La estrategia nacional exportadora de Brasil

DANTE E. SICA
Licenciado en Economía y Contador Público Nacional. Director de ABECEB.COM. Consultor internacional. Profesor Adjunto, Facultad de Ciencias Económicas (UNLP), Director externo de PSA PEUGEOT CITROËN. Ex Secretario de Industria, Comercio y Minería de la Nación.

Se agradece la indispensable colaboración del Lic. Mauricio Claverí y Belén Lico.

El objetivo del documento es dilucidar, tanto en términos cuantitativos como cualitativos, cuáles son los instrumentos públicos de promoción e incentivo que utiliza Brasil para impulsar el crecimiento de la competitividad mundial en sus sectores económicos.
Se analiza el comportamiento de la política comercial de Brasil desde mediados del siglo pasado, se describen los principales instrumentos de promoción de las exportaciones y se muestran los resultados visibles, tanto en términos de éxitos o fracasos, que buscan valorar equitativamente la dimensión real de los logros de Brasil. Finalmente, se presenta las principales conclusiones obtenidas del análisis y los factores a tener en cuenta frente al escenario de inserción internacional.

I. INTRODUCCIÓN

El objetivo del presente documento es dilucidar, tanto en términos cuantitativos como cualitativos, cuales son los instrumentos públicos de promoción e incentivo que utiliza Brasil para impulsar un crecimiento de la competitividad mundial en sus sectores económicos. La asistencia se clasifica en diferentes niveles de Gobierno, tanto nacionales, estaduales e incluso municipales, que a menudo se superponen y se conceden con escaso nivel de eficiencia, pero que en conjunto constituyen una masa crítica de asistencia que ha tenido un efecto positivo en el largo plazo y apuntalado la actual visión de Brasil como economía emergente, que no sólo produce y exporta *commodities,* sino que tiene un destacado nivel de especialización en ciertos sectores industriales.

Como conclusión resalta que Brasil ha mantenido sus políticas pro-industria de forma relativamente consistente y éstas han lograr alcanzar en el mediano plazo un éxito relativo. No obstante, no hay que per-

der de vista que aún así enfrenta desafíos no menores y no ha podido revertir la tendencia a la primarización de sus exportaciones, asociada principalmente con la competencia de China y con las dificultades para bajar el costo Brasil y mantener un tipo de cambio competitivo.

A sabiendas de que el foco de la estrategia brasileña consiste en internacionalizar a sus sectores económicos, y en aquellas áreas menos competitivas de su economía fortalecer la competitividad, proteger y limitar el impacto de la competencia internacional, se intentará analizar los instrumentos de mayor relevancia utilizados por los sucesivos gobiernos, así como los resultados que a través de su empleo se alcanzaron.

Existe consenso respecto de que la política industrial brasileña, a causa de su constancia y continuidad a través de décadas, es la principal razón del fortalecimiento de la industria brasileña y su mayor desarrollo relativo en Latinoamérica, ampliando las brechas de escala y competitividad con la Argentina, hasta llevar a una situación actual en la cual imperan asimetrías significativas.

Este nuevo escenario se volvió más patente en la última década, cuando se produjo una emergencia y revalorización de Brasil como potencia emergente de relevancia mundial, con sectores industriales compitiendo mundialmente y con la internacionalización de numerosas empresas de capitales brasileños que se convirtieron rápidamente en gigantes mundiales.

Lógicamente que estos resultados no se produjeron de casualidad, sino que de alguna manera las condiciones macroeconómicas de Brasil, el escenario internacional y las políticas activas industriales jugaron un rol central a través de los años para que la producción y la inserción internacional de Brasil alcanzara la actual situación. En particular, el despegue internacional de Brasil se produjo a partir de la consolidación de un escenario de estabilidad macroeconómica que permitió romper con la historia de sucesivos desequilibrios. De todas maneras, alcanzar un escenario de estabilidad tuvo costos que repercutieron en la competitividad de la industria, dado que el mantenimiento de la inflación dentro de la meta fijada demandó fijar una tasa de interés elevada, y el ingreso de capitales provocó una apreciación del tipo de cambio. El desafío hacia delante de Brasil es sostener la competitividad industrial sin comprometer la estabilidad macroeconómica, que ha sido uno de sus principales activos. Para ello cuenta con una importante experiencia en la ejecución de políticas industriales.

Para echar luz sobre este comportamiento y facilitar la comprensión de estos resultados visibles, es necesario además comprender la evolución de la política industrial y comercial de Brasil en un lapso de tiempo prolongado, el suficiente para comprender el arraigo de la voluntad de los sucesivos gobiernos para generar y fortalecer esquemas de industrialización que vayan sustituyendo progresivamente al simple esquema de protección comercial y sustitución de importaciones.

En el *Capítulo II* se analiza el comportamiento de la política comercial de Brasil desde mediados del siglo pasado, con la etapa de sustitución de importaciones y escasa integración al mundo, pasando por un período de mayor apertura pero acompañado por un fortalecimiento del esfuerzo fiscal para asistencia, hasta llegar al período actual y el despegue de Brasil en base a sus condiciones naturales, el apoyo a los diversos sectores industriales, la prolijidad de la gestión económica y una visión estratégica más compleja y definida. Se destaca en la última década el retorno de los planes plurianuales a Brasil.

El *Capítulo III* está enfocado en una descripción de los principales instrumentos de promoción de las exportaciones. Gran parte de los mismos están incluidos en el Plan Maior, pero otros instrumentos son complementarios y tiene por meta fundamental aportar a la reducción del denominado *costo Brasil,* que contribuye a limitar las inversiones, la producción y el desarrollo de tecnología en el país. Si bien estos instrumentos no son suficientes para asegurar un

crecimiento de la inserción mundial de los productos brasileños, son necesarios para colocar al país en la senda de apuntalar la competitividad a través de la generación de conocimiento, inversiones, tecnología y vínculos comerciales.

Los resultados visibles, tanto en términos de éxitos o fracasos, que buscan valorar equitativamente la dimensión real de los logros de Brasil se muestran en el *Capítulo IV.* Aquí se introduce la noción de cierta desmitificación en torno a Brasil y sus éxitos mundiales, aunque destacando la relevancia del camino desandado para superar los próximos obstáculos a vencer.

El trabajo no estaría completo sin reconocer que aún existen numerosos problemas que afectan a Brasil, así como cada vez una más nítida amenaza en términos de competitividad en el escenario mundial en los aspectos de acceso a mercados, barreras paraarancelarias y negociaciones internacionales. Estos temas reflejan las dificultades que comienzan a encontrarse al desandar el camino hacia una mayor integración y relevancia mundial, y son desarrollados en el *Capítulo V.*

Finalmente, el *Capítulo VI* presenta las principales conclusiones obtenidas del análisis y los factores a tener en cuenta frente al escenario de inserción internacional.

II. LA EVOLUCIÓN DE LA INSERCIÓN EXTERNA DE BRASIL EN LAS ÚLTIMAS DÉCADAS

Como se fue comentado previamente, para una comprensión más detallada de por qué se arriba a la situación actual, no deben perderse de vista los distintos vaivenes del modelo brasileño a través del tiempo, y las diferentes etapas por las cuales se fue atravesando. Y si bien es posible percibir cambios profundos en la concepción de la política económica y en la inserción al mundo, nunca se abandonó la prerrogativa de asistir y apuntalar el desarrollo, incipiente o no, de los diferentes sectores industriales, sin descuidar simultáneamente el crecimiento e inserción mundial de los sectores primarios.

Tomando en cuenta la estructura arancelaria, así como el acervo normativo que afecta al sector externo, es posible distinguir tres etapas diferenciadas en la historia de la política comercial brasileña:

a. Etapa de sustitución de importaciones (ISI) (1957-1983)

Esta etapa estuvo caracterizada por la vigencia de un fuerte esquema proteccionista, registrándose a lo largo de la misma un arancel promedio de importación del 57%, el más elevado de los últimos cincuenta años. Durante este período, se implementó uno de los primeros planes de financiamiento a las exportaciones a través la creación del Fondo de Financiamiento a la Exportación (FINEX) bajo la administración de la Cartera de Comercio Exterior del Banco do Brasil (CACEX).

El valor de las ventas externas se multiplicó por quince durante esos años. No obstante, este hecho no se tradujo en una mejora de la balanza comercial. El flujo de importaciones se mantuvo en línea con el de las exportaciones hasta fines de la década del ‘60. A partir de 1970 los montos asociados a las compras al exterior superaron a los envíos, registrándose hasta 1983 una trayectoria deficitaria del saldo comercial.

b. Etapa de liberalización (1983-1999)

Durante la década del 70 el *shock* sobre los precios del combustible generado por las dos crisis del petróleo desequilibró las cuentas fiscales de Brasil, que hasta ese momento era esencialmente dependiente de las importaciones. Posteriormente, la crisis de la deuda latinoamericana, que se disparó a principios de los años '80, deterioraría aún más la situación macroeconómica del país.

El delicado escenario fiscal, en conjunto con las presiones de algunos de sus principales socios comerciales, entre los que se destacaba Estados Unidos, comenzó a funcionar como una restricción al sostenimiento de la política comercial (Motta Veiga y Ríos, 2009).

Hacia 1990 ya se había iniciado un proceso de liberalización comercial, que terminaría profundizándose con la implementación del plan de estabilización a partir de 1994. Se impuso además el objetivo de flexibilizar el ingreso de las importaciones para controlar los niveles de inflación, conduciendo a una reducción nítida de los derechos de importación, así como también a la eliminación de un gran número de barreras no arancelarias. Hacia 1999 el arancel promedio de importación del país se ubicaba 25 puntos porcentuales por debajo del registrado durante la etapa de sustitución de importaciones.

La desactivación de los controles sobre el sector externo se profundizaría además en los '90, en el marco de un proceso de liberalización mundial del comercio exterior. Paralelamente a estos acontecimientos, junto con la finalización de la ronda de Uruguay en esa década se firmó el North American Free Trade Agreement (NAFTA), se conformó la Unión Europea (UE) y se fundó el Mercado Común del Sur (MERCOSUR). Fue una época caracterizada por expectativas respecto de la capacidad del comercio, tanto de bienes como de servicios, de dar respuesta a las necesidades de los países en desarrollo de acelerar sus tasas de crecimiento, recibir mayores inversiones y saldar las deudas en términos de infraestructura, salud y educación.

La cantidad de acuerdos comerciales, especialmente del tipo norte-sur, creció rápidamente, y los países de la región decidieron avanzar con la construcción de un bloque de integración que significara una consolidación de los vínculos entre la Argentina y Brasil, que ya habían comenzado a estrecharse con el Tratado de Alfonsín-Sarney y los acuerdo P.I.C.E. en la década del '80. Esta estrategia respondía a la intención de no avanzar en una apertura indiscriminada de las economías regionales, sino configurar un bloque previo que implicara el acceso a un mercado ampliado para la producción industrial regional, y una vez fortalecida la industria emprender la integración con países avanzados.

Este escenario se vio alterado por la crisis de las economías emergentes, que comenzó a manifestarse con la caída de México en 1995, la apreciación del tipo de cambio y la consecuente pérdida de competitividad de las exportaciones brasileñas. Estos factores, que acompañaron al Plan Real, causaron que a mediados de la década el resultado del intercambio con el resto del mundo se volviese deficitario. Para enfrentar esta situación, en 1994 se retomaron las políticas de apoyo a las exportaciones fijando exenciones tributarias y ampliando y reforzando las líneas de financiamiento con los programas del Banco Nacional do Desenvolvimento (BNDES) y del Banco do Brasil.

También en estos años entran en escena dos instituciones destinadas al manejo del riesgo en torno al otorgamiento de crédito a exportadores. Por un lado, en 1997 se funda la Seguradora Brasileira de Crédito à Exportaçao (SBCE). Esta empresa de capitales mixtos[1] asegura al exportador contra el riesgo de no pago de sus compradores en el exterior. Las pólizas de seguro de crédito otorgadas pueden ser utilizadas también como garantía para obtener financiamiento. Durante el mismo año se crea el Fundo de Garantia à Exportaçoa cuya finalidad es dar cobertura a las garantías prestadas la SBCE.

[1] La SBCE posee como accionistas al Banco Do Brasil, al BNDES y a la Compagnie d'Assurance pour le Commerce Extérieur.

De esta forma, la política del período estuvo marcada por un sesgo liberalizador complementado con facilidades impositivas y de financiamiento para las exportaciones. No obstante, estos incentivos no darían frutos rápidamente y la balanza comercial de Brasil se continuaría deteriorando. Sin embargo, esta estructura de apoyo a las exportaciones sería fundamental en el despegue que Brasil experimenta en la década siguiente. Superada la crisis, la continuidad de estas medidas, en combinación con una mejor situación macroeconómica y condiciones internacionales favorables permitieron la consolidación exportadora del Brasil.

c. La etapa de la internacionalización (2004-2012)

A partir del primer mandato de Luis Ignacio Lula da Silva se retornó al delineamiento de planes plurianuales de desarrollo. De aquí en más, la elección de las herramientas de gestión y promoción del comercio exterior forman parte de un esquema más amplio e integral de directrices para el desarrollo productivo de largo plazo.

Entre 2004 y 2012 se lanzaron tres grandes planes plurianuales, encontrándose el último de ellos aún en ejecución. Aunque la ampliación de las capacidades productivas del país es un eje común a todos los esquemas, el alcance y contenidos de los mismos fue variando a lo largo de los años, adaptándose a los nuevos desafíos. Así, las metas se fueron ampliando y complejizando, enfocándose no sólo en el desarrollo industrial y el peso de la inversión en el PBI, sino que comienza a abarcar temas de mayor sofisticación como capacidad exportadora de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), investigación y desarrollo y la interrelación entre el desempeño exportador y la calidad de los servicios de comercialización y logística.

A continuación se enumeran y describen brevemente los distintos planes plurianuales implementados:

(2004-2007) Política Industrial, Tecnológica y de Comercio Exterior de Brasil (PITCE)

Este conjunto de lineamientos estableció al desarrollo industrial como base del desarrollo económico. En línea con ese objetivo, se creó la Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial (ABDI) y el Consejo Nacional de Desarrollo Industrial (CNDI). Al mismo tiempo, se identificaron sectores estratégicos donde deberían enfocarse las políticas de apoyo. Se trata de los segmentos de Software, Bienes de Capital, Farmacia y Electrónica. Los fondos asignados a la implementación del PITCE alcanzaron los U$S 3.200 cifra que representa el 0,3% del promedio del producto industrial registrado durante su período de ejecución.

A través del PITCE se asentó con claridad que la estrategia de desarrollo de Brasil pasaría por el impulso y desarrollo de sus sectores industriales, y que era necesario priorizar algunos de ellos para hacer un uso más eficiente de los recursos disponibles.

(2008-2011) Plan de Desarrollo Productivo (PDP)

Este plan de 4 años puso énfasis en la promoción de la inversión agregada. La experiencia del plan anterior sirvió para reconocer con mayor profundidad las debilidades de la economía brasileña, entre ellas una inversión insuficiente que limitaba las posibilidades de inserción y desarrollo generales.

Se delinearon varios programas orientados a: incrementar el peso de la inversión en el PBI, fomentar los procesos de Investigación y Desarrollo (I+D), aumentar la participación de las exportaciones brasileñas sobre el total mundial e impulsar el desarrollo de Pequeñas y Medianas Empresas Exportadoras (Pymex). Al igual que con el PITCE se definieron áreas económicas aunque en este caso con un mayor alcance, dado que ahora los sectores prioritarios llegaron a ser 25. Dentro de los segmentos seleccionados sobresalen Bienes de Capital, Aeronáutica, Farmacia, Químicos, Bienes de Telecomunicaciones e Informática y Defensa. La erogación planeada para el alcance de estas metas fue de U$S 19.000 millones, un 1% del valor del PBI industrial promedio de dichos años.

(2011-2014) Plan Maior

Es el plan plurianual que refleja la estrategia de desarrollo actual de Brasil. Este nuevo esquema establece metas sectoriales y a su vez, para facilitar el cumplimiento de las mismas, establece objetivos transversales para toda la economía. El presupuesto asignado en este caso es de U$S 30.000 millones (1,3% del PBI industrial del año 2011).

Nuevamente, las imperfecciones puestas a la luz por la evolución del plan previo, y la consolidación de los nuevos desafíos que se iban reafirmando para la economía brasileña, llevaron a la estructuración de un nuevo plan, esta vez más complejo aún que los anteriores, donde se adoptan objetivos tanto sectoriales como sistémicos.

A nivel sectorial, se identifican diferentes áreas de la economía con distintos niveles de competitividad, escala y desarrollo, por lo cual las estrategias planteadas son distintas de acuerdo al sector del cual se trate:

1. Fortalecimiento de cadenas productivas: Busca reforzar la sustitución de importaciones con el fin de incrementar la eficiencia de las empresas nacionales. Las estrategias desarrolladas en función de este objetivo se centran en torno a los segmentos de: Plásticos, Calzados, Textiles, Muebles, Juguetes, Perfumería y Cosméticos, Higiene Personal y Servicios a la Producción.

2. Creación de nuevas tecnologías y negocios: Promueve el desarrollo de sectores con potencial para ingresar en mercados dinámicos con productos de alta tecnología. Se apunta aquí a los sectores de Bienes de Capital, Informática y Telecomunicaciones, Aeronáutica y Espacial, Defensa, Farmacia, Química y Petroquímica.

3. Desarrollo de cadenas de suministro energético*:* Se desea aprovechar las oportunidades ambientales y de negocio existentes en el sector de energía. Las medidas se orientan a potenciar los segmentos de Petróleo y Gas, Etanol, Energía Eólica, Energía Solar y Carbón Vegetal.

4. Diversificación de exportaciones e internacionalización de empresas: Se apunta a promover productos de media y alta tecnología, profundizar la internacionalización de empresas e impulsar la generación de líneas de I + D hacia dentro de los procesos productivos.

5. Consolidar una economía con un perfil de conocimiento: El objetivo es avanzar en la diferenciación de productos ampliando el contenido científico y tecnológico. Con estos fines se avanzará sobre estrategias de comercio al por mayor y menor, logística y servicios direccionados al consumo y a la producción.

El *Plan Maior* incorpora adicionalmente un conjunto de herramientas transversales que apuntan a facilitar el cumplimiento de las metas sectoriales. Estos instrumentos tienen por objetivo, entre otros aspectos, incentivar la inversión, la innovación y el comercio exterior.

Un aspecto a destacar del Plan es la presencia de un componente de defensa comercial más fuerte que en los planes previos, lo que deja al descubierto la necesidad de reforzar una posición defensiva frente a las consecuencias evidentes sobre el sector industrial de la competencia asiática y la apreciación de tipo de cambio. De hecho, entre los ejes del Plan que fueron implementados con mayor velocidad se encuentran las medidas de defensa comercial.

En el caso puntual del comercio exterior se definieron los siguientes ejes para mejorar la colocación de los productos brasileños en el exterior:

- Mejoramiento de los estímulos financieros y tributarios.
- Defensa comercial.
- Armonización de reglas tributarias.
- Facilitación del comercio.
- Estímulo a la internacionalización de las empresas nacionales.
- Atracción de I+D de empresas extranjeras.

III. PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE PROMOCIÓN DE LAS EXPORTACIONES

Si bien cada plan tiene sus objetivos propios, varias de las cuestiones que definen el modelo de inserción externa trazado en el *Plan Maior* ya se encontraban contempladas en los planes anteriores. Esto otorga continuidad y estabilidad a la ejecución de las políticas en la medida que, apuntando sobre diferentes problemáticas en cada caso, se observa que existen temas comunes a todos los esquemas plurianuales. Entre ellos, se destacan el financiamiento a las exportaciones, las facilidades tributarias y la creación de regímenes especiales de comercio exterior.

Asimismo, en la última década se han tomado otras medidas por fuera de la estructura de los planes plurianuales que fomentan e impulsan el flujo exportador de Brasil. Tal es el caso de los grandes planes de inversión en materia de infraestructura y logística y la creación de Zonas de Procesamiento de Exportaciones (ZPE´s).

a) Financiamiento a la exportación

El actual esquema de financiamiento de las operaciones de exportación de Brasil posee una estructura mixta aunque con un fuerte sesgo de fondeo a través del mercado.

La mayor parte de los exportadores se financian con instrumentos de mercado otorgado por entidades privadas o con financiamiento directo por parte del comprador. Con un total de U$S 110.000 millones, las operaciones financiadas en forma privada explican el 93% de los fondos otorgados en 2011. Los instrumentos utilizados en este caso son el Adelanto sobre Contrato de Cambios (ACC), el Pago Anticipado (PA) y la Nota de Crédito a la Exportación.

A través del ACC la institución financiera adelanta al exportador un monto en moneda extranjera equivalente al valor de la exportación, contra el cual el banco constituye un contrato a término en el mercado de futuros. Otro instrumento es el Pago Anticipado de Exportación. En este caso, es el comprador externo el que financia al exportador adelantándole el pago antes de enviar la mercadería. Finalmente, la Nota de

CUADRO 1

Herramientas de Financiamiento

Características

Herramienta	Características
Exim	Pre embarque - Post Embarque
	Sectores de alto valor agregado
	Plazo: 36 meses hasta 12 años Post-Embarque
	Tasa pre-embarque: costo financiero + 1,8%
	Tasa post-embarque: Libor + 1% + Tasa de riesgo
PSI	Pre-Embarque
	Bienes de Capital
	5,50%
Revitaliza	Pre-Embarque
	Sect*. afectados por la crisis
	Tasa 8%
	Plazo: 24 meses
PROGER	Pre-embarque
	PyMes industriales
	Plazo: 12 meses
PROEX	Post-embarque
	Empresas que facturan hasta R$ 600 MM
	Plazo: 60 días a 10 años
ACC	Pre-Embarque
	Tasa de interés internacional
	Plazo: Hasta 1 año
PA	Pre-Embarque
Nota de Exportación	Tasa: CDI + cargos Fijos
	Financia capital de Trabajo

* El costo financiero será, dependiendo del caso, la Tasa de Interes de largo plazo de Brasil (TJLP) o una Tasa de Interes fija pre-embarque que es publicada trimestralmente por el BNDES.

Fuente: abeceb.com en base a Banco do Brasil, BNDES y Ministerio do Desenvolvimento de Brasil.

Exportación es una línea de crédito otorgada por bancos privados destinada al financiamiento del capital de trabajo de las empresas exportadoras.

Los fondos públicos orientados a financiar exportaciones son provistos a través de las líneas pre y pos-embarque del BNDES y el Banco de Brasil. El financiamiento público ha crecido en la última década más de un 175%. No obstante, sólo explica el 7% de los fondos entregados, alcanzando en 2011 U$S 8.000 millones.

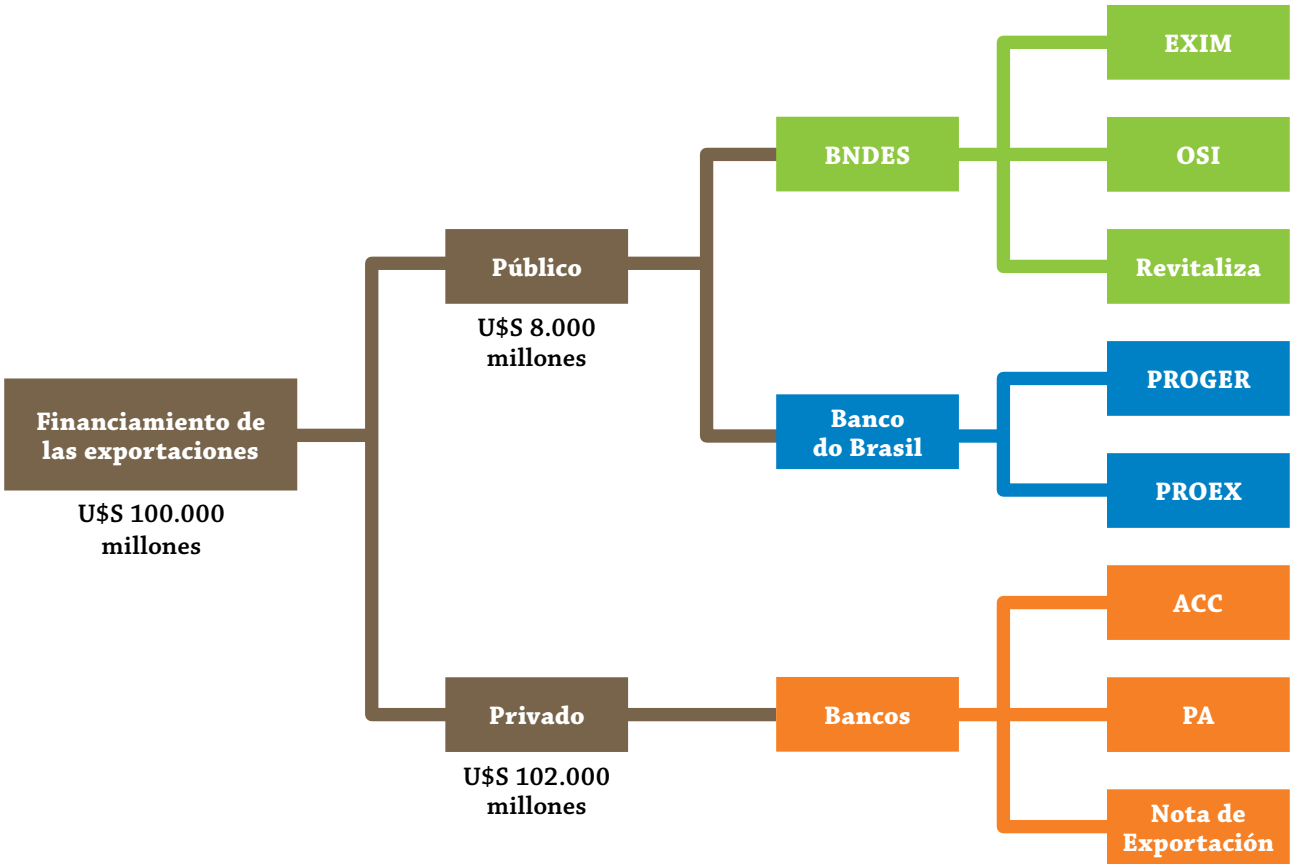
En la práctica el fondeo estatal ha mostrado un rol claramente anticíclico, funcionado como sistema de amortización frente a las contracciones del crédito privado en situaciones de crisis.

Finalmente, las fuentes de financiamiento disponibles se complementan con las facilidades otorgadas a nivel estadual con los Fondos Estaduales de Desarrollo y las líneas de crédito existentes en Bancos Públicos estaduales y regionales.

ESQUEMA 1

Estructura de financiamiento de las operaciones de exportación en Brasil

Valores aproximados de los montos otorgados. Año 2011



Fuente: abeceb.com en base a Banco do Brasil, BNDES, Banco Central do Brasil y Tesouro do Brasil.

b) Incentivos Fiscales

El objetivo de la facilitación de los incentivos fiscales es reducir los costos y mejorar la competitividad internacional de las empresas.

Este instrumento se utiliza de dos maneras: por un lado, a través de un sistema de reintegros y por el otro vía la suspensión del pago de gravámenes. En el primer caso, se premia al exportador reintegrando una tasa sobre el valor exportado u acelerando las solicitudes pendientes de devolución de créditos fiscales. En el segundo, se suspende el pago de tributos sobre la adquisición de insumos necesarios para producir los bienes exportables.

Dentro de los tributos sobre las compras suspendidas se destacan las exenciones del Impuesto sobre Productos Industrializados (IPI), la Contribución para el Financiamiento de la Seguridad Social (COFINS) y la Contribución para el Programa de Integración Social (PIS).

Al igual de lo que ocurre con el financiamiento, estos incentivos fiscales se combinan con los programas de igual carácter, implementados a nivel estadual.

En términos generales, los beneficios impositivos estaduales otorgados consisten en la reducción, desgravación o financiamiento del pago del Impuesto sobre Circulación de Mercaderías y Prestación de Servicios (ICMS).

El ICMS, el principal impuesto estadual, grava las operaciones de circulación de los bienes (en particular la fabricación, la comercialización y la importación) y los servicios de transporte y comunicaciones interestatales e intermunicipales. Las exportaciones están exentas del pago de este tributo.

ESQUEMA 2

Incentivos fiscales para las exportaciones

REINTEGRO	**Reintegra**	**R.E. de Reintegro de Valores Tributarios para empresas exportadoras** Devolución a los exportadores de bienes industrializados del 0% al 3% sobre el valor exportado, diferenciado según el sector económico o actividad de que se trate.
	Devolución acelerada de Créditos Fiscales	**Devolución de Créditos Fiscales** Acelerar el paquete de solicitudes pendientes de evaluación y devolución por parte de la Receita Federal de PIS/COFINS (9%-12%), los que suman los R$ 19.000 millones.
SUSPENSIÓN	**RECAP**	**R.E. para la Adquisición de Bienes de Capital para Empresas Exportadoras** Suspende cobro de PIS/COFINS - empresas que exporten el 70% de sus ingresos brutos.
	REPES	**R.E. de tributación para la plataforma de Exportación de Servicios de Tecnología de la Información** Suspende PIS y COFINS sobre las adquisiciones de activos a inmovilizar por parte de los beneficiarios.
	RECOF	**R.E. Aduanero de Entrepuesto Industrial sobre Control Informatizado** Suspende tributos a la importación y nacionales sobre mercaderías transformadas y reexportadas - Aeronáutico, Automotriz, Informática, Semiconductores.

Fuente: abeceb.com en base a Ministerio do Desenvolvimento.

c) Regímenes especiales de comercio exterior

Esta categoría refiere al Régimen de Drawback Integrado que exime el pago de la mayoría de los tributos nacionales y estaduales a lo largo de la cadena exportadora. Se trata de un sistema similar al Régimen de Admisión Temporaria pero con un conjunto de beneficios de mayor amplitud.

La suspensión de impuestos aplica tanto para las importaciones como para las compras realizadas en el mercado interno y puede ser utilizado por todas las empresas que participen en la cadena exportadora aún cuando no sean los vendedores del bien exportable.

El esquema permite una disminución del costo de importación de hasta el 71% y del 36% para el caso de las adquisiciones realizadas localmente.

Aproximadamente un 27% de las exportaciones de Brasil son realizadas bajo el amparo del régimen de Drawback, y es utilizado por el 13% de las empresas exportadoras del país.

d) Logística, infraestructura y los Programas de Aceleración del Crecimiento (PAC)

Los esquemas de incentivos anteriores han sido acompañados de una fuerte inversión en infraestructura y logística. Debido a la extensión geográfica del país, las exportaciones brasileñas son intensivas en transporte, y para incrementar su competitividad es necesaria la mejora y ampliación de las redes de autopistas, puertos, aeropuertos e hidrovías.

Con estos objetivos se implementó en 2007 el primer Programa de Aceleración del Crecimiento (PAC) para el período 2007-2011. El mismo involucró un valor de inversión pública en logística de U$S 41.000 millones, representando esta cifra el 0,6% del PBI promedio del plazo en cuestión.

Durante los cuatro años de implementación del PAC se ejecutó el 94% de los recursos asignados, y con la llegada a la presidencia de Dilma Roussef se lanzó la segunda etapa del plan de reforma de infraestructura. La inversión asignada para logística en el PAC2 es de U$S 61.000 millones a ejecutarse entre 2011 y 2014.

e) Zonas de Procesamiento de Exportaciones (ZPE's)

Están difundidas en la mayor parte del territorio y tienen por objetivo reducir las disparidades geográficas del desarrollo.

Estas jurisdicciones otorgan beneficios fiscales y aduaneros a las empresas exportadoras, tal que apuntan a fomentar el incremento de la competitividad de las compañías beneficiarias. A su vez se les permite destinar hasta un 20% de su producción al mercado interno.

Los beneficios se estructuran en torno a los siguientes ejes:

1. Desgravación de inversiones: Se permite utilizar el mecanismo de la depreciación acelerada sobre el capital invertido. Por otro lado, las empresas pueden descontar hasta un 30% del monto a pagar en concepto de impuesto a las ganancias si utilizan esos fondos para constituir depósitos para reinversión.

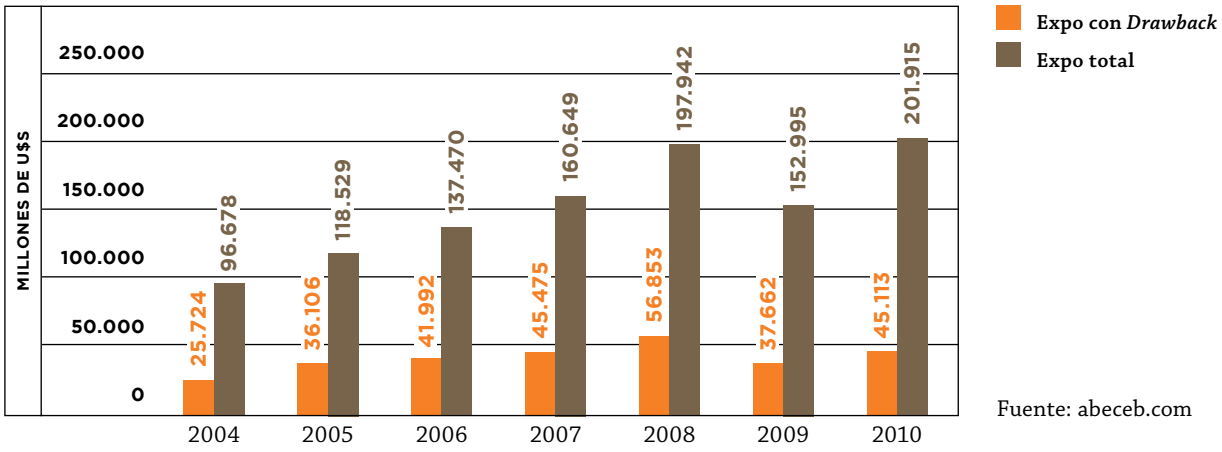
2. Reducción de la burocracia: Las empresas se benefician de la entrega rápida de licencias y autorizaciones. Asimismo se exime a las compañías beneficiarias de la tramitación de determinadas licencias sanitarias, de seguridad y medio ambiente. Finalmente, se agilizan los trámites aduaneros relacionados a sus operaciones de exportación e importación.

3. Flexibilización cambiaria: Las empresas localizadas en ZPE's tienen autorización para mantener en el exterior el 100% de los ingresos obtenidos por sus operaciones de exportación.

GRÁFICO 1

Representatividad del Régimen de Drawback

En U$S millones



Fuente: abeceb.com

ESQUEMA 3

Obras en materia de logística ejecutadas con el PAC1 y proyectadas por el PAC2

		2007-2010 *realizado*	2011-2014 *proyectado*
CARRETERAS	Expansión - Carreteras Mantenimiento y seguridad	6.377 km (11,8%) U$S 22.819 MILL.	7.917 km U$S 24.706 MILL.
FERROVIARIO	Expansión de la red ferroviaria y aumento de la capacidad	909 km (11,8%) U$S 1.808 MILL.	6.687 km U$S 22.549 MILL.
AEROPUERTOS	Concesiones Terminales para carga y pasajeros Terminales de carga	12 proyectos (10 aeropuertos) U$S 149 MILL.	22 proyectos (14 aeropuertos) U$S 1.470 MILL.
ACUÁTICO	Corredores hidrovías Terminales hidrovías Puertos y Marina mercante	10 proyectos 301 embarcaciones 5 astilleros 10 terminales U$S 9.975 MILL.	47 proyectos (21 puertos) 7 corredores 34 terminales U$S 3.627 MILL.

Fuente: abeceb.com em base a Ministerio do Planejamento de Brasil.

MAPA 1

Zonas de Procesamiento de Exportaciones

Ubicación geográfica



Fuente: Ministerio do Desenvolvimento de Brasil.

4. Suspensión y exención de tributos: Las empresas beneficiarias están exentas del pago de arancel, del Adicional al Flete por Renovación de Marina Mercante (AFRMM), del IPI y PIS/COFINS en importación de insumos y bienes de capital. Las compras de estos productos en el mercado local tampoco deben tributar IPI, PIS/COFINS y el ICMS. También las operaciones de exportación se encuentran exentas del pago del IPI, PIS/COFINS y ICMS. Finalmente, sólo para empresas localizadas en las ZPE's de la región nordeste del país, opera una reducción del Impuesto a las Ganancias del 75%.

5. Seguridad Jurídica y estabilidad: Los beneficios enumerados poseen un plazo de vigencia asegurado de 20 años y son prorrogables.

IV. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS: INSERCIÓN DUAL

Los planes de apoyo y esquemas de incentivos contribuyeron a dar dinamismo a las exportaciones totales de Brasil, permitiéndole al país ascender en el *ranking* mundial de exportadores así como potenciar los procesos de internacionalización de sus empresas. Es necesario aclarar que las políticas mencionadas han buscado fortalecer tanto a la producción como las exportaciones, y si bien hicieron hincapié en los sectores estratégicos industriales, no dejó de lado a los segmentos donde se concentran las ventajas comparativas del país, principalmente primarios.

De aquí que se estructura un esquema dual de inserción de Brasil en el mundo. Por un lado se observa una participación relevante del componente industrial en los diferentes destinos de exportación aunque con bajo alcance geográfico y cuya competitividad se ve amenazada por la actual política macroeconómica. Por el otro se destaca el desempeño de un conjunto de sectores al que se define como *bloque competitivo*, de gran peso en las exportaciones brasileñas, relacionado a los segmentos Agro-alimentario, Minería, Aeronáutica y Energía. De aquí que el aumento de las exportaciones generales de Brasil se explique en buena parte por rubros primarios, los que también se vieron beneficiados por las políticas de fomento de las exportaciones.

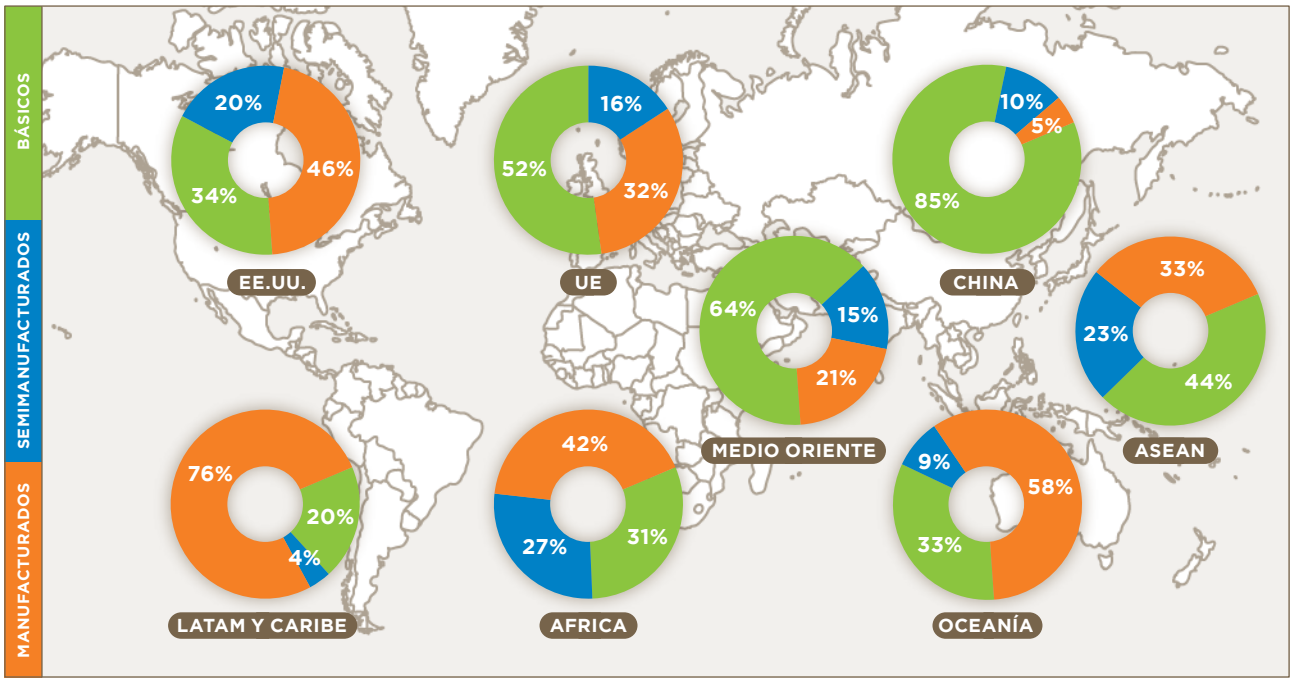
En términos generales se observa que en 2001 Brasil se ubicaba en la posición vigésimosexta (26) del listado de exportadores, con una incidencia del 0,8% sobre el valor de las ventas mundiales. Ganando ocho posiciones Brasil alcanzó el decimonoveno (19) puesto en 2011 explicando sus exportaciones totales el 1,4% del total global.

El perfil exportador de Brasil en el año 2011 muestra que existe una relevante incidencia de los productos manufacturados en sus exportaciones hacia la mayor parte de las regiones destino. Puntualmente sobresale el alcance de esta categoría de productos en las ventas a Latinoamérica, Estados Unidos, África y Oceanía.

ESQUEMA 4

Inserción mundial de las exportaciones brasileñas. Composición por factor económico

Año 2011

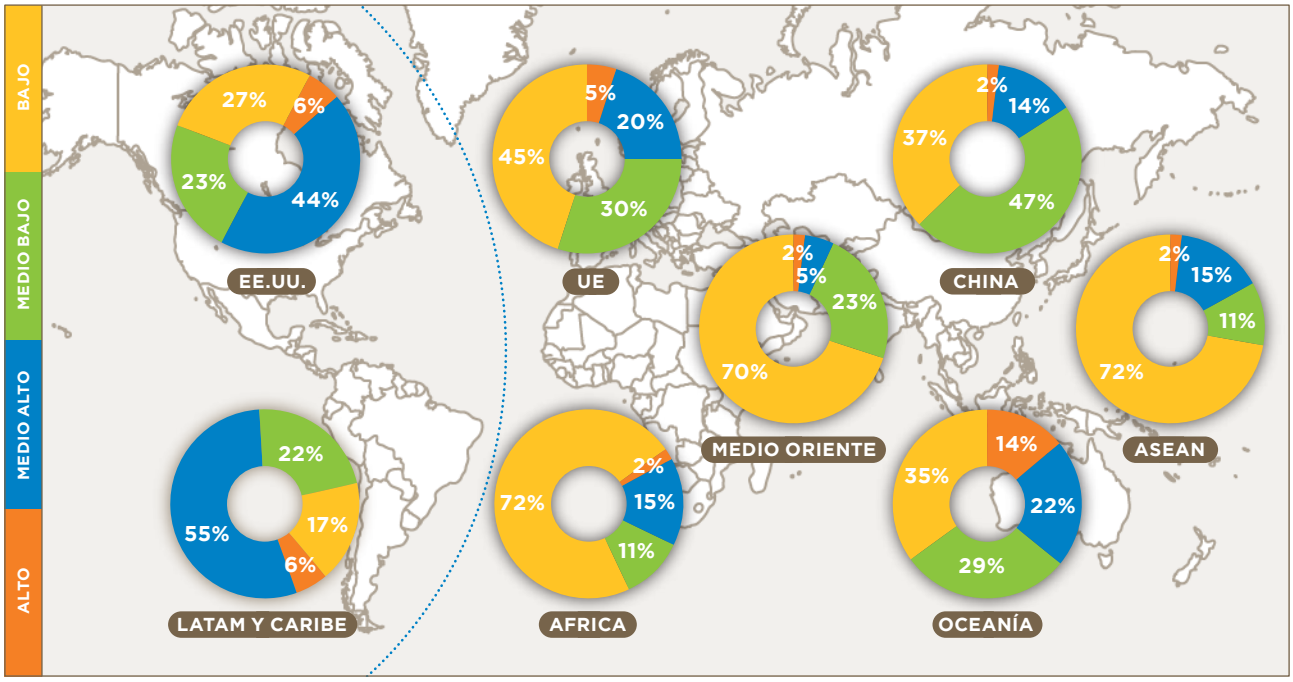


Fuente: abeceb.com en base a Ministerio do Desenvolvimento.

ESQUEMA 5

Inserción mundial de las exportaciones brasileñas. Composición por contenido tecnológico

Año 2011



Fuente: abeceb.com en base a Ministerio do Desenvolvimento.

Es también Latinoamérica, junto con los Estados Unidos, el principal receptor de los envíos de mayor valor agregado ya que, a pesar de poseer un relevante componente industrial, las exportaciones brasileñas con inserción en mercados alejados geográficamente se caracterizan por poseer un bajo o medio-bajo contenido tecnológico.

El país cuenta con un grupo de sectores globalmente competitivos que han traccionado las exportaciones y explicado más del 40% de las ventas externas de Brasil durante los últimos 11 años.

El desempeño exportador del bloque competitivo: segmentos Agro-alimentario, Minería, Aeronáutica y Energía basados en el éxito de un conjunto acotado de empresas, sirve como el modelo que Brasil está intentando replicar para otros sectores.

a) Agroalimentario

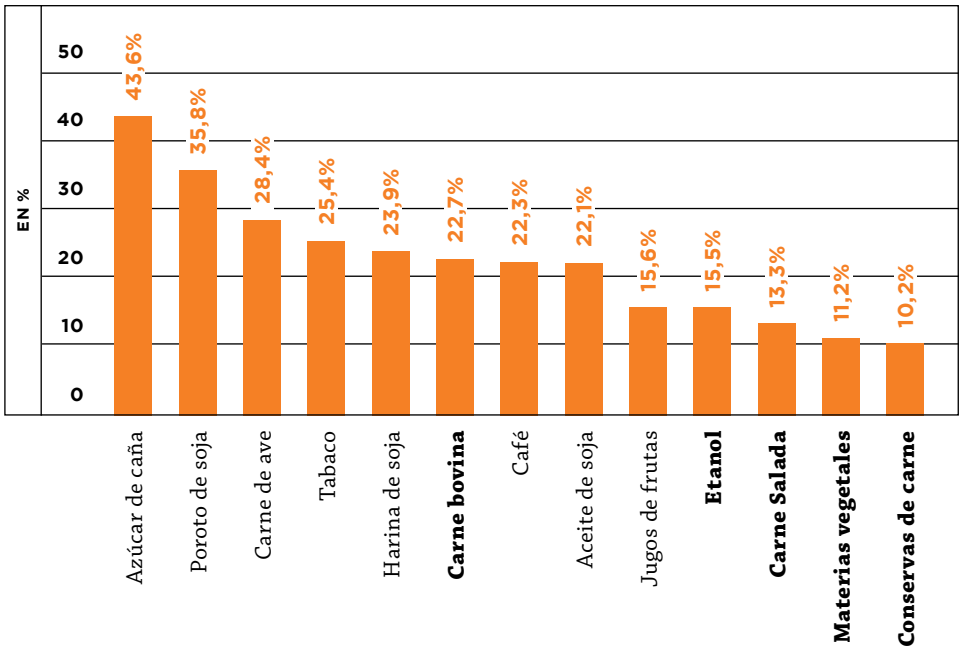
El segmento de los agronegocios, eje de las exportaciones brasileñas, recibe apoyo desde 1995 a través del Programa de Fortalecimiento de la Agricultura Familiar (PRONAF), que alcanza a 4 millones de unidades de producción, y que incrementó el financiamiento de R$ 3.000 millones en 2000 a más de R$ 17.000 millones en 2010. A su vez, esta rama de actividad se ha visto beneficiada por el despegue tecnológico de la mano de los trabajos de la Empresa Brasileña de Investigación Agropecuaria (EMBRAPA).

Como consecuencia, en los últimos diez años la cantidad de sectores agroalimentarios en los que Brasil posee una incidencia superior al 10% en las exportaciones mundiales se incrementó en un 50%.

GRÁFICO 2

Agronegocios. Productos exportables de Brasil con con más de 10% de participación en las exportaciones

Año 2011.



Fuente: abeceb.com en base a ITC Trade

b) Aeronáutica

La consolidación de EMBRAER en este segmento demuestra que es posible para Brasil situarse en la frontera tecnológica con empresas globalmente integradas y en mercados altamente diversificados.

Con un mayor sesgo en la aviación comercial, la entrega anual de aviones ha crecido 28% en la última década alcanzando en 2011 las 204 unidades.

c) Energía

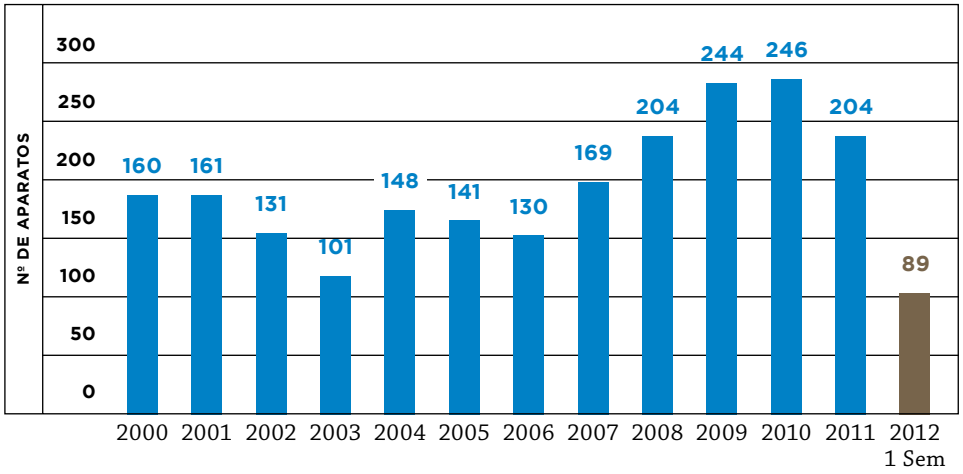
El exitoso desarrollo del sector energético de Brasil de la mano de la empresa Petrobras no sólo ha posicionado al país como un jugador global, sino que ha impulsado su importancia en el mapa geopolítico mundial.

Las reservas probadas, producción y exportaciones de petróleo crudo se han disparado en la última década. Se estima que la zona del Pre-Salt contaría con reservas de aproximadamente 50.000 millones de barriles.

GRÁFICO 3

Evolución anual de las entregas de aviones de Brasil

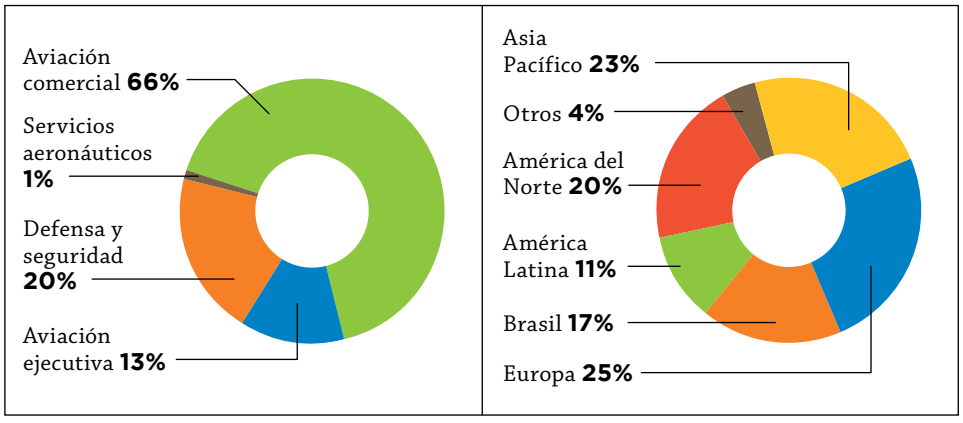
En nº de aparatos



Fuente: abeceb.com en base a Embraer.

GRÁFICO 4

Distribución de las ventas por tipo de avión y por mercado de destino



Fuente: abeceb.com en base a Embraer.

Actualmente, Petrobras posee un plan estratégico de inversión que implica una erogación de U$S 225.000 millones entre 2011 y 2015, de la cual un 50% será destinado a la exploración y producción.

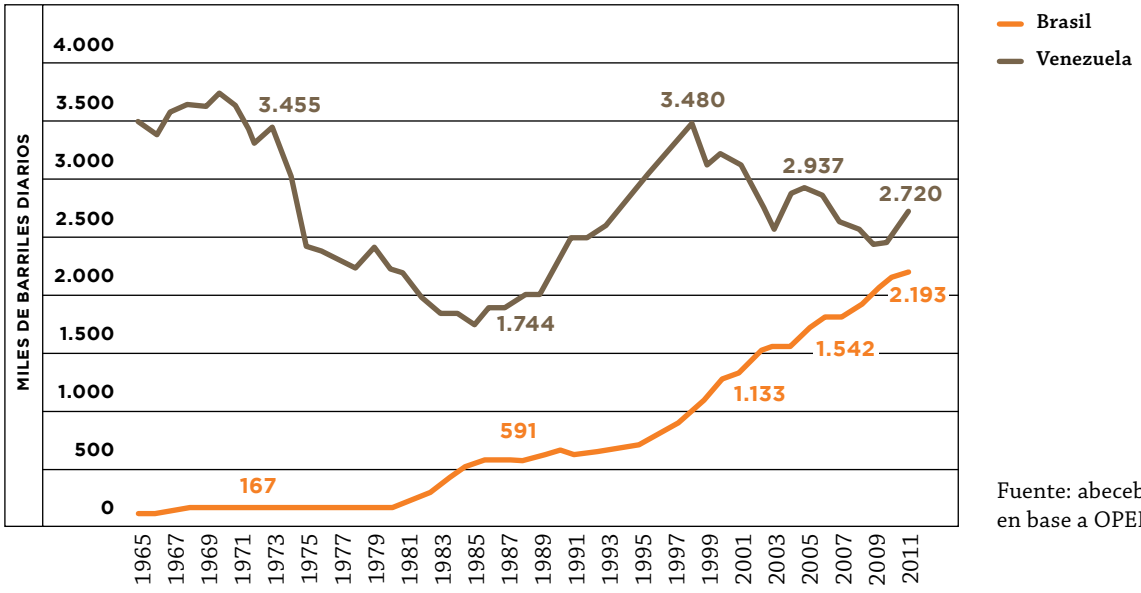
Finalmente, en la última década ha operado un fuerte proceso de internacionalización de las empresas brasileñas siendo, la región de Latinoamérica el destino más importante de estas inversiones. Las compañías se trasladan buscando incrementar su competitividad internacional, reducir la dependencia del mercado interno y ganar economías de escala. Si bien el BNDES posee una línea de crédito para financiar la Inversión Extranjera Directa (IED), las entidades llevan adelante su proceso de expansión internacional principalmente con capital propio.

Entre los años 2007 y 2011 se registraron 114 proyectos de inversión brasileña en Latinoamérica a través de cincuenta y ocho empresas que operan en los siguientes segmentos: Agropecuario y Alimentos, Inmobiliario, Calzado, Plástico y Caucho, Comercio, Construcción Civil, Mineras, Servicios Financieros, Químicos, Textil y Transporte.

GRÁFICO 5

Producción de petróleo crudo

En miles de barriles diarios



Fuente: abeceb.com en base a OPEP.

V. LOS DESAFÍOS QUE AÚN DEBEN SER SUPERADOS

De la mano de la implementación de un conjunto de herramientas de promoción enmarcadas dentro un plan de desarrollo más amplio, las exportaciones brasileñas han crecido un 365% en la última década. No obstante, el desempeño futuro de las ventas externas del país no se encuentra libre de desafíos, y varios obstáculos que afectan directamente la competitividad deben ser enfrentados.

Este conjunto de obstáculos, conocido como *Costo Brasil,* abarca aspectos globales como dificultades estructurales y coyunturales macroeconómicas, deficiencias institucionales y de infraestructura, así como cuestiones relacionadas estrictamente a las competencias de las firmas exportadoras.

A continuación se desarrollan los aspectos más importantes que Brasil deberá trabajar para mejorar la competitividad de las exportaciones.

a) Cuestiones macroeconómicas

Unos de los principales desafíos internos es aumentar los niveles de inversión. Incrementar el ratio Inversión/PBI ha sido un objetivo presente en todos los planes plurianuales de la década, desde el PDP al *Plan Maior.*

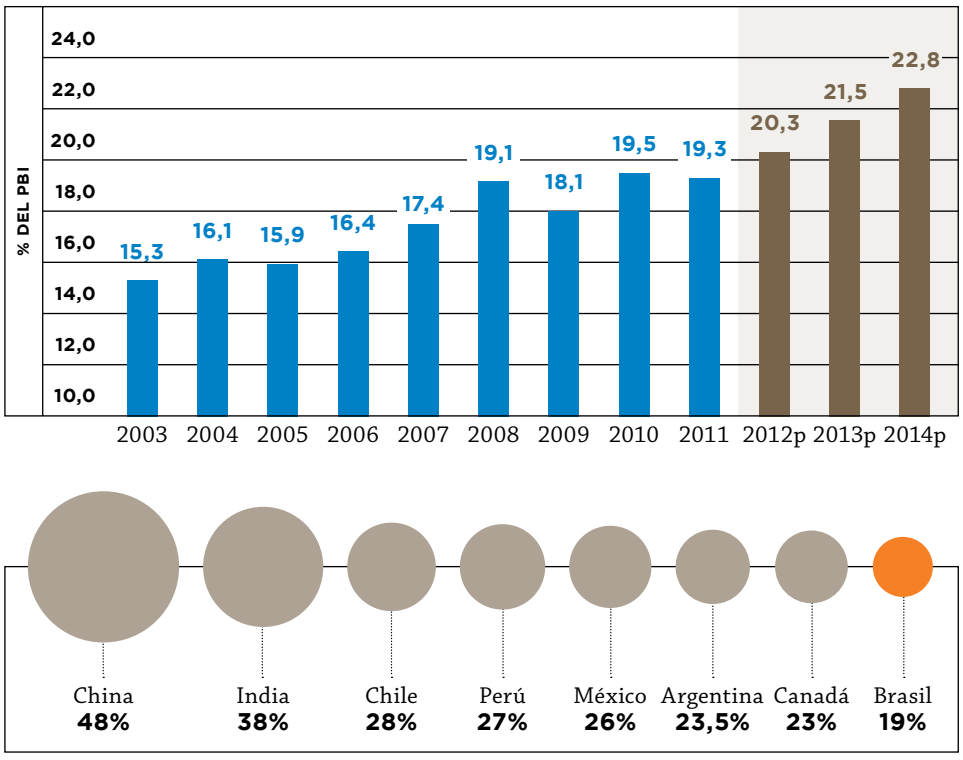
Los incentivos han permitido elevar la incidencia del flujo inversor en el PBI en 4 p.p. entre 2003 y 2011, alcanzando un valor de 19,3%. No obstante, esta participación continúa siendo baja en la comparación internacional.

Al respecto, el actual *spread* de tasas existentes en Brasil, producto de la política monetaria en vigencia, también opera en contra de las metas de inversión. Al igual que el elevado costo para invertir, la apreciación cambiaria y la elevada presión fiscal son aspectos de la coyuntura macroeconómica que conspiran en contra

GRÁFICO 6

Inversión total de Brasil como porcentaje del PBI

Evolución anual y comparación con principales países



Fuente: abeceb.com en base a estadísticas oficiales de cada país.

de la competitividad de las exportaciones brasileñas. Al respecto, el proceso de internacionalización de las empresas brasileñas descripto en apartados anteriores, puede ser interpretado también como una señal de debilidad del contexto brasileño que impulsa al sector empresario a invertir en el exterior.

b) Cuestiones institucionales

Las instituciones son fundamentales al momento de evaluar el posible impacto de un conjunto de políticas económicas. El éxito en la implementación de un instrumento de promoción depende de las características propias del ámbito de aplicación, así como de la pericia y eficiencia de la entidad que lo implementa.

En este sentido se observa que la estructura de mercado de Brasil posee un bajo componente de competencia que podría dificultar la eficacia de las medidas de política. En el mercado de trabajo, como caso puntual, se observa un número elevado de rigideces asociados a regulaciones laborables muy restrictivas.

En otro plano existen dificultades en torno a la organización y competencias de las unidades ejecutoras. Múltiples oficinas que superponen funciones, dispersión de fondos públicos e ineficiencia en la forma de gastar los montos presupuestados son algunas de las cuestiones institucionales que pueden operar en contra de las metas planteadas en los planes de promoción.

c) Cuestiones de infraestructura y servicios sociales

A pesar de las erogaciones de magnitud en materia logística realizadas en el marco de las PAC1 y PAC2, aún existen importantes deficiencias con relación a la red de puertos, carreteras y transporte aéreo.

Similares problemáticas se verifican en torno a los sistemas de salud y educación. A pesar de la notable mejora de la distribución del ingreso lograda en los últimos años, y el consecuente incremento de la participación de la clase media, la incidencia de las enfermedades en la población general continúa siendo alta.

Con relación a la esfera educativa, la calidad de la formación primaria en Brasil alcanza niveles muy bajos. Asimismo, en todo el esquema de educación formal se verifican debilidades en torno a la instrucción en matemáticas y ciencias duras. Estas disciplinas son clave al momento de generar una masa crítica de conocimiento que otorgue sustento a la generación de procesos de Investigación y Desarrollo (I+D).

d) Investigación y desarrollo

Con relación a lo anterior y asociado a cuestiones internas a las firmas, la baja inversión en I+D impide incrementar la complejidad y el valor agregado de las exportaciones industriales.

CUADRO 2

Indicadores de Competitividad Global. Ordenamiento de Brasil vs. Resto del Mundo

Índices de competitividad							
Infraestructura		**Institucionalidad**		**Macroecnomía**		**Salud y Educación**	
1 Alemania	**6,35**	**1 Singapur**	**6,11**	**1 Brunei**	**6,70**	**1 Finlandia**	**6,76**
China	4,63	Sudáfrica	4,36	China	6,22	China	6,16
Rusia	4,52	China	4,32	Rusia	5,16	Rusia	5,70
Sudáfrica	4,02	India	3,84	Sudáfrica	4,96	**87 Brasil**	**5,45**
64 Brasil	**3,99**	**77 Brasil**	**3,72**	India	4,30	India	5,25
India	3,60	Rusia	3,08	**115 Brasil**	**4,16**	Sudáfrica	3,96

Fuente: abeceb.com en base a World Economic Forum.

Al respecto, se observa que los productos manufacturados perdieron hasta 26 p.p. de participación en la pauta exportadora entre los años 2000 y 2011. Impulsar los procesos de I+D es fundamental para incrementar la competitividad de los sectores exportadores de tecnología media y alta.

Si bien es cierto que el *boom* de precios y productividad de los *commodities* generaron un crecimiento muy rápido de las exportaciones primarias, y con ello un aumento en la participación de la estructura exportadora de Brasil, también la pérdida de competitividad de las exportaciones industriales es una causa de que el componente de valor agregado se haya resentido en los últimos años. Una forma de compensar la elevada tasa de interés que afecta a la inversión y la apreciación cambiaria es impulsar la inversión en tecnología y proceso, con impacto positivo en la productividad (o competitividad genuina) de los sectores industriales.

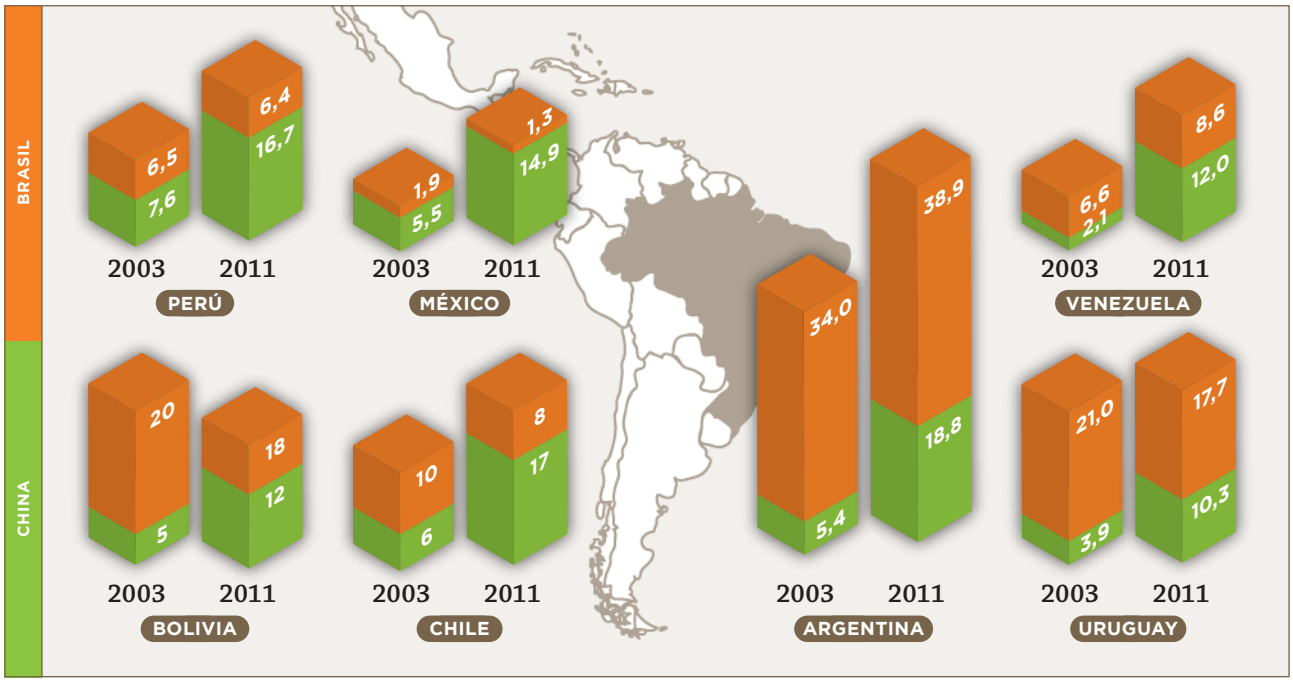
Lo importante es que este proceso sea extensivo a una amplia variedad de sectores, y no únicamente a aquellos que ya tienen escala global. En la comparación internacional, mientras los países avanzados superan el 2% de su PBI invertido en I+D, y China ya alcanza el 1,5%, en Brasil apenas se supera el 1%. Es decir, se encuentra en niveles aún demasiado reducidos para impulsar la generación interna de valor agregado, y enfrentar la competitividad de la economía global.

La inserción de los productos brasileños en los próximos años depende también de la estrategia del país en materia de relacionamiento externo. Actualmente la región de Centroamérica, Magreb y Egipto, Medio Oriente y África son los mercados objetivo a los que el país direcciona sus esfuerzos en vías de ampliar sus destinos de exportación.

ESQUEMA 6

Participación % de Brasil y China en las importaciones de Latinoamérica

Año 2003 vs. 2011



Fuente: abeceb.com en base a ITC

China y los países del ASEAN se han consolidado en los últimos años como el eje de la economía mundial. En este contexto, está operando un proceso de reposicionamiento en la red de alianzas comerciales con el fin de consolidar bloques sólidos para negociar con los países de la región Asia-Pacífico. En esta línea, sobresalen los avances en torno al Acuerdo de Libre Comercio entre la Unión Europea y los Estados Unidos, el Acuerdo China-Corea del Sur-Japón, la negociación India-UE, o la ya consolidada Alianza del Pacífico entre Chile, Perú, México y Colombia.

En su rol de líder de la región, un desafío para Brasil es la definición de un plan de relacionamiento futuro con China y el bloque asiático, con el fin de no quedar al margen de las negociaciones mundiales y las consecuentes preferencias comerciales pactadas.

Este objetivo toma aún más relevancia cuando se observa la pérdida de participación de las exportaciones brasileñas en Latinoamérica, su área natural de influencia, en manos de las ventas externas chinas. En este sentido Brasil podría utilizar su influencia en el bloque MERCOSUR, extendido ahora con la adhesión de Venezuela, Bolivia y próximamente Ecuador, con el fin de proteger su principal mercado. Sin embargo, esta estrategia se ve afectada recientemente por las crecientes dificultades para acceder al mercado argentino.

VI. CONCLUSIONES

En las últimas dos décadas se ha observado una continuidad en las políticas brasileñas de desarrollo industrial y apoyo a las exportaciones. Esta característica se apoya en la persistencia de una fuerte institucionalidad que ha servido como moderador de los vaivenes políticos. Los cambios de Gobierno estuvieron amortiguados por el hecho de que los lineamientos estratégicos respecto del desarrollo de Brasil se mantuvieron arraigados sobre bases firmes.

Incluso el origen de la consolidación industrial de Brasil debe buscarse mucho más atrás en el tiempo. Si bien la política comercial imperante no permitió que se produjera un desarrollo exportador destacado, la protección y los instrumentos de promoción a la industria y a las exportaciones, que se mantuvieron a lo largo de décadas, están en la base de los progresos en la inserción externa, más allá que paralelamente hayan ganado lugar los productos primarios debido al *boom* internacional de los *commodities* y los avances en los rindes internos de la producción alimenticia.

El éxito en la exportación de alimentos tiene como contracara el riesgo de sufrir síntomas de enfermedad holandesa. Esto implica que las políticas de protección a la competitividad industrial son hoy más importantes que nunca. Brasil sería capaz de enfrentar este desafío por su experiencia y vocación por promover la industria.

Pero no hay que perder de vista que la estrategia exportadora tuvo un carácter amplio, sin discriminar a sectores de mayor escala, aunque no formara parte del sector industrial. La competitividad de Brasil a nivel mundial sigue estando concentrada en sectores primarios, y estos estuvieron entre los que más traccionaron para aportar al crecimiento de la balanza comercial.

Paralelamente, el desarrollo de un bloque competitivo, caracterizado por empresas trasnacionalizadas, con redes de producción complejas y extendidas y situadas en la frontera tecnológica imponen un modelo a seguir para el resto de los sectores fomentando el efecto contagio.

Los principales instrumentos utilizados para fomentar el desempeño exportador han estado enfocados en incrementar la competitividad a través de mejoras en el financiamiento, otorgamiento de beneficios tributarios, implementación de regímenes especiales de exportación (Drawback y ZPE´s) e inversión en infraestructura. Más recientemente, y a la luz de los problemas de competitividad evidenciados por los sectores industriales, han ganado lugar los instrumentos defensivos como una forma de resguardar lo logrado en los últimos años, a la espera de conseguir un aumento genuino de competitividad.

No obstante, aún cuando Brasil ha incrementado su escala industrial ampliando la brecha con el resto de la región, la inserción de sus exportaciones manufactureras en el mundo aún es frágil y su composición de escaso valor agregado. La apreciación del tipo de cambio real y las elevadas tasas de interés son una potente razón que explican tal comportamiento.

En este sentido, los desafíos a futuro pasan por incrementar el peso de la inversión y la intensidad tecnológica de las exportaciones, y por definir una política de relacionamiento externo con la región y con el bloque Asia Pacífico. Es decir, complementar una política industrial que continúa con bastante foco en lo local y lo regional con un enfoque más global, dado que será crítico para el desarrollo en un mundo caracterizado por crisis de países avanzados y guerra de monedas.

BIBLIOGRAFÍA

Bernal-Meza Raúl (2006). *Cambios y continuidades en la política exterior brasileña,* Lateinamerika Analysen 13, pp. 69-94.

Bonaldo Coelho Diego y Moacir de Miranda Oliveira Junior (2011). *As multinacionais brasileiras e os desafios do Brasil no século XXI,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 110, pp. 44-57.

Caixeta Nely y Mendes Armando (2012). *Inovar para internacionalizar,* Revista PIB, Nº 18.

Cirera Xavier, Marin Anabel y Markwald Ricardo (2011). *A diversificação exportadora nas empresas brasileiras,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 103, pp. 36-49.

Da Motta Veiga Pedro y Ríos Sandra P. (2011). *25 anos de política comercial no Brasil: continuidade e mudança,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 100, pp. 27-33.

FUNCEX (2011). *El desempeño reciente de las exportaciones de Brasil,* Observatorio Económico de la Red Mercosur.

Giannetti da Fonseca Roberto (2010). *Brazilian Economy and Investment Opportunities.* DEREX, FIESP.

Gomes Saraiva Miriam (2010). *A diplomacia brasileira e as visões sobre a inserção externa do Brasil: institucionalismo pragmático x autonomistas,* Programa de Pós-Graduação em Relações Internacionais, Universidade do Estado do Rio de Janeiro.

Kannebley Júnior Sérgio *et al.* (2011). *Padrões microeconômicos de comércio internacional e a estratégia brasileira de exportação,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 105, pp. 63-77.

Lampreia Luiz Felipe (1997). *La inserción internacional de Brasil,* FASOC, Año 12, Nº 2.

Lima Luis Afonso y Godeguez da Silva Pedro A. (2011). *Internacionalização de empresas brasileiras: em busca da competitividade,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 109, pp. 22-27.

Mantega Guido (2012). *Estratégia de crescimento num cenário mundial adverso,* Seminário Econômico FIESP-LIDE.

Markwald Ricardo y Pimentel Puga Fernando (2002). *Focando a Política de Promoção de Exportações,* Relatório BNDES, Cap. 4, pp. 97-154.

Menezes Albene M. (2010). *20 Anos da SECEX, 200 Anos de Comércio Exterior,* MDIC, Brasilia.

PAC 2 - Eixo Transportes (2012). *Balance del Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.*

Pio Carlos (2007). *O Brasil está preparado para atender a um novo cenário de demanda?,* Palestra, 12º Seminário Nacional de Desenvolvimento da Suinocultura.

Ribeiro Fernando J. y Pourchet Henry (2011). *Reflexões sobre exportações e desempenho da indústria com base nos coeficientes de comércio exterior,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 107, pp. 4-17.

Sardelli Panzini Fabrizio (2011). *Uma agenda para o financiamento das exportações: redução da vulnerabilidade externa e aprimoramento da gestão de risco,* Revista Funcex Nº 104.

Sette Fortes Marcio Eduardo (2011). *Competitividade, internacionalização e riscos econômicos,* Revista Brasileira de Comércio Exterior, Nº 109, pp. 22-27.

SOBEET (Sociedade Brasileira de Estudos de Empresas Transnacionais e da Globalização Eeconômica), *Investimentos Brasileiros no Exterior,* Marzo 2011.

World Economic Forum, *The Global Competitiveness Report 2011-2012.*