



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Brasil



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Brasilia

Actualizado a marzo 2016

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	9
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	9
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	9
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	10
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	14
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	16
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	18
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	18
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	18
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	20
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	20
3.1.2 PRECIOS	21
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	22
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	22
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	23
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	25
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	25
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	27
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	27
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	27
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	27
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	28
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	29
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	30
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	30
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	30
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	31
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	31
3.5 TURISMO	31
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	32
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	32
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	33
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	34
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	35
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	38
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	38
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	39
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	39
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	40
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	41
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	41
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	42
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	42
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	42

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	43
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	43
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	43
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	43
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	43
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	44
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	44
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	45
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	45
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	46
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	46
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	46
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	47
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	47
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	47
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	48
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	48
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	49
4.5	DEUDA	49
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	49
4.6.1	EL MERCADO	49
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	50
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	50
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	51
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	51
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	52
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	54
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	54
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	54
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	54
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	54
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	55
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	55
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	56
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	56
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	57
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	58
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	58

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Brasil es una República Federal formada por 26 estados y el Distrito Federal, donde radica la capital del país, Brasilia. La actual Constitución, aprobada en 1988, garantiza la independencia de los poderes ejecutivo, legislativo y judicial y establece un régimen de gobierno presidencialista, en el que coinciden las figuras del Presidente del Gobierno y del Jefe del Estado.

El Presidente es elegido por sufragio universal para un periodo de cuatro años. Desde la reforma constitucional de junio de 1997, puede ser reelegido por un segundo mandato, al igual que los gobernadores de los Estados y los alcaldes. Posee amplias atribuciones, entre las que se encuentra la de vetar las decisiones del Congreso.

El voto puede ser ejercido por los ciudadanos a partir de los 16 años, siendo obligatorio entre los 18 y 70 años y opcional para los analfabetos. El poder legislativo es bicameral. Por una parte, se encuentra el Senado Federal, compuesto por 81 senadores elegidos por periodos de 8 años según el principio mayoritario, a razón de tres senadores por cada uno de los 26 Estados más el Distrito Federal. Esta Cámara se renueva cada cuatro años en 1/3 y 2/3 de forma alterna. Por otra parte, la Cámara de los Diputados cuenta con 513 miembros, elegidos por sufragio universal directo cada cuatro años, en número proporcional a la población de cada estado, con un máximo de 70 y un mínimo de 8 diputados cada uno. Las elecciones para ambas Cámaras son simultáneas.

Al frente del Gobierno Federal se encuentra el Presidente de la República como máximo responsable. El actual gobierno, organiza su actuación a través de 39 ministerios y secretarías con rango ministerial. En Brasil existe un gran número de partidos políticos, ninguno de ellos mayoritario, lo que lleva a la formación de gobiernos de coalición, algo que facilita el hecho de que las diferencias ideológicas entre unos y otros son, en muchas ocasiones, muy tenues.

En octubre de 2014, se celebraron las últimas elecciones. Dilma Rousseff resultó vencedora en las elecciones presidenciales. El principal adversario fue Aécio Neves del PSDB. Las principales autoridades del gobierno actual, tras los últimos cambios realizados por la presidenta, son:

GOBIERNO DE BRASIL	
Presidenta	Dilma Vana Rousseff
Vice Presidente	Michel Temer
Jefe Casa Civil	Aloizio Mercadante Oliva
Sec. General de la República	Miguel Rosetto
Principales Ministros de Estado	
Relaciones Exteriores	Mauro Vieira
Hacienda	Joaquim Levy
Desarrollo, Industria y Comercio Exterior	Armando Monteiro
Planificación, Presupuesto y Gestión	Nelson Barbosa
Ciudades	Gilberto Kassab
Defensa	Jacques Wagner
Transportes	Antônio Carlos Rodrigues
Comunicaciones	Ricardo Berzoini
Integración Nacional	Gilberto Occhi
Minas y Energía	Eduardo Braga
Agricultura, Pecuaria y Abastecimiento	Kátia Abreu
Desarrollo Agrario	Patrus Ananias
Desarrollo Social y Combate al Hambre	Tereza Campello
Turismo	Henrique Eduardo Alves
Medio Ambiente	Izabella Teixeira
Pesca y Acuicultura	Helder Barbalho
Ciencia y Tecnología	Aldo Rebelo
Educación	Renato Ribeiro
Cultura	Juca Ferreira
Trabajo y Empleo	Manoel Dias
Seguridad Social	Carlos Eduardo Gabas
Salud	Arthur Chioro
Justicia	José Eduardo Cardozo
Deportes	George Hilton
Corregiduría General de la Unión	Valdir Simão
Abogacía General de la Unión	Luís Inácio Lucena Adams
Gabinete de Seguridad Institucional	José Elito Siqueira
Banco Central de Brasil	Alexandre Tombini
Sec. de Comunicación Social - *PR	Edinho Silva
Sec. Asuntos Estratégicos - *PR	Mangabeira Unger
Sec. Políticas de Promoción de Igualdad Racial	Nilma Lino Gomes
Sec. Políticas para las Mujeres - *PR	Eleonora de Oliveira
Sec. Derechos Humanos - *PR	Pepe Vargas
Sec. Aviación Civil - *PR	Eliseu Padilha
Sec. Puertos - *PR	Edinho Araújo
Sec. Micro y Pequeña Empresa - *PR	Guilherme A. Domingos

**PR: de la Presidencia de la Republica*

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Hay básicamente cuatro ministerios que se ocupan de asuntos económicos y comerciales en Brasil. En materia de comercio exterior los cuatro tienen competencias, si bien las principales son ejercidas por el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC) y por el Ministerio de Relaciones Exteriores (MRE). A continuación se detallan las competencias y órganos dependientes y autónomos de los ministerios relacionados con la organización económica y comercial del país:

Ministerio de Hacienda

Función: formular y ejecutar la política económica. Todos los asuntos relacionados con la administración de los recursos públicos están bajo su responsabilidad, así como las reglas de supervisión de operaciones de crédito, recaudación tributaria federal, precios y tarifas públicas, seguros y consorcios. Entre sus funciones también destacan las negociaciones económicas y financieras con gobiernos y organizaciones multilaterales, seguimiento y control del comercio exterior y realización de diversos estudios para el seguimiento de la situación económica del país.

Competencias:

- a) Moneda, crédito, instituciones financieras, capitalización, ahorro popular, seguros privados, seguridad social privada.
- b) Política y administración tributaria y aduanera y fiscalización
- c) Administración presupuestaria y financiera, control interno, auditoría y contabilidad públicas.
- d) Administración de las deudas públicas interna y externa.
- e) Negociaciones económicas y financieras con otros gobiernos y entidades financieras internacionales.
- f) Precios y tarifas públicas y administradas.
- g) Fiscalización y control del comercio exterior.
- h) Realización de estudios y encuestas para el acompañamiento de la coyuntura económica

Entidades Vinculadas de interés:

- a) Consejo Monetario Nacional
- b) Banco Central de Brasil
- c) Comisión de Valores Mobiliarios
- d) Casa de la Moneda
- e) Banco do Brasil SA
- f) IRB Reaseguros SA
- g) Caja Económica Federal (CAIXA)

Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC)

Función: ayudar al desarrollo de la industria e incentivar políticas que favorezcan el comercio exterior. Para ello formula, ejecuta y evalúa políticas públicas para la promoción de la competitividad, del comercio exterior, de la inversión y de la innovación de las empresas brasileñas.

Competencias:

- a) Política de desarrollo de la industria, del comercio y de los servicios
- b) Propiedad intelectual, transferencia de tecnología
- c) Metrología, normalización y calidad industrial
- d) Políticas de comercio exterior

- e) Reglamentación y ejecución de programas y actividades relativas al comercio exterior.
- f) Aplicación de mecanismos de defensa comercial
- g) Participación en negociaciones internacionales relativas al comercio exterior
- h) Creación de políticas de apoyo a la pequeña empresa
- i) Ejecución de actividades de registro de comercio

Entidades que forman parte del Ministerio:

a) CAMEX - Cámara de Comercio Exterior: Forma parte del Consejo de Gobierno y está presidida por el Ministro de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior e integrada por los Ministros de Relaciones Exteriores; Hacienda; Planificación, Presupuesto y Gestión; Agricultura y Abastecimiento y la Casa Civil. Su función principal es la de definir las directrices y procedimientos en materia de política comercial y aduanera, además de sentar las bases para la participación brasileña en las negociaciones de los acuerdos y convenios internacionales relativos al comercio exterior.

b) SECEX - Secretaría de Comercio Exterior: Está dentro de los órganos específicos del MDIC, junto con la Secretaría de Desarrollo de la Producción y la Secretaría de Tecnología Industrial. La SECEX formula propuestas de políticas de comercio exterior, propone y ejecuta programas gubernamentales de comercio exterior, participa en las negociaciones de acuerdos y convenios internacionales sobre comercio exterior, implementa los mecanismos de defensa comercial y apoya al exportador brasileño sometido a investigaciones sobre defensa comercial en el exterior, elabora estudios y recopila datos sobre comercio exterior, y administra el Sistema Integrado de Comercio Exterior (SISCOMEX), entre otras funciones. Esta Secretaría cuenta con cuatro departamentos: Operaciones de Comercio Exterior, Defensa Comercial, Negociaciones Internacionales y Planificación y Desarrollo del Comercio Exterior.

Órganos Vinculados al Ministerio:

a) INMETRO – Instituto Nacional de Metrología, Normalización y Calidad Industrial: tiene como objetivo fortalecer las empresas nacionales, aumentando su productividad por medio de la adopción de mecanismos destinados a la mejora de la calidad de productos y servicios, a través del desarrollo de innovaciones tecnológicas.

b) INPI – Instituto Nacional de la Propiedad Industrial: institución federal responsable de la gestión del sistema brasileño de concesión y garantía de derechos de propiedad intelectual para la industria. Entre los servicios del INPI están los registros de marcas, diseños industriales, indicaciones geográficas, concesiones de patentes y contratos de transferencia de tecnología.

c) SUFRAMA – Superintendencia de la Zona Franca de Manaus: Es la agencia de promoción de inversiones de la Zona Franca de Manaus y los estados de la Amazonía occidental, encargada de la administración y concesión de los incentivos fiscales ofrecidos por el Gobierno Federal. SUFRAMA realiza acciones estratégicas para atraer nuevas inversiones a la región, invierte en proyectos de enseñanza e investigación tecnológica, en la formación de capital intelectual, en programas de estímulo a la proyección internacional y en la búsqueda del desarrollo sostenible local.

d) BNDES - Banco Nacional de Desarrollo: Empresa pública que tiene como función financiar a largo plazo las inversiones que contribuyan al desarrollo del país. Entre sus objetivos está el fortalecimiento de la estructura de capital de las empresas privadas y el desarrollo del mercado de capitales, la financiación a las empresas para la adquisición de máquinas y equipos y la financiación a la exportación. Desde su fundación, en 1952, el BNDES ha financiado grandes proyectos industriales y de infraestructuras con una marcada vocación de apoyo a las inversiones en agricultura, desarrollo social, comercio y servicios en beneficio de las micro, pequeñas y medianas empresas.

e) APEX Brasil – Tiene como función la ejecución de las políticas de promoción de exportaciones y atracción de inversiones. Cuenta con un consejo deliberativo presidido por el Ministro de Desarrollo, y del que forman parte el Ministerio de Relaciones Exteriores, Camex, BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social, CNI - Confederación Nacional de Industria, AEB - Asociación de Comercio Exterior brasileña y Sebrae - Servicio brasileño de apoyo a las Micro y Pequeñas empresas.

f) DNRC – Departamento Nacional Registro Comercio: Competente en todas las actividades relativas a Registro Público de Empresas Mercantiles y de actividades afines.

Ministerio de Relaciones Exteriores (Itamaraty)

Funciones: asistencia al Presidente en la formulación, desarrollo y acompañamiento de las relaciones de Brasil con otros países y organismos internacionales. El Ministerio cubre las vertientes política, comercial, económica, financiera, cultural y consular de las relaciones externas, áreas en las que ejerce las tareas de la diplomáticas de representación, información y negociación.

Estructura: cuenta con 94 embajadas, 7 misiones ante organismos internacionales, 37 consulados y 13 viceconsulados, así como servicios de promoción comercial, asistencia consular, comunicación y difusión de la cultura y el idioma del país.

Sistema de Promoción Comercial del Ministerio de Relaciones Exteriores: está formado por el Departamento de Promoción Comercial del Ministerio (DPR) y los Sectores de Promoción Comercial (Secom's) en las Embajadas y Consulados Generales. Es un portal de Internet que incluye bases de datos con oportunidades de negocio para exportadores brasileños, así como oportunidades de inversión y transferencia de tecnología a Brasil para empresas no brasileñas.

Ministerio de Planificación, Presupuesto y Gestión

Función: elaboración de los Presupuestos Generales de la Unión así como los Planes Plurianuales (PPA), planificar la administración gubernamental, analizar la viabilidad de proyectos, controlar los presupuestos y liberar recursos para estados y proyectos del Gobierno.

Competencias del Ministerio:

- a) Formulación de la planificación estratégica nacional.
- b) Evaluación de los impactos socioeconómicos de las políticas y programas del Gobierno Federal y elaboración de estudios especiales para la nueva formulación de políticas.
- c) Realización de estudios e investigaciones para el seguimiento de la coyuntura socioeconómica y gestión de los sistemas cartográficos y estadísticos nacionales.
- d) Elaboración, seguimiento y evaluación del plan plurianual de inversiones y de presupuestos anuales.
- e) Buscar la viabilidad de nuevas fuentes de recursos para los planes de gobierno.
- f) Formulación de directrices, coordinación de las negociaciones, seguimiento y evaluación de las financiaciones externas de proyectos públicos con organismos multilaterales y agencias gubernamentales.
- g) Coordinación y gestión de los sistemas de planificación y de presupuesto federal, de personal civil, de organizaciones y modernización administrativa, de administración de recursos de la información e informática y de servicios generales.
- h) Formulación de directrices y control de la gestión de empresas estatales
- i) Seguimiento del desempeño fiscal del sector público

j) Administración patrimonial

k) Política y directrices para la modernización del Estado

Las competencias del Ministerio de Planificación han aumentado en el gobierno actual, al incluir, además de las ya citadas, la supervisión del Programa de Aceleración del Crecimiento (PAC) y las inversiones derivadas de los grandes eventos deportivos, hasta ahora competencia de Casa Civil (equivalente al Ministerio de la Presidencia).

Principales órganos vinculados:

a) IBGE - Instituto Brasileño de Geografía y Estadística: Encargada de la elaboración y análisis de informaciones estadísticas y geográficas sobre población, economía, medio ambiente...

b) IPEA - Instituto de Investigación Económica Aplicada: Elaboración de estudios e investigaciones para orientar las políticas gubernamentales.

c) COFIEX - Comisión de Financiación Externa: Órgano colegiado del Ministerio, integrado en la Secretaría de Asuntos Internacionales de dicho Ministerio. Tiene por finalidad identificar y evaluar proyectos o programas del sector público a ser financiados por agencias gubernamentales extranjeras y/o por organismos multilaterales de crédito y efectuar las recomendaciones oportunas en cuanto a aspectos técnicos y compatibilidad del proyecto con las prioridades del gobierno y sus metas fiscales. A propuesta del Secretario del Tesoro Nacional, COFIEX es la encargada de aprobar el límite global consolidado para las operaciones con financiación externa.

Principales Agencias Regulatoras ligadas a otros Ministerios

Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL), Ministerio de Minas y Energía

Agencia Nacional del Petróleo (ANP), Ministerio de Minas y Energía

Agencia Nacional de Transporte Terrestre (ANTT), Ministerio de Transportes

Agencia Nacional de Telecomunicaciones (ANATEL), Ministerio de las Comunicaciones

Agencia Nacional de Vigilancia Sanitaria (ANVISA), Ministerio de Salud

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Actualmente Brasil, que posee el 22% de las tierras cultivables del planeta, destina a la agricultura 64 millones de hectáreas. Es el tercer exportador mundial de productos agrícolas. Según datos publicados por la USDA, Brasil es el mayor productor mundial de café, zumo de naranja, azúcar y soja. Otros cultivos brasileños de relevancia son el maíz, el tabaco, las frutas tropicales, el trigo, el cacao y el arroz. En 2014 las exportaciones brasileñas del sector primario se situaron en 96.750 millones de dólares, lo que supone un 3,2% menos que en 2013. El descenso se explica por la menor venta de azúcar y etanol.

Brasil es el segundo mayor productor mundial de carne de vacuno, el tercero de carne de pollo y el primer exportador mundial de estos últimos productos. Brasil cuenta con 220 millones de hectáreas de pastos - área que tiende a expandirse, en muchas ocasiones mediante la deforestación ilegal - y posee la segunda mayor cabaña de ganado vacuno del mundo, con más de 200 millones de cabezas. Con todo, adolece de varios problemas, como la baja productividad - derivada del carácter extensivo de las explotaciones -, la deforestación ilegal con el fin de ampliar el área de pastos y su imperfecto sistema de trazabilidad (SISBOV), que constituye un serio obstáculo para la exportación a zonas como la Unión Europea (quinto destino de la exportación de carne bovina brasileña). El sector pesquero en Brasil está poco desarrollado, a

pesar de contar con 7.408 Km. de litoral y el 12% del agua dulce del planeta. De acuerdo con la FAO, Brasil tiene un potencial para producir 20 millones de toneladas de pescado al año. Actualmente, sólo produce 1,43 millones de toneladas, de las cuales dos tercios provienen de pesca extractiva y el resto de acuicultura. La modesta producción brasileña puede explicarse por varios factores, como una flota pesquera pequeña y envejecida (35-40 años). Aún así, cabe destacar el aumento del consumo de pescado por los brasileños, en 2011 se alcanzaron los 11,2 kilos por habitante y año, un 14,5% más que el año anterior, aunque ligéramente por debajo de los 12 kilos por persona y año aconsejados por la OMS. Debido a este crecimiento del consumo interno, se ha visto en la necesidad de importar el 37% del consumo interno de pescado.

De cara al futuro, el principal reto al que se enfrenta el sector agrícola brasileño es el de mantener el ritmo de modernización iniciado, al mismo tiempo que se incrementa la producción y su capacidad exportadora. Por otra parte, Brasil está afrontando también el reto de desarrollar la agricultura de pequeña explotación, que sufre problemas de escasa capitalización y mecanización y de difícil acceso a los mercados nacionales e internacionales. Se intenta, igualmente, mejorar el reparto de la tierra, para garantizar el sustento de las comunidades rurales en el marco de la reforma agraria. Desde 1995 se cuenta con varios programas de desarrollo del mundo rural como el plan agrícola y ganadero 2013/2014, divulgado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento (Mapa), que incorpora una disponibilidad de recursos de 136.000 millones de reales, lo que supone un 17% superior al plan anterior.

De cualquier modo, la agricultura y la ganadería son consideradas cada vez más como un sector estratégico para la economía brasileña, tanto por su alta propensión exportadora (cerca del 40% del total exportado en 2013) como por su importancia como empleador en áreas rurales (ocupa entorno a 19 millones de personas).

En 2014 la participación del sector agropecuario en el PIB brasileño fue del 5,6%, idéntica proporción que el año anterior. Desde 2003 el sector tiende a perder peso en el conjunto de la economía, con independencia de las variaciones cíclicas que le son propias. Y ello sin perjuicio de que en algunos periodos registre importantes crecimientos – como en 2011, año en el que creció un 3,9% gracias a las buenas cosechas.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La época de oro de la industria brasileña comenzó tras la Segunda Guerra Mundial, prolongándose hasta las crisis petroleras de 1973 y 1979, que marcaron el inicio del deterioro económico del país. Durante esta época de crecimiento, Brasil se transformó en un país industrial, con tasas de crecimiento de la industria por encima del PIB, gracias a la Política de Sustitución de Importaciones. A partir del Plan Collor, plan de estabilización de la economía de 1990, Brasil empieza a abrirse al exterior y ello genera la desaparición de muchas empresas ineficientes que no supieron adaptarse a las exigencias de competitividad de un mercado más abierto. Fue una época de profunda transformación a la que siguió el Plan Nacional de Desestatalización, por el que se privatizaron la mayoría de empresas estatales siderúrgicas, petroquímicas, y de telecomunicaciones, entre otras. Actualmente, el sector industrial, que en 2014 cayó un 1%, tiene un peso importante en la economía (23,4% del PIB en 2014).

La industria de transformación brasileña se ha visto afectada negativamente en los últimos años por una serie de factores, como la evolución del tipo de cambio, la competencia internacional y el “coste Brasil” - costes relacionados con la burocracia o la deficiencia en las infraestructuras -, entre otros; y aunque ha continuado creciendo y exportando en la última década, se perciben problemas en algunos subsectores, principalmente los intensivos en mano de obra (textil, confección, cuero y calzado). Por su parte, los que mejor desempeño han mostrado son aquellos intensivos en recursos naturales – como alimentos y bebidas o papel y celulosa -.

Las perspectivas de crecimiento de la industria brasileña que en su conjunto eran buenas teniendo en cuenta el revulsivo que supuso la Copa del Mundo ya realizada en 2014 y que sirvió como evento para promover las relaciones comerciales, los próximos Juegos Olímpicos de Rio de Janeiro en 2016 y la explotación de los yacimientos petrolíferos submarinos (Pre-Sal) se han visto enormemente perjudicadas en 2015 ante la desaceleración de la economía y el escándalo de corrupción que afecta a la empresa pública Petrobras.

Para mejorar estas perspectivas, el Gobierno aprobó en junio de 2015 el Plan Nacional de Exportaciones, con el objetivo de estimular las ventas externas de productos brasileños. El Plan prevé un aumento de los programas de financiación para exportadores así como la desburocratización y simplificación de los trámites aduaneros para reducir plazos y costes.

Industria Siderúrgica

Brasil cuenta con 29 plantas siderúrgicas con una capacidad instalada de 48,4 millones de toneladas/año y un consumo aparente de 24,4 millones de toneladas. Es el decimoséptimo exportador mundial y el sexto exportador neto. Actualmente produce 34,2 millones de toneladas de acero bruto y 33 millones de toneladas de productos siderúrgicos. Brasil es hoy el noveno productor mundial de acero y el primero de América Latina, con un 88% de la producción total del continente, según datos del ILAFA (Instituto Latinoamericano del Hierro y el Acero).

Industria automovilística

Aunque GM y Ford contaban con plantas de ensamblaje en Brasil desde los años 20, puede afirmarse que la industria automovilística brasileña nació en 1956, bajo el gobierno de Juscelino Kubichek y su política industrial de "sustitución de importaciones". Fue entonces cuando grupos como VW, Mercedes Benz, Ford, GM, Scania, Willys o SIMCA comenzaron a establecerse entorno a Sao Paulo (el denominado "ABC paulista", que incluye los municipios de Santo André, São Bernardo do Campo y São Caetano do Sul), aunque posteriormente se extendieron a otros Estados (FIAT en Minas Gerais o Volvo en Paraná). En 1960 comenzó a exportarse a países vecinos, instalándose en Brasil nuevos fabricantes, como Chrysler, Farmann Ghia, Toyota, Ford tractors, Massey Ferguson, Valmet, etc. A finales de esa década, la industria de automoción se había convertido en una de las más importantes del país.

En 2014, la producción superó los 3,15 millones de unidades. La cifra supone una caída del 15,3% en comparación con 2013, año que marcó el record de producción de vehículos del país. A pesar de este descenso, Brasil es uno de los mayores fabricantes del mundo. Actualmente, están presentes en Brasil 26 fabricantes de vehículos con más de 50 factorías. Las ventas del sector, superiores a los 120.000 millones de dólares (incluyendo piezas), representan el 21% del PIB industrial brasileño y el 5% de PIB total. El Gobierno desarrolla el Programa Inovar-Auto que, desde enero de 2013 hasta diciembre de 2017, crea inventivos fiscales para la industria local que invierta en innovación y tecnología.

Las perspectivas de la industria automovilística han empeorado en 2014, tanto por el descenso de la demanda interna (peores proyecciones económicas para 2015) como por la reducción de la demanda externa (contracción de la economía argentina). En 2014, FIAT cuenta con la mayor cuota de mercado (20,9%), seguida por General Motors (con 17,3%), Volkswagen (17,3%), Ford (9,2%) y Hyundai (7,1%).

Industrias agroalimentaria y textil

La industria agroalimentaria y la textil son las más antiguas del tejido industrial brasileño, representando aproximadamente un 9,5% y un 3% del PIB respectivamente. Su evolución en los últimos años ha sido dispar. La industria agroalimentaria, intensiva en recursos naturales muy abundantes en el país, ha registrado un aumento continuado de la producción y las exportaciones. Cabe destacar, en el ámbito de bebidas a AmBev, fabricante de bebidas (principalmente cerveza) presente en gran parte de Latinoamérica y Canadá. En 2004 se asoció con la belga Interbrew para formar InBev, el mayor conglomerado cervecero del mundo al que unió, en 2008, la norteamericana Anheuser-Busch. En alimentación, cabe destacar JBS, el mayor procesador de carne bovina del mundo, BRF, Marfrig o Minerva, todas ellas presentes en numerosos países.

Por su parte, el sector textil ha ido perdiendo peso en la industria nacional. En 2013 la producción física de material textil descendió 1,82% para materias primas y un 2,43 en producción de vestuario. En este año también, debido a la presión de los importadores asiáticos y de la pesada carga tributaria de Brasil, no se prevé una mejora del sector. Además, las importaciones de textiles y confeccionados aumentaron un 2,4% en términos de valor, mientras que las exportaciones cayeron un 1,4%. Esto ha llevado que el déficit de la balanza comercial

haya crecido un 2,4% en 2013.

Industria minera

Brasil ocupa una posición privilegiada en cuanto a reservas minerales, siendo el primer exportador mundial de mineral de hierro y de niobio (utilizado en la industria electrónica), y uno de los mayores productores de estaño, bauxita, magnesio, manganeso, talco, y oro, entre otros. Desde 1995 el sector ha sufrido una importante transformación como fruto de una reforma constitucional que permitió la participación de empresas extranjeras en el mismo, hasta entonces reservado a empresas brasileñas. Como complemento a esta política más abierta para el sector minero, en mayo de 1997 se privatizó la empresa de minería pública Companhia Vale do Rio Doce (CVRD), actualmente denominada VALE. Como consecuencia de este proceso, se ha producido un importante crecimiento de la inversión en el sector, al tiempo que un número creciente de empresas extranjeras han puesto de manifiesto su interés en iniciar operaciones en Brasil, por su cuenta o en acuerdos con VALE. De cara al futuro, el sector tiene un potencial de desarrollo importante, basándose en su potencial de exportación. Sin embargo, para que el sector desarrolle toda su capacidad, sería necesario que el entorno regulador del mismo estuviese más desarrollado y fuese más transparente. Para ello se está contemplando la posibilidad de la creación de una Agencia Reguladora, a imagen y semejanza de las existentes para el sector eléctrico, el de hidrocarburos o las telecomunicaciones.

El gran potencial del sector minero brasileño ha atraído importantes inversiones extranjeras, principalmente grupos canadienses y, más recientemente, chinos. Actualmente no existen restricciones a la explotación de yacimientos mineros nacionales por parte de compañías extranjeras.

El sector minero representó el 4,0% del PIB en 2014. El sector registró un superávit de 2.600 millones de dólares y la participación de las exportaciones del sector mineral sobre el total de las exportaciones brasileñas fue del 23,5%.

Industria energética

En 2013, el 41% de la matriz energética brasileña era limpia y renovable, frente al 13% de media a nivel mundial. Si se considera sólo la matriz eléctrica, Brasil obtiene casi el 85% de su energía de fuentes renovables, incluyendo entre estas a la hidroeléctrica.

Brasil cuenta con el cuarto mayor potencial de generación hidráulica de energía, y es el segundo país en el uso de Pequeñas Centrales Hidroeléctricas (PCH). Actualmente, hay tres grandes proyectos hidroeléctricos en construcción, que deberían entrar en funcionamiento en los próximos años: las centrales de Jirau y Santo Antonio, en el río Madeira, y la de Belo Monte en el río Xingu, todas en el Estado de Pará. Sumadas, las tres centrales deben contribuir con 18.000 MW.

La apertura del mercado petrolífero brasileño propiciada por la Ley 9478/97, supuso un importante revulsivo para el sector, que registró desde ese año crecimientos continuados en el volumen de reservas probadas y en la producción, hasta alcanzar en 2006 la autosuficiencia (12.600 millones de barriles). Fue al año siguiente cuando se produjo el descubrimiento de una importante bolsa de crudo en Tupi, en la cuenca de Santos, que llevó a suspender el proceso licitatorio entonces en marcha (la octava ronda), para reformular el sector. En efecto, el descubrimiento a unos 200 kilómetros de la costa y hasta 6.000 metros de profundidad – bajo una espesa capa de sal – de unas reservas de crudo de entorno a 29.000 millones de barriles, volumen mayor a todas las reservas petrolíferas de Qatar, eliminaba, en opinión del gobierno, el riesgo de exploración, más allá de las dificultades técnicas de explotación. En consecuencia, fue promulgada la Ley 12.351/2010, que establecía un sistema de producción compartida en el área de pre-sal, de forma que los bloques que fueran licitados contarían con una participación mínima por parte de Petrobras del 30%. Se estima que la explotación del pre-sal exigirá una inversión superior a 600.000 millones de dólares. En la actualidad, Petrobras prevé inversiones de 237.000 millones de dólares hasta el año 2020, centrado fundamentalmente en el área de extracción y producción (E&P) y de abastecimiento. Se estima que si el yacimiento del pre-sal es debidamente explotado, el país se convertiría en el sexto productor mundial de petróleo en 2035, motivo por el cual todos los esfuerzos actuales en el sector E&P se centran en la explotación de

estas reservas.

En los últimos meses del 2014, las cifras de explotación de petróleo han sido muy positivas, llegando a máximos históricos. En el mes de septiembre, Petrobras produjo una media de 2,23 millones de barriles de petróleo al día. En esta cifra tiene mucho que ver la región del presal. El Gobierno de Brasil licitó en octubre de 2013 el Campo de Libra, en la cuenca de Campos, en la región brasileña del presal. Considerado como el mayor descubrimiento de petróleo en Brasil (se estima su pico de producción en 1,4 millones de barriles/día) la licitación se acogió al novedoso “regime de partilha de produção”. Bajo este régimen, los consorcios (participados todos por Petrobras) deben abonar una prima por contrato de explotación e indicar el porcentaje mínimo de petróleo extraído que desean en propiedad, siendo el restante para la Unión (los pliegos obligan a un mínimo de 41,65% del petróleo para la Unión).

Durante muchos años, Brasil no tuvo un mercado desarrollado para el gas natural. La situación comenzó a cambiar con la construcción del gaseoducto Brasil-Bolivia, y con la adopción de incentivos públicos para el uso de este combustible como, por ejemplo, el programa Gas Natural Vehicular (GNV). El sector se ha caracterizado por una serie de desequilibrios entre la oferta y la demanda. En efecto, la oferta de gas producido en Brasil ha ido creciendo sin que la demanda haya hecho lo propio (entre 1999 y 2008 la producción nacional creció un 50%). A esto hay que añadir el contrato que obliga a Brasil a importar 21 millones de metros cúbicos de gas boliviano al día. En cuanto a producción, el país es el 34º productor del mundo (17.400 millones m3), habiéndose incrementado un 4% en el último año, siguiendo la tendencia creciente iniciada en 2010.

Las metas de reducción de emisiones de carbono, el hecho de que Brasil cuente con la séptima mayor reserva de uranio del mundo y que esté cerca de dominar el proceso de enriquecimiento del combustible son factores que contribuyen a que la energía nuclear se incluya en los planes energéticos brasileños. El primer paso se dio en 2010, con la reanudación de la construcción de la central de Angra 3. Tras diversos retrasos, se espera que la unidad entre en funcionamiento en 2018, y ampliará la participación de esta fuente de energía en la matriz brasileña de 2,1% a 3%. El Plan Nacional de Energía (PNE) prevé la construcción de cuatro nuevas centrales hasta 2030, con una potencia de 1.000 MW cada una.

Entre el año 2012 y 2013, la potencia instalada para la generación eólica en el país aumentó un 16,5%. Según los últimos datos publicados por Asociación Brasileña de Energía Eólica (Abeeólica), la capacidad eólica instalada en el país es de 5,1 GW en 205 plantas. El potencial de Brasil es suficiente como para que crezca hasta 30GW en apenas 10 años. Las buenas perspectivas del sector han atraído a numerosos inversores extranjeros. A los fabricantes de aerogeneradores instalados hace tiempo – Wobben Windpower, Impsa y Acciona– se han unido recientemente GE Wind, Vestas, Suzlon, Alston, Siemens y Gamesa. En 2014, la subasta A-3 celebrada en junio ha contratado 867,6 MW en 21 parques eólicos, estando prevista la nueva A-3 del 2015 para el día 21 de agosto. En cuanto a la A-5 ya celebrada, la EPE ha habilitado 50 proyectos correspondientes a 6,7 mil megawatts, para la contratación de energía a partir del año 2020, siendo la mayor parte de la oferta de térmicas a gas natural (4,3 mil MW). También se han aprobado 25 PCH (Pequeñas Centrales Hidroeléctricas – 425MW), dos hidroeléctricas de entre 30 y 50 MW y una hidroeléctrica de 150MW. Por otro lado, en la Licitación de Energía de Fuentes Alternativas, se han contratado 11 plantas generadoras, siendo 3 plantas eólicas y 8 térmicas.

Teniendo en cuenta el año pasado y este año, parece que la energía fotovoltaica va a despegar definitivamente. A pesar de que en 2013 ya se había autorizado que la fuente participase en dos subastas públicas de energía, finalmente, no hubo contratación, pues la energía solar es actualmente mucho más cara que otras fuentes renovables, y, en consecuencia, no puede competir en las mismas condiciones con ellas. El Gobierno este año 3 Licitaciones de Energía de Reserva (LER), en las que las fuentes principales de contratación, es la energía fotovoltaica. La 1º LER prevista para el 14 de agosto, tiene ya registrados 382 proyectos de energía fotovoltaica (12.528 MW de capacidad instalada). La 2º LER prevista para el 13 de noviembre, recogerá proyectos de energía de fuentes eólicas y fotovoltaicas. Y por último, la 3º LER, prevista para el 3 de julio, recoge proyectos de los cuales su fuente es la termoeléctrica a gas natural.

Por su parte, la transmisión eléctrica es una de las tareas pendientes del país, pues , debido a la

gran extensión del territorio, los principales centros de consumo están a gran distancia de los principales locales de generación energética, sin que haya una buena conexión al Sistema Interligado Nacional (SIN). Hasta la fecha, el SIN cuenta con 118 mil km de líneas de transmisión y ya están definidos y subastados 39 mil km más. En 2014, se prevé la conclusión de 6 mil km adicionales de líneas de transmisión.

Por último, destaca la continuación del programa “Luz para todos”. Este programa, que comenzó en 2004, se volvió a prorrogar para el periodo 2010-2014 y este año se ha vuelto a ampliar marcando el año 2018 como nuevo límite. De acuerdo con el último balance publicado, el programa ha beneficiado a 3.184.946 familias, beneficiando a cerca de 15,3 millones de personas. Las inversiones realizadas superan a fecha actual 22,7 billones de reales (7.000 millones de euros aproximadamente). Debido al aislamiento en el que vive una parte de la población brasileña, este programa ha destacado por instalar gran cantidad de placas solares fotovoltaicas para auto-abastecer a esas poblaciones. El programa tiene como nuevo objetivo llevar energía a 228 mil familias de la zona rural.

Otras industrias

Otras industrias a destacar en el panorama industrial brasileño son las de construcción, industria papelerera, química, naval y aeronáutica. Todas ellas se encuentran en un proceso de modernización y adaptación al entorno cada vez más competitivo. Cabe destacar que Brasil es el 4º mayor productor de aeronaves del mundo gracias a la tecnología desarrollada por la empresa Embraer, tanto en el campo civil como en el militar, y que la industria química brasileña es la séptima más importante a escala mundial. Por su parte, la industria naval (astilleros), tras la difícil década de los 90, en la que estuvo a punto de desaparecer, tiene ante sí una oportunidad ante las necesidades de PETROBRAS para explotar el presal – plataformas, sondas, FPSOs, buques de apoyo, etc., - y a la exigencia legal de un elevado índice de contenido nacional de los equipos, aunque el escándalo de corrupción de la empresa estatal puede truncar dichas expectativas.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

A partir de la década de los setenta, el sector terciario brasileño experimentó una fuerte expansión, debido en gran parte al proceso de urbanización e industrialización del país. La tendencia de crecimiento observada en los últimos años continua, si bien su expansión se ha desacelerado. En 2014 el crecimiento del sector fue de 6%. En los años anteriores el crecimiento había sido de 8,3% en 2013, 1,7% en 2012 y 2,7% en 2011. Con ello, el sector servicios ya representa el 71,0% del PIB, aunque la existencia de un importante volumen de economía sumergida hace difícil el cálculo exacto de la verdadera dimensión del sector terciario brasileño. Asimismo, un rasgo que ha caracterizado el sector terciario en los últimos años ha sido su carácter fuertemente inflacionista.

En cuanto al turismo, representa todavía un volumen de negocio muy por debajo de lo que cabría esperar de un país con los atractivos que ofrece Brasil. La inseguridad ciudadana, la escasez de mano de obra especializada, la falta de know-how turístico y la carencia de infraestructuras son factores que impiden el despegue de este sector en Brasil, que en 2013 recibió 5.813.342 millones de turistas, muy por debajo del objetivo del Ministerio de Turismo de colocar a Brasil entre las tres mayores potencias turísticas en 2022. En número de desembarques internacionales, Brasil registró 9.467.994 desembarques, superior a los 9.368.195 recibidos en 2012 y los 9.018.507 de 2011. En 2014, con la celebración de la Copa del Mundo de fútbol, se ha incrementado notablemente el número de turistas que llegaron al país, 7 millones según datos del Gobierno.

Por su parte, el sector de telecomunicaciones creció un 2,7% en 2014 respecto al año anterior y representa el 4,2% del PIB de Brasil, con un 29% de participación en la Bolsa de Sao Paulo (BOVESPA). Se espera que en 2018 el número de accesos a Internet aumente hasta los 160 millones (120 millones a través de móviles) y el número de móviles supere los 270 millones. Este país cuenta, además, con la mano de obra especializada en tecnologías de la información (TI) más numerosa de Latinoamérica. Brasil tiene, no obstante, un importante déficit en la industria de fabricación de componentes electrónicos, lo que se traduce en una elevada cuota de

importación, que repercute en los precios de los fabricantes y montadores de equipos electrónicos y de telecomunicaciones. 2014 ha sido un año clave para Telefónica por la compra del mayor operador de banda ancha en Brasil, GVT, la filial brasileña del grupo francés Vivendi. De esta forma, Telefónica de Brasil consolida su posición de liderazgo como operador de comunicaciones integrado con sus sectores de móviles y de banda ancha.

La principal operadora de móvil en Brasil es VIVO (con un 29,5% de cuota de mercado), del grupo Telefónica, seguida de TIM y CLARO, con algo más del 25% cada una, y OÍ, con un 19,4% del mercado.

Merece la pena mencionar el Plan de Banda Ancha del Ministerio de Telecomunicaciones, ha tenido como objetivo llegar a 30 millones de accesos de banda ancha fija en 2014 y al 100% de los órganos de gobierno, incluyendo unidades de la Administración Federal, Estadual y Municipal, escuelas públicas, unidades de salud, bibliotecas públicas y órganos de seguridad pública. También es importante mencionar la aprobación, en agosto de 2011, de la Ley Audiovisual, que ha supuesto una apertura del mercado de TV por cable a las operadoras de telefonía y pone fin a las restricciones de capital extranjero en el sector. Los cambios introducidos en las reglas de TV por cable han permitido avanzar, tanto a Telefónica como a Embratel (controlada por el magnate mexicano Carlos Slim), en el proceso de consolidación de las telecomunicaciones en Brasil.

En 2014, la exportación brasileña de servicios supuso 20.800 millones de dolares. Por sectores, los más destacados fueron:

EXPORTACIÓN BRASILEÑA DE SERVICIOS*		
(Datos en M \$)	2014	% del total
Servicios de consultoría general	2.170	10,4
Servicios profesionales y técnicos	2.080	10,0
Servicios financieros auxiliares	1.954	9,4
Servicios de transporte acuático	1.679	8,1
Servicios de mantenimiento y reparación	1.110	5,3
Servicios de manipulación de cargas	890	4,3
Servicios de apoyo transporte acuático	766	3,7
Resto	10.173	48,9
Total	20.800	100,0
<i>Fuente: MDIC</i> <i>Última actualización: junio 2015</i> <i>*Desagregado por NBS (Nomenclatura Brasileña de Servicios)</i>		

Las importaciones totales de servicios en 2014 ascendieron a 48.500 millones de dolares. Por sectores, los más destacados fueron:

IMPORTACIÓN BRASILEÑA DE SERVICIOS*

(Datos en M \$)	2014	% del total
Arrendamientos de maquinaria	20.223	41,7
Servicio de transporte acuático de cargas	5.434	11,2
Servicios de licencias de derechos de autor	3.620	7,5
Servicios turísticos	1.720	3,5
Servicios de transporte aéreo	1.319	2,7
Servicios técnicos de gerencia	1.181	2,4
Servicios financieros	1.135	2,3
Resto	13.880	28,6
Total	48.500	100,0

*Fuente: MDIC
Última actualización: junio 2015*

**Desagregado por NBS (Nomenclatura Brasileña de Servicios)*

La balanza de servicios de Brasil es permanentemente deficitaria. El déficit en 2014 ascendió a 27.700 millones de dólares.

Los principales países exportadores e importadores de servicios en Brasil en 2014 fueron:

PAÍSES EXPORTADORES E IMPORTADORES DE SERVICIOS EN BRASIL			
EXPORTADORES	%	IMPORTADORES	%
Estados Unidos	27,2	Estados Unidos	29,4
Países Bajos	24,9	Países Bajos	8,3
Alemania	5,1	Suiza	6,1
Reino Unido	4,7	Alemania	5,9
Noruega	3,8	Reino Unido	4,6
Suiza	3,5	Japón	4,1
Francia	3,1	Francia	3,1
Nueva Zelanda	2,4	Islas Caimán	2,8
Corea del Sur	2,2	Italia	1,8
Uruguay	1,9	Argentina	1,8

*Fuente: MDIC
Última actualización: junio 2015*

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

El sector de las infraestructuras de transporte es una prioridad en la política de inversión federal. La competitividad del país se ve afectada por la carencia de infraestructuras, lo cual frena el desarrollo del país. Se estima que los costes logísticos en Brasil suponen entre el 15% y el 18% del PIB, el doble que la media en la OCDE, este hecho causa un fuerte impacto en la competitividad de las empresas del país.

Un estudio publicado en mayo de 2013 por la Federación de Industrias del Estado de São Paulo (FIESP) afirma que el desempeño de las infraestructuras logísticas brasileñas alcanza sólo un 33% del patrón internacional. Para llegar a este dato fueron comparados diversos valores, tales como el coste del flete de servicios de transporte por carretera y ferrocarril o el número de despegues y aterrizajes por hora. Estas ineficiencias se deben, según fuentes del sector, a un déficit que se sitúa en torno al billón de reales en las infraestructuras logísticas.

Este déficit produce una necesidad de inversión mucho más alta que en los países desarrollados. Así, los planes de inversión del Gobierno ascienden a unos 253.000 millones de reales en los próximos 30 años en el sector, según la EPL (Empresa de Planificación y Logística), empresa pública que está contribuyendo a la planificación del sector.

Por otro lado, la Asociación Brasileña de Infraestructura e Industrias de Base (ABDIB) afirma que la inversión en infraestructuras deberá crecer hasta alcanzar el 6% del PIB en 2016 para asegurar el crecimiento económico, si bien parece complicado alcanzar esta meta.

Estas necesidades de inversión en principio podrían ser llevadas cabo, ya sea por aportes públicos o por Asociaciones Público Privadas (PPP), en un país donde sí que existen posibilidades de financiación brindadas por los bancos públicos de desarrollo, aunque se limitan casi exclusivamente a los aportes del BNDES.

Entre los planes de desarrollo públicos destacan el Programa de Aceleración del Crecimiento (PAC-II), ya cerrado pero aún con varias inversiones en marcha, y el Programa de Inversión en Logística (PIL), que se centra fundamentalmente en la concesión a la iniciativa privada de la explotación de algunas infraestructuras.

Las empresas de infraestructuras brasileñas se caracterizan por configurar un sector concentrado, donde pocos competidores de gran tamaño han abastecido la demanda de servicios de ingeniería y construcción. Así, estas empresas no son tan competitivas en precios y plazos como las empresas extranjeras, además de no tener recursos para absorber toda la demanda necesaria.

Esta situación de gran demanda y la capacidad de financiación y mayor competitividad de las empresas extranjeras respecto a las empresas locales, debería de representar un marco de oportunidades incomparable para nuestras empresas, pero la situación no es exactamente esa. A pesar de la necesidad manifiesta de más actores que ayuden a cumplir los objetivos, las administraciones, presionadas por las diferentes asociaciones y colegios profesionales, se resisten a introducir novedades legislativas que abran un mercado proteccionista, dificultando la entrada de profesionales y empresas extranjeras.

El grado de desarrollo de las infraestructuras de transporte varía entre los distintos sectores:

El área aeroportuaria es la más desarrollada, con 6 aeropuertos concedidos a la iniciativa privada y un ambicioso proyecto para modernizar la red aeroportuaria del país. También han obtenido un impulso las carreteras, gracias a diferentes concesiones al sector privado que van a permitir la construcción o duplicación de una importante red de carreteras del país.

Por su parte, el sector portuario muestra una doble cara: la nueva ley de puertos ha permitido la aprobación para la construcción de un gran número de terminales privadas, pero las licitaciones se mantienen paradas en el Tribunal de Cuentas de la Unión.

En el sector ferroviario aún está pendiente la definición del nuevo modelo, cuyas bases ya han sido establecidas y que supondrá el inicio de la concesión de los tramos que Brasil tiene que desarrollar para obtener una malla ferroviaria completa y consistente, sin duda el gran déficit de entre las infraestructuras brasileñas. Los actores implicados son conscientes de que poner en marcha la construcción de las líneas de ferrocarril pendientes es un paso clave para la reducción de los elevados costes logísticos que presenta el país.

Finalmente, es necesario hacer referencia a la movilidad urbana. Resulta un problema recurrente en las grandes ciudades de Brasil; de hecho, São Paulo y Rio de Janeiro son dos de las ciudades con mayores problemas de tráfico en el mundo. En los últimos años se han puesto en marcha diferentes proyectos (metro, tranvía, buses de carril único, etc.) para mejorar el transporte urbano en estas y otras ciudades (Salvador, Brasilia, Porto Alegre, Curitiba, etc.). Sin embargo, los proyectos han encontrado diferentes problemas en su desarrollo; un gran número de ellos ha sufrido atrasos, cuando no paralizaciones, lo que dificulta la culminación de los mismos.

En junio de 2015, el Gobierno lanzó la segunda etapa del Programa de Inversiones en Logística

(PIL). El programa prevé un paquete de concesiones de infraestructuras formado por 15 carreteras, 5 líneas de ferrocarril, 60 terminales portuarias y 10 aeropuertos. En total, las inversiones previstas son de 198.400 millones de reales. De los que 69.200 millones de reales se prevé que se inviertan en el periodo 2015 - 2018 y el montante restante (129.200 millones de reales) a partir de 2019.

Por todo ello, Brasil, un país de oportunidades en el sector de infraestructuras de transporte, es un país difícil a la par que atrayente y que requiere de un profundo análisis antes de embarcarse en un proyecto de internacionalización.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Brasil es la novena economía del mundo por volumen de PIB, con el 40% del PIB de Iberoamérica y un PIB per cápita de 11.566 dólares. Con un enorme potencial de desarrollo, Brasil está atravesando actualmente por una severa crisis. Así, los datos del cuarto trimestre de 2015 muestran una caída del PIB del 3,8% en 2015.

Destaca, asimismo, la elevada inflación existente (10,67% interanual en 2015 y 10,38% en febrero de 2016), muy superior al límite del 6,5% establecido por el Gobierno. La alta inflación ha forzado al Banco Central de Brasil a elevar los tipos de interés en catorce ocasiones, manteniéndose desde julio de 2015 el tipo oficial de interés (tasa SELIC) en el 14,25%. En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente presentó en 2015 un déficit del 3,3% del PIB y la Inversión Extranjera Directa (IED) ascendió al 3,2% del PIB. El desempleo oficial, del 4,8% en 2014, se está elevando rápidamente, dada la mala situación económica, y ha llegado al 8,2% en febrero de 2016.

En el ámbito fiscal, el año 2015 cerró con un déficit primario del 1,88% del PIB, muy superior al de 2014 (0,6% del PIB), y un déficit público total del 10,34% del PIB, situando el nivel de deuda pública total en el 66,2% del PIB. Los peores datos fiscales y las malas perspectivas económicas provocaron que en octubre de 2015 Brasil perdiera el grado de inversión por parte de S&P (y sufriera una nueva rebaja en febrero por parte de esta misma agencia), en diciembre por Fitch y en febrero de 2016 por Moody's. Las tres agencias mantienen al país en perspectiva negativa, por lo que son posibles rebajas adicionales del rating soberano de Brasil.

Las últimas previsiones de consenso del mercado, recopiladas por el Boletín Focus del Banco Central de Brasil, y emitidas en marzo de 2016, estiman que el PIB caerá un 3,6% en 2016 y crecerá un 0,4% en 2017. La inflación cerrará el año en el 7,4% y sería del 6% en 2017. Los tipos oficiales se mantendrían estables en 2016 (14,25%) y bajarían al 12,5% en 2017.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2011	2012	2013	2014
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	2.475.066	2.252.628	2.239.785	2.345.379
Tasa de variación real (%)	2,7	0,9	2,3	0,1
INFLACIÓN				
Media anual (%)	6,6	5,7	6,2	6,3
Fin de período (%)	6,5	5,8	5,9	6,4
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				

Media anual (%)	11,70	8,63	8,30	10,90
Fin de período (%)	11,00	7,25	10,00	11,75
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)*	190.732	190.732	201.030	202.768
Población activa (x 1.000 habitantes)**	23.867	24.370	24.572	24.275
% Desempleo sobre población activa	4,7	4,6	4,3	4,3
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-2,6	-2,5	-3,2	-6,7
DEUDA PÚBLICA				
en M USD	804.515	758.729	752.933	855.973
en % de PIB	36,4	35,1	33,6	36,8
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	256.040	242.580	242.178	225.101
% variación respecto a período anterior	26,8	-5,3	-0,2	-7,0
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	226.247	223.164	239.625	229.023
% variación respecto a período anterior	24,5	-1,4	7,4	-4,4
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	29.793	19.415	2.553	-3.922
en % de PIB	1,2	0,9	0,1	-0,2
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	-52.473	-54.230	-81.140	-90.940
en % de PIB	-2,1	-2,4	-3,6	-4,2
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	298.204	312.898	308.625	348.489
en % de PIB	12,0	13,9	13,7	16,0
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	52.596	54.090	74.870	63.989
en % de exportaciones de b. y s.	17,9	19,2	26,6	24,1
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	352.012	373.147	375.394	374.051
en meses de importación de b. y s.	19,0	20,0	18,0	
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD	66.660	65.272	63.995	62.575
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	1,67	1,95	2,16	2,35
fin de período	1,88	2,04	2,34	2,65

Fuente: Instituto Brasileiro de Geografia y Estatística (IBGE), Banco Central do Brasil (BC), Ministerio de Desenvolvimento, Industria e Comércio Exterior (MDIC), Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), Ministério de Trabalho e Emprego (MTE).

Última actualización: agosto 2015

*Último dato revisado por el IBGE en 2014

**Dato de las seis principales regiones urbanas (Recife, Belo Horizonte, Sao Paulo, Salvador, Rio de Janeiro y Porto Alegre)

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

En cuanto al PIB, en valores corrientes alcanzó en 2014 los 2.345,4 mil millones de dólares, lo que supone un crecimiento del 0,1% con respecto a 2013.

Por el lado de la oferta, en la comparación anual, el sector agropecuario ha tenido una subida del 0,4% mientras que la industria ha sufrido una contracción de 1,2 puntos porcentuales. En referencia a los sectores que forman la industria, la minería presentó resultados positivos con un aumento de 8,7 puntos porcentuales. Por otro lado, tuvieron un desempeño negativo la construcción civil, la electricidad, el gas, el agua y la limpieza urbana con un descenso del 2,6% y la industria de transformación con una caída del 3,8%. Por último, el sector servicios ha tenido un aumento del 0,7% anual. Pormenorizando, solo un sector ha tenido un comportamiento negativo, el comercio (-1,8%). En el resto de sectores destaca el crecimiento de los servicios de información (4,6%), las actividades inmobiliarias (3,3%) y el transporte (2,0%).

En el lado de la demanda, se produjo un fuerte retroceso de la formación bruta de capital fijo de 4,4 puntos porcentuales. Mientras que el consumo de las familias (0,9%) y el gasto público (1,3%) crecieron con mayor moderación. En el sector externo, las exportaciones y las importaciones se redujeron en 1,1 y 1,0 puntos porcentuales respectivamente. Entre las exportaciones destaca la caída del sector del automóvil y el incremento en los sectores siderúrgico, de la celulosa y de la madera. Entre los productos que ha importado Brasil, se refleja el descenso de los productos de automoción y el aumento de las bebidas, los tejidos y el diésel.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2010	2011	2012	2013	2014
POR SECTORES DE ORIGEN					
AGROPECUARIO	4,9	5,1	5,3	5,6	5,6
AGRICULTURA	-	-	-	-	-
GANADERÍA	-	-	-	-	-
SILVICULTURA Y PESCA	-	-	-	-	-
INDUSTRIAL	27,4	27,2	25,4	24,4	23,4
MINERÍA	3,0	4,1	4,3	4,3	4,0
MANUFACTURAS	16,2	14,6	13,0	11,5	10,9
CONSTRUCCIÓN	5,7	5,8	5,7	6,5	6,5
ELECTRICIDAD Y AGUA	3,2	3,1	3,1	2,1	2,0
SERVICIOS	67,8	67,7	69,4	70,0	71,0
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	5,0	5,1	5,4	4,6	4,5
COMERCIO	12,5	12,6	12,7	12,7	12,1
FINANZAS	7,5	7,4	7,2	6,2	6,7
INMOBILIARIO	7,8	7,9	8,2	9,7	10,2
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	16,2	16,3	16,6	16,5	16,8
OTROS SERVICIOS	17,5	17,5	18,6	16,6	17,0
IMPUESTOS SOBRE PRODUCTOS	17,6	17,6	18,0	17,6	17,0
TOTAL	100	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO					
CONSUMO	80,7	81,0	81,0	81,7	82,7
Consumo Privado	59,6	60,3	61,7	62,1	62,5
Consumo Público	21,1	20,7	19,3	19,6	20,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	20,2	19,7	20,3	20,7	20,1
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	10,9	11,9	12,0	12,0	11,5
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-11,9	-12,6	-13,3	-14,4	-14,3
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	-	-	-	-	-
TOTAL	100	100	100	100	100
<i>Fuente: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística - IBGE</i>					
<i>Última actualización: junio de 2015</i>					

3.1.2 PRECIOS

Garantizar una inflación controlada ha sido la principal preocupación de las autoridades económicas brasileñas. La combinación de una política monetaria contractiva y una austera política fiscal logró mantener los precios – tradicional fuente de desequilibrios de la economía brasileña – bajo control. En efecto, la inflación, medida por el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA), se ha ido reduciendo de forma más o menos continuada a lo largo de los últimos años con un repunte en los últimos meses.

Durante el primer semestre de 2012 la tendencia fue bajista pero en el segundo semestre, el IPCA experimentó una subida significativa que le hizo cerrar el año en un 5,8%, por debajo del valor de 2011. En 2013, a pesar de que hubo meses en los que la cifra superó la cifra tope marcada por el gobierno, cerró en el 5,9%, ligeramente por encima de la cifra de cierre del año anterior. 2014 vivió un nuevo aumento de la inflación, llegando a igualar la cifra tope objetivo del Banco Central en el mes de junio (6,5%) y cerrando el año en el 6,41%. Esta alta inflación ha conllevado una subida de la tasa básica de interés, que ha pasado del 9,5% a principios del año pasado al 13,75% actual (junio 2015), una tendencia alcista que se espera que continúe en lo que queda de 2015. La última previsión de mercado del boletín Focus del mes de junio sitúa la

inflación en el 8,97% y la tasa Selic en 14,25% para final de 2015.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En los últimos años la tasa de paro urbano, único dato del que se tienen cifras fiables, ha venido reduciéndose. En efecto, gracias al crecimiento económico experimentado por el país, el desempleo, que en 2003 se situaba por encima del 13%, se ha ido reduciendo de forma continuada hasta alcanzar a finales de 2014 el 4,3% de la población activa, situándose en mínimos históricos. Tras un notable descenso en años anteriores, desde mediados de 2011 la tasa de desempleo oficial se sitúa en la banda 4-6%, con variaciones estacionales.

Esta tendencia positiva se ha interrumpido en 2015 dada la crisis económica existente. Según la Encuesta Mensual de Empleo (PME, por sus siglas en portugués) que divulga el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística - IBGE - , la tasa de desempleo se situó en junio de 2015 en el 6,9%. Esto es un incremento de 2,1 puntos porcentuales respecto a junio de 2014, cuando se situó en el 4,8%.

En mayo de 2015 había 22,8 millones de personas ocupadas, según la encuesta del IBGE que se ciñe a las seis principales regiones brasileñas. En la comparación interanual, no hay variación respecto a mayo de 2014.

El ingreso medio real por trabajador en mayo de 2015 fue estimado en 2.117 reales brasileños, un 0,5% menos del registrado un año antes.

Con todo, persisten todavía fuertes diferencias regionales, sectoriales y por segmentos de población. Por poner un ejemplo, mientras en Recife el rendimiento medio por trabajador en mayo de 2015 fue de 1.580 reales, en Rio de Janeiro fue de 2.061 reales. Asimismo, el paro registrado llega a niveles próximos al 20% en las favelas situadas en la periferia de las grandes ciudades.

Cabe reseñar el elevado peso de la economía informal. Aunque en los últimos años el número de empleados formales ha crecido significativamente, se estima que la informalidad representa aún el 30% del mercado de trabajo, sin considerar los trabajadores por cuenta propia (19,3%), que en su mayoría suelen tener actividades extremadamente precarias (prestadores de pequeños servicios o vendedores ambulantes, por ejemplo), sin acceso a los beneficios de la seguridad social.

Según un estudio de 2012 de la Fundación Getúlio Vargas, la economía informal brasileña factura alrededor de 730.000 millones de reales al año, equivalente al 16,6% del PIB; cifra muy importante aunque inferior a la estimada para 2003, cuando alcanzaba el 21% del PIB. La alta carga tributaria, una excesiva regulación e índices significativos de corrupción son algunos de los factores que explican el gran peso de la economía informal en Brasil.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En 2014, el PIB per cápita de Brasil se contrajo un 0,7% respecto 2013, situándose en valores corrientes en los 27.229 reales brasileños, unos 8.430 euros.

A pesar de la mejora de su economía en las últimas décadas, Brasil sigue siendo uno de los países del mundo con mayor desigualdad en la distribución de la renta. Es cierto, no obstante, que en los últimos años se ha producido un notable avance para reducir esa desigualdad gracias a las políticas redistributivas desarrolladas por los gobiernos de Lula da Silva y Dilma Rousseff, a través de diferentes iniciativas, como la Ley orgánica de asistencia social, el aumento constante del salario mínimo en términos reales, el programa Bolsa Familia o el llamado PAC de las *favelas*, lanzado a principios de 2008.

Si en 2003 el 23% de la población brasileña (39,3 millones) sobrevivía con una renta inferior a ¼ del salario mínimo (788 reales en 2015), desde entonces, 27,9 millones de personas salieron de la pobreza, la desnutrición infantil disminuyó un 62%, pasando del 12,3% en 2003 al 4,8% en

2008 y a prácticamente cero en 2010. Por su parte, la tasa de trabajo infantil también se redujo casi un 15% entre 2006 y 2009, si bien, según el censo de 2010, todavía hoy existen 3,4 millones de niños y adolescentes que trabajan en Brasil.

De acuerdo con el Informe de Desarrollo Humano 2014, divulgado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo Humano (PNUD), que mide la calidad de vida y clasifica el desarrollo humano de 187 países, Brasil alcanzó en 2013 un IDH (Índice de Desarrollo Humano) de 0,744 – en una escala del 0 al 1 – frente al 0,742 alcanzado en el último informe. Esto lo sitúa en el puesto número 79 de un total de 187 países. Dicho índice es la síntesis de cuatro indicadores: esperanza de vida, tasa de alfabetización de personas con más de 15 años de edad, escolarización y renta.

DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA		
Rendimiento mensual	PERSONAS (miles)	%
Sin rendimientos*	50.850	31,2%
Menos de 330 USD	39.447	24,2%
Entre 330 y 660 USD	37.471	23,0%
Entre 660 y 1660 USD	25.032	15,4%
Más de 1660 USD	9.929	6,1%
Total	162.729	100%

*Fuente: IBGE, PNAD 2011. Población mayor de 10 años.
Elaboración propia. Agosto 2014. Salario mínimo 1/1/15: R\$788.
Se incluyen personas que reciben beneficios sociales

Según datos del "World Factbook" que realiza su informe entre una muestra de 59 países en desarrollo, la desigualdad medida por el coeficiente de Gini se ha ido reduciendo, pasando de un 0,59 en 1997 al 0,52 en 2012, el último dato disponible. Según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), el índice de Gini del país, medido a partir de las rentas del trabajo, se sitúa en 2013 en 0,495, una ligera mejora sobre su nivel en 2012 (0,496). El índice, midiendo los rendimientos de todas las fuentes y no solo las del trabajo, subió en 2013 hasta el 0,505 desde el 0,504 que había marcado en 2012.

Con el objetivo de profundizar en los programas sociales iniciados bajo la gestión de Lula, el gobierno de Dilma Rousseff lanzó a mediados de 2011 el programa "Brasil sin Miseria", cuyo objetivo es sacar de la miseria a 16,2 millones de personas que viven con menos de 70 reales al mes (menos de un euro al día).

Con todo, tal como se ha dicho anteriormente, Brasil sigue siendo uno de los países más desiguales en términos de distribución de renta. Desigualdad que también se produce a nivel geográfico. Nada menos que el 65% del PIB brasileño se concentra en cinco estados: Sao Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Rio Grande do Sul y Paraná. Sao Paulo concentra el 31% del valor agregado de la economía brasileña, mientras que la participación de estados como Roraima y Acre no pasa del 0,2%.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política fiscal en Brasil se articula sobre la base de un objetivo de superavit primario (sin contar servicio de la deuda), aunque el pilar fundamental de la política fiscal brasileña es, sin duda, la Ley de Responsabilidad Fiscal, adoptada en 2000, tras la quiebra técnica de algunos estados y municipios y la consiguiente asunción por parte del gobierno federal de deudas de esas Administraciones de cerca de 150.000 millones de reales.

En efecto, la Ley de Responsabilidad Fiscal supuso la consagración del principio de que los gobiernos no pueden gastar indefinidamente más de lo que recaudan. Así, esta ley exige que los gobiernos equiparen cada decisión relativa a un gasto permanente con un aumento

correspondiente de las recaudaciones permanentes (o una reducción de otras partidas de gastos permanentes).

La Ley de Responsabilidad Fiscal debilitó el poder de los gobernadores para influir en la política nacional, ya que los Estados deben asumir una responsabilidad mayor por sus propios problemas fiscales, reduciendo su capacidad para usar al gobierno federal como rehén por motivos fiscales.

La ley también obliga a fijar objetivos de superávit primarios durante tres años en las Directrices Presupuestarias. Es más, la política fiscal se basa en instrumentos fiscales plurianuales, tales como los PPA (Planes Plurianuales), que establecen las prioridades a largo plazo del gobierno, así como la ley de directrices presupuestarias trianuales.

Gracias a las reformas mencionadas, Brasil ha conseguido mantener superavit primarios de en torno al 2-3% del PIB a lo largo de la mayor parte de la década de los 2000, a los que ha contribuido desde 2005 el mayor crecimiento económico y el consiguiente aumento de la recaudación impositiva, lo que llevó a una reducción continuada de la deuda pública neta, que ha pasado de representar el 60% del PIB en 2002 a suponer un 33,6% en 2013.

En 2013, el superávit primario del gobierno finalizó el año situado en el 1,90% del PIB, quedando por debajo de la meta del 2,3% del PIB fijada por la Ley de Directrices Presupuestarias, lo que prueba que los gastos del gobierno avanzaron a un ritmo mayor que sus ingresos, en contra de las previsiones del gobierno y el FMI que auguraban el cumplimiento de la meta.

En 2014 hubo un empeoramiento de las cifras que arrojaron el primer déficit primario en el país desde el año 2001: -0,63% del PIB. Este dato ha empujado al Gobierno a desarrollar un ajuste fiscal en 2015 con el objetivo de recuperar la confianza en la economía. El recorte anunciado el 22 de mayo asciende a 69.900 millones de reales con el objetivo de cumplir la meta de superávit primario, establecida en el 1,1% del PIB en 2015 o en 66.300 millones de reales. De ellos, 55.300 millones de reales son responsabilidad del Gobierno federal y los restantes 10.000 de los municipios y Estados.

En cuanto a la política monetaria, en 1999 Brasil adoptó una política de metas de inflación (inflation target); objetivo que se persigue fundamentalmente mediante la modificación de la tasa básica de interés (tasa SELIC).

El máximo órgano deliberativo del sistema financiero brasileño es el Consejo Monetario Nacional (CMN), formado por el Ministro de Hacienda, el de Planificación y el Presidente del Banco Central. Es el encargado de definir la meta de inflación, con un margen de tolerancia de más menos dos puntos. El objetivo para 2014 es de 4,5%.

El Comité de Política Monetaria del Banco Central (COPOM) se reúne cada ocho semanas para decidir sobre el mantenimiento, subida o recorte de la tasa básica de interés (Tasa Selic). El Banco Central tiene autonomía administrativa pero no es independiente.

Ante el peligro de que la crisis económica internacional afectara al crecimiento de la economía brasileña, el Banco Central inició en 2011 un proceso de flexibilización de la política monetaria, tradicionalmente restrictiva, mediante recortes sucesivos de la tasa SELIC, lo que se interpretó por algunos analistas económicos como un cambio sustancial en la política monetaria del país, que ya no tendría como objetivo exclusivo el control de la inflación, sino también garantizar el crecimiento económico.

Tras alcanzar el 9% en abril de 2012, los expertos consideraban que la etapa de reducción de los tipos de interés llegaba a su fin, puesto que continuar con los recortes de la tasa básica por debajo del 9% pasaba por la modificación de la normativa que garantizaba la rentabilidad de las cartillas de ahorro, un asunto delicado políticamente. Sin embargo, el gobierno demostró su determinación por bajar el tipo de interés retirando el mayor obstáculo legal para cumplir dicho objetivo: establecer la remuneración de las cartillas de los nuevos depositantes en un porcentaje fijo de la tasa Selic - 70% - cuando dicha tasa fuera igual o menor al 8,5%. Tras esta modificación normativa, el Banco Central continuó reduciendo la tasa Selic hasta alcanzar su nivel más bajo a mediados de octubre de 2012, situándola en el 7,25% hasta abril de 2013.

Las presiones inflacionistas a partir de entonces han forzado un cambio de tendencia, como se ha podido ver en las últimas reuniones del COPOM. Tras catorce subidas consecutivas, la tasa Selic se sitúa a día de hoy (junio de 2015) en el 13,75%. La última previsión de mercado es que la tasa Selic subirá aun medio punto porcentual para acabar 2015 en el 14,25% y bajar al 11,50% en 2016.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Desde hace unos meses, las previsiones de crecimiento de la economía brasileña vienen siguiendo una tendencia a la baja. Así, el gobierno brasileño ha recortado sus previsiones de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), situándolas en el -1,2% para 2015 y en el 0,90% al año siguiente. De la misma forma, el FMI en su informe "Perspectivas para la Economía Mundial" ha comunicado que reduce la estimación de crecimiento del PIB de Brasil en 0,7 puntos porcentuales hasta situarlo en el -1,0% para 2015. Por su parte, el boletín Focus, estimación de mercado divulgada por el Banco Central de Brasil y que recoge las expectativas de los analistas económicos privados, proyecta una contracción de la economía del 1,49% en 2015 y una vuelta al crecimiento (0,50%) para 2016.

La Comisión Económica para América Latina (CEPAL), también ha reducido su proyección de crecimiento para Brasil del 1,3% positivo que esperaba en diciembre, a una contracción del 0,9% para 2015 en su informe de abril. Para América Latina y Caribe la estimación ha pasado del 2,2% al 1,0%. Según la CEPAL, la revisión a la baja en la proyección de crecimiento se debe a la debilidad de la demanda externa de la región, con gran influencia del fin del ciclo de precios elevados de las materias primas que habían favorecido a la región los pasados años, al bajo dinamismo de la demanda interna y a la insuficiente inversión. Así, el propio gobierno, el Banco Central y el propio gobierno, estiman una desaceleración de los precios, con un aumento de la inflación del 5,50% en 2015, situándose de nuevo en los límites de tolerancia del Banco Central.

En cuanto a la inflación, el boletín Focus estima que el Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) cerrará el 2015 en el 9,00%. Para el 2016, las estimaciones apuntan a una desaceleración de los precios, con un aumento de la inflación del 5,50% en 2015, situándose de nuevo en los límites de tolerancia del Banco Central.

En relación con la tasa básica de interés (Selic), las tensiones inflacionistas de 2014 y 2015 han llevado al Comité de Política Monetaria del Banco Central (COPOM) a elevar la tasa Selic por quince ocasiones consecutivas desde octubre de 2012. Actualmente (julio 2015) se encuentra en el 13,75% y las proyecciones de Focus sitúan la tasa Selic en el 14,50% a finales de 2015 y en el 11,75% para 2016. Con respecto al tipo de cambio, Focus estima que cerrará ligeramente superior a los 3,20 reales por dólar a finales del año 2015 y 3,30 reales para 2016.

Por lo que respecta al sector exterior, el saldo comercial de Brasil en 2014 ha sido deficitario por primera vez desde el año 2000. Las importaciones del país superaron a las exportaciones brasileñas en 3.930 millones de dólares. La expectativa del boletín Focus muestra un regreso a las cifras positivas en 2015 y 2016, con superávits comerciales de 3.000 y 9.450 millones de dólares respectivamente. En cuanto a la Inversión Extranjera Directa (IED), la previsión Focus la sitúa en 61.000 millones de dólares para 2015 y en 64.000 millones de dólares para 2016. Con ello, se espera que pueda no ser suficiente para financiar el déficit corriente, que Focus prevé que cerrará 2015 en 82.400 millones de dólares.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Probablemente, el mayor acontecimiento producido en la economía brasileña en los últimos años haya sido la incorporación de millones de brasileños al mercado. En efecto la clase media brasileña – la llamada clase C, esto es, familias con ingresos entre 450 y 1.800 euros al mes, aproximadamente – ha pasado de representar el 38,8% de la población en 2002 al 54% en 2014. Se trata de millones de nuevos consumidores, que acceden por primera vez al sistema financiero, que adquieren viviendas, bienes de consumo duradero, que viajan en avión, protagonistas, en definitiva, del ciclo virtuoso en el que se había movido la economía brasileña

en los últimos años.

Otro dato de interés económico que merece destacarse es cierto movimiento de “brasileñización” de aquellos sectores que en su día fueron abiertos a la inversión extranjera - el sector eléctrico, infraestructuras, telecomunicaciones, petróleo y financiero - y, al mismo tiempo, de creciente proteccionismo.

Este proceso de “brasileñización” se ha producido, bien al favorecer la aparición de “campeones” nacionales brasileños, bien mediante la creación de nuevas empresas públicas. Destaca en este sentido, la creación de una super-eléctrica mediante el aumento de competencias de ELETROBRAS, la creación de un campeón nacional en el sector de telecomunicaciones, gracias a la modificación normativa que ha permitido la fusión de OI y BRASIL TELECOM, la creación de una superestatal en el ámbito de ferrocarriles con la atribución de nuevas competencias a la empresa pública VALEC, o la compra de NOSSA CAIXA por BANCO DO BRASIL. Además, el Ministerio de Comunicaciones ha decidido reactivar TELEBRAS – antigua empresa holding de las 27 operadoras del sistema estatal de telecomunicaciones que fueron privatizadas a partir de 1998 – que pasa a ser responsable de la integración digital y la universalización de la banda ancha. Por su parte, el de Minas y Energía creó la Agencia Nacional de Petróleo (ANP) para administrar las reservas petrolíferas y la Empresa Brasileña de Administración de Petróleo y Gas -Pre sal (PPSA) creada en 2013 para gestionar los contratos de producción para la exploración y producción de petróleo, gas natural y otros hidrocarburos.

El sesgo proteccionista se percibe en el uso creciente de medidas de defensa comercial, en el incremento de algunos aranceles (que pasan del efectivamente aplicado al consolidado), como en juguetes, y en modificaciones normativas adoptadas, como la relativa a compras públicas – estableciendo una preferencia nacional hasta el 25% -, a reaseguros – dando un paso atrás en el proceso liberalizador iniciado en 2007 -, a abogados extranjeros en el país – con presiones para que se prohíba cualquier tipo de asociación con despachos locales -, la subida del 30% del Impuesto sobre Productos Industrializados (IPI) para aquellos vehículos que tengan menos del 65% de contenido nacional y otras restricciones a la presencia de empresas extranjeras en ciertos sectores (minería o adquisición de tierras).

El principal desafío al que se enfrenta el país es la necesidad de realizar reformas estructurales que permitan garantizar la estabilidad macroeconómica a largo plazo. Organismos internacionales como el FMI o la OCDE insisten en que Brasil precisa de cambios en el sistema financiero, tributario y de pensiones para mantener bajo control sus cuentas públicas y asegurar altas tasas de crecimiento en el futuro.

El mercado de crédito a largo plazo está muy poco desarrollado por la escasez de ahorro interno, la volatilidad de los recursos ajenos y la preferencia por la financiación pública a través del Banco Nacional de Desarrollo Económico (BNDES) y otros bancos públicos- a tipos de interés inferiores a la tasa básica Selic - frente a los bancos privados. Brasil debería dar acceso a los bancos privados a financiación a largo plazo para dinamizar este tipo de financiación en el país, lo que facilitaría la presencia de instituciones privadas en este nicho de mercado y elevaría las inversiones de las empresas en el país.

Por su parte, la Seguridad Social y las pensiones de jubilación representan casi un tercio de los gastos corrientes, muy por encima de la media de los países de la OCDE y de su entorno. Brasil tiene un sistema de pensiones muy costoso que pone en riesgo el control sobre las finanzas públicas del país, cuyos activos y pasivos no están alineados y cuya sostenibilidad está amenazada por el progresivo aumento de la esperanza de vida y por el fuerte incremento de los gastos en pensiones en los últimos años. Según la OCDE, aumentar la edad de jubilación, en la actualidad en 65 años para los hombres y 60 para las mujeres, e indexar el incremento de las pensiones mínimas con el índice de precios al consumidor - en la actualidad están indexadas al incremento del salario mínimo - son recomendables para garantizar que el sistema sea sostenible a largo plazo.

Por último, la alta carga impositiva, junto con la complejidad y la fragmentación del sistema impositivo brasileño reducen los incentivos para la inversión. Los tipos impositivos de Brasil son elevados pero lo que hace elevada la carga tributaria es la escasa deducibilidad sobre

la base imponible de las empresas, lo que hace replantearse a las empresas extranjeras su estrategia de inversión en Brasil. En la actualidad, la tasa de inversión se encuentra por debajo de otros mercados emergentes y es, incluso, menor que el porcentaje medio de América Latina.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

En 2014, la corriente de comercio exterior de Brasil se situó en los 454.161 millones de dólares (225.101 millones de exportaciones y 229.060 millones de importaciones), con una reducción del 5,7% sobre 2013 (481.803 millones de dólares). Esta cifra supone un índice de apertura del 19,36%, que frena el aumento mostrado los dos últimos años. La tasa de apertura continúa por debajo del índice alcanzado en 2008 (23,6%), así como los de otros países de la región, como México o Chile, mercados mucho más abiertos que Brasil.

Tasa de apertura				
2010	2011	2012	2013	2014
18,40%	19,70%	20,67%	21,51%	19,36%
Fuente: MDIC, abril 2015				

Cabe señalar que, según el informe *Doing Business* publicado por el Banco Mundial en 2014, Brasil tiene, en la práctica, una de las economías más cerradas del mundo. Basado en el ranking de 189 países, en el que fueron analizadas las barreras que cada uno aplica sobre las importaciones, Brasil se situó en el puesto 124. De acuerdo con otro informe del Banco Mundial, a pesar de que el país ha promovido una apertura considerable desde el año 2000, sigue siendo el más proteccionista de América Latina y Caribe. Además, los aranceles han mantenido una tendencia alcista durante la crisis mundial y según los últimos datos publicados por la OMC (2012) el arancel medio de Brasil es del 13,5%. Con las barreras no arancelarias sucede lo mismo. Según el informe, este tipo de barreras se aplica al 46,1% de las partidas arancelarias del país, porcentaje más elevado que la media regional, situada en el 35,7%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Quizá el rasgo más reseñable de la política comercial exterior de Brasil en los últimos años haya sido la búsqueda activa de la diversificación geográfica de sus socios comerciales – la llamada “nueva geografía comercial” –, con el objetivo de reducir el peso de los países desarrollados en su comercio exterior. De esta forma han ido ganando importancia países como China, India o Venezuela y regiones como América Latina, Oriente Medio o Asia. Con todo, Estados Unidos, Japón y la Unión Europea siguen siendo importantes socios comerciales de Brasil.

Por países, China, Estados Unidos y Argentina, continuaron siendo en 2014 sus principales socios comerciales. Por detrás aparecen Países Bajos, Japón y Alemania. España se sitúa como 13º país suministrador, con una cuota de mercado del 1,7%.

Es destacable el peso que China ha ganado como socio comercial en los últimos años, desbancando incluso a Estados Unidos como principal mercado en 2012. Desde el año 2000, el volumen comercial entre los dos países se ha multiplicado por 10, principalmente en las áreas de producción agrícola y materias primas.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES						
(Datos en M USD)	2010	2011	2012	2013	2014	%/tot
China	30.786	44.315	41.228	46.026	40.616	18,0%
Estados Unidos	19.307	25.805	26.701	24.653	27.027	12,0%
Argentina	18.523	22.709	17.998	19.615	14.281	6,3%
Países Bajos	10.228	13.640	15.041	17.333	13.035	5,7%
Japón	7.141	9.473	7.956	7.964	6.718	2,9%
Alemania	8.138	9.039	7.277	6.552	6.632	2,9%
India	3.492	3.200	5.576	3.130	4.788	2,1%
Venezuela	3.854	4.592	5.056	4.850	4.632	2,0%
Corea del Sur	3.760	4.694	4.501	4.720	3.831	1,7%
Chile	4.258	5.418	4.602	4.484	4.984	2,2%
Resto	95.553	115.937	111.822	101.558	98.551	43,7%
Total	201.915	256.040	242.578	242.178	225.100	100%
<i>Fuente: MDIC</i>						
<i>Última actualización: mayo 2015</i>						

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES						
(Datos en M USD)	2010	2011	2012	2013	2014	%/tot
China	25.595	32.791	34.251	37.304	37.343	16,2%
Estados Unidos	27.044	33.970	32.363	36.005	34.999	15,2%
Argentina	14.435	16.906	16.444	16.463	14.143	6,1%
Alemania	12.554	15.214	14.212	15.183	13.837	6,0%
Nigeria	5.920	8.387	8.012	9.648	9.495	4,1%
Corea del Sur	8.422	10.097	9.099	9.492	8.525	3,7%
Japón	6.986	7.872	7.735	7.082	5.901	2,5%
Italia	4.838	6.223	6.202	6.719	6.310	2,7%
Francia	4.801	5.465	5.910	6.498	5.698	2,4%
India	4.242	6.081	5.043	6.357	6.635	2,8%
Otros	66.931	83.240	83.894	88.874	86.246	37,6%
Total	181.768	226.247	223.164	239.625	229.137	100%
<i>Fuente: MDIC</i>						
<i>Última actualización: mayo 2015</i>						

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las exportaciones de Brasil se basan sobre todo en productos primarios, que alcanzaron los 109.556 millones de dólares en 2014 - un 3,1% menos que en 2013 - y suponen un 48,7% de las ventas brasileñas en el exterior. Por su parte, los productos manufacturados representaron el 35,6% de las exportaciones brasileñas en 2014 (80.211 millones de dólares), mientras que los semifabricados se situaron en 29.065 millones (12,9% del total de las ventas brasileñas al exterior). Entre los productos de exportación brasileños cabe destacar el mineral de hierro, el petróleo, el material de transporte - sobre todo automóviles, al amparo de Mercosur y del Acuerdo Complementario con México (renegociado en abril de 2015 con el establecimiento de contingentes arancelarios por ambas partes) -, la soja y sus derivados, los productos metalúrgicos, el azúcar y etanol, la carne y el café. El total de los cuatro primeros productos de exportación (petróleo, minerales, material de transporte y soja) casi alcanza el 50% de las exportaciones brasileñas, lo que indica la alta concentración de las ventas de Brasil al exterior.

En cuanto a las importaciones, los bienes intermedios alcanzan la mayor cuota con un 45,0% del total, sumando 102.975 millones de dólares en 2014. Los bienes de capital acumulan el 20,8% de las importaciones con 47.717 millones de dólares, lo que supone el mayor descenso en valor con respecto a 2013 (-7,6%). Los bienes de consumo, con 38.826 millones de dólares, suponen el 17,0% de las importaciones brasileñas. Por último, el petróleo y los combustibles tienen una cuota del 17,3%. Los productos a destacar son el petróleo, maquinaria mecánica y eléctrica, automóviles y productos químicos entre otros.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

AÑO	BÁSICOS	SEMI MANUFACTUR.	MANUFACTUR.	TOTAL	
	Valor	Valor	Valor	Valor	%var
2010	90.005	28.207	79.563	201.915	-
2011	122.457	36.026	92.929	256.040	26,8
2012	113.454	33.042	90.878	242.578	-5,3
2013	113.023	30.526	93.800	242.178	-0,2
2014	109.556	29.065	80.211	225.100	-7,0

Fuente: MDIC

Actualización: junio 2015

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS						
(Datos en M USD)	2010	2011	2012	2013	2014	%var.14-13
26 Minerales	30.839	44.217	33.244	35.083	28.402	-20,0%
12 Soja	11.178	16.531	17.682	23.027	23.500	2,0%
27 Petróleos y combustibles	19.844	26.791	26.469	17.822	20.650	15,8%
02 Carnes	11.878	13.723	13.703	14.786	15.417	4,2%
87 Automóviles	12.138	13.761	12.570	14.089	9.808	-30,3%
84 Maquinaria mecánica	11.084	14.084	13.881	12.890	12.727	-1,2%
17 Azúcar	12.955	15.154	13.030	12.014	9.616	-19,9%
72 Hierro y acero	8.388	12.014	10.711	8.372	9.605	14,7%

Fuente: MDIC

Última actualización: junio 2015

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

AÑO	Bienes CAPITAL	Bienes INTERMED.	Bienes CONSUMO	COMBUST.	TOTAL	
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	%Var
2011	35.239	121.051	32.570	37.383	226.247	24,5%
2012	35.556	118.874	31.958	36.786	223.164	-1,4%
2013	37.256	126.521	33.092	42.780	239.625	7,4%
2014	33.040	122.359	31.287	42.374	229.137	-4,3%

Fuente: MDIC

Actualización: junio 2015

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS						
(Datos en M USD)	2010	2011	2012	2013	2014	%Var.14-13
27 Petróleo y combustibles	29.954	41.969	40.192	45.695	45.039	-1,4%
84 Maquinaria mecánica	28.547	33.715	34.682	35.761	31.881	-10,8%
85 Maquinaria eléctrica	22.252	26.401	25.494	28.276	27.011	-4,4%
87 Automóviles	17.276	22.622	21.307	22.418	19.469	-13,1%
29 Productos químicos	8.441	9.397	9.916	10.736	10.687	-0,4%
31 Abonos	4.943	9.139	8.584	8.885	8.442	-4,9%
39 Plástico	6.522	8.105	7.968	8.849	8.849	0,0%
30 Productos farmacéuticos	6.093	6.499	6.843	7.422	7.428	0,1%

Fuente: MDIC

Última actualización: junio 2015

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

3.5 TURISMO

Por su importancia en la balanza de servicios, el turismo merece una mención especial. El turismo representa todavía un volumen de negocio muy por debajo de lo que cabría esperar de un país con los atractivos que ofrece Brasil debido a factores ya citados de inseguridad

ciudadana, escasez de mano de obra especializada, falta de *know-how* turístico y deficiencia de infraestructuras.

Aun así, la llegada de turistas a Brasil continuó su crecimiento el pasado año. En 2014, con el impulso de la Copa del Mundo de Fútbol, Brasil recibió a 6.429.852 turistas. El aumento respecto a 2013 es del 10,6%, cuando el número de turistas que llegaron al país había ascendido a 5.813.342, un 2,4% más que en 2012. Los principales destinos fueron el Estado de Sao Paulo (2.219.917 turistas), seguido de Rio de Janeiro (1.597.153), Rio Gande do Sul (907.669) y Paraná (837.046 -nótese de la influencia de las Cataratas de Iguazú en este Estado-). Estos cuatro Estados concentraron el 86,5% de la cifra de turistas registrada en Brasil en 2014. Los principales mercados emisores de turistas para Brasil en 2013 fueron Argentina (con 1.743.930 turistas), seguido de Estados Unidos (656.801), Chile (336.950) y Paraguai (293.841). Por su parte, España alcanzó los 166.759 visitantes, un 1,8% menos que en 2013.

A la luz de los datos de los últimos años, los objetivos del Ministerio de Turismo de superar los diez millones de turistas en 2017 - un año después de la celebración de los Juegos Olímpicos de Rio de Janeiro - y situar a Brasil entre las tres mayores potencias turísticas para 2022 parecen cada día más improbables.

Para ello, el Gobierno Federal, por medio de Instituto Brasileño de Turismo (EMBRATUR) y en asociación con los gobiernos de los Estados y Municipios y con la participación de empresas privadas, está a un proceso de reestructuración del sector turístico. En este sentido, cabe destacar el crecimiento del sector hotelero, con importantes entradas de capital extranjero y la mejora de las infraestructuras gracias al aumento de programas de inversión.

También el Ministerio de Turismo, en colaboración con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo), ha puesto en marcha una línea de financiación de US\$ 1.000 millones para el desarrollo del sector en Brasil, a través del Prodetur (Programa Regional de Desarrollo de Turismo), dando ayudas para proyectos de estrategia de producto turístico, estrategia de comercialización, fortalecimiento institucional, infraestructura y servicios básicos y gestión ambiental; tanto a nivel local, como regional y estatal.

De los 140 países analizados en el último "Informe de Competitividad de Viajes y Turismo - 2013", divulgado por el Foro Económico Mundial, Brasil fue el 51º país más atractivo para inversiones en el sector turismo. La mejor puntuación para Brasil fue en el apartado de riqueza natural, en la que ocupó el primer lugar mundial, y las peores fueron obtenidas en infraestructuras de transportes (129º), competitividad en el establecimiento de precios en el sector turístico (126º), políticas y reglas para el establecimiento de negocios (119º) y prioridad en las políticas de turismo (102º). En ese mismo ranking, España ocupa el 4º lugar.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En Brasil no existe una ley principal que regule las inversiones extranjeras. Éstas están sometidas a diversas leyes del gobierno federal y del Banco Central de Brasil que, en su conjunto, conforman el marco normativo por el que se rigen las inversiones extranjeras. En este sentido, conviene mencionar las leyes nº 4.131, de 3 de septiembre de 1962 y nº 4.390, de 29 de agosto de 1964, desarrolladas ambas por el Decreto nº 55.762 de 17 de febrero de 1965. Por otra parte, es frecuente que existan reglas específicas para las inversiones en un sector determinado, por ejemplo, el de las telecomunicaciones, banca, seguros, etc.

La inversión extranjera en Brasil se acoge a un régimen legal equiparable al de otros países, como España, de inspiración legal latina. Sin embargo, en el detalle de sus características y en la práctica de su ejecución, el contexto legal brasileño presenta, para el inversor extranjero, diversas particularidades que merecen su atención:

- La existencia de un registro de inversiones en el Banco Central de Brasil.
- Limitaciones para el ejercicio de la administración de sociedades por no residentes. Se exige que el/los administrador/es de la sociedad brasileña dispongan de residencia permanente en Brasil, si bien no necesariamente nacionalidad brasileña.

- Complejidad de sistema fiscal y laboral.
- Lentitud del sistema judicial.
- No adhesión a algunos de los convenios internacionales más utilizados en la práctica internacional de los negocios como el caso de los Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones (APPRI), aunque Brasil está empezando a negociar un modelo propio de APPRI, o la Apostilla de la Haya, en la que Brasil está concluyendo su incorporación.

En resumen, la inversión extranjera en Brasil se caracteriza por lo siguiente:

- Las inversiones extranjeras pueden efectuarse libremente, por medio de filiales o de joint ventures.
- No requieren autorización previa, si bien sí registro declaratorio en el Banco Central.
- Con carácter general, existe igualdad de condiciones para el capital nacional y el extranjero.
- Hay libertad de repatriación de capitales y de envío de remesas de intereses y dividendos al exterior (siempre que la inversión se haya registrado en el Banco Central).

Al margen de estos aspectos de carácter general, cabe resaltar la **ley 12.973/2014** aprobada en 2014, que se refiere a la tributación de las personas jurídicas domiciliadas en Brasil, con relación al aumento patrimonial por participación en los beneficios obtenidos en el extranjero por las subsidiarias y afiliadas. Dicha ley altera el escenario contable de las empresas brasileñas unificando las contabilidades fiscal y societaria, de manera que aproxima al país a los estándares de contabilidad internacionales.

Para facilitar el cambio regulatorio, la ley determina la exención de los beneficios o dividendos obtenidos entre el 1 de enero de 2008 y el 31 de diciembre de 2013 en su valor superior a lo obtenido en el balance fiscal.

La nueva legislación aumenta el alcance del Sistema Público de Contabilidad Digital (SPED) e impone cambios en los sistemas de información contable y fiscal y en los controles internos de las empresas, con impacto directo en los cálculos de impuestos y contribuciones como el IRPJ, CSLL, PIS/Pasep y Cofins entre otros.

El envío integrado de los datos contables de las personas jurídicas será obligatorio a partir del 1 de enero de 2016 para las grandes empresas, aquellas con facturación igual o superior a R\$ 78 millones. En junio del mismo año también será obligatorio para empresas con facturación de R\$ 3,6 millones o más, mientras que el plazo para las empresas con facturamiento menor está abierto.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

La inversión extranjera directa (IED) ha jugado un papel determinante para el desarrollo económico reciente de Brasil, que ha pasado a convertirse en uno de los principales destinos de inversión extranjera directa en el mundo. Esto se debe, en gran medida, a la situación creada tras el Plan de Estabilización (Plan Real), el Programa Nacional de Privatizaciones, las reformas de la Constitución Federal en las disposiciones de orden económico y el tratamiento flexible que da la legislación al capital extranjero, entre otras medidas, que han colocado a Brasil en una posición altamente competitiva para la atracción de capitales.

Según el último informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con la cifra de 62.495 millones de dólares, Brasil lideró la entrada de IED en 2014 en la región, representando un 52,2% del total en la de América del Sur.

Según los datos del Banco Central de Brasil, la cifra de inversión extranjera directa batió en 2011 un record histórico y se situó en 66.660 millones de dólares, por encima del déficit por cuenta corriente registrado ese mismo año. En los últimos años la cifra se reduce pero sigue en valores elevados, no en vano Brasil es el 5º país del mundo que más IED atrajo en 2013. La entrada de IED fue de 65.272 millones de dólares en 2012, 63.995 millones de dólares en 2013 y 62.495 millones de dólares en 2014.

El mayor inversor en el país sudamericano como origen inmediato, según datos de 2014, fueron los Países Bajos con 8.791 millones de dólares, seguido por Estados Unidos (8.537 millones de dólares), Luxemburgo (6.659 millones de dólares) y España con 5.958 millones de dólares.

Por sectores, en la industria acumula un incremento del 11,2% frente a 2013. Destaca el sector del automóvil (2.914 millones de dólares) y la metalurgia (2.387 millones de dólares). Por otro lado, los servicios atrajeron un 39,5% más de inversión extranjera directa en el último año. Cabe citar el comercio, excepto de vehículos, que registró una IED de 5.657 millones de dólares, así como las telecomunicaciones (4.919 millones de dólares) y los servicios financieros y actividades auxiliares (4.763 millones de dólares). En cuanto al sector primario, acumula una caída del 47,3% con respecto a 2013. Destaca, con un incremento del 161,3% en el último año, la inversión extranjera directa en la extracción de minerales metálicos (2.149 millones de dólares) que casi iguala al segmento que tradicionalmente mayor inversión atraía, la extracción de petróleo y gas natural (2.158 millones de dólares).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES

AÑO	2012		2013		2014	
	IED	Cuota	IED	Cuota	IED	Cuota
(Datos en M USD)						
Estados Unidos	12.310	20,3%	9.021	18,3%	8.537	15,3%
Holanda	12.213	20,2%	10.511	21,3%	8.791	15,7%
Luxemburgo	5.965	9,9%	5.067	10,3%	6.659	11,9%
Suiza	4.333	7,2%	2.333	4,7%	1.973	3,5%
España	2.523	4,2%	2.246	4,6%	5.958	10,7%
Francia	2.155	3,6%	1.489	3,0%	2.946	5,3%
Chile	2.013	3,3%	2.963	6,0%	1.273	2,3%
Reino Unido	1.978	3,3%	1.203	2,4%	1.726	3,1%
Canadá	1.950	3,2%	1.215	2,5%	912	1,6%
Japón	1.471	2,4%	2.516	5,1%	3.780	6,8%
Resto	13.631	22,5%	10.779	21,8%	13.295	23,8%
Total	60.543	100%	49.342	100%	55.849	100%
Por sectores						
Agricultura	6.528	10,8%	9.990	20,2%	5.620	10,1%
Industria	22.206	36,7%	15.218	30,8%	16.919	30,2%
Servicios	31.808	52,5%	24.135	48,9%	33.311	59,6%
Total	60.543	100%	49.342	100%	55.849	100%
<i>Ingresos IED Bruta, participación en capital</i>						
<i>Fuente: Banco Central de Brasil</i>						
<i>Última actualización: junio 2015</i>						

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Sin ánimo exhaustivo, a continuación se citan algunas de las principales operaciones de inversión de empresas españolas en Brasil, que se han hecho públicas a lo largo de los últimos años:

* **BANCO SANTANDER:** Su presencia en el país se remonta a 1982, cuando abrió una oficina de representación, a lo que siguió la compra de varios bancos entre 1997 y 2000. En la actualidad, el Banco Santander, con más de 50.000 empleados brasileños, es el primer banco

extranjero por volumen de activos en Brasil y el tercer banco privado del país por tamaño de red (2.512 agencias) y volumen de depósitos, así como el segundo en patrimonio líquido. Su principal operación en 2015 ha sido la compra de la plataforma de prepago Super.

* **TELEFÓNICA-VIVO:** es la mayor empresa de telecomunicaciones de Brasil, con más de 90 millones de accesos, siendo 75,3 millones de operación móvil, en cuyo segmento el grupo cuenta con la mayor cuota de mercado a nivel nacional (29,75%). Telefónica/Vivo actúa en la prestación de servicios de telefonía fija en el Estado de Sao Paulo, y de telefonía móvil en todo el territorio nacional. Telefónica ha adquirido la empresa de banda ancha GVT por un importe de 4.663 millones de euros, convirtiéndose también en líder de banda ancha en Brasil (con un 30,73% de cuota de mercado) y duplicando su presencia en el sector de la televisión de pago.

* **MAPFRE:** presente en Brasil desde 1992, alcanzó en 2010 un acuerdo de fusión con Banco do Brasil, creando el Grupo Asegurador BB-MAPFRE y convirtiéndose en uno de los líderes del sector (1ª posición en Vida Riesgo, con una cuota del 17,7%, y 2ª en Seguros Generales y de Automóviles). En la actualidad, mantiene una red de 16.500 mediadores y complementa su capacidad de distribución en Brasil con cerca de 5.250 oficinas banca-seguros.

* **OHL:** ya contaba con varias concesiones de carreteras en el país y se convirtió, tras la licitación de 2007, en la mayor concesionaria de carreteras de Brasil. Los 5 lotes adjudicados suponían una inversión de 2.450 M € en los 25 años que durará la concesión. En diciembre de 2012 se materializó un acuerdo para vender su división de concesiones a ABERTIS, a cambio de entrar en su accionariado.

* **ABENGOA:** La compañía ha firmado con la Siderúrgica Norte de Brasil, SINOBRA, el contrato para el diseño, la construcción y puesta en marcha de la línea de transmisión en el estado de Pará. Con estos proyectos, participa en el desarrollo de cerca de 10.000 Km de infraestructura para el transporte de la energía eléctrica brasileña.

* **INDRA:** Presente en Brasil desde 1996, es una de las principales empresas del sector en el país, donde trabajan más de 7.500 profesionales distribuidos en 14 estados. Indra ofrece en Brasil toda su oferta de primer nivel para los sectores de Defensa y Seguridad, Transporte y Tráfico, Energía, Telecomunicaciones, Servicios Financieros, Administraciones Públicas e Industria. En Sao Paulo se encuentra la sede internacional de América, donde se gestiona toda la operación de la región.

* **ELECNOR:** Es concesionaria de varias líneas de transmisión y controla el consorcio Ventos do Sul, parque eólico con una capacidad de generación de 150 MW, el segundo mayor de Brasil y de toda Iberoamérica.

* **ISOLUX-CORSAN:** El grupo alcanzó en 2015 los 4.000 kms de líneas de transmisión instaladas en Brasil. Este hecho se produce tras la entrega de la línea de 206 kms que une las ciudades de Povo Novo y Santa Vitória de Palmar en el estado de Rio Grande do Sul. El proyecto más emblemático de la compañía es la construcción de 1.191 kms de redes de alta tensión en los estados de Pará y Amapá en el Amazonas, que unirá Manaus y Macapá con el Sistema Interligado Nacional (SIN).

* **CYMI:** la compañía se encuentra actualmente desarrollando el proyecto de ampliación, renovación y mantenimiento de la red de gas, CEG, de Río de Janeiro; la operación y mantenimiento de las líneas Araquara; el proyecto de construcción y mantenimiento de las líneas de 230 Kv para IESUL Transmissora de Energia y el proyecto de construcción de 800 km de líneas y subestaciones asociadas para Transmissora Sul Brasileira de Energia (TSBE).

* **PROSEGUR:** alcanzó un acuerdo en 2009 para adquirir el 100% de Norsergel Vigilancia e Transporte de Valores. A comienzos de 2012 anunció la adquisición de otras dos compañías - Nordeste Segurança y Transbank -, que operan en 13 Estados. Tras esta compra, Brasil se convierte en el principal mercado para PROSEGUR por cifra de negocios y número de empleados.

* **ACCIONA:** inauguró una nueva fábrica de torres de hormigón para aerogeneradores en el municipio de Areia Branca (Rio Grande do Norte). La planta suministrará 101 torres para los

aerogeneradores de 3 MW de potencia de la compañía en 2014 y 2015. Esta central viene a unirse a la planta de ensamblaje de bujes eólicos en el Estado de Bahía y a la planta de ensamblaje de góndolas en construcción y que iniciará sus operaciones a comienzos del próximo año. Acciona, en consorcio con las empresas brasileñas SERVENG y GEL, también ha resultado recientemente adjudicataria del contrato para realizar las obras del sistema de alcantarillado sanitario de Sao Gonçalo, en Rio de Janeiro. Además, la empresa española Acciona Windpower inauguró el 13 de mayo de 2015 su fábrica de turbinas eólicas en Brasil, ampliando así la apuesta en el que es el cuarto mercado del mundo en el sector de la energía limpia. La compañía invertirá 23 millones de reales (6,7 millones de euros, aproximadamente) para lograr una capacidad productiva de 100 turbinas al año, capaces de generar 300 MW, en la localidad de Simões Filho (Salvador de Bahía).

* **IBERDROLA:** en consorcio con el holding Neoenergía en el que participa con un 39%, ha sido adjudicataria del contrato de construcción de tres parques eólicos. Con estos nuevos proyectos, la compañía energética española ya cuenta con 14 parques eólicos en Brasil que totalizan 421 MW de potencia instalada, con una capacidad de generación de 2.000 MW y otros 13.400 KW adicionales en proyecto.

* **IBEROSTAR:** cuenta con 3 hoteles operativos en Brasil, uno en Manaus (Amazonas) y dos en Praia do Forte (Bahía).

* **GAS NATURAL FENOSA:** en la actualidad, la española gestiona Ceg y Ceg Río, donde cuenta con una participación mayoritaria, y Gas Natural SPS.

* **GONVARRI:** cuenta con dos plantas para procesado de aceros planos, con una capacidad conjunta de 1,2 millones de toneladas, para el suministro de la industria de automoción. En 2010, a través de la división dedicada a la energía renovable (GRI Renewable Industries) inauguró una planta de fabricación de torres eólicas en el puerto de Suape (PE), actualmente en proceso de ampliación

* **REPSOL Brasil:** cerró un acuerdo a finales de 2010 con la china Sinopec para desarrollar los proyectos de exploración y producción que posee en el país y constituir una compañía participada en un 60% por la petrolera española y en un 40% por la china.

* **RIANXEIRA:** propietaria de la conservera Crusoe Foods anunció en agosto de 2011 su entrada en el mercado brasileño. Para abastecer el mercado local, la compañía dispone ya de una fábrica a unos 300 kilómetros de Porto Alegre, Río Grande do Sul.

* **GAMESA:** ha firmado varios contratos de suministro de aerogeneradores con diferentes empresas brasileñas. En junio de 2015 inauguró la ampliación de su planta de energía eólica en el Estado de Bahía.

* **ENDESA:** Como parte del grupo EGP (Enel Green Power) el holding Endesa Brasil engloba las participaciones del Grupo Endesa en este país. En generación, Endesa tiene la central hidroeléctrica de Cachoeira Dourada y la central termoeléctrica de Fortaleza. En transporte, Endesa controla la compañía CIEN, que gestiona la interconexión eléctrica entre Argentina y Brasil mediante dos líneas de 500 Km de longitud. En distribución, Endesa gestiona las empresas Ampla y Coelce. Ampla distribuye energía a 2,6 millones de clientes en el Estado de Río de Janeiro, y Coelce, que cotiza en la Bolsa de Sao Paulo. Recientemente la eléctrica ha reforzado su presencia en el país, adquiriendo el 100% de Coelce, su filial en Brasil

* **GESTAMP WIND:** la división eólica de GESTAMP RENEWABLES, posee 25 MW eólicos en funcionamiento en Pernambuco y mantiene 152 MW más en construcción. A finales del año 2013, fue adjudicataria de dos nuevos contratos de venta de energía eólica que sumaban 50 MW. Estos proyectos se suman a los 248 MW ya en operación en Brasil, con lo que la compañía ya contaría con 404 MW en este mercado.

* **ENAIR ENERGY:** compañía especializada en la fabricación de mini aerogeneradores, ha firmado un contrato para el suministro de entre 50 y 100 unidades de su modelo E70. Además, ha llegado a un acuerdo con la empresa brasileña B&Q Energía, que actuará como su centro de distribución e instalación en el país.

***REVERGY:** filial del grupo Itrosol y especializada en energías renovables, ha resultado adjudicataria de tres nuevos contratos en Brasil para la supervisión de obras e inspección de calidad de ocho parques eólicos del país. Además, la compañía ha abierto una nueva sede en Sao Paulo y está ejecutando labores de inspección y auditorías de calidad anteriores a la finalización del período de garantía en seis parques eólicos de Rio Grande do Norte y Bahía.

***ATENTO:** la compañía española tiene 32 centros en Brasil, situados en Rio de Janeiro, São Paulo, Salvador de Bahía, Belo Horizonte, Porto Alegre, Goiânia, Campinas, São Bernardo do Campo, Santo André, São José dos Campos, Santos, Ribeirão Preto y Feira de Santana.

***DIA:** el grupo de distribución español cuenta con presencia en el mercado brasileño desde 2001, concretamente en los estados de São Paulo, Rio Grande do Sul, Minas Gerais y Bahia.

***IBERIA:** en 2015 la aerolínea española ha escogido Brasil como primer destino extranjero en su renovada apuesta por el mercado latinoamericano, ampliando la flota de aviones en los aeropuertos de Rio de Janeiro y São Paulo y firmando un acuerdo con TAM que llevará a los clientes de Iberia a 11 nuevas ciudades brasileñas.

***DURO FELGUERA:** DF ha firmado en Brasil dos contratos con la compañía Bolognesi Energía para la construcción de las plantas de Río Grande y Novo Tempo, ambas ganadoras de la subasta A-5 de 2014, celebrada por la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL). La ejecución se hará de forma conjunta por Duro Felguera, S.A., su filial Duro Felguera do Brasil y General Electric International Inc. El contrato es en la modalidad llave en mano e incluye la ingeniería, procura, construcción, puesta en marcha y pruebas de rendimiento de las centrales de generación a gas. La capacidad de cada planta es de aproximadamente 1.500 MW y se utilizarán turbinas de gas de última generación de General Electric.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las fuentes oficiales consultadas para la elaboración del informe han sido incluidas en cada apartado indicando la institución a la que pertenecen.

Los datos de inversión extranjera vienen publicados en los informes del Banco Central disponibles en www.bcb.gov.br. Concretamente, se pueden encontrar en el siguiente enlace: <http://www.bcb.gov.br/?SERIEFIND>

Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) realiza informes anuales con datos de la inversión en la región. Sigue su página web: <http://www.cepal.org/es>

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Tanto APEX (Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones) como RENAI (Rede Nacional de Informações sobre Investimentos) del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio de Brasil, como las diferentes Federaciones Industriales y Empresariales - en especial la de Sao Paulo – se encargan anualmente de organizar diversos seminarios y foros para la atracción de inversiones a lo largo de toda la geografía de Brasil.

Durante 2014 la Confederación Nacional de Industria (CNI) ha promovido diversos foros sobre atracción de inversiones en estados clave donde van a implantar organismos estaduais de atracción de inversiones.

La Secretaría de Estado de Comercio de España, a través de ICEX España Exportación e Inversiones y las Oficinas Económicas y Comerciales de la Embajada de España en Brasilia han organizado un Encuentro Empresarial en Porto Alegre los días 2, 3 y 4 de diciembre de 2014. Este encuentro tuvo como objetivo atraer o consolidar inversores españoles en el mercado brasileño, con especial foco en el estado de Rio Grande do Sul. No están previstos nuevos encuentros a corto plazo.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo con los datos publicados por el Banco Central, el volumen de inversión directa de Brasil en terceros países ha ido aumentando paulatinamente a lo largo de los últimos años. En 2012 la cifra de inversión brasileña en el exterior se situó en los 13.718 millones de dólares, en 2013 fue de 18.208 millones de dólares y el pasado año alcanzó los 24.126 millones de dólares.

Los principales destinos inmediatos de esta inversión directa en 2014, en la modalidad de participación en el capital, fueron Islas Caimán (7.924 millones de dólares), Portugal (4.313 millones de dólares), Estados Unidos (2.782 millones de dólares), Austria (2.222 millones de dólares) y Luxemburgo (1.901 millones de dólares). La inversión brasileña en España sumó 268 millones de dólares en 2014, por encima de los 196 registrados en 2013.

Por ramos de actividad, el sector terciario de la economía concentró el 76% de estas inversiones. Dentro del mismo, los servicios financieros y actividades auxiliares representaron el 69% del total del sector y las telecomunicaciones el 24%.

No obstante, las inversiones productivas en el exterior también son significativas (24% del total de inversiones); con especial atención a las inversiones en el sector de metalurgia (40% de las inversiones en el sector industrial) y el sector de minería no metálica, que representa el 19% del total de inversiones en la industria.

En el sector primario de la economía, que representa el 8% de las inversiones totales brasileñas en el exterior, sobresalen las actividades de apoyo a la extracción de minerales, que concentra el 94% del total de la inversión en agricultura, pesca y extracción de minerales.

Probablemente, tomando datos de inversión acumulada, el más importante es el sector del acero, con la presencia en numerosos países - aunque en Norteamérica de forma especial en los últimos años - con empresas como Gerdau, CSN o VALE. Al sector del acero le sigue en importancia el sector de automoción, con inversiones importantes en terceros países de empresas como Sabó (componentes), Marcopolo (carrocerías de autobuses) y Randon (acoplados y remolques para camiones). Igualmente importante es la presencia en el exterior de las grandes constructoras brasileñas, como Odebrecht, Camargo Correa y Andrade Gutierrez. También es reseñable la inversión de empresas de tecnología punta como Embraer (aeronáutica), o Itautec y Totvs, ambas en tecnologías de la información.

CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES

(Datos en M USD)	2012		2013		2014	
	Flujos	Cuota	Flujos	Cuota	Flujos	Cuota
Islas Caimán	748	5%	3.308	18%	7.924	33%
Portugal	128	1%	91	0%	4.313	18%
Estados Unidos	1.841	13%	2.770	15%	2.782	12%
Austria	900	7%	1.470	8%	2.222	9%
Luxemburgo	156	1%	1.083	6%	1.901	8%
Islas Vírgenes	502	4%	1.533	8%	1.241	5%
Bahamas	297	2%	1.741	10%	553	2%
Suiza	167	1%	349	2%	328	1%
Panamá	143	1%	295	2%	311	1%
España	1.735	13%	196	1%	268	1%
Resto	7.096	52%	3.880	21%	2.284	9%
Total	13.718	100%	18.208	100%	24.126	100%
Por Sectores						
Agricultura	1.219	9%	1.814	10%	1.981	8%
Industria	5.691	41%	4.210	23%	3.372	14%
Servicios	6.808	50%	12.184	67%	18.411	76%
Total	13.718	100%	18.208	100%	24.126	100%
<i>Ingresos IED Bruta, participación en capital</i>						
<i>Fuente: Banco central de Brasil</i>						
<i>Última actualización: junio 2015</i>						

3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

El sector exterior brasileño experimentó un verdadero cambio estructural en los últimos años, pasando de ser uno de los puntos débiles de la economía brasileña, con un déficit por cuenta corriente endémico que hacía necesaria la entrada de un volumen importante de capital extranjero para equilibrar la Balanza de Pagos, a convertirse, a partir de 2002, en uno de los motores de la recuperación económica de Brasil. Sin embargo, desde 2010 volvió a invertirse la tendencia cuando se registró un saldo de la balanza por cuenta corriente negativa equivalente al 2,2% del PIB. El déficit no ha dejado de aumentar hasta alcanzar en 2014 los 90.948 millones de dólares, el 4,17% del PIB. Es el mayor déficit desde el año 2001.

La balanza comercial brasileña, tradicionalmente superavitaria, ha cambiado de signo en 2014 registrando un déficit de 4.036 millones de dólares. En 2013 había obtenido un resultado positivo de 2.286 millones de dólares. En cuanto a la balanza de servicios, registró un déficit de

48.456 millones de dólares, un 2% más que en 2013.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS					
(Datos en M USD)	Año2010	Año2011	Año2012	Año2013	Año2014
CUENTA CORRIENTE	-47.273	-52.473	-54.230	-81.140	-90.948
Balanza Comercial (Saldo)	20.147	29.793	19.415	2.286	-4.036
Balanza de Servicios (Saldo)	-30.771	-37.906	-41.044	-47.282	-48.928
Turismo y viajes	-10.503	-14.459	-15.588	-18.393	-18.695
Otros servicios	7.677	9.848	-25.456	-28.889	-30.233
Balanza de Rentas (Saldo)	-39.486	-47.319	-35.448	-39.778	-40.323
Del trabajo	498	567	511	511	354
De la inversión	-39.985	-47.886	-35.959	-40.289	-40.677
Balanza de Transferencias (Saldo)	2.788	2.816	2.846	3.366	1.922
CUENTA DE CAPITAL	1.119	1.573	-1.877	1.193	590
CUENTA FINANCIERA	98.597	110.294	72.030	72.945	97.809
Inversiones directas netas	36.919	75.954	68.093	67.491	66.035
Inversiones en cartera	63.011	25.106	8.770	25.689	30.691
Otras inversiones	-1.221	9.227	-5.018	-20.346	2.651
Derivados financieros	-112	4	185	110	-1.568
Errores y omisiones	-3.292	-619	2.976	998	3.722
Reservas (- = aumento)	-49.101	-58.637	-18.900	5.926	-10.833
<i>Fuente: Banco Central de Brasil</i>					
<i>Ultima actualización: junio 2015</i>					

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Desde 2003, el volumen de reservas internacionales de Brasil ha venido aumentando de forma continuada, lo que permitió a este país hacer frente a la crisis financiera internacional en condiciones significativamente mejores que en el pasado.

En efecto, entre 2002 y 2014, las reservas internacionales registraron un aumento espectacular de casi diez veces su valor inicial, pasando de 37.823 millones de dólares en 2002, a alcanzar los 363.551 millones al final de 2014. En dicho año, las reservas registradas equivalen a 19 meses de importaciones, frente a los ocho meses que cubrían las reservas acumuladas en 2001. De hecho, cabe destacar que en enero de 2008, la deuda externa líquida, calculada como la diferencia entre la deuda externa y los activos brasileños en el exterior, que incluyen además de las reservas internacionales, créditos brasileños al exterior y haberes de bancos comerciales, se tornó negativa, convirtiendo a Brasil, por primera vez en su historia, en acreedor externo.

El diferencial de rentabilidad entre los activos en reales y los denominados en otras monedas volvió a crecer desde 2010 con las subidas de la tasa SELIC decididas por el COPOM, lo que unido a un contexto internacional todavía incierto (que reduce la alternativas de los inversores extranjeros) provocó una creciente entrada de capitales extranjeros en el país, lo que generó una apreciación creciente del real. Ante este escenario, las autoridades brasileñas tomaron medidas para evitar una valorización excesiva de la moneda que deteriorara aún más las cuentas externas y restara competitividad a la economía. Así, el Banco Central intervino sistemáticamente en el mercado de cambio comprando dólares.

La compra de dólares por parte del Banco Central se realiza mediante operaciones en el mercado abierto (venta de títulos del gobierno), para evitar el consiguiente efecto inflacionista. Como consecuencia de estas intervenciones, las reservas del Banco Central alcanzaron los 363.551 millones de dólares en 2014. La acumulación creciente de reservas por parte del Banco Central brasileño tiene un coste elevado para el país – los inversores extranjeros, atraídos por los altos tipos de interés, compran títulos brasileños, ganando una elevada rentabilidad, mientras el gobierno invierte en activos en dólares con una rentabilidad mucho menor.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La política monetaria brasileña se articula mediante el establecimiento de un objetivo de inflación, con tipo de cambio flexible. En consecuencia, las autoridades monetarias no establecen objetivo de tipo de cambio. Esto no significa que el BC no intervenga en el mercado con operaciones puntuales de compra o venta de dólares, cuando la moneda sufre fluctuaciones excesivas, o incluso adopte medidas más permanentes - como modificaciones del Impuesto sobre Operaciones Financieras - con el mismo fin.

Desde 2011 el real brasileño viene depreciándose con respecto a dólar y euro. En 2012 el tipo de cambio de la moneda brasileña cerró el ejercicio en los 2,04 reales por dólar, con un tipo medio del 1,95 a lo largo del periodo y una depreciación del 8,94%. A lo largo de 2013 el tipo de cambio del real ha mantenido una media de 2,13 reales por dólar y de alrededor de 3 reales por euro. El real, a pesar de una apreciación a mediados de año, siguió depreciándose en 2014. Su cotización media anual fue de 2,35 reales por dólar y 3,12 reales por euro.

La depreciación de la moneda brasileña se está acentuando en 2015. El dólar y el euro cotizan en sus valores más elevados de los últimos doce años frente al real: 3,49 dólares por real y 3,85 reales por euro, respectivamente (agosto 2015).

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

El importante problema que tradicionalmente tenía Brasil con la deuda externa dejó de existir a partir de 2008, cuando el país se convirtió en acreedor neto gracias a que sus reservas de divisas excedían el importe de la deuda externa total combinada del gobierno y las empresas.

Sin embargo, según datos del Banco Central de Brasil, la evolución de la deuda externa brasileña viene registrando aumentos en los últimos años. Mientras que a finales de 2008 la deuda externa total registrada alcanzó la cifra de 198.340 millones de dólares, un nivel que se mantuvo al año siguiente debido a la apreciación del real, en 2010 la deuda externa aumentó considerablemente y se situó en 256.804 millones de dólares. El incremento prosiguió en 2011, 2012 y 2013, cuando se ha situado en los 308.625 millones de dólares (13,7% del PIB), acercándose al volumen de reservas internacionales que acumula el Banco Central (358.808 de dólares a finales de 2013).

La situación empeoró en 2014, con una deuda total acumulada de 348.489 millones de dólares, y se profundiza en 2015 (351.102 millones de dólares en abril). El dato positivo es que paralelamente se han incrementado las reservas internacionales, llegando a 364.473 millones de dólares en abril. Además, cabe señalar que la deuda a largo plazo supone un 82% de la deuda externa total (288.065 millones de dólares), frente a un 18% de la deuda a corto plazo (63.307 millones).

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La clasificación OCDE de Brasil a medio y largo plazo fue mejorada en el Grupo de Expertos de Riesgo País de la OCDE a finales de junio de 2007, pasando de 4º a 3er Grupo, lo que llevó a CESCE a aprobar esa misma clasificación, que se mantiene hasta ahora.

En el periodo 2011 - 2013, las agencias de calificación de riesgo Standard & Poor's, Moody's y Fitch mejoraron progresivamente la calificación del riesgo soberano del país al considerar que los últimos ajustes de la política económica garantizaban la mejora de los indicadores fiscales a medio plazo. De esta manera mostraban su apoyo a las medidas de la Presidente Dilma para contener el crédito y reducir los gastos. Según S&P, la mejora de la calificación de Brasil se

debió a la adopción de políticas macroeconómicas prudentes y una política fiscal que fijaba como meta alcanzar niveles de superávit primarios próximos al 3% del PIB. Con todo, no hay que olvidar que en 2014 dicha meta se ha relajado, situándose en el 1,9%.

El empeoramiento de las cuentas públicas a partir de 2013, con el primer déficit primario en la historia del país en 2014, unido a los pobres datos de crecimiento publicados en los últimos meses, ha llevado a las agencias Standard and Poor's y Moody's a rebajar la nota soberana del país. El rating actual de S&P para la deuda en divisas de Brasil se sitúa en BBB-, el grado mínimo de inversión. Por su parte, Moody's realizó un rebaja en octubre de 2013 situando su clasificación en Baa2. Recientemente, de la misma manera que la agencia Fitch hizo en abril de 2015, ha variado su perspectiva de estable para negativa. S&P, por su parte, mantiene su perspectiva estable.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

En principio, la política económica brasileña se articula entorno a dos objetivos fundamentales:

- Uno de política monetaria – el control de la inflación – que se persigue mediante la modificación de la tasa básica de interés (tasa SELIC). El Consejo Monetario Nacional define una meta objetivo con un margen de tolerancia de más menos dos puntos. El objetivo de inflación para este año y el próximo es el 4,5%.

- Un objetivo de política fiscal, en términos de superávit primario (sin contar servicio de la deuda), que garantice el pago de los intereses de la deuda. Para 2014, el objetivo es un superávit del 1,9% del PIB, igual al marcado para 2013.

A la luz de los datos registrados a lo largo de la presente legislatura del gobierno Dilma, puede afirmarse que el régimen de política económica iniciado en el segundo mandato de Fernando Henrique Cardoso y continuado por Lula, basado en el llamado “trípode”- metas de inflación, cambio fluctuante y altos superávit primarios - se está viendo parcialmente modificado, dando mayor prioridad al crecimiento económico. No obstante, los últimos aumentos de la tasa SELIC decididos por el COPOM demuestran el compromiso de Brasil por mantener la inflación bajo control. Al tiempo que el ajuste fiscal que está llevando a cabo el Gobierno trata de reconducir la economía hacia el crecimiento y la sostenibilidad de sus cuentas.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

La relación bilateral se sustenta en dos pilares: la fuerte presencia inversora de las empresas españolas en Brasil y el interés de los brasileños por la lengua y la cultura española. En su relación con España, Brasil insiste en que quiere la bilateralidad y no formatos multilaterales, donde su peso quede relativizado. Esto se refleja particularmente en las Cumbres Iberoamericanas, a las que Brasil es reticente.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Principales acuerdos bilaterales:

- Plan de Asociación Estratégica España-Brasil: Firmado en noviembre de 2003. Crea dos Grupos de Trabajo (Infraestructuras y Comercio e Inversiones). Debían reunirse anualmente pero no lo hacían desde 2008. Se acordó reactivarlos en la visita a España de la Presidenta Rousseff (2012). Se reunieron en 2014 (Brasilia) y 2015 (Madrid)
- APPRI-Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones: Rubricado en marzo de 1995. No se firmó. Brasil no tiene APPRIs con ningún país, aunque está firmando un nuevo modelo de acuerdos, sin cláusula de arbitraje a elección del inversor.
- Tratado General de Cooperación y Amistad: Firmado en julio de 1992. En vigor desde julio de 1994. Como parte del Tratado, figuraba un Acuerdo Económico, en vigor hasta 1999.

- Convenio de Doble Imposición (CDI): Firmado en noviembre de 1974. En vigor desde diciembre de 1974. Actualizado en septiembre de 2003, mediante canje de cartas.

Principales acuerdos sectoriales de contenido económico:

- Acuerdo de Colaboración entre el Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente y el Ministerio de Integración Nacional sobre recursos hídricos, abril 2015.
- Acuerdo de colaboración ICEX-APEX Brasil, de mayo de 2010, renovado en abril de 2015.
- Acuerdo de Colaboración entre ICEX y la Agencia Gaucha de Desarrollo y Promoción de Inversiones (AGDI, Rio Grande do Sul), diciembre 2014.
- Acuerdo de colaboración entre el Ministerio de Fomento y el PNUD, de marzo de 2014. Da soporte jurídico a la colaboración entre las empresas públicas de ingeniería y planificación de infraestructuras INECO (España) y EPL (Brasil).
- Acuerdo de colaboración entre el CDTI y FINEP, de diciembre de 2013.
- Acuerdo de colaboración ICEX-Investe Sao Paulo, de noviembre de 2013.
- Acuerdo de colaboración entre BNDES e ICO, de octubre de 2013.
- Acuerdo de colaboración entre el Ministerio de Transportes y el Ministerio de Fomento, de diciembre de 2012, junto con un acuerdo entre INECO y EPL.
- Acuerdo de Colaboración entre Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación de Brasil y la Secretaría de Estado de Innovación, de noviembre de 2012.
- Acuerdo de colaboración entre el Instituto de Estudios Fiscales (IEF) y la *Escola Fazendaria*, de junio de 2010.
- Acuerdo de Cooperación Turística y Protocolo de Colaboración en materia de Turismo, de abril de 1997 y enero de 2005, respectivamente.
- Protocolo de Entendimiento en el área de Seguridad Sanitaria y Fitosanitaria de productos de origen animal y vegetal, de enero de 2005.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Las barreras de acceso al mercado brasileño más destacadas son:

- Preferencia del 25% del precio para el producto nacional en concursos públicos.
- Se exigen importantes grados de contenido local en numerosos concursos públicos, incluyendo muchas veces la transferencia obligatoria de tecnología
- Los productos de origen animal están sometidas al listado previo de empresas autorizadas y a la autorización del etiquetado por el Ministerio de Agricultura (MAPA), proceso que llega a durar años y que genera una importantísima frustración entre nuestras empresas. La Agencia Nacional de Vigilancia Sanitaria (ANVISA) establece autorizaciones previas e inspecciones para numerosos productos. Los procedimientos son complejos y discriminatorios para el producto importado.
- Muchos productos precisan del informe favorable de INMETRO (Instituto Nacional de Metrología), lo que incrementa las mercancías sometidas a licencia.
- Los importadores de vino deben estar registrados y disponer de un certificado. Actualmente se están modificando diversas normativas sobre vinos, que pueden conllevar dificultades adicionales.
- Se exige el análisis en frontera de muestras de aceite de oliva. Se ha conseguido el reconocimiento de los análisis en origen de los laboratorios del SOIVRE, aunque a veces hay dificultades prácticas.
- No se permite el tránsito de barcos pesqueros en puertos brasileños.
- Barreras relacionadas con la propiedad industrial, debidas a la lentitud del INPI.
- Los textiles están sometidos a diversas verificaciones, que retrasan su importación.
- Brasil no es signatario de la Apostilla de La Haya sobre legalización automática de documentos. Las legalizaciones necesarias para cualquier concurso deben ser hechas en los Consulados de Brasil en España, muy saturados. Brasil acaba de aprobar su adhesión a este convenio, que será efectiva a partir de agosto de 2016.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los excepcionales datos de exportación entre 2010 y 2013 convirtieron a Brasil en nuestro primer cliente en Iberoamérica y transformaron en superávit nuestro tradicional déficit bilateral. En cambio, los datos de los últimos años son negativos, dado el cambio de ciclo de Brasil.

En 2015, con datos todavía provisionales, nuestras exportaciones a Brasil han sido de 2.730,7 M€, un 1,1% de nuestras exportaciones globales, siendo Brasil nuestro mercado número 18, con un descenso del 13,3% frente a 2014. En todo caso, el descenso de nuestras exportaciones, es inferior al de otros países (Japón: -17%; Francia: -21%; EE.UU.: -24%; Alemania: -25%; Italia: -26%). En 2015, exportaron a Brasil 6.357 empresas españolas, un 7,3% menos que en 2014, de los que 2.418 fueron exportadores regulares (un 4,1% más). Las importaciones desde Brasil fueron de 3,135,5 M€, un 1,1% del total, con un crecimiento del 3,4%. Brasil es el proveedor número 21 de España. El superávit de los últimos años se ha transformado en un déficit de 404,8 M€. La tasa de cobertura es del 87,1%.

Los últimos datos disponibles (enero 2016) muestran una caída del 30,3% de nuestras exportaciones a Brasil, un crecimiento de las exportaciones brasileñas a España del 63,9% y un descenso de la tasa de cobertura al 68,6%. En todo caso, al ser un sólo mes, no son datos estadísticamente muy relevantes.

El comercio bilateral se concentra en pocos sectores. Así, los cinco principales capítulos exportados por España a Brasil en 2015 fueron semi-manufacturas (34,1% del total); bienes de equipo (30,5%); productos energéticos (9,3%); alimentos (8,6%) y sector automóvil (6,7%). Los principales capítulos importados por España desde Brasil en 2015 fueron alimentos (48,3%); materias primas (18,9%); productos energéticos (15,2); semi-manufacturas (13,4%) y bienes de equipo (2,3%).

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA				
(Datos en M EUR)	2012	2013	2014	%/tot
AGROALIMENTARIOS	201.384	193.320	231.296	7,3
PRODUCT. ENERGÉTICOS	160.790	732.634	447.247	14,2
MATERIAS PRIMAS	46.125	49.260	33.191	1,1
SEMIMANUFACTURAS	912.585	996.130	995.761	31,6
BIENES DE EQUIPO	967.863	1.151.599	1.028.147	32,6
SECTOR AUTOMÓVIL	270.853	257.353	185.099	5,9
BIENES DE CONSUMO	15.324	30.147	23.336	0,7
MANUFACT. DE CONSUMO	121.260	141.642	129.820	4,1
OTRAS MERCANCÍAS	122.558	82.372	77.023	2,4
TOTAL	2.818.720	3.441.140	3.150.924	100

*Fuente: Secretaría de Estado de Comercio
Última actualización: junio 2015*

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES DE ESPAÑA POR CAPITULO ARANCELARIO

(Datos en miles de EUR)	2012	%	2013	%	2014	%
43. Productos químicos	621.522	30,2	679.387	23,1	693.299	22,0
51. Maquinaria específica	360.434	17,5	480.067	16,3	379.239	12,0
23. Gas	59.199	2,9	402.352	13,7	281.314	8,9
53. Material transporte	200.393	9,8	323.157	11,0	270.592	8,6
44. Otras semimanufacturas	172.497	8,4	201.759	6,9	189.481	6,0
22. Petróleo y derivados	101.588	4,9	326.158	11,1	165.933	5,2
15. Frutas y legumbres	85.302	4,2	74.645	2,5	116.028	3,7
62. Componentes automóvil	244.510	11,9	210.923	7,2	113.780	3,6
42. Hierro y acero	105.791	5,1	106.197	3,6	97.319	3,1
81. Textiles y confección	77.395	3,8	87.162	3,0	88.894	2,8
61. Automóviles y motos	26.342	1,3	46.403	1,6	71.320	2,3

Fuente: Datacomex
Última actualización: junio 2015

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA				
(Datos en M EUR)	2012	2013	2014	%/tot
AGROALIMENTARIOS	1.795.209	1.611.781	1.393.799	46,0
PRODUCT. ENERGÉTICOS	254.624	447.583	488.296	16,1
MATERIAS PRIMAS	774.574	624.025	622.972	20,5
SEMI FACTURAS	393.622	394.347	404.232	13,3
BIENES DE QUIPO	84.080	84.464	70.730	2,3
SECTOR AUTOMÓVIL	14.280	13.792	12.201	0,4
BS. CONSUMO DURADERO	8.288	5.643	5.180	0,2
MANUFACT. DE CONSUMO	35.387	34.227	34.274	1,1
OTRAS MERCANCÍAS	5.720	511	858	0,0
TOTAL	3.365.740	3.216.373	3.032.542	100

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio
Última actualización: junio 2015

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

IMPORTACIONES DESDE BRASIL A ESPAÑA POR CAPITULO ARANCELARIO						
(Datos en miles EUR)	2012	%var	2013	%var	2014	%var
12. Soja	1.053.971	27,3	815.506	-22,6	799.268	-2,0
22. Petróleo y derivados	255.217	-20,5	445.465	74,5	504.239	13,2
31. Mat. Primas animal y vegetal	108.192	-2,2	98.945	-8,5	488.295	393,5
32. Menas y minerales	665.086	-15,9	574.698	-13,6	280.903	-51,1
13. Piensos animales	180.087	17,5	105.738	-41,3	182.452	72,6
15. Frutas y legumbres	85.421	7,9	96.742	13,3	145.203	50,1
16. Azúcar, café y cacao	218.523	34,6	208.028	-4,8	118.732	-42,9
11. Carne	121.121	0,4	127.380	5,2	118.016	-7,4
43. Productos químicos	249.022	-12,0	267.642	7,5	96.103	-64,1

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio
Última actualización: junio 2015

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(Datos en M EUR)	2012	%var.	2013	%var.	2014	%var
EXPORT. ESPAÑOLAS	2.818.739	8,6	3.441.140	22,0	3.150.924	-13,5
IMPORT. ESPAÑOLAS	3.365.784	-6,5	3.216.373	-4,4	3.032.542	-7,1
CORRIENTE COMERCIO	6.184.523	-0,2	6.657.513	7,6	6.183.466	-10,5
SALDO	-547.045	45,6	224.767	141,1	118.382	-68,7
TASA DE COBERTURA	83,8%		106,9%		103,9%	
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio</i>						
<i>Última actualización: junio 2015</i>						

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Los datos de comercio de servicios tienen peor calidad y actualización que los de bienes, pero muestran que en 2014 España exportó servicios a Brasil por importe de 1.313,9 M€, un 24,3% más que el año anterior. Nuestras importaciones de servicios desde Brasil ascendieron a 663,8 M€, con un aumento del 19,2%. Brasil es nuestro octavo cliente y decimoprimer suministrador de servicios. Hay un amplio superavit en favor de España, de 650,1 M€.

Con datos brasileños, de 2013, los cinco primeros sectores de exportación de servicios fueron tecnologías de la información (18% del total), instalaciones metálicas (10%), representación y consultoría jurídica (8%), otros servicios profesionales (7%) y hospedaje (4%). Las exportaciones brasileñas a España fueron operadoras de turismo (10%), tecnologías de la información (9%), arrendamiento de maquinaria (9%), ingeniería (6%) y otros servicios profesionales (5%).

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

En términos de stock, España es el tercer inversor extranjero directo en Brasil, ascendiendo nuestras inversiones a 61.275 millones de dólares en 2013 (últimos datos del Banco Central de Brasil). Con fuente española, Brasil es nuestro segundo destino mundial de inversión, tras Reino Unido, con un stock (sin ETVEs) de 43.830 M€ en 2013 (últimos datos disponibles).

En cuanto a flujos, desde el pico de inversiones españolas de 2011 (4.800 M€, cifra muy superior a la registrada en cualquiera de los diez años anteriores), el flujo de nuevas inversiones fue mucho menor y con tendencia decreciente: 1.253 M€ en 2012 (un 74% menos que el año anterior) y 1.136M€ en 2013 (un 8% menos). En cambio, en 2014 las inversiones españolas directas en Brasil volvieron a repuntar con fuerza (4.040 M€, un 255% más), gracias a una importante operación del Banco de Santander en los últimos meses del año. En 2015 nuestras inversiones en Brasil ascendieron a 609,7 M€, aunque existe una importante discrepancia estadística con los datos brasileños, que reflejan 5.675 M\$ de inversiones españolas en Brasil en 2015, fundamentalmente en el sector de telecomunicaciones. Se deben a una gran inversión en Brasil de Telefónica, que se ha materializado vía Francia e Italia, hecho que puede causar la discrepancia estadística entre ambos fuentes

En sentido inverso, los flujos de inversiones brasileñas en España, no ETVEs, son mucho menores: 237 M€ en 2012, 178 M€ en 2013, 163 M€ en 2014 y 66,2 M€ en 2015. Su stock de inversiones en España en 2013 era de 4.559 M€, siendo el 13º inversor en nuestro país. Si se añaden las ETVEs, las inversiones brasileñas se elevaban a 11.899 M€.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
INVERSIÓN NETA	539,8	4.039,2	-362,2	760,3	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	697,8	4.709,3	1.121,9	1.135,1	4.016,5
METALURGIA, FABRICACION PRODUCTOS, HIERRO, ACEERO	293,35	878,28	402,57	274,0	157,2
FABRICACION DE VEHÍCULOS DE MOTOR, REMOLQUES	113,04	15,78	71,12	-	1,1
SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	89,71	1.759,02	151,95	33,6	24,6
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN ESPECIALIZADA	63,69	8,67	41,58	59,1	36,3
SEGUROS, REASEGURO. FONDOS PENSION, EXCEPTO SEG.SOCIAL	36,07	1.247,47	-	52,7	0
SERV. FINANCIEROS EXCEPTO SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES	14,71	0,38	140,76	-	2.804,3
COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO, EXCEP.VEHICULOS MOTOR	11,47	231,42	22,59	12,7	33,9
PROGRAMACIÓN, CONSULTORÍA, OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	9,85	1,50	4,46	-	35,2
INGENIERIA CIVIL	6,02	457,21	21,87	160,2	866,4
ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL EMPLEO	-	-	137,77	-	-
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio Última actualización: junio 2015</i>					

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSIÓN ESPAÑOLA				
M EUR	2011	2012	2013	%Var. 13-12
NO ETVE	57.144	54.463	43.829	-19,5%
ETVE	3.012	2.228	1.167	-47,6%
TOTAL	60.156	56.692	44.996	-20,6%
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio Última actualización: junio 2015</i>				

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE BRASIL EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2012	2013	2014
INVERSIÓN NETA	-507,0	131,1	97,6
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	244,0	178,2	164,1
COMER. MAYOR E INTERMEDIARIO COMERCIO, EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	0,15	0,25	154,3
FABRIC. PROD. METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA Y EQUIPOS	-	-	-
ACTIVIDS. INMOBILIARIAS	2,78	2,2	3,88
SERVICIOS DE ALOJAMIENTO	135	-	2,77
SERVICIOS DE INFORMACIÓN	0,56	0,85	0,15
FABRICACIÓN DE OTROS PROD. MINERALES NO METÁLICOS	230,52	154,6	0,25
TELECOMUNICACIONES	-	-	-
INGENIERIA CIVIL	7,05	20,6	0,49
OTROS SERVICIOS PERSONALES	2,20	-	-
IND. MADERA Y CORCHO, EXCEP. MUEBLES Y CESTERIA	0,71	-	-
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio Última actualización: junio 2015</i>			

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIÓN BRASILEÑA EN ESPAÑA				
M EUR	2011	2012	2013	% var. 13-12
NO ETVE	1.651	2.872	2.883	0,38%
ETVE	5.959	5.940	6.341	6,75%
TOTAL	7.610	8.812	9.225	4,68%
<i>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio Última actualización: junio 2015</i>				

4.5 DEUDA

En 2006 la deuda oficial de Brasil con España quedó saldada. No existe actualmente deuda oficial con FIEM y CESCE.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Brasil ha sido durante años el paradigma de las economías duales, caracterizadas por la coexistencia de la extrema riqueza con la extrema pobreza. Con todo, probablemente el mayor acontecimiento producido en la economía brasileña en los últimos años haya sido la incorporación de millones de brasileños al mercado.

En efecto, desde 2002 hasta la actualidad, la clase media brasileña - la llamada clase C, esto es, familias con ingresos entre 450 y 1.800 euros al mes, aproximadamente- ha pasado de representar el 38,8% de la población al 54%. Se trata de millones de nuevos consumidores que acceden por primera vez al sistema financiero, que adquieren viviendas, bienes de consumo duradero, que viajan en avión, protagonistas, en definitiva, del ciclo virtuoso en el que se ha movido la economía brasileña en los últimos tiempos. Según un informe del Instituto Nacional de

Altos Estudios (INAE), de 2003 a 2011 (últimos datos disponibles), el número de personas por debajo del umbral de pobreza se redujo en casi 20 millones de personas.

Los principales centros de negocio, así como las zonas de mayor índice de consumo, están localizados en el sudeste del país, al que pertenecen los Estados más desarrollados económicamente y con un mayor nivel de renta per cápita. Son por este orden: Sao Paulo, Río de Janeiro y Minas Gerais.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Brasil es, sin duda, el gigante latinoamericano por excelencia. Las cifras prueban el apabullante peso específico de Brasil en la región. Es el primer país de América Latina en términos de población (con 202,7 millones de habitantes según la última estimación del censo), PIB (2.345.485 millones de dólares en 2014) y volumen de exportaciones (con 225.101 millones de dólares en 2014). Además se encuentra entre las siete mayores economías del mundo.

La importancia económica de Brasil en la región se observa tanto en los flujos comerciales como en la inversión. En el ámbito comercial, América Latina y Caribe no sólo concentran el 22,3% de la exportación brasileña; además, y quizá sea lo más importante, constituye el principal mercado de destino de los productos manufacturados brasileños (casi el 80% de lo exportado a la región), siendo el mercado natural de la industria brasileña. Es por eso que Brasil ve con especial preocupación la creciente presencia en Sudamérica de los productos chinos.

En el ámbito de las inversiones, es reseñable la creciente presencia de las grandes empresas brasileñas – especialmente, las grandes constructoras, como ODEBRECHT, CAMARGO CORREA o ANDRADE GUTIERREZ – en los países vecinos, donde desarrollan importantes proyectos de infraestructuras de transporte y energéticas, gracias al decidido apoyo financiero del BNDES.

Pero la presencia de grandes compañías brasileñas en Sudamérica no se limita al sector de la construcción, sino que están muy presentes en sectores como el bancario, mineral, químico y petroquímico, mecánico o cárnico.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

La fuerte crisis que está sufriendo Brasil reduce notablemente las oportunidades a corto plazo, salvándose algunos sectores concretos de esta caída generalizada del mercado. A medio-largo plazo, factores como el potencial de desarrollo de Brasil, las fuertes carencias existentes, y el crecimiento de la clase media, brindan notables oportunidades de exportación en diferentes sectores. No obstante, hay que tener en cuenta que las importantes barreras de entrada al mercado, y los requisitos de localización, hacen que muchas veces sea necesario invertir en Brasil para acceder a muchas áreas de negocio. En general, se detectan oportunidades en:

- **Productos agroalimentarios:** Hay demanda de productos de calidad, como aceite de oliva o vino. Hay buenas oportunidades de exportación de frutas y verduras por la complementariedad de estaciones. Se exportan a Brasil cada vez más productos españoles de tramitación compleja, como jamón, embutidos y quesos, aunque sujetos a complejos requisitos para su importación.
- **Máquinas herramienta y bienes de equipo:** los programas de inversión en infraestructuras ofrecen oportunidades, especialmente en maquinaria de alto contenido tecnológico, a cuya demanda no pueden dar respuesta los productores nacionales.
- **Medio Ambiente:** las exigencias contenidas en la normativa sobre residuos sólidos generan oportunidades a los fabricantes españoles de equipos de control, análisis y tratamiento de residuos.
- **Gestión del agua:** la fuerte sequía padecida por Brasil ha abierto nuevas e importantes oportunidades en este área, donde España es vista como un referente.
- **Sector de automoción:** Brasil es el cuarto consumidor mundial de vehículos y el quinto fabricante, lo que genera oportunidades para nuestras empresas. No obstante, las últimas medidas de protección de la industria nacional y la fuerte crisis del sector afectan negativamente a nuestras exportaciones.
- **Energía solar:** existen oportunidades para las empresas debido a la apuesta del gobierno

por este sector, en el que Brasil cuenta con un enorme potencial.

- **Siderurgia:** hay oportunidades para algunos productos siderúrgicos (aceros largos, planos, raíles, etc.), consecuencia de la falta de producción local. No obstante, existe un poderoso lobby local, que dificulta las importaciones.
- **Sector petrolífero:** Las necesidades de equipamientos para la explotación de los yacimientos petrolíferos brindan oportunidades a la industria auxiliar, aunque la caída del precio del petróleo y el importante caso de corrupción en Petrobras han frenado las inversiones en el sector.
- **Sector agrícola:** el único sector productivo brasileño que continúa creciendo a pesar de la crisis. hay oportunidades en maquinaria agrícola, riego y fertilizantes, siempre que no estén disponibles en Brasil
- **Sector educativo:** la Ley del Español de 2005 obliga a que todos los centros de enseñanza secundaria ofertan lengua española, lo que constituye una oportunidad, entre otros, para el sector editorial español.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Brasil es un mercado de grandes oportunidades para la inversión empresarial, por una combinación de factores entre los que se encuentran las carencias del país, su potencial de crecimiento y el tamaño de su mercado. La crisis por la que atraviesa Brasil y la debilidad del real hacen que el momento actual sea muy adecuado para invertir en este mercado, con visión de medio-largo plazo. La implantación productiva constituye una forma de evitar las fuertes barreras al comercio, en particular la exigencia de elevados índices de nacionalización para obtener financiación pública o para suministrar a grandes clientes públicos. Los principales sectores de oportunidad son:

- **Infraestructuras de transporte.** Destaca la segunda fase del Programa de Inversión en Logística (PIL), con una inversión prevista de más de 55.000 M€ .
- **Energía.** Se prevén importantes inversiones para incrementar la capacidad de generación eléctrica y garantizar el suministro, en particular de fuentes alternativas a la hidroeléctrica.
- **Energía eólica.** El sector está teniendo un amplio desarrollo en Brasil y son frecuentes los concursos de energía que requieren suministro eólico.
- **Energía fotovoltaica.** Brasil posee un gran potencial solar, sobre todo en el Nordeste y comienzan a surgir proyectos. Se beneficia de la exención del impuesto ICMS.
- **Agua y saneamiento básico.** La sequía padecida por el país ha abierto oportunidades en desaladoras en régimen de concesión. Además, Brasil tiene grandes carencias en el sector de saneamiento básico y la ley de residuos sólidos establece serias obligaciones en esta área a Estados y municipios.
- **Comercio Minorista.** Genera interesantes oportunidades de inversión; el segmento de vestuario y alimentación de calidad presenta buen potencial, aunque hay que tener en cuenta la ralentización del consumo con la crisis.
- **Turismo.** Presenta enormes posibilidades a medio plazo, dados los atractivos del país y el limitado desarrollo del sector.
- **Automoción e industria auxiliar.** Brasil es actualmente el 4º mercado mundial de automóviles. El programa "Inovar-Auto" supone un importante freno a las exportaciones, pero un aliciente para las inversiones, aunque sería preciso seguir el contencioso al respecto en la OMC y tener en cuenta la fuerte crisis actual del sector.
- **Agronegocio.** Único sector que continúa creciendo a pesar de la crisis. Se destacan los biocombustibles, de gran interés entre los inversores extranjeros.
- **Sanidad:** En 2015 se aprobó una legislación que permite a los extranjeros invertir y gestionar todos los ámbitos sanitarios de su interés en Brasil.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Brasil ha sido en los últimos años uno de los más importantes beneficiarios en la región de los programas de Instituciones Financieras Internacionales, como el Banco Mundial, el Banco Interamericano o la Corporación Andina de Fomento.

En noviembre de 2011, el Consejo del Banco Mundial aprobó la nueva "Estrategia de Asociación" con Brasil ([CPS](#) en sus siglas en inglés) para el periodo 2012-2015. En dicha estrategia se contempla un programa de préstamos de 11.330 millones de dólares hasta el mes

de septiembre de 2015, en el que se presta especial atención a la región Nordeste. Aun no se conoce la nueva estrategia para los años venideros, que se encuentra en fase de negociación.

Por su parte, el BID también ha incrementado en los últimos años la cartera de préstamos aprobados para Brasil, superando en 2010 y 2011 los 2.400 millones de dólares anuales. A la luz de la estrategia del Banco Interamericano para el periodo 2012 – 2015, puede afirmarse que el volumen de préstamos a este país seguirá incrementándose. En 2015, el BID tiene préstamos aprobados para Brasil, bien esperando firma o bien en ejecución, por valor de 15.800 millones de dólares.

Brasil, como país accionista del Banco de Desarrollo de América Latina (antigua CAF), también recibe numerosos préstamos de esta entidad que contribuye al desarrollo sostenible y a la integración regional, financiando a los sectores público y privado de sus países accionistas. Los desembolsos los dividen entre sector público y privado. El sector público ha recibido 451 millones de dólares que han sido totalmente desembolsados y 1.226 millones de dólares que están en proceso de desembolso. El sector privado tiene un total de 1.527 millones de dólares en cartera en proceso de ejecución.

Como fuentes de financiación locales existen seis bancos de desarrollo: el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), el Banco do Nordeste (BNB), el Banco da Amazônia, el Banco do Brasil (BB), la Caixa Federal y el Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE).

BNDES es una entidad pública federal vinculada al Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC), que tiene como objetivo financiar a largo plazo aquellos proyectos que contribuyan al desarrollo del país. Desde su fundación en 1952, viene financiando los grandes proyectos industriales y de infraestructura, apoyando especialmente las inversiones en agricultura, comercio y servicios y las pequeñas y medianas empresas.

Actualmente, el foco de su acción está centrado básicamente en la ampliación y diversificación de las exportaciones, la reestructuración de la industria, la expansión y adecuación de las infraestructuras, la mejora de los canales de acceso al crédito para las pequeñas y medianas empresas, el fortalecimiento de la estructura de capital de las empresas, la disminución de los desequilibrios regionales, y el desarrollo del mercado de capitales, sin olvidar también el apoyo que presta a las inversiones sociales en educación y salud, agricultura familiar, higiene básica, medioambiente y transporte colectivo. El BNDES cuenta con una filial en Londres con objeto de captar recursos de fondos privados.

Por otro lado están los bancos regionales de desarrollo: Banco do Nordeste (estados de Bahía, Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Paraíba, Río Grande do Norte, Ceará, Piauí, Maranhão y norte de Minas Gerais), Banco da Amazônia (estados de Tocantins, Pará, Amapá, Roraima, Amazonas, Acre, Rondônia, Mato Grosso y parte de Maranhão) y Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE) (estados de Río Grande do Sul, Santa Catarina y Paraná). Tradicionalmente se habían dedicado a la financiación de infraestructura básica (redes de alcantarillado, carreteras, puertos, redes eléctricas y redes de telecomunicaciones, entre otros) pero en la actualidad han diversificado su actuación. Existen diversos programas de apoyo al pequeño empresario, a veces en proyectos conjuntos con SEBRAE (Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas) y otras instituciones. Han sido sectores prioritarios el turístico, informático y de telecomunicaciones, las actividades que utilicen tecnologías que contribuyan al desarrollo de la región, favoreciendo la producción de nuevos productos, también aquellas actividades agrícolas que combinan la extracción de recursos naturales con el respeto al medio ambiente. Finalmente, el sector exportador en general también tiene acceso a este tipo de financiación.

Por último, en financiación bilateral hay que destacar el intenso uso que se ha hecho en Brasil del FEV en los últimos diez años y la difusión actual del FIEM que especialmente posibilita su uso en concesiones.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2015, ambas oficinas Económicas y Comerciales en Brasil (Brasilia y Sao Paulo)

organizaron un pabellón informativo de ICEX (denominados actualmente “Espacio España”) en la feria de ferrocarriles de Sao Paulo (*Negocios Nos Trilhos*); dos pabellones feriales agrupados con apoyo de ICEX (FEIMAFE y Brasil EDUEXPO); se apoyó la participación española en dos ferias más (INTERMODAI, con Puertos del Estado, y EXPOVINIS, con la Federación Española del Vino); se realizó una jornada técnica (MOVILFORUM LATAM); tres visitas comerciales a ferias en España (FENAVIN, AENTEC, LIBER); tres misiones comerciales a Brasil (Guipúzcoa, Córdoba y Ciudad Real), tres campañas de promoción (vino, aceite y agroalimentario), etc. Se han visitado igualmente unas 40 ferias comerciales brasileñas, de las que se ha elaborado el correspondiente informe, disponible en la Web de ICEX.

Se participó en un encuentro empresarial Brasil-España sobre infraestructuras y energía, organizado en Rio de Janeiro por la Cámara de Comercio Brasil-España; se organizó una jornada sobre la experiencia española en seguridad vial en el Instituto Cervantes de Brasilia, junto con la Dirección General de Tráfico; y unos seminarios sobre gestión de agua en Sao Paulo, Belo Horizonte y Rio de Janeiro (con AECID y Ministerio de Agricultura y Medioambiente).

Se han actualizado y publicado en la Web de ICEX los distintos informes generales sobre el mercado brasileño (Guía País, Informe Económico y Comercial); informes para inversores (Ficha de Costes de Establecimiento, Guía de Apoyos a la Inversión, Directorio de Empresas Españolas, etc.) y 21 estudios de mercado y notas sectoriales sobre sectores preferentes. Se ha gestionado activamente la cuenta en Twitter @ICEX Brasil y se ha renovado y actualizado completamente la *Newsletter* electrónica mensual y la aplicación para tabletas e Ipads “Mercados ICEX Brasil”. Se ha reabierto el Centro de Negocios de ICEX en la Oficina de Sao Paulo y se ha inaugurado el mini-Centro de la Oficina de Brasilia. Se han resuelto 13 solicitudes de ICEX *Sourcing*. Se ha organizado (y se ha financiado por ICEX) el viaje a España de un técnico del Ministerio de Pesca, actividad que ha sido esencial para desbloquear la exportación a Brasil de atún rojo criado en cautividad.

Se organizaron distintos eventos en la nueva sede de ICEX durante la visita a España del Vicepresidente de Brasil en abril de 2015: un encuentro empresarial hispano-brasileño, una reunión del grupo de trabajo intergubernamental sobre comercio, inversiones e infraestructuras, un diálogo empresarial sobre el sector servicios y se renovó el acuerdo de colaboración entre ICEX y APEX Brasil, firmándose también un acuerdo de colaboración entre los Ministerios competentes en materia de gestión de agua.

Se han atendido 527 consultas empresariales (249 Brasilia, 278 Sao Paulo) y se han prestado 65 servicios personalizados de ICEX (16 Brasilia, 49 Sao Paulo), bajo contrato y remuneración por el servicio por parte de la empresa. Se han realizado cuatro sesiones de “Conecta con el Mercado” y se han grabado dos seminarios virtuales, que se han emitido en la Web de ICEX. En este sentido, y en general, se debe destacar el menor interés de las empresas españolas por Brasil, dada su crisis, que se refleja en un descenso de nuestros servicios y actividades. Como ejemplo, los 65 servicios personalizados prestados en 2015 o los 66 en 2014 contrastan fuertemente con los 118 de 2013 o los 229 de 2012.

En materia de atracción de inversiones brasileñas a España, y en colaboración con ICEX-*Invest in Spain*, se ha organizado un *roadshow* con seminarios sobre el entorno inversor en España en Sao Paulo, Campinas, Rio de Janeiro y Curitiba. Se ha traducido al portugués y se ha difundido el informe sobre oportunidades de inversión en la industria química española, y se han enviado diversos *mailings* a unas 53.000 empresas brasileñas con novedades del mercado español. Se ha continuado con la campaña de visitas individualizadas a empresas, así como difundiendo las nuevas modalidades de visados, y realizando los correspondientes informes ante solicitudes concretas. Se ha apoyado individualizadamente dos proyectos brasileños de inversión en España, junto con ICEX-*Invest in Spain*, en proceso de materializarse.

En cuanto a coordinación con las oficinas de promoción de las CC.AA. en Brasil, se han mantenido reuniones trimestrales de coordinación en Sao Paulo, se albergaron tres oficinas autonómicas en la Oficina de Sao Paulo (Valencia, Madrid y Castilla y León) y cinco becarios de CC.AA. en Brasilia (País Vasco) y Sao Paulo (La Rioja, País Vasco, Canarias y Asturias).

4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

Brasil es una apuesta clara de la Administración española, como demuestran los frecuentes viajes que se realizan al país por parte de diferentes autoridades y representantes de organismos españoles. Es una clara apuesta también del empresariado español. Basta echar un vistazo a las cifras de intercambio, pero sobre todo al volumen de inversiones, para tener una buena prueba del atractivo que ofrece Brasil para las empresas españolas, dado el tamaño de su mercado, así como también por su estabilidad política, buenos fundamentos económicos y las enormes oportunidades de negocio que ofrece, aunque no exentas de todo riesgo, como en cualquier inversión que se realice.

En conclusión, con independencia del mayor o menor volumen de inversión española que se canalice hacia Brasil en el corto plazo – que va a depender en gran medida de la coyuntura política y económica que atraviesa Brasil- , parece evidente que la relación económica bilateral tiene un carácter estratégico y, por lo tanto, de permanencia y largo plazo. Y es que cada vez son más las empresas españolas que generan un porcentaje creciente de su facturación y beneficios en Brasil.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Brasil es miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC) y es observador del Acuerdo sobre el Comercio de Aeronaves Civiles de la OMC. En cambio, no forma parte del Acuerdo sobre Compras Públicas.

El marco que sustenta las relaciones entre la UE y Brasil se recoge en el Acuerdo Marco de Cooperación UE-Brasil de 1992, por el que ambas Partes se otorgan el trato de Nación Más Favorecida (NMF), siendo un Acuerdo no preferencial. La UE concedía a Brasil acceso preferencial al mercado comunitario mediante la aplicación del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG), del que Brasil dejó de beneficiarse en 2014. Brasil si se beneficia de la Cuota Hilton, cupo de exportación a la UE de carne vacuna de alta calidad.

Brasil forma parte del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), junto con Argentina, Uruguay, Paraguay (ya readmitido) y Venezuela, incorporada en agosto de 2012. La UE y MERCOSUR comenzaron a negociar un amplio Acuerdo de Asociación en 1999. Dicho Acuerdo incluye diálogo político, cooperación y comercio, con compromisos de liberalización en los siguientes capítulos comerciales: acceso al mercado de mercancías (agrícolas e industriales), inversiones y movimiento de capitales, servicios, compras públicas, propiedad intelectual, competencia, acuerdo de vinos y los temas habituales de reglas (SPS, TBT, diferencias, origen...).

Tras el fracaso de la firma del Acuerdo en 2004, se decidió en 2010, bajo presidencia española de la UE, reanudar las negociaciones del Acuerdo, habiéndose celebrado varias rondas de negociación. Se avanzó en la parte normativa y la última ronda se celebró en Bruselas en febrero de 2015. La negociación de la parte comercial no ha comenzado, dado que no se han intercambiado las ofertas de acceso a mercados.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Según datos del Ministerio de Desarrollo Industria y Comercio Exterior Brasileño (MDIC), la Unión Europea ha sido históricamente el principal cliente de Brasil.

No obstante, a partir de 2009, Asia (excluido Oriente Medio) adelantó a la Unión Europea, arrebatándole la primera posición como principal cliente de Brasil. La tendencia de incremento del paso de Asia y descenso de la importancia de Europa como cliente de Brasil se ha afianzado en los años siguientes. Así, en 2014, el bloque asiático representa el 32,65% del total de las exportaciones brasileñas, seguido de América Latina y el Caribe, con un 20,45%. El tercer lugar

lo ocupa la Unión Europea con un 18,67% del total. Estados Unidos representa un 12,05% de las exportaciones Brasileñas.

En cuanto a las importaciones, en 2014, Asia (excluido Oriente Medio) sigue ocupando el primer puesto, superando a la UE, que tradicionalmente venía ocupando ese lugar. Así, Asia es el primer proveedor de Brasil con un 31,06% del total, seguido de la UE (20,38%), América Latina y el Caribe (16,39%) y EEUU con un 15,40% del total.

Por países, dentro de la UE, los principales países proveedores en 2014 continúan siendo Alemania, en el cuarto lugar del ranking global, con 13.837 millones de dólares; Italia, en el octavo lugar, con 6.311 millones de dólares; y Francia, en el décimo lugar bajando una posición con respecto a 2013, con 5.699 millones de dólares. España es el siguiente proveedor europeo de Brasil, en el puesto décimotercero, con 3.910 millones de dólares.

En cuanto a los principales países clientes, dentro de la UE y con datos de 2014, se encuentran: Holanda, en cuarto lugar con 13.035 millones de dólares; Alemania, en el sexto lugar con 6.632 millones de dólares; Italia, en el décimo lugar y subiendo dos puestos en el ranking con respecto al año anterior con 4.020 millones de dólares. Bélgica y España son los siguientes países europeos, 17º y 18º lugar en el ranking global respectivamente.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en M USD)	2011	2012	2013	2014	%total BRA
EXPORTACIONES	46.426	47.662	50.749	42.047	18,68
IMPORTACIONES	52.946	48.860	47.771	46.716	20,39
SALDO	-6.520	-1.198	2.978	-4.669	-
Tasa de cobertura	88	97	106	90	-
Corriente comercio	99.371	96.521	98.520	88.763	-
<i>Fuente: MDIC</i>					
<i>Última actualización: junio 2015</i>					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

En diciembre de 2005 Brasil anunció el pago de su deuda pendiente con el FMI por un montante de 15.500 millones de dólares, con la consecuente reducción del nivel de deuda externa. Ese era el valor pendiente que quedaba de un crédito por 41.750 millones de dólares que Brasil había solicitado al FMI en 2002. El pago anticipado fue una muestra de la solvencia del sector externo brasileño. La política económica llevada a cabo por Antonio Palocci, a la que Guido Mantega, anterior Ministro de Hacienda, dió continuidad fue elogiada en repetidas ocasiones por el FMI, que ha puesto a Brasil como un ejemplo de éxito de sus recetas económicas basadas en la disciplina monetaria y el ajuste fiscal.

Brasil terminó de pagar en mayo del 2006 toda su deuda externa con el Club de París. La suma pendiente a finales del 2005 era de 2.500 millones de dólares y vencía en enero del 2007. Los recursos no fueron con cargo a reservas como en el anticipo de pago al FMI sino adquiridos por el Tesoro Nacional en los mercados financieros. En abril del 2006 el Gobierno ya había anticipado el pago de una parte de la deuda con acreedores privados en el marco del Plan Brady por valor de US\$ 5.850 millones, unos títulos fruto de la reestructuración de la deuda de los 90 que vencían en el 2014.

En marzo de 2009, Brasil pasó a ser acreedor del FMI, realizando un préstamo al Fondo de 10.000 millones de dólares. Dicho importe está siendo destinado a auxiliar a países con dificultades fruto de la crisis financiera internacional, en un esfuerzo multilateral en el combate a los efectos negativos de la misma.

Como ya se explicó en apartados anteriores, en noviembre de 2011, el Consejo del Banco Mundial aprobó la nueva "Estrategia de Asociación" con Brasil ([CPS](#) en sus siglas en ingles) para el periodo 2012-2015. En dicha estrategia se contempla un programa de préstamos de

11.330 millones de dólares hasta el mes de septiembre de 2015, en el que se presta especial atención a la región Nordeste. Aun no se conoce la nueva estrategia para los años venideros, que se encuentra en fase de negociación.

Por su parte, el BID también ha incrementado en los últimos años la cartera de préstamos aprobados para Brasil, superando en 2010 y 2011 los 2.400 millones de dólares anuales. A la luz de la estrategia del Banco Interamericano para el periodo 2012 – 2015, puede afirmarse que el volumen de préstamos a este país seguirá incrementándose. En 2015, el BID tiene préstamos aprobados para Brasil, bien esperando firma o bien en ejecución, por valor de 15.800 millones de dólares.

Brasil, como país accionista del Banco de Desarrollo de América Latina (antigua CAF), también recibe numerosos préstamos de esta entidad que contribuye al desarrollo sostenible y a la integración regional, financiando a los sectores público y privado de sus países accionistas. Los desembolsos los dividen entre sector público y privado. El sector público ha recibido 451 millones de dólares que han sido totalmente desembolsados y 1.226 millones de dólares que están en proceso de desembolso. El sector privado tiene un total de 1.527 millones de dólares en cartera en proceso de ejecución.

El Banco Europeo de Inversiones financia proyectos de interés común para la UE y los países de América Latina en diversos sectores, si bien no existe una cantidad asignada por país.

La mayor novedad de 2014 ha sido el consenso de los países BRICS para crear su propio banco de desarrollo. Brasil ocupará la presidencia en el Consejo de Administración y la presidencia del banco en los próximos 5 años queda a cargo de India. La sede de la nueva institución estará en Shanghai y su primera sede internacional en África del Sur. El banco tendrá un capital inicial autorizado de 100.000 millones de dólares para financiar inversiones en los países del bloque. No se espera que el banco comience su actividad hasta dentro de unos años, cuando consoliden el modelo de funcionamiento.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Brasil es miembro fundador del GATT, jugando un papel muy activo en el seno de la OMC.

Tras 10 años de negociaciones, que estuvieron a punto de cerrarse en julio de 2008, los miembros de la OMC decidieron en noviembre de 2010 dar un nuevo impulso a la Ronda de Doha, con vistas a un posible desbloqueo de las negociaciones. En este sentido ha adquirido un papel importante el nuevo Director General de la OMC, Roberto Azevêdo, diplomático brasileño que ocupaba el puesto de Embajador de Brasil ante la institución y que pasó a sustituir a Pascal Lamy.

En diciembre de 2013, se realizó en Bali la reunión ministerial donde, según el lado brasileño, se ha puesto fin al bloqueo de la Ronda Doha, presente desde 2008. En esta Ronda se firmó el acuerdo de Facilitación del Comercio, mediante el cual se facilita el acceso de productos brasileños a mercados en todo el mundo al simplificar y desburocratizar los procedimientos aduaneros.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Tras su reelección como Presidente de Brasil, Dilma Rousseff, al igual que había hecho su predecesor, confirmó que la máxima prioridad de política exterior para Brasil iba a continuar siendo América del Sur y especialmente MERCOSUR. Este bloque, formado por los miembros fundadores, Argentina, Uruguay, Paraguay, Venezuela (desde 2012) y Brasil, aglutina el 75% del PIB de Sudamérica y constituye un mercado de 250 millones de consumidores. Chile y Bolivia son Estados Asociados al MERCOSUR, con una serie de preferencias arancelarias mutuas.

Sin embargo, a pesar de las reuniones mantenidas por MERCOSUR durante 2014 para avanzar en una mayor integración en la zona, los acuerdos están en un punto muerto. Entre los países

más pequeños, Uruguay y Paraguay, ha cundido el malestar general con respecto al rumbo que está adoptando el bloque, con interferencias políticas que están desvirtuando el objetivo original del mismo.

De cualquier forma, también hay que reconocer los esfuerzos realizados, principalmente por Brasil, de consolidar la Unión Aduanera y de ir avanzando hacia una integración mayor de sus economías. Un paso significativo en este sentido fue la creación de un Fondo Estructural de 100 millones de dólares para la realización de obras de infraestructura, principalmente en Paraguay y Uruguay, con el objetivo de eliminar las asimetrías de las economías de los países que integran el bloque. El 70% de este Fondo es aportado por Brasil, y el 27% Argentina, mientras que Uruguay y Paraguay, que aportan el 2% y el 1% respectivamente, recibirán entre los dos el 60% de dicho montante. El acuerdo incluye también la puesta en marcha del proyecto de anillo energético que busca integrar la provisión de gas para las naciones de la región a partir de los yacimientos de Camisea, en Perú. El proyecto, que contempla el tendido de una tubería de 1.200 kilómetros, tiene un coste estimado de 2.500 millones de dólares que serán financiados por el BID.

Cabe destacar también el importante paso dado por Argentina, Brasil y Venezuela para la integración energética de América del Sur, con la firma de un acuerdo por el que se creó Petrosur, compañía que funcionará como una alianza estratégica entre las petroleras nacionales de Brasil (Petrobras), Venezuela (PDVSA) y Argentina (Enarsa), para la participación conjunta en proyectos de interés para estos países. Se espera que dicha alianza pueda ampliarse a otros países de la zona.

Además, en diciembre de 2007 Brasil firmó el acta de constitución del Banco del Sur (junto con Argentina, Venezuela, Uruguay, Paraguay, Ecuador y Bolivia). Se trata de una nueva institución financiera destinada al apoyo de proyectos de inversión, con cuya creación se busca disminuir la dependencia del sistema financiero internacional. El Banco del Sur, pretende ser un banco de desarrollo para financiar proyectos de infraestructura, ciencia y tecnología y acciones sociales de la región.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

ACUERDOS BILATERALES		
ACUERDO	TIPO ACUERDO	ENTRADA EN VIGOR EN BRASIL
Preferencia regional arancelaria con ALADI	Concesiones arancelarias parciales	28/12/1984
Brasil-Uruguay	Automóviles, hasta que entre en vigor el sector en MERCOSUR	20/06/1983
Tratado de Asunción	Creación Unión Aduanera entre Brasil, Argentina, Uruguay y Paraguay	27/05/1992
MERCOSUR-Chile	Acuerdo de Complementación Económica	19/11/1996
MERCOSUR-Bolivia	Preferencias arancelarias parciales. TLC en 10 años	28/05/1997
Brasil-México	Preferencias arancelarias 800 posiciones	23/09/2002
MERCOSUR-México	Tratado de Libre Comercio	18/02/2003
MERCOSUR-México Automóviles	Acuerdo Complementación Económica. Automóviles. Rectificado en marzo 2015.	05/11/2002
MERCOSUR-Perú	Acuerdo de Complementación Económica	29/12/2005
MERCOSUR-Colombia, Venezuela y Ecuador	Acuerdo de Complementación Económica	31/01/2005
Brasil-Guayana	Acuerdo de Alcance Parcial	15/08/2003
Brasil-Surinam	Cupo arancelario para 10.000Tb de arroz	24/10/2005
MERCOSUR-Cuba	Acuerdo de Complementación Económica	26/03/2007
MERCOSUR-India	Preferencias arancelarias Fijas para posterior TLC	01/06/2009
MERCOSUR-Israel	Tratado de Libre Comercio	28/04/2010
MERCOSUR-Sudáfrica	Preferencias arancelarias Fijas para posterior TLC	Sin vigencia
MERCOSUR-Egipto	Preferencias arancelarias Fijas para posterior TLC	Sin vigencia
MERCOSUR-Palestina	Preferencias arancelarias Fijas para posterior TLC	Sin vigencia

Con la excepción del firmado con Israel, todos los acuerdos vigentes de Brasil, lo son con países del área. Próximamente deberán entrar en vigor los firmados con Sudáfrica y países del Oriente Medio.

5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

**ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE
EL PAÍS ES MIEMBRO**

ALADI - Asociación Latinoamericana de Integración
BID - Banco Interamericano de Desarrollo
BM - Banco Mundial
CAF - Banco de Desarrollo de América Latina (antigua "Corporación Andina de Fomento")
NBD BRICS - Nuevo Banco de Desarrollo del BRICS
CEPAL - Comisión Económica para América Latina y Caribe
FMI - Fondo Monetario Internacional
G-20 - Grupo de los 20
GRUPO DE CAIRNS
UNASUR - Unión de Naciones Suramericanas
MERCOSUR - Mercado Común del Sur
OEA - Organización de los Estados Americanos
OMC - Organización Mundial de Comercio
OMS - Organización Mundial de la Salud
PNUD - Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
SELA - Sistema Económico Latinoamericano
UNCTAD - Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo
UNESCO - Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura.