). Comparándose con los meses inmediatamente anteriores, sin influencias estacionales, se nota que la caída de la producción en abril (-1,5%) suprimió parte del crecimiento verificado en marzo de 2011 (2,0%). La perspectiva del crecimiento de los bienes de consumo semidurables y no durables continuará dependiendo del comportamiento futuro del empleo y de la renta y del desempeño de los demás sectores industriales brasileños.

Los datos de producción física por actividad industrial mostraron crecimiento para diversos sectores industriales en el primer trimestre del 2011 ante el mismo trimestre del 2010. Presentaron expansión de la producción física en el período citado 18 sectores industriales analizados por la PIM-PF/IBGE: la mitad vivenció una intensificación del crecimiento, o incluso reversión de un comportamiento negativo previo, mientras la otra mitad sufrió desaceleración de sus tasas de expansión de la producción. En el primer trimestre del 2011, comparado a igual período del 2010, se resalta el crecimiento expresivo de los siguientes sectores industriales: de equipamientos de instrumentación médico hospitalaria y ópticos (23,2%); otros equipamientos de transporte (13,3%) y vehículos automotores (10,0%). En la composición de la tasa de crecimiento de la industria brasileña en el primer trimestre del 2011 (2,3%), se destacaron: los vehículos automotores (1,1%); las máquinas y equipamientos; el refinado de petróleo y alcohol y otros equipamientos de transporte (con 0,3% de participación en el crecimiento trimestral cada uno). Siendo así, algunos sectores de bienes de capital y de bienes de consumo durables consiguieron mantener su liderazgo en el crecimiento industrial observado durante el año pasado (*Boletín de Coyuntura Industrial* de marzo de 2011).

Comparándose el primer trimestre del 2011 con el último trimestre del 2010, eliminando las influencias estacionales, se constató crecimiento en 16 sectores industriales de la investigación del IBGE. Hubo intensificación del crecimiento marginal o reversión de comportamiento negativo para 12 de las 16 actividades industriales que vivenciaron expansión de la producción física en el primer trimestre del corriente año, comparado al último del año pasado. Algunos sectores industriales se destacaron por un significativo crecimiento marginal en el período citado: material electrónico, aparatos y equipamientos de comunicaciones (19,9%); productos de metal – exclusive máquinas y equipamientos (9,1%); farmacéutica (8,1%) y máquinas, aparatos y materiales eléctricos (7,5%).

Observando los datos de producción por actividad industrial para el primer trimestre del corriente año, se concluye por el predominio del crecimiento, aunque con tendencia de desaceleración para algunos sectores industriales. El aumento de las inversiones y de la demanda interna, aunque a tasas más moderadas, permite

mantener perspectivas positivas, si bien más cautelosas, para la industria brasileña en 2011. Políticas de restricción al crédito (elevación de los intereses y reducción de los plazos) y de valorización cambiaria en un contexto de intensificación de la competencia internacional, así como la concretización de cortes presupuestarios con impacto adverso sobre la inversión pública, deben contribuir para un ritmo más moderado de crecimiento de la industria brasileña en la comparación con el período que antecedió a la crisis mundial y con los meses iniciales del 2010.

En lo que respecta al empleo industrial, se destaca el aumento en el número de puestos de trabajo en el primer trimestre del 2011, tras un resultado bastante negativo en los últimos tres meses del 2010. De acuerdo con datos del Registro General de Empleados y Desempleados (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados – CAGED/MTE), hubo creación líquida de casi 128 mil puestos de trabajo entre enero y marzo de 2011 (Tabla 3). Los sectores industriales que presentaron mayor número de contrataciones líquidas (sustraídas las desvinculaciones) fueron preparación de cuero y fabricación de artefactos de cuero, artículos para viaje y calzados (creación de más de 18 mil vacantes), fabricación de productos de tabaco (12 mil vacantes), fabricación de vehículos automotores, carrocerías y remolques (11 mil vacantes), y fabricación de máquinas y equipamientos (10 mil vacantes) (CAGED/MTE).

No obstante, observando los datos trimestrales referentes a los últimos años, se constata que la generación de empleo industrial en el primer trimestre del 2011 fue relativamente inferior a su crecimiento verificado en iguales períodos del 2008 y 2010, consiguiendo destacarse solamente en la comparación con la contracción del empleo industrial en el primer trimestre del 2009, en medio del escenario adverso de la crisis económica mundial (Tabla 3). Se percibe, por lo tanto, una desaceleración de la generación líquida de empleos en la industria brasileña en relación con los tres primeros meses del 2010, cuando hubo un crecimiento del 2,8% del número de puestos de trabajo frente al *stock* de empleo industrial observado en 2009, y tomando en consideración el aumento más tímido del 1,7% en el primer trimestre del 2011 ante el *stock* del 2010.

Tabla 3 - Creación de Vacantes y Masa Salarial de las Contrataciones Líquidas en la Industria Brasileña (I/2008 a I/2011)

Año	Creación de Vacantes				Masa de Salarios de Contrataciones Líquidas (en R\$ mil de dic/10*)			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
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	-	-	-	46.400	-	-	-

*Datos deflacionados por el IPCA (IBGE).

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

En lo que se refiere a la masa salarial líquida (masa salarial de los admitidos menos la de los desvinculados) de los trabajadores de la industria, se observó un saldo positivo de más de R\$ 46 millones en los tres primeros meses del año, tras la pérdida de masa líquida del orden de R\$ 147 millones en el último trimestre del 2010. Así como se observa para la creación de vacantes, el crecimiento de la masa salarial se situó abajo de lo presentado en igual período de los años 2008 y 2010 (2009 es la excepción por tratarse del año de crisis económica). Llama la atención el hecho de que la desaceleración del crecimiento de la masa salarial fue mucho más intensa que la presentada por la creación líquida de vacantes. El aumento de masa salarial líquida en el primer trimestre del 2011 representó apenas el 44% del crecimiento en igual período del 2010, mientras esa proporción fue del 64% en la creación de vacantes en la industria brasileña. Esto es un indicio de la contratación de trabajadores con salarios relativamente bajos.

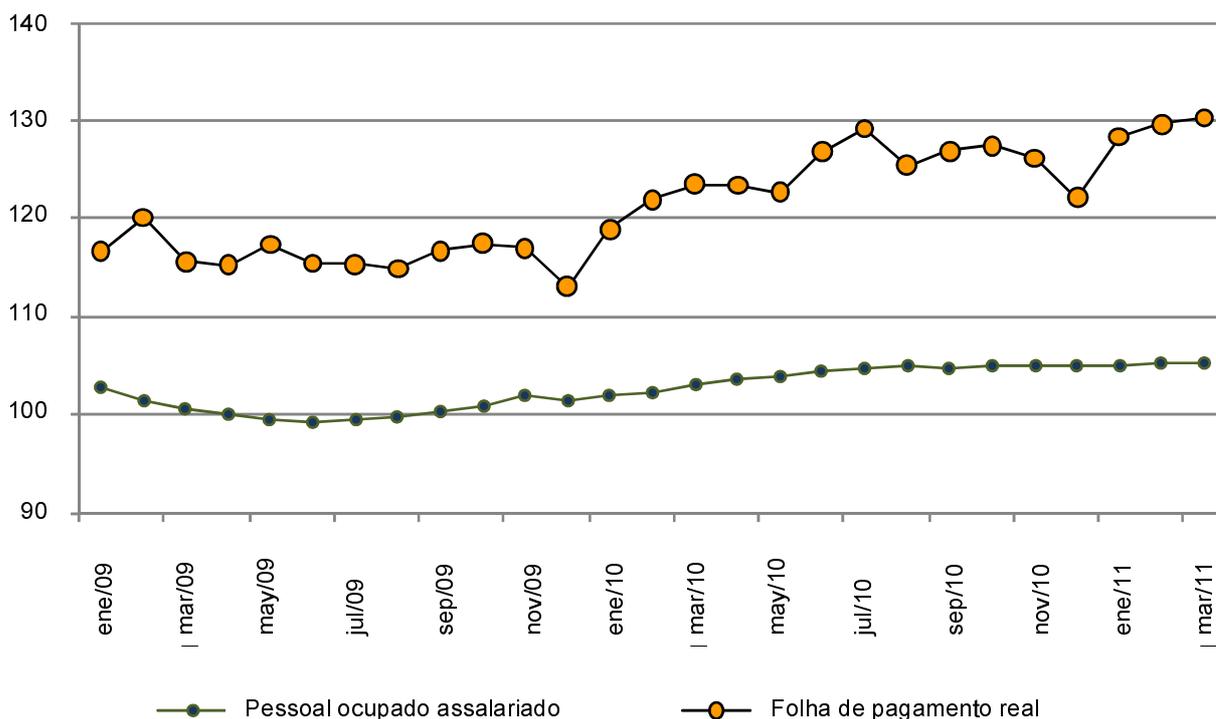
Los datos de la Investigación Industrial Mensual de Empleo y Salario (Pesquisa Industrial Mensal de Emprego e Salário – PIMES/IBGE)¹ indican una variación positiva del 2,6% en el número de personas ocupadas en la industria brasileña en el primer trimestre del 2011 en rela-

ción con igual período del año anterior. En la serie libre de influencias estacionales, el volumen de personal ocupado en la industria presentó un aumento del 0,25% con relación al último trimestre del 2010. Se observa que el número de personas ocupadas en la industria presentó una elevación en 2010 (en relación al 2009), en serie con ajuste estacional, y que sigue relativamente estable, con poca elevación, en los tres primeros meses del 2011 (Gráfico 3). En abril, la variación marginal quedó prácticamente estable (-0,1%), pero apunta para un escenario futuro de menor elevación del empleo en relación con los períodos anteriores. Respecto a los salarios, los datos de la PIMES apuntan para la elevación de la planilla de salarios real en el primer trimestre del 2011, en la serie con ajuste estacional, tras una caída en el último mes del 2010. Se observa también que la planilla de salarios real presentó una elevación de nivel en 2010 con relación al 2009. La evolución en el mes de abril, en la serie con ajuste estacional en comparación con marzo, sin embargo, muestra una caída del 0,8%, indicando también la posibilidad de una trayectoria no tan positiva en los próximos trimestres.

En consecuencia, tanto los datos del CAGED/MTE como de la PIMES/IBGE indicaron crecimiento del empleo industrial en el primer trimestre del 2011, aunque la generación líquida de vacantes haya sufrido una desaceleración si se la compara con el mismo período del año anterior, según los datos del CAGED. Merece atención la reducción del ritmo de crecimiento de la masa salarial en intensidad significativamente mayor que la observada en la generación de puestos de trabajo.

¹ La PIMES/IBGE tiene cobertura muestral, incluyendo empresas con 5 empleados o más, al paso que el CAGED/MTE presenta los resultados de todas las empresas que realizaron contratación / despido de empleados formales en el período investigado, teniendo, así, cobertura censal. Por lo tanto, pueden encontrarse tendencias divergentes en las dos fuentes de datos utilizadas, principalmente en sectores con predominio de pequeñas y medianas empresas.

Gráfico 3 - Evolución de la Planilla de Salarios Real y del Personal Ocupado en la Industria Brasileña (ene/2009 a mar/2011) (en números-índice)



Nota: Enero/2001 = 100.

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

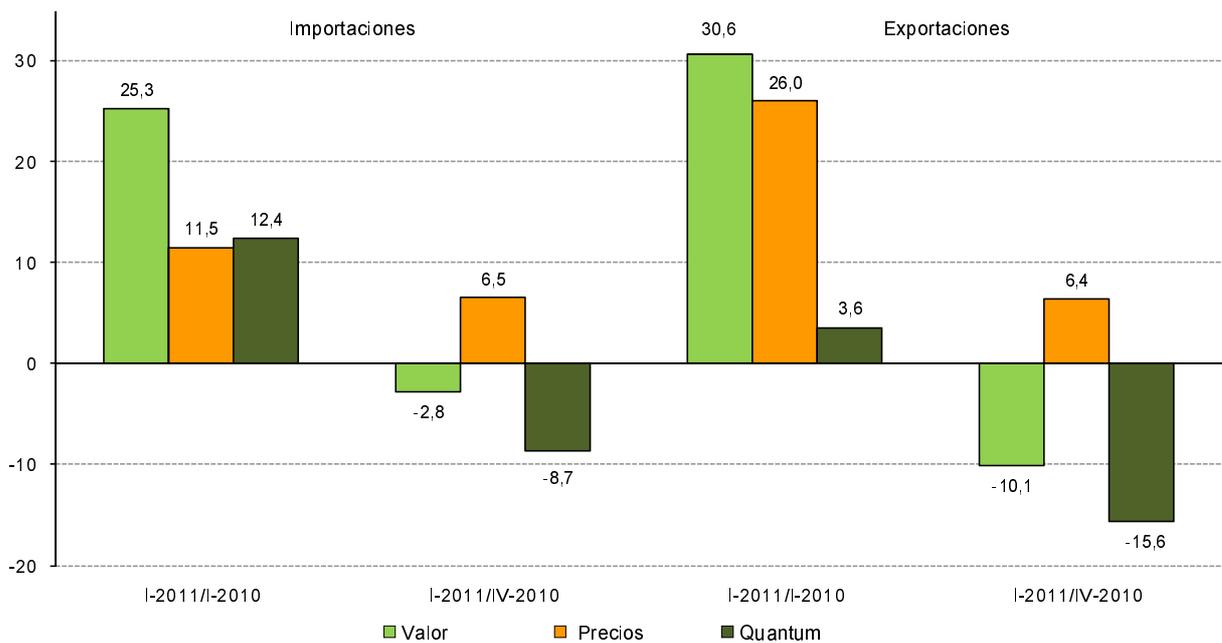
Las informaciones anteriormente analizadas indican que la economía brasileña se encuentra en movimiento de desaceleración, liderado por el comportamiento de la demanda interna con base en la pérdida de dinamismo del consumo de las familias y de las inversiones, pese a la recuperación del consumo público. La industria brasileña ha enfrentado la desaceleración del crecimiento de su producción, a pesar del aumento marginal, observado en el primer trimestre del año, acompañado de la creación de empleo formal. Algunas dificultades continúan siendo enfrentadas por el comercio externo brasileño que, no obstante, ha mostrado una reciente recuperación de su saldo positivo.

En el primer trimestre del 2011, el saldo comercial brasileño fue de US\$ 3,2 mil millones (FUNCEX). Hubo un expresivo crecimiento del superávit comercial en los primeros tres meses del corriente año en la comparación con el mismo período del año pasado, como resultado del movimiento ascendente de las exportaciones (30,6%) que consiguió superar el desempeño positivo de las importaciones (25,3%) en el mismo período (Gráfico 4). El incremento de los valores exportados en el período analizado fue

fuertemente influenciado por la elevación de los precios (26,0%), con participación reducida de las cantidades exportadas (3,6%).

Para la expansión de las importaciones en el primer trimestre del 2011, comparando con igual período del 2010, contribuyó el aumento tanto de las cantidades importadas (12,4%) como de los precios de los productos importados (11,5%). La elevación de las importaciones se generalizó por todas las categorías de uso en el período citado, destacándose los bienes de consumo durables (45,2%) y los bienes de capital (33,1%), con gran contribución de las cantidades importadas (36,1% y 27,0% respectivamente). La sustentación de la demanda interna y la valorización cambiaria han favorecido, indudablemente, la trayectoria ascendente de las importaciones brasileñas, principalmente de bienes de consumo (durables y no durables) y de bienes de capital. Cabe recordar que el aumento de las importaciones puede estar ocasionando una sustitución de la producción nacional, considerando la desaceleración de la producción física interna y la reducida elevación del quantum exportado de algunas categorías de uso.

Gráfico 4 - Tasa de Variación de las Exportaciones e Importaciones: valor, precio y quantum (en %)



Fuente: FUNCEX.

Cotejando los datos del primer trimestre del 2011 con los del último trimestre del 2010, se nota una contracción del superávit comercial (-57,8%), especialmente resultante de la reducción de las exportaciones (-10,1%) asociada al desempeño negativo de las cantidades exportadas (-15,6%). Esta reducción marginal de las exportaciones contrarió su movimiento ascendente observado a lo largo del 2010. Todas las categorías de uso sufrieron reducción de exportaciones en el período analizado, destacándose los bienes de capital (-28,7%) y los bienes de consumo durables (-24,0%). Sin embargo, se debe resaltar la contracción de las exportaciones de bienes intermediarios (-8,5%), debido a su elevado peso en la pauta de exportación brasileña, que derivó de la reducción de las cantidades exportadas, considerando la manutención del aumento de precios de los bienes intermediarios exportados en el mismo período. Incluso así, las exportaciones trimestrales brasileñas consiguieron sustentarse en un nivel aún elevado, similar al observado en algunos trimestres anteriores a la eclosión de la crisis mundial (2008).

Por su parte, las importaciones también sufrieron una contracción (-2,8%) en el primer trimestre del corriente año en relación con el cuarto trimestre del año pasado, si bien de forma

más tímida que las exportaciones, en virtud de la caída de las cantidades importadas (-8,7%) en un contexto de desaceleración de la demanda interna. Este encogimiento marginal de las importaciones repitió el comportamiento que había sido destacado en el cuarto trimestre comparado al tercer trimestre del 2010, rompiendo la trayectoria de ascensión trimestral de las importaciones observada desde el tercer trimestre del 2009. La mayoría de las categorías de uso sufrió reducción de las importaciones en el período en cuestión, con excepción del modesto crecimiento de las importaciones de combustibles (0,2%), empujadas por el expresivo incremento de los precios de importación (19,5%). Se destacaron las contracciones de las importaciones de bienes de consumo durables (-8,6%) y de bienes de capital (-8,0), ambas inducidas por las reducciones de las cantidades importadas (respectivamente, -7,6% y -9,4%), con escasa participación de la caída de los precios solamente en el caso específico de los bienes de consumo durables (-1,7%). A pesar de la reducción observada, se debe mencionar que los valores de las importaciones trimestrales brasileñas aún se encuentran cerca de los niveles muy elevados alcanzados en los trimestres de crecimiento precrisis (2008).

A pesar de la desaceleración del crecimiento de la demanda interna y de que la producción industrial brasileña contribuye desalentando la entrada de productos importados, las compras externas deberán permanecer en niveles relativamente elevados, debido a la perspectiva de crecimiento económico, aunque más modesto, durante el corriente año. Además, el cambio valorizado seguirá estimulando las importaciones. La principal preocupación reside en la posibilidad de sustitución de la producción nacional por importaciones, afectando, adversamente, las decisiones de inversión en expansión de capacidad productiva.

El conjunto de informaciones analizadas confirma que la economía brasileña se ha basado en el comportamiento de la demanda interna, con participación especial del consumo de las familias y de las inversiones. La formación bruta de capital fijo ha ejercido un papel fundamental para la recuperación de la industria y de la economía brasileña en el período poscrisis. Incluso el movimiento de desaceleración reciente de los principales componentes de la demanda agregada no consiguió reducir la importancia de las inversiones para la economía y la industria brasileña. La intensificación de las inversiones

se mantiene como un punto central de estímulo a la producción y al empleo industrial. Al mismo tiempo, los resultados observados en el mes de abril en términos de producción industrial y empleo apuntan hacia un escenario de crecimiento más moderado para los próximos períodos.

El escenario externo, por su parte presenta señales de deterioro, tanto por los resultados aún precarios de las políticas de recuperación implementadas en los países centrales, en especial en lo que se refiere a la recuperación de los niveles de empleo, como por la mayor preocupación con la inflación en los países emergentes, especialmente China, que ha anunciado políticas para reducir el ritmo de la actividad económica para no elevar las presiones inflacionarias.

Aunque hasta el momento los datos muestran que ese escenario debe resultar en cierta acomodación en el ritmo de crecimiento de la producción industrial, es importante acompañar, atentamente, los indicadores en los próximos períodos, para percibir cuánto pueden deteriorarse las expectativas ocasionando la interrupción de la trayectoria virtuosa de recuperación de las inversiones observada en el período poscrisis.

LA PRODUCTIVIDAD INDUSTRIAL BRASILEÑA EN PERSPECTIVA INTERNACIONAL COMPARADA

El *Boletín de Coyuntura Industrial* de Marzo/2011 destacó la evolución reciente de la productividad del trabajo en Brasil. Las informaciones analizadas mostraron, por un lado, aumento del indicador de productividad física, calculado por la relación entre producción física y horas pagas de la PIM-PF, y, por otro lado, estancamiento del indicador de productividad de la industria de transformación construido a partir de las Cuentas Nacionales (valor adicionado en relación al número de empleados). Ese resultado fue explicado tanto por la fuerte expansión del empleo en el período, como por la dificultad de la industria de transformación para capturar las ganancias de eficiencia y transformarlas en valor adicionado, dada la ocurrencia de transferencia de ganancias de productividad para otros sectores económicos.

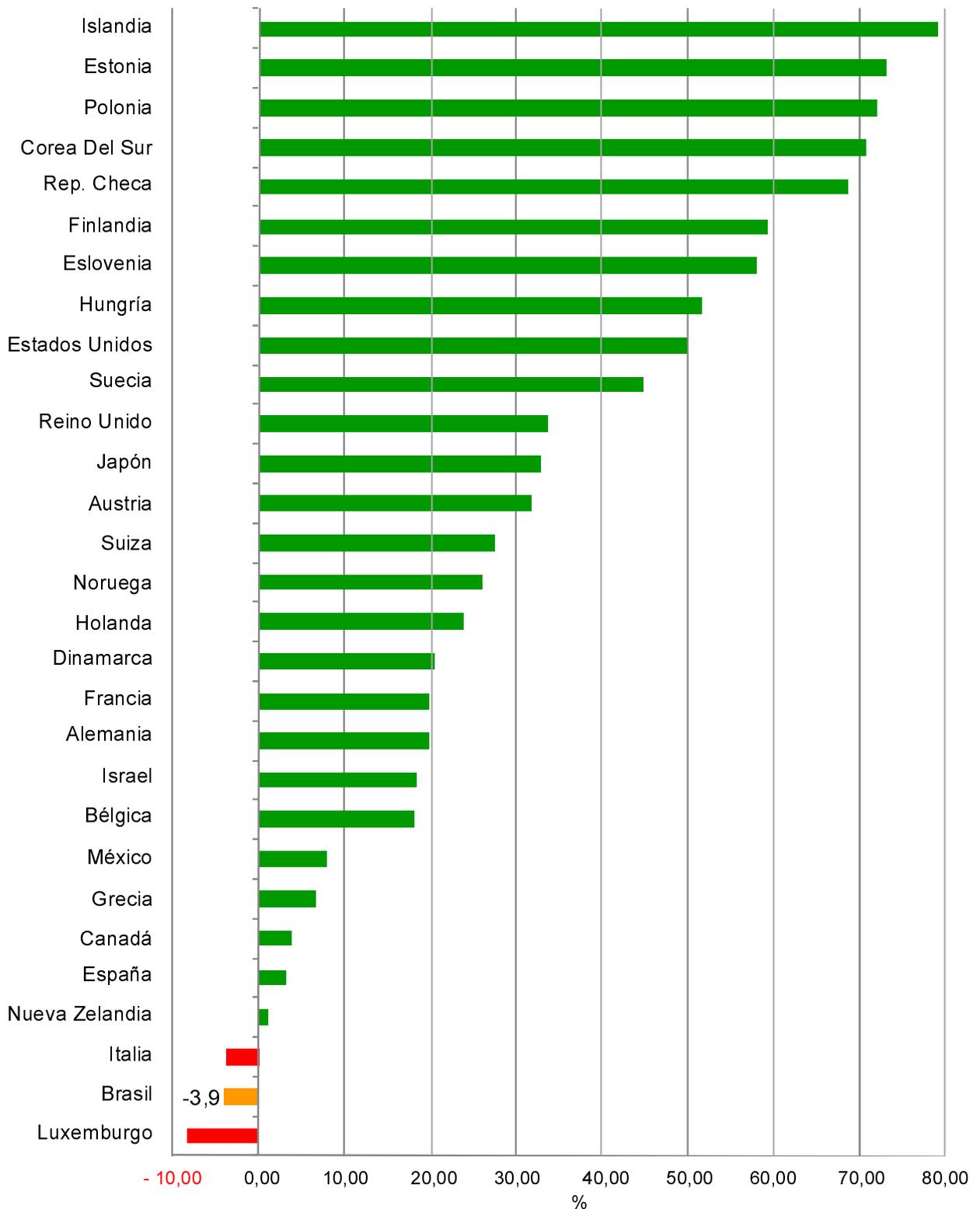
En esta edición, el tema de la productividad de la industria brasileña continúa en pauta, pero en una perspectiva de comparación internacional. La principal fuente de información internacional fue la base *STructural ANlisis Database* (STAN), compilada y armonizada por la OCDE, a partir de las Cuentas Nacionales de los países que pertenecen al grupo. De esa forma, el indicador de productividad del trabajo expresa la relación entre la variación en volumen del valor adicionado en la industria manufacturera y la variación del número de personas ocupadas. Cabe resaltar que, así como en Brasil, los datos más recientes son del 2008. Como los países de la OCDE, en general, presentan mayor grado de desarrollo, con gran predominancia de países europeos, se buscó, a partir de fuentes distintas,

recoger informaciones también sobre otros países en desarrollo como China e India, con datos disponibles hasta el 2007.

Es importante también resaltar que no fueron encontrados datos internacionales similares a los de la PIM-PF del IBGE en un número suficiente de países para proceder a una comparación también en el indicador producción física / horas pagas. Para el período más reciente, fueron obtenidas informaciones apenas para la productividad del trabajo del total de la economía, y no apenas para la industria.

Considerando, en primer lugar, las informaciones sobre la evolución de la productividad a partir de las informaciones de la base de datos STAN de la OCDE, es posible observar que, en el período 2000-2008, entre los 29 países analizados, apenas Luxemburgo tuvo un desempeño peor que el de Brasil (Gráfico 1). Entre los países líderes en términos de elevación de la productividad, se verifica la predominancia de los países del Este Europeo, que se beneficiaron con la integración a la Unión Europea y recibieron etapas de la actividad manufacturera más intensiva en mano de obra, anteriormente realizadas en los países más desarrollados de la región. También países como Corea del Sur, Estados Unidos, Suecia, Reino Unido y Japón mostraron crecimiento de la productividad bastante relevante en el período.

Gráfico 1 - Variación de la Productividad en la Industria de Transformación: Brasil y Países de la OCDE (entre 2000 y 2008) (en %)

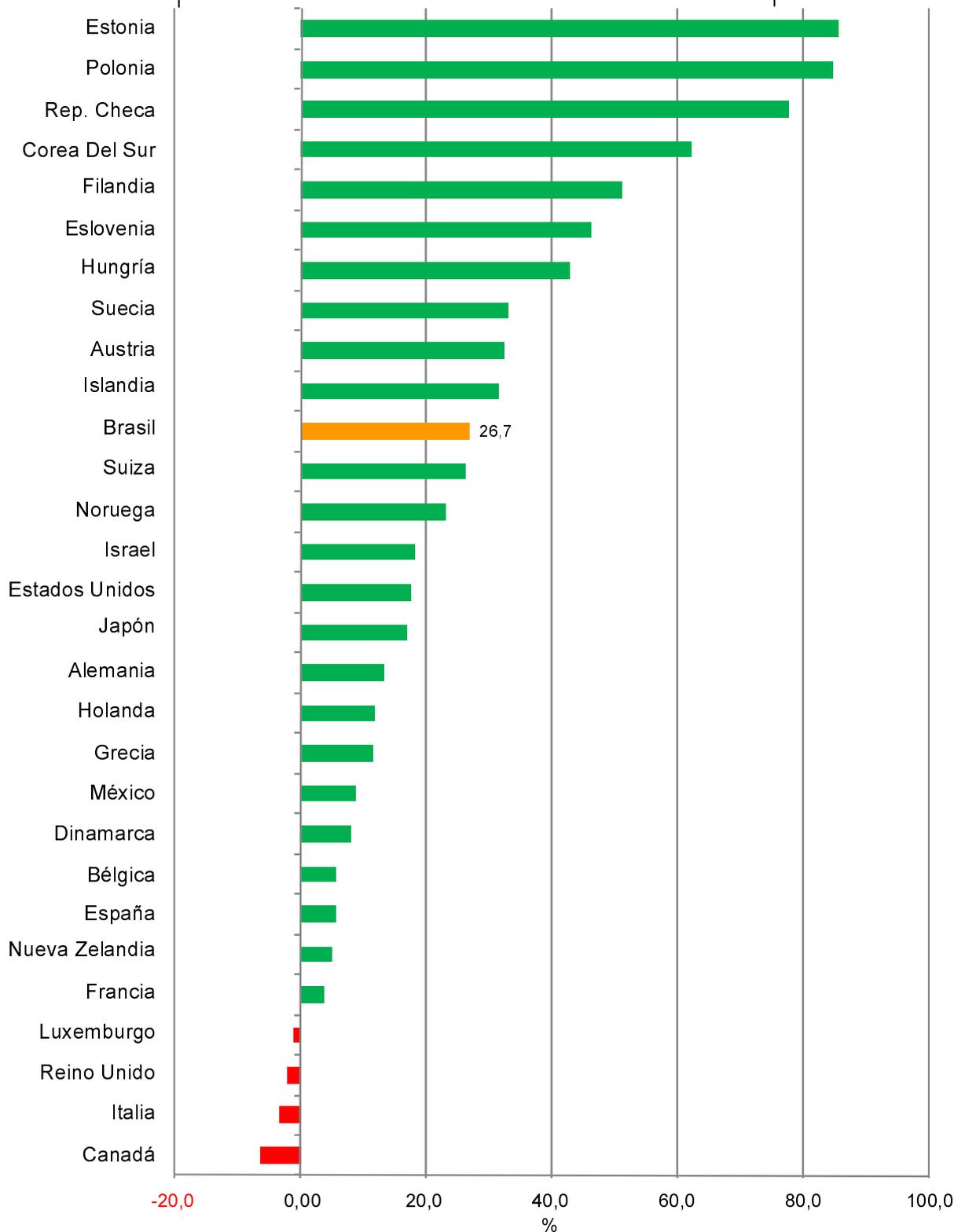


Fuente: STAN Database/OCDE y SCN/IBGE.

Observando separadamente la evolución del valor adicionado y del personal ocupado, se hace evidente que lo que diferencia la dinámica de Brasil en relación con los demás países es la evolución del empleo. En términos de valor adi-

cionado, la variación observada en la economía brasileña quedó en un nivel intermedio (crecimiento del 26,7%), distante de los líderes, como Estonia, República Checa y Polonia, pero arriba de los Estados Unidos, Japón, Alemania y México (Gráfico 2).

Gráfico 2 – Variación del Valor Adicionado en la Industria de Transformación: Brasil y Países de la OCDE (entre 2000 y 2008) (en %)

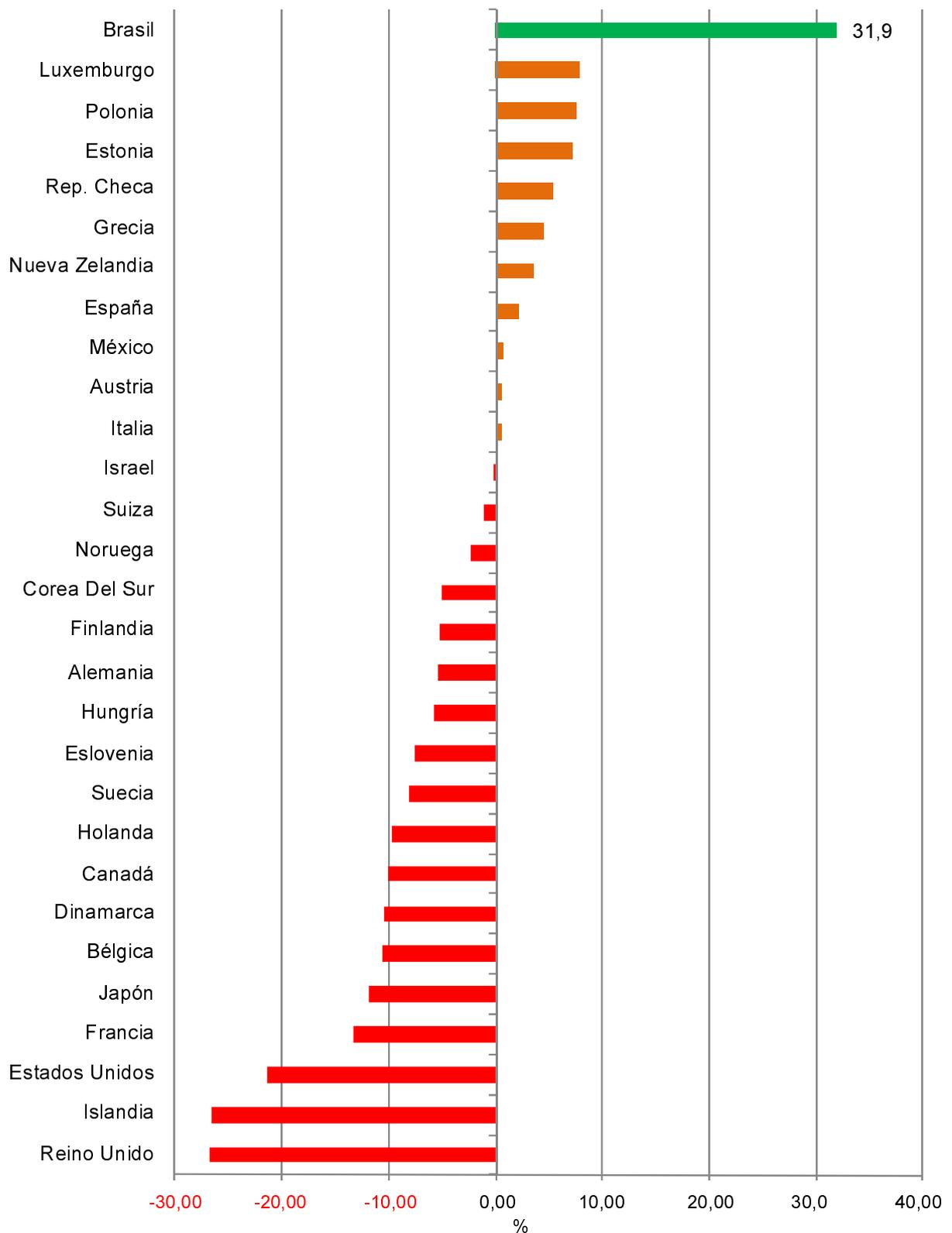


Fuente: STAN Database/OCDE y SCN/IBGE.

El crecimiento del empleo industrial en Brasil en el período fue del 31,9%, muy superior al de los demás países. Además, vale destacar que, aparte de Brasil, apenas 10 países más presentaron crecimiento del empleo. Nuevamente se destacan países como Polonia, Estonia y

República Checa, además de Luxemburgo. Incluso esos países presentaron un aumento del empleo de alrededor del 7%. Se destaca también la pérdida de empleo industrial de países como Japón, Francia, Reino Unido y Estados Unidos (Gráfico 3).

Gráfico 3 - Variación del Número de Personas Ocupadas en la Industria de Transformación: Brasil y Países de la OCDE (entre 2000 y 2008) (en %)



Fuente: STAN Database/OCDE y SCN/IBGE.

Es cierto que esos países transfirieron actividades industriales más intensivas en mano de obra hacia países en desarrollo, en especial

para Asia, y que profundizaron su especialización en las actividades de servicios. Ese movimiento explica en parte el tamaño del ajuste en

términos de empleo en la industria de los países avanzados. En términos absolutos, la suma de los países de la OCDE presentó una pérdida líquida de casi 8 millones de empleos en la industria de transformación, en el período. Se trata, por lo tanto, de un ajuste en términos de productividad que tiene un carácter perverso en términos sociales, especialmente porque hubo un crecimiento económico importante en el período analizado (2004 a 2007) y que, aun así, no fue acompañado de crecimiento de empleos. Actualmente, con la coyuntura de una crisis económica prolongada, se observa justamente la dificultad de reactivación del crecimiento del empleo.

El mal desempeño de la productividad en Brasil puede ser considerado la antítesis de la faceta perversa de la elevación de la productividad en los países centrales. Pero, en ese caso, la convergencia de tendencias no es lo deseado. Las ganancias futuras de productividad deberán obtenerse manteniendo la generación creciente de empleo, acompañada de un aumento más que proporcional del valor adicionado.

Considerando algunos países seleccionados, que no constan en la base de la OCDE, es posi-

ble percibir como China, India y África del Sur consiguieron combinar elevación del empleo con aumentos más que proporcionales en términos de valor adicionado en la industria (Gráfico 4). En especial para China, eso significó un desempeño en términos de productividad industrial bastante elevado (Gráfico 5).

Sería necesario un análisis más minucioso para encontrar los factores explicativos para el desempeño de China. No obstante, es posible sugerir algunos elementos que deben haber contribuido para la consistente elevación de la productividad china. A semejanza de lo ocurrido con los países del Este Europeo, y algunas otras economías periféricas, China recibió parte importante de etapas manufactureras de las cadenas de valores transferidas por los países centrales. Pero en ese caso, con escala y velocidad mucho más intensas. Además de la mayor inserción en las cadenas globales de producción, otro factor fundamental para las ganancias expresivas de productividad está asociado a las elevadas tasas de inversiones en la infraestructura básica y en la propia industria, lo que sustentó un movimiento intenso de cambio estructural.

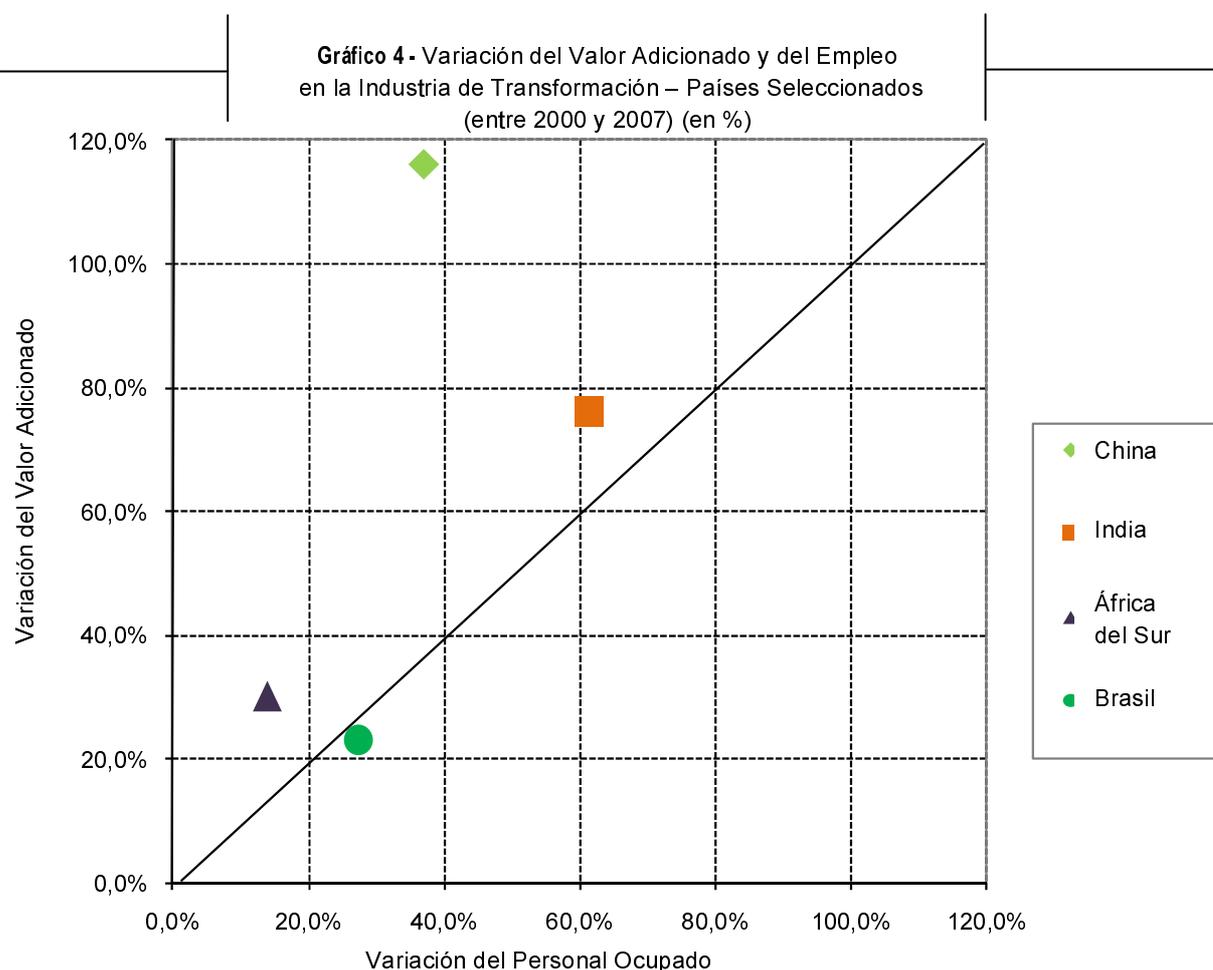
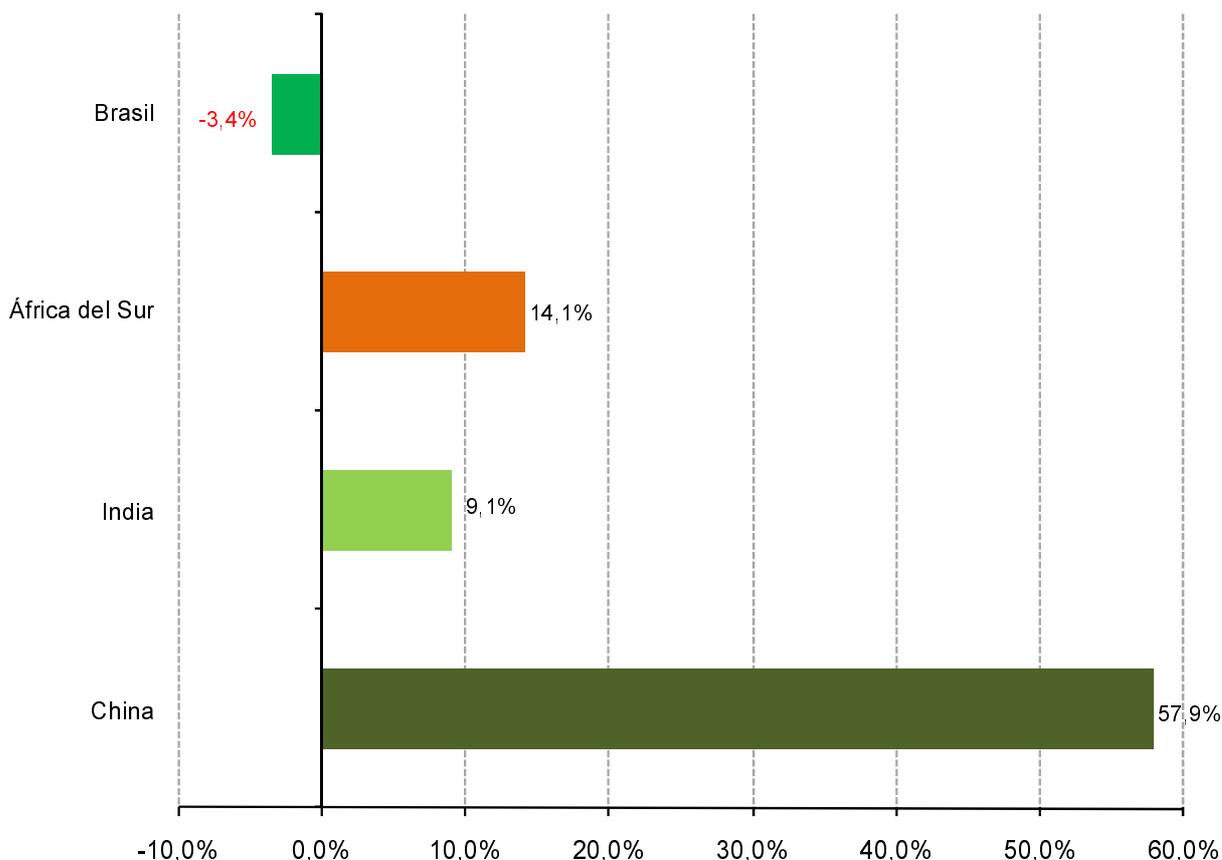


Gráfico 5 - Variación de la Productividad del Trabajo en la Industria de Transformación – Países Seleccionados (entre 2000 y 2007) (en %)



Fonte: WDI, APO y SCN/IBGE.

En el caso de Brasil, la evolución de la productividad puede explicarse por la coyuntura de crecimiento de la demanda interna, en especial a partir del 2004, acompañada de elevación de costos operacionales y del contenido importado (*Boletín de Coyuntura Industrial* de Marzo/2011). Además, las inversiones se expandieron de manera más efectiva solamente a partir del 2006, y con más énfasis apenas en 2007 y 2008, movimiento este, que fue interrumpido por la crisis internacional y que, actualmente, está en proceso de reactivación.

Es vital un desempeño más favorable de la productividad industrial en Brasil, inclusive para que parte de las ganancias de productividad continúe alimentando el círculo virtuoso de crecimiento de la demanda, consumo e inversión. Por otro lado, ese aumento solo será viable en el caso de que las inversiones se eleven efectivamente en relación con el nivel actual y tengan un carácter más estratégico, orientado hacia los cambios estructurales de la industria y del sector

empresarial, elevando las escalas de producción y empresariales, incorporando de manera más efectiva la actividad innovadora y profundizando el grado de internacionalización de la estructura productiva.

Sobre la evolución más reciente de la productividad (período pos 2008), aún no hay datos divulgados que permitan hacer la comparación internacional en los mismos moldes de la realizada hasta el 2008. El análisis realizado por la *Conference Board* (2011) apunta que la productividad global volvió a crecer en 2010 (3,3%, en datos estimados) tras un decrecimiento del 1,2% en 2009. El resultado negativo del 2009 se debió, principalmente, al bajo crecimiento del producto global como consecuencia de los desdoblamientos de la crisis económica mundial. El resultado positivo del 2010 sería característico de un "boom pos recesión", con tendencia a la desaceleración en 2011.

El estudio indica además que el aumento de la productividad en el período reciente es impul-

sado por los países emergentes, en especial China e India, que presentaron, respectivamente, ganancias de productividad del 8,7% y 5,4% en 2010. Esos dos países mostraron también valores positivos en 2009 (8,1% y 5,6%), a pesar de la crisis, mientras los Estados Unidos fueron los únicos que presentaron ganancias de productividad entre los países desarrollados, aunque en niveles reducidos. Ese resultado positivo de los EUA, en 2009, se debió a la superioridad de la contracción del nivel de empleo en la comparación con la caída del PIB (-3,8% contra -2,7%).

Brasil, por su parte, presentó una pequeña caída del PIB por trabajador en 2009 (-0,4%), seguida por la recuperación de ese indicador en 2010 (4,0%). Comparativamente a los otros BRICs, Brasil muestra incrementos de productividad significativamente menores que los de China e India, y en niveles parecidos con los de Rusia, aunque la caída de la productividad rusa haya sido mucho mayor que la brasileña en 2009 (Gráfico 6).

Gráfico 6 - Tasa de Variación Anual del PIB por Trabajador:
Países Seleccionados (2009-2011)



Fonte: The Conference Board Total Economic Database (Enero de 2011).

En 2011, se espera una pequeña desaceleración del aumento de la productividad global (del 3,3% para 2,9%), con mayor monta en los países desarrollados (como es apuntado en el Gráfico 6). China e India deben continuar impulsando el crecimiento de la productividad global, mientras Brasil también debe presentar una

desaceleración del crecimiento de la productividad (PIB por trabajador) en 2011 (del 4% para 2,2%). Como estos valores son muy sensibles a la mayor utilización de la capacidad productiva, tienden a presentar variaciones significativas relacionadas a la intensidad de crecimiento de la economía mundial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Asian Productivity Organization (APO). **Productivity Database** (2010). Disponível em: <http://www.apo-tokyo.org/pdb.html#ajpdb_data>.

Associação Brasileira da Indústria de Máquinas e Equipamentos (ABIMAQ) (2011). **Indústria Brasileira de Máquinas e Equipamentos – Indicadores Conjunturais**. Mar. 2011.

Banco Mundial. **World Development Indicator (WDI)**.

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

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

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

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

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

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)**, vários anos.

Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE). **Stan Database**.

Organização Internacional do Trabalho (OIT). **Database of Labour Statistics**.

The Conference Board Total Economy Database. **Productivity Briefs** (2011).

Proyecto Gráfico

Marina Proni

Traducción / Diagramación

Vernaculum Comunicações Internacionais

Proyecto de la Carátula

Marcos Barros

