



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Brasil



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Brasilia

Actualizado a agosto 2018

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	6
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	11
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	11
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	11
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	13
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	20
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	23
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	25
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	25
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	26
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	28
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	29
3.1.2 PRECIOS .....	29
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	30
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	31
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	32
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	36
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	37
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	38
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	39
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	39
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	40
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	40
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	41
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	42
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	42
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	43
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	43
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	43
<b>3.5 TURISMO</b> .....	44
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	45
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	45
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	47
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	48
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	49
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	53
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	53
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	54
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	54
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	55
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	56
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	57
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	58
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	58
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	59

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	60
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	61
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	61
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	61
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	61
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	62
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	62
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	64
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	65
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	66
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	67
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	68
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	69
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	69
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	69
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	70
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	70
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	71
4.5	DEUDA .....	71
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	71
4.6.1	EL MERCADO .....	71
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	72
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	73
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	74
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	75
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	79
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	80
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	80
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	80
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	82
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	82
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	83
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	84
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	84
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	85
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	86
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	86

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La República Federativa do Brasil (Brasil) es el mayor país de América del Sur en extensión (equivalente al 47% del territorio sudamericano) y el quinto a escala mundial. Brasil está formado por veintiséis estados y por el Distrito Federal, dentro del que se encuentra la capital, Brasilia.

La Federación está formada por la unión indisoluble de tres entidades políticas distintas: los estados, los municipios y el Distrito Federal. La Federación se define según cinco principios fundamentales: soberanía, ciudadanía, dignidad de la persona humana, los valores sociales del trabajo y de la libre iniciativa, y el pluralismo político. La constitución brasileña, de 1988, proclama la independencia de los tres poderes (legislativo, ejecutivo y judicial), bajo el sistema de control y equilibrios. La forma de gobierno es la de una república democrática, con un sistema presidencial. El presidente es el Jefe del Estado y del Gobierno de la Unión y es elegido para un mandato de cuatro años, con la posibilidad de ser reelegido para un segundo mandato consecutivo desde la reforma constitucional de junio de 1997. El presidente actual, Michel Temer, estuvo en funciones de interinidad desde el 12 de mayo de 2016, mientras se tramitaba en el Congreso Nacional la moción de censura que apartó del cargo a la presidente Dilma Rousseff; cargo del que fue cesada de forma definitiva el 31 de agosto de 2017. Desde esa fecha, Michel Temer asume la presidencia del país de forma oficial.

El Congreso Nacional es bicameral, formado por la Cámara de los Diputados y por el Senado Federal. 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 setenta y un mínimo de ocho diputados cada uno. El Senado Federal está compuesto por 81 senadores elegidos por períodos de ocho años, según el principio mayoritario, a razón de tres senadores por cada uno de los veintiséis estados, más el Distrito Federal. Las elecciones para ambas cámaras son simultáneas. El voto puede ser ejercido por los ciudadanos a partir de los dieciséis años, pero se torna obligatorio desde los dieciocho años de edad hasta los setenta, y es opcional para las personas analfabetas.

Las elecciones presidenciales en Brasil están previstas para el mes de octubre de 2018 (el domingo 7, al ser el primer domingo de octubre). Ese día se elegirá en primera vuelta a los cargos de elección popular de Brasil para el periodo comprendido entre los años 2018 y 2022. Los representantes elegidos son: el Presidente de la República, un nuevo Parlamento y Gobernaciones de los estados brasileños.

En caso de ser necesaria una segunda vuelta, la fecha elegida sería el último domingo del mes (el 28 de octubre).

Brasil cuenta con un elevado número de partidos (35) ninguno de ellos con mayoría, lo que lleva a la necesidad de formar coaliciones de gobierno. Los mayores partidos políticos (de acuerdo con el número de afiliados) son el Partido do Movimento Democrático Brasileiro (PMDB); el Partido da Social Democracia Brasileira (PSDB); el Partido dos Trabalhadores (PT); el Partido Progressista (PP); el Partido Democrático Trabalhista (PDT); el Partido Trabalhista Brasileiro (PTB), los Democratas (DEM), el Partido da República (PR), el Partido Socialista Brasileiro (PSB) y el Partido Popular Socialista (PPS).

Las principales autoridades del gobierno actual son:

GOBIERNO DE BRASIL		PARTIDO	
Presidente	MICHEL TEMER	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRÁTICO BRASILEÑO

Presidente de la Cámara de Diputados	Rodrigo Maia	DEM	DEMOCRATAS
Presidente del Senado	Renan Calheiros Eunício Oliveira	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRÁTICO BRASILEÑO
Casa Civil De la presidencia de la republicaa	Eliseu Padilha	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRATICO BRASILEÑO
Ministro Jefe de la Secretaría General de la República	Wellington Moreira Franco	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRATICO BRASILEÑO
Principales ministros de Estado			
Ministro Extraordinario de Seguridad Pública	Raul Jungmann	PPS	PARTIDO POPULAR SOCIALISTA
Ministro de Justicia y Seguridad Pública	Torquato Jardim	...	
Ministro de Defensa	Joaquim Silva e Luna (interino)	...	MILITAR
Ministro de Relaciones Exteriores (Itamaraty)	Aloysio Nunez	PSDB	PARTIDO SOCIAL DEMOCRÁTICO DE BRASIL
Ministro de Hacienda	Henrique Meirelles	PSDB	PARTIDO SOCIAL DEMOCRÁTICO DE BRASIL
Ministro de Transportes, Puertos y Aviación Civil	Maurício Quintella	PR	PARTIDO DE LA REPÚBLICA
Ministro de Agricultura, Ganado y Abastecimiento	Blairo Maggi	PP	PARTIDO PROGRESISTA
Ministro de Educación	Mendonça Filho	DEM	DEMÓCRATAS
Ministro de Cultura	Sérgio Sá Leitão	...	
Ministro de Trabajo	Ronaldo Nogueira	PTB	PARTIDO LABORISTA BRASILEÑO
Ministro de Desarrollo Social	Osmar Terra	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRATICO BRASILEÑO
Ministro de Sanidad	Ricardo Barros	PP	PARTIDO PROGRESISTA
Ministro de Industria, Comercio Exterior y Servicios	Marcos Pereira	PRB	PARTIDO REPUBLICANO BRASILEÑO
Ministro de Minas y Energía	Fernando Coelho Filho	PSB	PARTIDO SOCIALISTA BRASILEÑO
Ministro de Planificación, Desarrollo y Gestión	Dyogo Oliveira	...	
Ministro de Ciencia, Tecnología, Innovaciones y Comunicaciones	Gilberto Kassab	PSDB	PARTIDO SOCIAL DEMOCRÁTICO DE BRASIL
Ministro de Medioambiente	Sarney Filho	PV	PARTIDO VERDE
Ministro de Deporte	Leonardo Picciani	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRATICO BRASILEÑO
Ministro de Turismo	Marx Beltrao	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRATICO BRASILEÑO

Ministro de Integración Nacional	Helder Barbalho	PMDB	PARTIDO DEL MOVIMIENTO DEMOCRATICO BRASILEÑO
Ministro de las Ciudades	Alexandre Baldy	...	
Ministerio de Transparencia Control de la Unión	Wagner Rosário (interino)	...	
Ministerio de los derechos humanos	Luislinda Valois	...	
Abogado General de la Unión	Grace Maria Mendonça	...	
Banco Central de Brasil	Ilan Goldfajn	...	
Gabinete de Seguridad Institucional	Sérgio Etchegoyen	...	
Fuente: Palácio do Planalto, Presidência da República do Brasil; <a href="https://www2.planalto.gov.br/presidencia/ministros">https://www2.planalto.gov.br/presidencia/ministros</a>			
Actualizado a mayo 2018			

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Bajo la esfera del poder ejecutivo brasileño existen cinco órganos ministeriales que se ocupan de las políticas económicas y comerciales.

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 Industria, Comercio Exterior y Servicios (MDIC)

La función de este ministerio es ayudar al desarrollo de la industria, el comercio y los servicios, e incentivar el comercio exterior a través de políticas que lo favorezcan. 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 y del bienestar del consumidor.

Áreas de competencias del Ministerio:

- Política de desarrollo de la industria, del comercio y de los servicios;
- Propiedad intelectual y transferencia de tecnología;
- Metrología, normalización y calidad industrial;
- Políticas de comercio exterior;
- Reglamentación y ejecución de programas y actividades relativas al comercio exterior;
- Aplicación de mecanismos de defensa comercial;
- Participación en negociaciones internacionales relativas al comercio exterior;
- Creación de políticas de apoyo a la pequeña empresa;
- Ejecución de actividades de registro de comercio.

Órganos que forman parte del Ministerio:

• Secretaría de Comercio Exterior (SECEX): es el órgano del MDIC que tiene entre sus funciones la conducción de las políticas de comercio exterior y la gestión del control comercial. Entre las actividades a su cargo se encuentran las de participar en la negociación de los acuerdos comerciales internacionales, la de promover la cultura exportadora, la de aprobar actos concesionales de restitución de derechos de importaciones, la de asentar operaciones de exportación e importación, la de compilar la balanza comercial y la de promover la defensa comercial del país, entre otras.

• Secretaría Ejecutiva del Consejo Nacional de Zonas de Procesamiento de Exportación (CZPE): el CZPE es un órgano colegiado integrado en la estructura del MDIC y en el que participan el ministro de Industria, comercio Exterior y Servicios (Presidente), el de Hacienda, el de Planeamiento, Desarrollo y Gestión, el de Medio Ambiente y el Ministro Jefe de la Secretaría de la Presidencia de la República. Es la principal instancia decisoria de la Política Nacional de las Zonas de Procesamiento de Exportación. La Secretaría apoya técnica y administrativamente al CZPE.

• Secretaría Ejecutiva de la Cámara de Comercio Exterior (Camex): la Camex tiene por objeto la formulación, adopción, puesta en práctica y coordinación de actividades relativas al comercio exterior de bienes y servicios con el objetivo de promover el comercio exterior, las inversiones y la competitividad internacional de Brasil. La Camex tiene como órgano de

deliberación un Consejo de Ministros en el que participan el de la Casa Civil (Presidente), el de Industria, Comercio Exterior y Servicios, el de Relaciones Exteriores, el de Hacienda, el de Transportes, Puertos y Aviación Civil, el de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento, el de Planeamiento, Desarrollo y Gestión y el Ministro Jefe de la Secretaría de la Presidencia de la República.

La Secretaría de Desarrollo y Competitividad Industrial (SDCI) es el principal órgano en materia de control y seguimiento de la política industrial. Se ocupa de la mejora y simplificación de mecanismos regulatorios y fiscales, de financiación e inversión así como del seguimiento de los instrumentos consolidados de la política industrial, con el objetivo de fomentar el desarrollo industrial y la competitividad.

La Secretaría de Comercio y Servicios (SCS) se ocupa de la formulación, coordinación, puesta en marcha y evaluación de las políticas públicas y de los programas de acciones para el desarrollo de los sectores de comercio y de servicios; el análisis y acompañamiento de las tendencias de los sectores de comercio y servicios en el país y en el exterior; y la formulación, puesta en marcha y publicación de sistemas de colecta de información sobre los sectores.

La Secretaría de Innovación y Nuevos Negocios (SIN), quien tiene como objetivo ser la protagonista en conectar las políticas públicas de innovación con las demandas del sistema productivo. Promueve la innovación en las empresas brasileñas por medio de la presentación de mecanismos de apoyo al desarrollo, diseminación de la cultura de innovación, así como con la elaboración de políticas de innovación (incentivos fiscales, financieros y regulatorios, entre las más importantes).

La Secretaría Especial de la Micro y Pequeña Empresa (SEMPE): vinculado a la Secretaría de Gobierno de la República, tiene como competencia formular, coordinar y articular políticas y directrices de apoyo a las microempresas, a las PYMEs artesanales y al fortalecimiento de la expansión de las PYMEs.

Secretaría de Acuicultura y Pesca (SAP). El MDIC pasa a ser responsable de la política nacional pesquera y acuícola; del fomento de la producción pesquera y de la implantación de infraestructuras de apoyo a la producción. Entidades vinculadas al MDIC:

El Instituto Nacional de Metrología, Calidad y Tecnología (INMETRO): ente federal que actúa como Secretaría Ejecutiva del Consejo Nacional de Metrología, Normalización y Calidad Industrial (CONMETRO), que es el órgano normativo del Sistema Nacional de Metrología, Normalización y Calidad Industrial (SINMETRO). El INMETRO tiene como misión fortalecer las empresas nacionales, aumentando la 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.

El Instituto Nacional de la Propiedad Industrial (INPI) es la institución federal responsable del perfeccionamiento, diseminación y gestión del sistema brasileño de concesión y garantía de derechos de propiedad intelectual para la industria. Entre sus servicios, los más relevantes son los de registros de marcas, de diseños industriales, de indicaciones geográficas, las concesiones de patentes y los contratos de transferencia de tecnología.

La Superintendencia de la Zona Franca de Manaus (SUFRAMA) es la agencia encargada de administrar y promocionar la Zona Franca de Manaus (ZFM), a través de la identificación de oportunidades de negocio y de la atracción de inversiones para la región, tanto para el Polo Industrial de Manaus (PIM) como para los demás sectores económicos del área de actuación.

Las entidades arriba mencionadas se suman las entidades privadas sin fines de lucro que celebraron contrato de gestión con el MDIC y que reciben recursos para la realización de acciones de interés público. En particular, la Agencia Brasileña de Desarrollo Industrial (ABDI), que tiene como objetivo promover la ejecución de la política industrial en consonancia con las políticas de ciencia, tecnología, innovación y de comercio exterior.

- Ministerio de Hacienda

Tiene como función cuidar de la formulación y ejecución la política económica. Entre las áreas de competencia destacan los asuntos de moneda, crédito, instituciones financieras, capitalización, ahorro, seguros privados y seguridad social privada, así como la política, administración, fiscalización y recaudación tributaria federal, incluida la destinada al sistema de Seguridad Social y al sistema aduanero. Igualmente, fiscaliza y controla el comercio exterior, administra la deuda

pública, interna y externa y se encarga de la administración financiera y contabilidad pública del país.

Entidades de interés vinculadas al Ministerio:

El Consejo Monetario Nacional (CMN) es el órgano colegiado responsable por expedir las directrices generales para el buen funcionamiento del sistema financiero nacional. De entre sus funciones, se destacan la de adoptar el volumen de los medios de pago a las necesidades reales de la economía; regular el valor interno y externo de la moneda y el equilibrio de la balanza de pagos; orientar la aplicación de los recursos de las instituciones financieras; propiciar y perfeccionar las instituciones y los instrumentos financieros; velar por la liquidez y la solvencia de las instituciones financieras; coordinar las políticas monetaria, crediticia, presupuestaria y la deuda pública interna y externa.

El Banco Central de Brasil (BCB) es el principal ejecutor de las orientaciones del CMN y responsable por garantizar el poder de compra de la moneda nacional:

- o Velar por la adecuada liquidez de la economía;
- o Mantener las reservas internacionales en un nivel adecuado;
- o Estimular la formación de ahorro;
- o Velar por la estabilidad y promover el perfeccionamiento del sistema financiero.

La Comisión de Valores Mobiliarios (CVM) fue creada con el objetivo de fiscalizar, normativizar, disciplinar y desarrollar el mercado de valores mobiliarios de Brasil. Es una entidad de régimen especial, con personalidad jurídica y patrimonio propios, dotada de autoridad administrativa independiente, ausencia de subordinación jerárquica, mandato fijo y estabilidad de los dirigentes, y con autonomía financiera y presupuestaria. En el mandato legal de la entidad consta el desarrollo del mercado, la eficiencia y funcionamiento del mercado, la protección de los inversores, el acceso a la información adecuada y labores de fiscalización y punición.

La Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP) es el órgano responsable por el control y fiscalización de los mercados de seguro, seguridad social privada, capitalización y reaseguro.

La Casa de la Moneda de Brasil (CMB) fue creada con el objetivo de atender a la demanda de fabricación de moneda del país. Es responsable por la producción del medio circulante brasileño y de otros productos de seguridad, como pasaportes con chips y sellos fiscales.

El Banco do Brasil S. A. es una institución financiera, constituida en la forma de Sociedad de Economía Mixta, con la participación del Gobierno Federal, con el 70% de las acciones. La misión del Banco es ser la solución en servicios e intermediación financiera, atender las expectativas de clientes y accionistas, y contribuir al desarrollo sostenible del país.

La Caja Económica Federal (CAIXA) es una empresa pública al cien por cien, cuya misión es actuar en la promoción de los ciudadanos y en el desarrollo sostenible del país, como institución financiera, agente de políticas públicas y socia estratégica del Estado.

La Empresa Gestora de Activos (EMGEA) es una empresa pública federal de naturaleza no financiera. Su objetivo es adquirir bienes y derechos del Estado y de las demás entidades integrantes de la Administración Pública Federal y puede, en contrapartida, asumir obligaciones.

El Servicio Federal de Procesamiento de Datos (SERPRO) es la mayor empresa pública de servicios en información de tecnología de información de Brasil. Fue creado para dar agilidad y modernizar los sectores estratégicos de la administración pública.

Banco de Amazonia y Banco de Nordeste de Brasil

La empresa de Tecnología e Informaciones de la Seguridad Social (Dataprev) es una empresa pública, que proporciona soluciones de tecnología de la información y comunicación



para el perfeccionamiento y la ejecución de políticas sociales del Estado brasileño.

La Superintendencia Nacional de Previsión Complementaria (Previc) es un órgano de supervisión y fiscalización del Sistema Financiero de Brasil, que tiene como objeto los fondos de pensiones.

#### Ministerio de Justicia

Es el máximo órgano del Gobierno Federal para los asuntos relacionados con la justicia y nacionalidad. Entre sus principales funciones se encuentran la protección de los derechos del consumidor, la cooperación jurídica internacional, la coordinación de planes contra la piratería y lavado de dinero, así como la protección de los derechos de los pueblos indígenas.

Las entidades vinculadas a este Ministerio son:

El Consejo Administrativo de Defensa de la Competencia (CADE) se ocupa de mantener la competencia en los mercados interiores brasileños.

La Fundación Nacional del Indio (FUNAI) es la principal coordinadora de la política indígena del Gobierno Federal. Su misión institucional es proteger y promover los derechos de los pueblos indígenas en Brasil.

- Ministerio de Relaciones Exteriores (Itamaraty)

Es el órgano del poder ejecutivo responsable de la política externa y de las relaciones internacionales de Brasil, en los planos bilateral, regional y multilateral. Asesora al Presidente de la República en la formulación de la política exterior y en la ejecución de las relaciones diplomáticas con Estados y organismos internacionales.

Itamaraty cubre las vertientes diplomáticas exteriores (representación, información y negociación) de las áreas política, comercial, económica, financiera, cultural y consular.

En el ámbito económico y comercial, destacan las siguientes Subsecretarías:

Subsecretaría General de Asuntos Económicos y Financieros: se estructura en los siguientes departamentos: (i) Dep. de Negociaciones Internacionales; (ii) Dep. Económico; (iii) Dep. de Asuntos Económicos y Servicios.

Subsecretaría General de Cooperación Internacional, Promoción Comercial y temas Culturales: se estructura en los siguientes departamentos: (i) Agencia Brasileña de Cooperación; (ii) Dep. de Promoción Comercial e Inversiones; (iii) Dep. Cultural.

Subsecretario General de Medio Ambiente, Energía y Ciencia y Tecnología: se estructura en los siguientes departamentos: (i) Dep. para la sostenibilidad medioambiental; (ii) Dep. de energía; (iii) Dep. de temas científicos y tecnológicos

APEX Brasil: desde mayo de 2016, depende del Ministerio de Relaciones Exteriores la Agencia Brasileña de Promoción de Exportación e Inversión (Apex-Brasil). Su objetivo es promover los productos y servicios brasileños en el exterior y atraer inversiones extranjeras para los sectores estratégicos de la economía brasileña. Realiza acciones diversificadas de promoción comercial y coordina los esfuerzos de atracción de inversiones extranjeras directas (IED) a Brasil.

- Ministerio de Planificación, Desarrollo y Gestión

El ministerio tiene como misión planear y coordinar las políticas de gestión de la administración pública federal, para fortalecer las capacidades del Estado para la promoción del desarrollo sostenible y del perfeccionamiento de la entrega de resultados al ciudadano.

En concreto, actúa en la formulación del planeamiento estratégico nacional, en la evaluación de los impactos socioeconómicos de las políticas y programas del Gobierno Federal y en la

elaboración de estudios especiales para la reformulación de políticas. Asimismo, coordina la gestión de asociaciones público-privadas (PPP) y hace viables nuevas fuentes de recursos para los planes del Gobierno. Entre otros, formula directrices, coordina las negociaciones, acompaña y evalúa la financiación externa de proyectos públicos con organismos multilaterales y agencias gubernamentales y es el encargado de llevar a cabo la política y de dar las directrices para la modernización de la administración pública federal.

Entidades vinculadas al Ministerio:

El Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) es el principal proveedor de datos e informaciones sobre el país, que atienden a las necesidades de los más diversos segmentos de la sociedad, así como a los órganos de las esferas gubernamentales federal, estatal y municipal. Las funciones son la producción y análisis de informaciones estadísticas, la coordinación y consolidación de estas informaciones, la producción y análisis de informaciones geográficas, así como la documentación y publicación de todas estas informaciones.

El Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA) es una fundación pública federal, cuyas actividades de investigación suministran soporte técnico e institucional a las acciones gubernamentales para la formulación y reformulación de políticas públicas y programas de desarrollo.

La Agencia Brasileña Gestora de Fondos Garantizadores y Garantías S. A. (ABGF) es una empresa pública con plazo de duración indeterminado y con la finalidad, entre otras, de administrar fondos garantizadores de crédito y prestar garantías a las operaciones de riesgo en áreas de gran interés económico y social. Tiene como misión contribuir al dinamismo de las exportaciones brasileñas, a la financiación de proyectos de infraestructura, a la oferta de garantías, complementando la actuación del mercado.

La Escuela de Administración Pública (ENAP), es una escuela del Gobierno, de poder ejecutivo federal, que ofrece formación y perfeccionamiento en Administración pública a servidores públicos federales.

El Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) es uno de los mayores bancos de desarrollo del mundo y el principal instrumento del Gobierno Federal para la financiación a largo plazo y la inversión en todos los segmentos de la economía brasileña. Se trata de una empresa pública que incentiva la innovación, el desarrollo regional y el desarrollo socioambiental como prioridades de su actuación. Los instrumentos de apoyo financiero incluyen la financiación; la concesión de recursos no reembolsables a proyectos de carácter social, cultural y tecnológico; e instrumentos de renta variable. El BNDES ofrece condiciones especiales para empresas micro, pequeñas y medianas, así como líneas de inversiones sociales, encaminadas a la educación y sanidad, agricultura familiar, saneamiento básico y transporte urbano. En situaciones de crisis, el Banco también tiene una actuación anticíclica fundamental y auxilia en la formulación de las soluciones para el retorno del crecimiento de la economía.

- Secretaría General de la Presidencia de la República

Es un órgano con rango ministerial que asesora directamente al Presidente de la República en el diseño de las políticas públicas, con carácter horizontal.

De la organización de la secretaría destacan en el ámbito económico y comercial:

Secretaría Especial del Programa de Parcerías de Inversiones (SPPI): el Proyecto Crecer fue creado por el Gobierno Federal para reforzar la coordinación de las políticas de inversiones en infraestructuras a través de alianzas con el sector privado. La idea es tener un nuevo flujo de decisiones para la priorización y el acompañamiento de los proyectos que serán ejecutados por medio de concesiones, Asociación Público-Privada (PPP) y privatizaciones, además de garantizar un ambiente propicio a la expansión de la infraestructura, del desarrollo económico y de las oportunidades de inversión y empleo en el país. Con la ley del Crecimiento / PPI, se crearon dos importantes estructuras en la Administración Federal: el Consejo del PPI y la Secretaría del PPI. Actualmente al programa se le denomina Avanzar Parcerias.

El Consejo es el órgano colegiado que evalúa y recomienda al Presidente de la República los proyectos que integrarán el Proyecto Crecer, decidiendo, además, sobre temas relacionados a la ejecución de los contratos de alianzas y desestatizaciones. La Secretaría, vinculada a la Presidencia de la República, actúa como una fuerza de trabajo en apoyo a los Ministerios y a las Agencias Reguladoras para la ejecución de las actividades del Programa.

Secretaría Especial de Asuntos Estratégicos (SEAE): SAE es la instancia responsable de auxiliar a la Presidencia de la República en la planificación de estrategias que puedan generar políticas públicas efectivas a largo plazo. Formula marcos referenciales de cuño estratégico, identifica riesgos y amenazas a la integridad ya los intereses nacionales, así oportunidades que puedan fomentar acciones positivas en favor de la sociedad y del futuro del país.

Además de los organismos mencionados, cabe destacar otras agencias reguladoras ligadas a otros Ministerios:

Agencia Nacional de Aguas (ANA), Ministerio del Medioambiente.

Agencia Nacional de Aviación Civil (ANAC), Secretaría de Aviación Civil de la Presidencia de la República.

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

Agencia Nacional de Sanidad Suplementaria (ANS), Ministerio de Sanidad.

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

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

Agencia Nacional de Transportes Acuáticos (ANTAQ), Ministerio de Transportes.

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

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Brasil dispone de abundantes recursos naturales y su economía está relativamente diversificada. Es el tercer exportador mundial de productos agrícolas, Según datos publicados por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, Brasil es el mayor productor mundial de café, zumo de naranja, azúcar y segunda de soja, únicamente por detrás de EEUU. Se espera que la producción de soja en Brasil crezca al 2,6% anual, el mayor crecimiento de los principales productores.

En consecuencia, se proyecta que Brasil supere a Estados Unidos como el mayor productor de soja. Las exportaciones de soja en 2026 estarán dominadas por Brasil y Estados Unidos, que juntos representan casi el 80% de las exportaciones mundiales. Otros cultivos brasileños de relevancia son el maíz, el tabaco, las frutas tropicales, el trigo, el cacao y el arroz.

Brasil cuenta con el mayor volumen de ganado comercial del mundo. Aun así, el aporte de la agricultura al PIB es relativamente escaso: representa únicamente 5,3%, aunque este sector asegura el 40% de las exportaciones.

Asimismo, Brasil es el segundo mayor productor mundial de carne de vacuno, el tercero de carne de pollo y el primer exportador mundial de estos dos productos. 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, siendo responsable del 22,5% del rebaño mundial, con 215,2 millones de cabezas, una cifra mayor que el número de

habitantes de Brasil que pasó a ser de 207 millones en 2017. Este sector tiene algunos 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 los exigentes controles de calidad de otros países.

Durante el año 2017, se registró un aumento de la producción del sector primario del 13% respecto al 2016. El agronegocio, responsable de la integración de diversos sectores de la economía brasileña, incluye la producción de insumos, la producción primaria, la transformación de las materias primas agropecuarias y forestales, la distribución de los productos en los mercados y los demás servicios de apoyo. Según el instituto de Economía Agrícola (IEA), en el primer bimestre de 2018, las exportaciones del agronegocio brasileño aumentaron un 5,1% en relación al mismo período del año anterior (36,1% del total). Las importaciones del sector cayeron un 2,1%, también en comparación con el primer bimestre de 2017, (8,7% del total). El superávit del agronegocio en los meses de enero y febrero de 2018 fue un 6,9% superior al mismo período del año pasado.

Pese a contar con 7.491 kilómetros de litoral y el 12% del agua dulce del planeta, el sector pesquero en Brasil está poco desarrollado. Según la FAO, la pesca no crecerá tanto como la agricultura en los próximos años. La producción total de peces de la región (acuicultura + capturas) registrará 16,2 millones de toneladas en 2025, un 12,6% más que el nivel alcanzado en 2013-15. Esta situación podría explicarse por varios factores, como una flota pesquera pequeña y envejecida (35-40 años). Por otra parte, el consumo de pescado per cápita en Brasil en el periodo 2013-2015 fue de 9,7 kg, por debajo de los 12 kilos por persona y año aconsejados por la OMS. De acuerdo con el Ministerio de Agricultura, el consumo de pescado en Brasil ha sido en estos últimos años de 14,4 kg por habitante/año y ya ha superado lo recomendado por la Organización Mundial de la Salud.

A pesar de liderar las exportaciones mundiales de diversos productos y estar entre los mayores proveedores de otros, Brasil puede conquistar más espacios en el comercio de productos agroindustriales. El Ministerio de Agricultura ve grandes oportunidades para la expansión de las exportaciones del sector, incluso con el aumento de la pauta de productos exportados. En cuanto a los avances tecnológicos, a los cambios que ya introdujo en el sistema de cultivo y de gestión de la producción, responsables por el notable aumento de la productividad en los últimos años, hay que añadir otras, para desarrollar nuevas habilidades del agronegocio. En un mundo cubierto por un diluvio de información para la agricultura, el gran desafío es captar datos importantes y producir tecnología con resultado. Coger e interpretar una inmensa variedad de datos y utilizar a su favor las nuevas y sofisticadas herramientas disponibles es parte de ese desafío.

Desde 1995, Brasil cuenta con varios programas de desarrollo del mundo rural, como el Plan Agrícola y Ganadero 2016/2017, también conocido como el Plan Safra e impulsado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento (MAPA). La agricultura familiar es un segmento importante para el desarrollo de Brasil. Son aproximadamente 4,4 millones de familias agricultoras, lo que representa el 84% de los establecimientos rurales brasileños y es responsable de la producción de más del 50% de los alimentos de la cesta básica brasileña, siendo un importante instrumento de control de la inflación.

Por este motivo, el gobierno ha apostado por el Plan Safra 2017/2020, ahora plurianual, que reafirma el compromiso del Gobierno Federal en la ampliación de la producción de alimentos y en la garantía de crédito más barata para aquellos que producen la comida que llega a la mesa de los brasileños. Con más políticas

públicas para el rural brasileño, los agricultores familiares han conquistado seguridad, respeto y autonomía.

La agricultura y la ganadería son consideradas, cada vez más, un sector estratégico para la economía brasileña, tanto por su alta propensión exportadora, como por su importancia como empleador en áreas rurales.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La época de oro de la industria brasileña comenzó tras la Segunda Guerra Mundial y se prolongó hasta las crisis petroleras de los años 70 (1973 y 1979). Precisamente, la crisis del petróleo marcó el inicio del deterioro económico del país en su historia económica reciente.

Durante esa época de crecimiento, Brasil se transformó en un país industrial, con unas tasas de crecimiento de la industria por encima del crecimiento del PIB, gracias a la política de sustitución de importaciones. A partir del *Plan Collor* (plan de estabilización de la economía, de 1990) Brasil empezó a abrirse al exterior, lo que generó la desaparición de muchas empresas ineficientes que no se adaptaron a las exigencias de mayor competitividad que demanda un mercado abierto. Fue una época de profunda transformación a la que siguió el *Plan Nacional de Desestatización*, por el que se privatizaron la mayoría de empresas estatales siderúrgicas, petroquímicas, y de telecomunicaciones, entre otras.

El país viene sucesivamente perdiendo posiciones en el ranking global de competitividad del World Economic Forum. Ha llegado a la peor posición de los últimos diez años en 2017. La pérdida de la competitividad nacional compromete el crecimiento económico y la generación de empleo y renta. En 2017, el sector industrial ha mantenido las mismas cifras que el año 2016, cuando el sector industrial cayó un 3,8% según los datos de contabilidad nacional, influida principalmente por el descenso, en volumen, de los segmentos de automoción y aparatos electrónicos. Estos datos han hecho que la industria haya perdido participación en la generación de PIB en Brasil, pasando de suponer el 27.1% en 2007 al 21.5% en 2017.

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 denominado “coste Brasil”, que se refiere a los costes relacionados con temas como la excesiva burocracia o la deficiencia en las infraestructuras, entre otros. A ellos se deben añadir factores que afectan a la productividad, como la baja capacidad de incorporar tecnología o la baja calidad en la formación.

Aunque ha continuado creciendo y exportando en la última década, se perciben problemas en algunos subsectores, principalmente, en los intensivos en mano de obra (textil, confección, cuero y calzado). Por su parte, los que mejor desempeño han mostrado son aquéllos intensivos en recursos naturales, como alimentos y

bebidas o papel y celulosa.

Es fundamental renovar las estrategias y redoblar los esfuerzos para revertir el proceso de desindustrialización acelerada por la que pasa el país.

No es posible imaginar que Brasil pueda volver a crecer y prosperar sin una elevación significativa de la productividad. Para alcanzar un nuevo nivel de productividad, la industria y el país necesitan trabajar en una amplia agenda para afrontar los retos y aprovechar las oportunidades que se presentan.

Por estas razones, el Gobierno de Michel Temer ha anunciado una serie de reformas económicas, sociales y de atracción de inversiones y de estímulos de la economía, con el objetivo de generar confianza en los mercados y superar la situación actual.

#### Industria Siderúrgica

El parque siderúrgico brasileño se encuentra representado por 14 empresas privadas en 10 estados brasileños, actualmente se compone de 29 plantas administradas por 11 grupos empresariales: Aperam, ArcelorMittal Brasil, CSN, Gerdau, SINOBRAS, Thyssenkrupp CSA, Usiminas, VSB Tubos, Vallourec & Mannesmann Tubes, Villares Metals e Votorantim.

La producción de acero bruto en el año 2017 fue de 34,4 millones de toneladas, lo que representa un crecimiento del 9,9% en comparación con el realizado en 2016. La producción de laminados fue de 22,4 millones de toneladas, una expansión del 7,2% frente al año anterior.

El consumo aparente nacional de productos siderúrgicos fue de 19,2 millones de toneladas en 2017. Comparando con el mismo período de 2016, hubo un aumento del 5,3%. Las ventas interiores crecieron un 2,3%, en comparación con el año anterior, y alcanzaron los 16,9 millones de toneladas. Las importaciones crecieron el 23,9% en 2017 frente al año anterior, totalizando 2,3 millones de toneladas, lo que significó un incremento del 32,7% en la misma base de comparación. Las exportaciones fueron de 15,4 millones de toneladas lo que significa una expansión del 14,3% en volumen y el 43,9% en valor en comparación con el 2016.

Es importante resaltar que los indicadores de producción y exportación en el acumulado del año 2017 son impactados positivamente por el hecho de que la Compañía Siderúrgica (CSP) inició sus operaciones sólo en el segundo semestre de 2016. Por lo que la inexistencia de datos de la CSP en el primer semestre de 2016 mantiene la base de comparación baja con respecto al mismo período de 2017, creando distorsiones que van desaparecer a partir de enero de 2018. Por lo tanto, al retirar la CSP de la comparación entre el acumulado de 2017 y 2016, la producción de acero bruto crece el 5,6% (y no el 9,9%) y las exportaciones en volumen disminuyen el 0,3% en lugar de crecer 14,3% en el mismo período.

#### Industria automovilística

Aunque General Motors y Ford contaban con plantas de ensamblaje en Brasil desde los años 20, la industria automovilística brasileña nació en 1956 con el gobierno de Juscelino Kubischek y su política industrial de “sustitución de importaciones”, también conocido como Plan de Metas. Fue entonces cuando grupos como Volkswagen, Mercedes Benz, Ford, General Motors, Scania, Willys o SIMCA comenzaron a establecerse en torno a Sao Paulo (el denominado «ABC paulista», que incluye los municipios de Santo André, São Bernardo do Campo y São Caetano do Sul). Posteriormente, se extendieron a otros estados (FIAT a Minas Gerais o

Volvo a Paraná). En 1960, Brasil comenzó a exportar su producción a países vecinos, lo que produjo que se instalasen 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.

Actualmente, están presentes 31 fabricantes de vehículos con 65 fábricas en Brasil, que se diseminan por once estados. Las ventas del sector, que fueron de 95.500 millones de dólares en 2014 (incluyendo piezas), representaron el 20,4% del PIB industrial brasileño y el 4,1% de PIB total en ese mismo año. El Gobierno desarrolla el Programa Inovar-Auto que, desde enero de 2013 hasta diciembre de 2017, ha venido proporcionando incentivos fiscales para que la industria local invirtiera en innovación y tecnología. Este plan ha sido denunciado en la OMC y Brasil debe eliminarlo. Actualmente se encuentra en negociación y diseño su sustituto, el Plan Rota 2030.

Durante los años 2015 y 2016, los datos de la industria automovilística empeoraron en ambas ocasiones en relación con el año anterior, en especial por el descenso de la demanda interna debido a la crisis económica. Precisamente con la recuperación que parece se está asentando, las perspectivas del sector han mejorado ligeramente. En 2017, con el fin de la recesión y la mejora en el ambiente económico, la industria automotriz brasileña volvió a crecer después de cuatro años de caída.

La producción de automóviles avanzó el 25,2% con un crecimiento del 9,2% en las ventas totales del sector. Se produjeron 2,7 millones de vehículos. Las ventas internas sumaron poco más de 2,2 millones de unidades, cifra que superó incluso la estimación oficial de la asociación nacional del sector, Anfavea.

El resultado viene en consecuencia de condiciones económicas mejor registradas en Brasil desde la adopción de las reformas económicas. Con la inflación e intereses en caída, seguridad jurídica y mayor acceso al crédito, las familias consumen más y las empresas se vuelven más confiadas, aumentando su producción.

En el ámbito de las ventas, la expectativa es de un crecimiento del 11,7%, con 2,5 millones de unidades. En el campo de las exportaciones, la estimación apunta a un nuevo récord: 800 mil vehículos vendidos a otros países.

#### Industrias agroalimentaria y textil

La industria agroalimentaria y la industria textil son las más antiguas del tejido industrial brasileño, esta última con más de 200 años de antigüedad. Representan en torno al 9,5% y el 3% del PIB, respectivamente.

La industria textil registró en 2017 un crecimiento del 3,5% en la producción de ropa, alcanzando los 5.900 millones de piezas. Según los datos de la Asociación Brasileña de la Industria Textil (Abit), el comercio minorista de ropa cerró el año con 6,71 mil millones de piezas vendidas, un 6,5% más que en 2016. La facturación llegó a 144 mil millones de reales, superando los 137 mil millones de reales del año pasado. De acuerdo con el balance de la entidad, las inversiones del sector en 2017 llegaron a 1,9 millones de reales y se generaron 3.500 puestos de trabajo, totalizando 1,48 millones de personas empleadas en el sector.

Las exportaciones del sector cerraron 2017 en 190 mil toneladas, lo que representa una caída del 5% en la comparación con 2016. Las importaciones se incrementaron

tanto en la cantidad (22%, con 1,34 mil toneladas) como en los valores (21%, con 5.100 millones de dólares). La importación de ropa aumentó en un 62%, con 920 millones de piezas, lo que generó 1.720 millones de dólares.

Para 2018, la expectativa de Abit es de crecimiento del 2,5% en la producción de vestuario, el 4% en la producción textil y del 5% en el comercio al por menor de ropa. La entidad también estima que la facturación llegará a 152 mil millones de reales y que se invertirán 2,25 millones de reales.

## 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 del mundo de estaño, bauxita, magnesio, manganeso, talco, y oro, entre otros.

Desde 1995, el sector ha sufrido una importante transformación fruto de una reforma constitucional que permitió la participación de empresas extranjeras, sector hasta entonces reservado a empresas brasileñas y que fue complementada con la privatización en mayo de 1997 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 con acuerdos con VALE. De cara al futuro, el sector tiene un potencial de desarrollo importante, a raíz de su potencial de exportación. Sin embargo, para que el sector desarrolle toda su capacidad, sería necesario que el entorno regulador estuviese más desarrollado y fuese más transparente. Precisamente, la reforma del sector se encuentra en el programa de reformas del actual gobierno de Michel Temer, si bien no termina de avanzar al ritmo esperado a comienzos de 2017. No obstante, en diciembre de 2017 se ha conseguido crear la Agencia Nacional de Mineração, con el objetivo, precisamente, de avanzar en la regulación del sector y mejorar la transparencia.

En el año 2011, el Ministerio de Minas y Energía (MME) lanzó el Plan de Mineración 2030, con el objetivo de guiar el sector minero brasileño durante los 20 años siguientes, abordando las diferentes etapas de geología, mineración y transformación. Dentro de las acciones del plan, está la puesta en marcha de una agencia nacional de mineración, para de esta forma impulsar la situación de incertidumbre que vive el sector minero, a través de la remodelación del actual marco regulatorio.

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 empresas extranjeras.

## Industria energética

En 2015, el 41,3% de la matriz energética brasileña procedía de fuentes limpias y renovables, llegando a alcanzar el 43,5% en 2016. La importancia de las energías renovables en la matriz se observa más claramente al compararse con el resto del mundo, cuya media se sitúa en el 13%. Si se



considera sólo la matriz eléctrica, Brasil obtuvo casi el 85% de su energía de fuentes renovables, incluyendo la hidroeléctrica.

Brasil es el segundo país a escala mundial en términos de capacidad, generación de energía hidráulica y en el uso de Pequeñas Centrales Hidroeléctricas (PCH). Actualmente, hay tres grandes proyectos hidroeléctricos en la pista de alzamiento: la central de Jirau en el río Madeira, inaugurada en diciembre de 2016 (con 50 turbinas y capacidad para generar 3.750 MW); la central de Santo Antonio en el río Madeira, completamente concluida y con capacidad para abastecer a casi 6 millones de habitantes (ambas constituyen el complejo río Madeira, con hasta 6.450MW) y la de Belo Monte, actualmente en construcción en el río Xingu; todas en el Estado de Pará. Sumadas, las tres centrales contribuirán 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 unos crecimientos continuados en el volumen de reservas probadas y en la producción, hasta alcanzar la autosuficiencia en 2006 (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 de licitación 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 en torno 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 12.351/10, 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%. En la actualidad, el Gobierno ha eliminado esta exigencia, para tratar de atraer capital extranjero al sector, en un momento en el que está pasando una situación delicada consecuencia de la investigación de Petrobras en el marco de la operación lava jato. De hecho, en el PPI lanzado por el Gobierno en septiembre de 2016 se incluyeron varios proyectos para la licitación de la explotación del *pre-sal*. Se estima que esta explotación del *pre-sal* exigirá una inversión superior a 600.000 millones de dólares y si el yacimiento del *pre-sal* fuera explotado debidamente, el país podría convertirse en el sexto productor mundial de petróleo en 2035.

El nuevo Decreto nº 9.128/2017, que altera el Decreto nº 6.759/2009, publicado el pasado en agosto de 2017 en el Diario Oficial da União (DOU), prorroga el régimen Repetro (Instrucción Normativa 1.415 de la Receita Federal do Brasil). Se trata de un régimen aduanero especial de exportación y de importación de bienes destinados a las actividades de búsqueda y explotación de los yacimientos de petróleo y gas natural, el cual suspende el cobro de impuestos sobre la importación de equipamientos para la exploración offshore, hasta el año 2040. Actualmente, las reglas en vigor son válidas hasta el año 2019, un horizonte demasiado corto para el sector. El fin de este beneficio ponía en riesgo la viabilidad de la actividad de exploración de petróleo y gas, ya que los tributos suspendidos de pago representan cerca del 50% del valor total de la inversión

En los últimos años, las cifras de explotación de petróleo y gas natural vienen siendo muy positivas, llegando a máximos históricos. En 2016, la producción de petróleo alcanzó de media 2,144 millones de barriles al día, aumentando en 0,45% la producción del año anterior y cerca de la meta marcada de 2,145 millones al día.

Por su parte el gas natural también cerró el año en positivo, batiendo récords de producción con 651.075 barriles/día, cerrando el año 2016 con 703.000 metros

barriles/día, un 11,3% más que el mismo mes del año anterior. De hecho, este sector se encuentra actualmente en fase de reestructuración con la reforma que se está analizando ya en la Cámara para su liberalización.

Cabe señalar que, en 2013, el Gobierno brasileño realizó la primera licitación en el marco del *pre-sal* —el Campo de Libra— en la cuenca de Campos, considerado el mayor descubrimiento de petróleo en Brasil (se estima su pico de producción en 1,4 millones de barriles al día). La licitación se acogió al novedoso «regime de partilha de produção». Bajo este régimen, los consorcios —participados todos por Petrobras— debían abonar una prima por contrato de explotación e indicar el porcentaje mínimo de petróleo extraído que deseaban en propiedad, siendo el restante para la Unión (los pliegos obligaban 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.

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 la declaración nula de Eletronuclear del proceso de licitación del consorcio para el montaje de la electromecánica de la central, la finalización queda suspendida, con posibilidad de ser finalizada después del 2021. Dentro del Plan Nacional de Energía (PNE) 2050, que sustituye al desfasado PNE 2030, es posible que se incluya la construcción de centrales nucleares. En la actualidad Brasil posee 2000 MW de capacidad instalada, a la espera de la resolución final de la central Angra 3 (1405 MW).

Por lo que respecta a las energías renovables, Brasil ha realizado un notable esfuerzo. En los últimos años, se ha dado un importante impulso a la energía eólica aumentando la capacidad instalada año tras año. Tan sólo en 2015, la capacidad instalada de energía eólica aumentó un 46% en Brasil. Según los últimos datos publicados por Asociación Brasileña de Energía Eólica (Abeeólica), la capacidad eólica instalada en el país es de 10,74 GW, tras instalar 2 GW en el año 2016 y auparse así al 9º puesto en el ranking mundial. El potencial de Brasil es suficiente como para que crezca hasta 30GW en apenas 10 años. Las buenas perspectivas del sector en 2014 atrajeron en un primer momento a numerosos inversores extranjeros. Sin embargo, ésta y la energía fotovoltaica recibieron un revés de mano del gobierno, al cancelarse la segunda de las licitaciones que se iban a producir a finales de 2016 por existir un exceso de oferta de energía comprometida en un momento en el que la demanda está deprimida, consecuencia de la crisis económica, anunciando en diciembre que iba a proceder a descontratar parte de esa energía. Tras llevarse a cabo este ajuste, junto a la mejora que se espera de la economía en 2017, las perspectivas en el sector de renovables vuelven a ser más positivas.

Por su parte, la transmisión eléctrica es una de las tareas pendientes del país, ya que, debido a la gran extensión del territorio, los principales centros de consumo están a larga distancia de los principales locales de generación energética, sin que haya una buena conexión al Sistema Interligado Nacional (SIN). A finales de 2016, el SIN contaba con 134.947 kilómetros de líneas de transmisión (red básica), de los cuales 5.688 km fueron subastados en el año 2016 y 3.569,3 en 2017. Hasta 2021, las previsiones son de 26.313 km. nuevos con una inversión estimada de 70.000 millones de reales (21.200 millones de euros aproximadamente).

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, una vez más, hasta 2018 como nuevo límite. De acuerdo con el último balance publicado, el programa ha beneficiado a 3,3 millones de familias, cerca de 15,9 millones de personas y se espera que beneficie hasta este año a otro millón de personas. Las inversiones realizadas superan, actualmente, los 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 autoabastecer a esas poblaciones. El programa tiene como nuevo objetivo llevar energía a 228 mil familias de la zona rural, muchas de ellas en el Amazonas.

Otras industrias: la industria aeronáutica

La industria aeronáutica es uno de los sectores destacados de alta tecnología de la industria brasileña. Su balanza comercial es tradicionalmente superavitaria y actúa como difusora y propulsora del desarrollo industrial interno, innovación y estimulación de la mano de obra cualificada en Brasil. El segmento aeronáutico incluye una variada gama de productos como: aviones, helicópteros, sus partes estructurales, motores, piezas, equipamientos de radiocomunicación y navegación, sistemas y equipamientos de control de tráfico aéreo.

La principal característica del sector es la existencia de un gran fabricante que acapara casi el 80% de la facturación. Se trata de Embraer, tercer constructor de aeronaves comerciales a nivel mundial, por detrás de Boeing y Airbus. Es líder mundial del mercado de aviones de medio porte, donde compite con empresas como la canadiense Bombardier o la británica British Aerospace. El peso y volumen de esta empresa hace que sus decisiones y resultados influyan en el rumbo del sector.



Uno de los primeros elementos a destacar en Brasil en relación al sector servicios es que la producción estadística sobre este sector es escasa resultando difícil obtener datos actualizados.

Desde un punto de vista histórico, el sector terciario brasileño experimentó a partir de la década de los setenta una fuerte expansión, en gran parte debido al proceso de urbanización e industrialización del país. La tendencia de crecimiento del sector observada en los últimos años se vio truncada en 2015, como efecto de la crisis económica que ha sufrido el país entre 2015 y 2016, registrándose una caída del 2,7% a lo largo de dicho año que se repitió de nuevo en 2016. En 2017, el sector aumentó un 0,3% en relación al año anterior. El crecimiento del sector ha traído un ligero aumento en el volumen de empleos. En 2017, el segmento de servicios amplió en el 1,4% el número de trabajadores formales e informales según datos del IBGE recogidos por la Confederación Nacional de los Servicios (CNS).

El tamaño del sector terciario es relevante en Brasil. Representó en 2017 alrededor del 73,2% del PIB (72,8% en 2015). A pesar de todo, la existencia de un importante volumen de economía sumergida hace difícil el cálculo exacto de la verdadera dimensión del sector en Brasil. Asimismo, un rasgo que ha señalado al sector en los últimos años es su carácter fuertemente inflacionista.

En cuanto al turismo, éste 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 conocimientos técnicos y la carencia de infraestructuras son factores que impiden el despegue del sector en Brasil. Según los datos más recientes del Ministerio de Turismo, Según el Ministerio de Turismo, el año pasado 6.588.770 visitaron el país, lo que representa un aumento del 0,6% en comparación con 2016 (6.546.996), cuando la celebración de los Juegos Olímpicos atrajo miles de personas de todo el mundo. El número de desembarque de pasajeros varió de 2016 a 2017 un 4,4%, con un total de 10.642.962 pasajeros.

Con el reciente lanzamiento del Plan Nacional del Turismo 2018-2022, durante el desarrollo de la 51 reunión del Consejo Nacional de Turismo, CNT, el Ministerio del Turismo de Brasil destaca como una de sus principales metas la creación de dos millones nuevos de empleos. De este modo se pasaría de siete a nueve millones de puestos de trabajo en el sector.

También se espera incrementar el número de turistas nacionales, con la inserción de 39,7 millones de brasileños en el mercado consumidor de viajes; así como el internacional, pasando de 6,6 millones a 12 millones, juntamente a sus ingresos, saliendo de los actuales 6.600 millones de dólares, hasta los 19.000 millones en el horizonte de 2022.

Por su parte, según datos de la Asociación Brasileña de Telecomunicaciones (Telebrasil) el sector de telecomunicaciones representaba el 3,7% del PIB de Brasil en 2015. A enero de 2017, tenía servicios de acceso a internet activos para 223,9 millones, 197,2 mediante móvil y 26,7 a través de banda larga fija, con un crecimiento en los últimos 12 meses del 2% y el 5% respectivamente. Brasil cuenta con la mano de obra especializada en tecnologías de la información (TIC) más numerosa de Latinoamérica, si bien presenta 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. En 2014 la empresa española Telefónica adquirió el 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 (grupo Telefónica) con más del 30% de cuota de mercado (76,6 millones de accesos en operación en octubre de 2017), seguida de CLARO (60,5 millones y una cuota del 25,1%) y TIM (58,9 millones de accesos y una cuota del 24,4%). En cuanto a la cuota de mercado de la conocida como banda larga, que incluye accesos fijos a internet de 256 kbps o más, destacaba en noviembre de 2017 CLARO Brasil, con una cuota del 31%, seguida de Telefonica (VIVO) con un 26,6% y Oi (22,2%).

Es reseñable el Plan de Banda Ancha (PNBL) del Ministerio de Ciencia, Tecnología, Innovaciones y Comunicaciones, creado con el objetivo llegar a 40 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. A mediados de 2016, el Gobierno brasileño preparó actualizaciones del PNBL, con el objetivo de llevar el acceso rápido de internet al 95% de la población y al 70% de los municipios. Sin embargo, esta actualización está pendiente de la reforma de la Ley General de Telecomunicaciones, por lo que no se espera que el plan pueda volver a tener recursos financieros hasta 2019. Por otra parte, también merece la pena destacar que desde agosto de 2011 se abrió el mercado de TV por cable a las operadoras de telefonía y se puso 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 en el proceso de consolidación de las telecomunicaciones en Brasil.

En 2016, la exportación brasileña de servicios se redujo un 1,3% interanual alcanzando los 18.572,7 millones de dólares. Por mercados de destino, destacan EEUU y Países Bajos. (33%) Países Bajos (6,7%), Reino Unido (6,3%), Alemania (6,1%) y Suiza (5,5%). España supuso el 1,1% de las exportaciones (cliente número 20). Por sectores, los más destacados fueron:

EXPORTACIÓN BRASILEÑA DE SERVICIOS*		
Millones de dólares	2016	% del total
Otros servicios profesionales y técnicos	1.838	11,5
Servicios de transporte de containers	850	9,9
Otros servicios de consultoria	592	7,9
Servicios de gestion de carteras de activos	591	7,7
Servicios de transporte acuatico	591	6,3
Servicios gerenciales en procesos de negocios	874	4,6
Otros servicios de apoyo administrativo	556	4,4
Resto	12.702	47,6
Total	18.594	100,0
Fuente: MDIC		
Última actualización: abril 2018		
*Desagregado por NBS (Nomenclatura Brasileña de Servicios)		

En cuanto a las importaciones, en 2016 ascendieron a 43.548,2 millones de dólares, un 4,4% menos que en 2015. Los principales proveedores son Estados Unidos (30,1%) y Países Bajos (25,5%). España es el octavo proveedor de servicios (2,4%). Por sectores, los más destacados fueron:

IMPORTACIÓN BRASILEÑA DE SERVICIOS*		
(Datos en millones de dólares)	2016	% del total
Arrendamientos de maquinarias y equipos	16.706	38,4
Servicios de licencias de derechos de autor	3.387	7,8
Servicios de transporte acuático de carga	3.377	7,8
Servicios financieros excepto bancos de inversión y seguros	2.327	5,3
Otros servicios profesiones técnicos	1.590	3,7
Servicios de propaganda	1.442	3,3
Servicios de reaseguros	1413	3,2
Servicios de ingeniería	1389	3,2
Total	43.548	...
Fuente: MDIC		
Última actualización: enero de 2018		
*Desagregado por NBS (Nomenclatura Brasileña de Servicios)		

La balanza de servicios de Brasil es permanentemente deficitaria. En 2016, el déficit de la cuenta de servicios ascendió a casi 25.000 millones de dólares.

Los principales países exportadores e importadores de servicios para Brasil, en 2016, fueron:

PAÍSES EXPORTADORES E IMPORTADORES DE SERVICIOS PARA BRASIL			
EXPORTADORES A BRASIL	Porcentaje	IMPORTADORES DESDE BRASIL	Porcentaje
Estados Unidos	28,6	Estados Unidos	30,1%
Países Bajos	26,1	Países Bajos	25,5%
Reino Unido	5,8	Reino Unido	7,5%
Alemania	5,7	Alemania	5,9%
Noruega	3,8	Suiza	3,2%
Francia	2,9	Francia	3,0%
Suiza	2,7	Japón	2,8%
España	2,4	Argentina	2,4%
Uruguay	1,7	Irlanda	2,1%
Japón	1,6	Singapur	1,8%
Fuente: MDIC			
Última actualización: abril 2018			

## 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 negativamente por la ausencia de infraestructuras adecuadas (en cantidad y calidad), lo cual frena el desarrollo del país. Se estima que los costes logísticos suponen entre el 15% y el 18% del PIB en Brasil, el doble de la media de los países de la OCDE. Este hecho causa un fuerte impacto en la competitividad del país y de sus empresas.

El índice comparado de desempeño de las infraestructuras de transporte de la Federación de Industrias del Estado de Sao Paulo (FIESP) se situaba en el 33% de la media internacional para el periodo 2000-2010. Para ilustrar esto solo con algunos ejemplos de los componentes del índice, la oferta de carreteras en Brasil se situaba

en el 54% de la media internacional (benchmark) y su seguridad en el 30%; la oferta de aeropuertos en el 94% (y su capacidad operaciones se situaba en el 43%); la oferta de hidrovías navegables se situaba en el 26%, las conexiones intermodales en el 23%, la seguridad de las ferrovías se situaba en el 17% de la media internacional con un coste de flete de la carga casi 16 veces superior. En conclusión, Brasil necesita triplicar sus inversiones en infraestructuras para alcanzar la media internacional. 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 Empresa de Planificación y Logística (EPL), empresa pública que está contribuyendo a la planificación del sector.

Estas necesidades de inversión podrían ser llevadas cabo, ya sea por aportes públicos o por Asociaciones Público Privadas (PPP), en un país donde hasta la actualidad, las principales posibilidades de financiación para estos proyectos han venido canalizadas a través de los bancos públicos de desarrollo, principalmente el BNDES. No obstante, la reestructuración que ha sufrido el BNDES tras los problemas de rendición de cuentas en el marco de las operaciones anticorrupción que se están resolviendo en Brasil ha llevado a una alteración de su esquema de financiación de las infraestructuras, reduciendo su participación en favor de bancos comerciales.

Entre los planes de desarrollo públicos en materia de infraestructuras, destaca el plan nacional de logística (PNL), con el objetivo de servir de fundamento para la planificación estratégica del sector. Asimismo, el gobierno ha puesto en marcha un ambicioso programa de «parcerias» (asociaciones) para las inversiones, el Programa de Parcerias de Inversiones (PPI) conocido también como Avançar Parcerias, con el objetivo de recuperar el crecimiento económico a través del fomento de la inversión en infraestructuras y obras en la modalidad de concesiones.

El programa fue creado por el Gobierno Federal para reforzar la coordinación de las políticas de inversiones en infraestructura a través de alianzas con el sector privado.

La idea es tener un nuevo flujo de decisiones para la priorización y el acompañamiento de los proyectos que serán ejecutados por medio de concesiones, Asociación Público-Privada (PPP) y privatizaciones, además de garantizar un ambiente propicio a la expansión de la infraestructura, del desarrollo económico y de las oportunidades de inversión y empleo en el país. Con la ley del PPI, se crearon dos importantes estructuras en la Administración Federal: el Consejo del PPI y la Secretaría del PPI. Las empresas de infraestructuras brasileñas se han caracterizado por configurar un sector concentrado, en el que pocos competidores de gran tamaño han abastecido la demanda de servicios de ingeniería y construcción. De este modo, estas empresas no han estado sometidas a la competencia y, por tanto, 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 mayor financiación y competitividad de las empresas extranjeras respecto a las empresas locales supone un marco de oportunidades incomparable para nuestras empresas. Sin embargo, 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 que abran verdaderamente un mercado tradicionalmente proteccionista, por lo que en la práctica se encuentran a menudo dificultades para la entrada de profesionales y empresas extranjeras. Con el PPI, el gobierno está intentando mostrar al capital extranjero un cambio de dirección, tratando de limar estas ineficiencias para que empresas extranjeras puedan concurrir en igualdad de condiciones que las locales a las licitaciones.

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 de licitación de 4 aeropuertos (Porto Alegre, Florianópolis, Salvador y Fortaleza) que concluyó en el año 2017. 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.

El sector portuario creció un 8.3% en 2017. Se compone de puertos públicos y terminales de uso privado. El movimiento de contenedores ha aumentado tanto en toneladas como en unidades TEU. Se movilaron 106,2 millones de toneladas (un 6,1% superior al registrado en 2016), transportadas en 9,3 millones de TEU (aumento del 5,7%). La carga que presentó mayor incremento (10,3%) fue la de granel sólido, moviendo un total de 695,4 millones de toneladas el año pasado.

El objetivo es crear oportunidades de inversiones en Brasil, por ello, ya están puestas en marcha 14 licitaciones para el año 2018.

Finalmente, es necesario hacer referencia a la movilidad urbana. Resulta un problema recurrente en las grandes ciudades de Brasil. De hecho, São Paulo y Río 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 éstas 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 ha comprometido la culminación de los mismos.

En conclusión, Brasil es sin duda un país de oportunidades en el sector de infraestructuras de transporte al tiempo que mantiene ciertas dificultades para cubrir dichas carencias, lo que hace necesario un profundo análisis antes de embarcarse en un proyecto de internacionalización.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

Brasil es la octava economía del mundo por volumen de PIB (2,02 billones de dólares a precios

corrientes en 2017, tipo de cambio 3,2 reales por dólar), aglutinando el 40% del PIB de Iberoamérica. Presenta también un PIB per cápita de dólares 8.650 en 2016 y de 9.689 en 2017, según los últimos datos del Banco Mundial.

Con un enorme potencial de desarrollo, Brasil acaba de confirmar el punto de inflexión en su senda de avance del PIB en el ejercicio 2017. Tras dos caídas consecutivas del 3,5% en 2015 y 2016, el ejercicio 2017 ha cerrado con un avance del 1% anual (con cuatro trimestres consecutivos de crecimiento intertrimestral: 1,3%; 0,7%, 0,2% y 0,1%). Así, las previsiones de la mayor parte de organismos, nacionales e internacionales, apuntan a la consolidación de esta recuperación en los dos próximos ejercicios. No obstante, la reciente huelga de camioneros de finales del mes de mayo así como las incertidumbres relacionadas con las elecciones de octubre están llevando a la revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento, hasta el 1%-2% en 2018.

El Índice de Precios al Consumo Amplio (IPCA), que se utiliza para definir el objetivo de inflación de la Política Monetaria, establecido en la meta del 4,5% para el año 2017, con un margen del +/- 1,5%, cerró el año 2017 en el 2,95%, por debajo del suelo fijado para el indicador, por primera vez desde 1998.

Otro rasgo característico de Brasil en los últimos años (hasta 2017) ha sido la elevada inflación del país, si bien la recesión que ha vivido el país ha presionado a la baja la demanda interna, de modo que los precios han mantenido una senda de crecimiento moderada. Hay un gran número de indicadores que miden la evolución de los precios en Brasil. Uno de los más seguidos es el Índice General de Precios-Mercado (IGP-M), de la Fundación Getulio Vargas (FGV) que se utiliza para actualizar los aumentos de la energía eléctrica y los contratos de alquiler. En 2014, el crecimiento de los precios según este índice alcanzó el 3,7% interanual, en 2015 ascendió al 10,5% y el ejercicio 2016 cerró con un avance del 7,2%. En 2017, sin embargo, ha cerrado el ejercicio con un descenso del 0,5% (por primera vez desde 2009).

Esta menor presión sobre los precios y las expectativas de recuperación del crecimiento del PIB han permitido una continua rebaja de los tipos de interés por parte del Banco Central de Brasil que, en su última reunión de 2018, aprobó una nueva rebaja (de un punto porcentual) del tipo oficial (tasa SELIC) hasta dejarlo en el 6,5% (mínimo histórico).

En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente presentó un déficit del 3,3% del PIB en 2015 y la Inversión Directa Extranjera (IDE) ascendió al 4,2% del PIB. En lo que se refiere a 2016, las transacciones corrientes del país presentaron un déficit del 1,3% del PIB y la IDE ascendió al 4,4% del PIB. En el ejercicio 2017, la cuenta corriente cerró con un déficit del 0,5% del PIB y la IDE ascendió al 4% del PIB (70.332 millones de dólares). En cuanto a las reservas internacionales (liquidez), cerraron 2015 con 26 meses de importaciones y 2016, con 32. En 2017, ascendieron a 381.972 millones de dólares. Finalmente, en lo que se refiere a la deuda externa bruta, en el conjunto del año 2016 se situó en 326.297 millones de dólares (18,2% del PIB) y en 2015 fue de 334.745 millones de dólares (18,6% del PIB). En 2017, ascendió a 313.610 millones de dólares.

Respecto al mercado de trabajo, la tasa de desempleo (6,8% de media en 2014) ha ascendido vertiginosamente con la crisis (9% de media en 2015 y 11% en 2016). Para el ejercicio 2017, se situó en el 11,8%, lo que supone algo menos de 13 millones de parados.

En el ámbito fiscal, el año 2015 cerró con un déficit primario del 1,9% del PIB y un déficit público total del 10,2% del PIB. Por su parte, el nivel de deuda neta del sector público se situó en el 36% del PIB. En 2016 el déficit primario fue del 3,5% del PIB y el nominal del 9% (la deuda neta del Sector Público ascendió al 46% del PIB). En 2017, el déficit nominal ha sido del 7,8% del PIB.

Los desilusionantes 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 de 2016 por parte de esta misma agencia, que en diciembre de 2015 la rebaja la realizase Fitch y que en febrero de 2016 la rebaja la realizara Moody's. En enero de 2018, S&B ha rebajado un grado más el grado de inversión, hasta BB-, debido al retraso en la aprobación de las reformas necesarias para alcanzar el equilibrio fiscal. Las otras dos agencias mantienen al país en perspectiva negativa (Ba2 Moody's y BB- Fitch).

Las cuentas nacionales trimestrales para el periodo enero-marzo de 2018 confirmarían un trimestre más de crecimiento (un 0,4%) dejando a tras su fase recesiva que ha durado ocho trimestres.

## CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>PIB</b>						
PIB (en billones de USD, a precios corrientes)	2,461	2,466	2,417	1,775	1,799	2,021
Tasa de variación real (%)	1,9	3	0,1	-3,8	-3,6	1
PIB per cápita (dólares)	12157,3	12071,8	11728,8	8 791,5	8730,8	9.689,00
Tasa de variación real (%)	0,9	2,1	-0,8	-4,7	-4,4	0,2%
<b>INFLACIÓN</b>						
Media anual (%)	5,4	6,2	6,3	9,0	8,8	3,5
Fin de período (%)	5,8	5,9	6,4	10,7	6,3	2,95
<b>TIPOS DE INTERÉS (TASA SELIC)</b>						
Media anual (%)	8,47	8,38	11,05	13,25	13,88	9,84
Fin de período (%)	7,25	10,00	11,75	14,25	13,75	7,00
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>						
Población T4 (x 1.000 habitantes)*	193.336	201.109	202.827	204.490	206.099	208.000
Población Activa último trimestre año (x 1.000 habitantes)	96.959	97.934	99326	101.318	102.604	104.258 (T3)
Tasa de paro último trimestre del año	6,9	6,2	6,5	9	12	11,8
Tasa de paro media anual	7	7	6,8	9	11	12,7
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>						
saldo nominal % de PIB	-2,5	-3,2	-6,7	-10,2	-9	-7,5
saldo primario % de PIB	1,8	1,4	-0,3	-1,9	-2,5	-1,9
<b>DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO</b>						
en millones de USD	792.314	752.759	799.740	552.011	838.526	1.037.000
en % de PIB	35,3	33,6	33,1	36	46	51,6
<b>EXPORTACIONES DE BIENES (BP)</b>						
millones USD	242.578	242.034	225.101	191.134	185.235	217.739
% variación anual	-5,3	-0,2	-7,0	-15,1	-3,1	17,5
<b>IMPORTACIONES DE BIENES (BP)</b>						
millones USD	223.183	239.748	229.145	171.461	137.557	150.749
% variación anual	-1,4	7,4	-4,4	-25,2	-19,8	9,6
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>						
millones USD	19.395	2.286	-4.044	19.673	47.683	66.989
en % de PIB	0,8	0,1	-0,2	1,1	2,6	3,3
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>						
millones USD	-74.059	-74.769	-104.181	-58.942	-23.546	-9.762
en % de PIB	-3	-3	-4,3	-3,3	-1,3	-0,4
<b>DEUDA EXTERNA BRUTA</b>						
millones USD	327.590	312.650	352.821	334.745	326.297	313.610
en % de PIB	13,3	12,7	14,6	18,6	18,2	15,3
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>						
millones USD	52.596	85.122	66.692	124.676	120.696	111.327

% exportaciones b. y s.	17,9	30,4	25,3	65,6	65,4	51,2
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>						
millones USD	378.613	375.794	374.051	368.739	372.221	381.972
meses de importación b. y s.	20	19	19	26	32	26
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>						
millones USD	86.607	69.686	97.175	74.718	78.183	70.332
en % de PIB	3,5	2,8	4,0	4,2	4,4	3,4
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>						
media anual	1,95	2,16	2,35	3,39	3,48	3,19
fin de período	2,04	2,34	2,65	3,9	3,26	3,3
*Último dato revisado por el IBGE en 2017						
Fuente: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), Banco Central do Brasil (BC), Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios (MDIC), Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), Ministerio de Trabajo y Empleo (MTE). Última actualización realizada en abril 2018						

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El **PIB a precios corrientes** alcanzó los 2,02 billones de dólares en 2017. En términos reales, la tasa de variación del PIB registró un aumento del 1% respecto a 2016 y, como consecuencia del ascenso, el PIB per cápita subió hasta los 9.689 dólares, un 10% por encima del dato en 2016.

Según los datos recogidos por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), Brasil registró incrementos reales del PIB en los cuatro trimestres de 2017 (1,3%; 0,7%, 0,2% y 0,1%, respectivamente), saliendo oficialmente de la crisis que atravesaba.

Por el lado de la **oferta**, el sector agropecuario creció un 13% en 2017 (siendo el principal componente de crecimiento del PIB), el sector servicios avanzó un 0,3%, mientras que el sector industrial se matuvo estable. En el sector primario, los mayores crecimientos en la producción se registraron en el maíz (55%) y la soja (19%). En referencia a los sectores que forman la industria, avanzaron las industrias extractivas (4,3%), las de transformación (1,7%) y la producción y distribución de electricidad, gas y agua (0,9%), mientras que la construcción cayó un 5%. Dentro del sector servicios, el comercio al por menor (1,8%), las actividades inmobiliarias (1,1%) y el transporte, almacenaje y el correo (0,9%) fueron los apartados que más crecieron.

En el análisis de la **demanda**, tras la fuerte contracción del 10,2% observada en 2016 en la formación bruta de capital fijo, en 2017 se redujo hasta un retroceso del 1,8%, siendo el consumo público el único de los demás componentes del PIB por el lado de la demanda que regularon. Así, junto al PIB (1%), tanto el consumo de las familias (1%), como la exportación de bienes y servicios (5,2%) o la importación (5%) avanzaron durante el pasado ejercicio. En el sector externo destacaron las exportaciones del sector primario, petróleo y gas naturales y la industria de la automoción. Entre las importaciones destacaron los refinados del petróleo, los equipos electrónicos y de comunicación y los textiles o bebidas.



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

<b>PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>POR SECTORES DE ORIGEN</b>							
AGROPECUARIO	5,1	4,9	5,3	5	5	5,7	5,3
INDUSTRIAL	27,2	26,1	24,9	23,8	22,3	21,2	21,5
Minería	4,4	4,5	4,2	3,8	2	1	1,8
Manufacturas	13,9	12,6	12,3	12	11,8	11,9	11,8
Construcción	6,3	6,5	6,4	6,2	5,9	5,4	5,2
Producción y distribución de electricidad, agua y saneamiento	2,7	2,5	2	1,9	2,7	2,7	2,7
SERVICIOS	67,7	69	69,8	71,2	72,7	73,2	73,2
Transporte, almacenamiento y correos	4,5	4,5	4,5	4,6	4,5	4,3	4,4
Comercio	12,9	13,4	13,5	13,6	12,8	12,9	12,7
Intermediación financiera y seguros	6,3	6,2	5,9	6,4	7,3	8,2	7,9
Actividades inmobiliarias	8,5	8,9	9,3	9,5	9,7	9,7	9,7
Administración, salud, sanidad pública y seguridad social	16,1	16	16,4	17,4	17,7	17,5	17,6
Servicios de información							3,2
Otros servicios	15,9	16,4	16,7	17	17,1	17,6	17,7
PIB a precios de mercado	100	100	100	100	100	100	116,1
IMPUESTOS SOBRE PRODUCTOS	17,6	17,6	17,1	16,2	16,4	15,7	16,1
<b>POR COMPONENTES DEL GASTO</b>							
Consumo Privado	60,3	61,4	61,7	63	63,8	64	63,4
Consumo Público	18,7	18,6	18,9	19,2	19,7	20,2	20
Formación bruta de capital fijo	21,8	21,4	21,7	20,5	17,6	15,4	15,5
Exportaciones de bienes y servicios	11,5	11,7	11,7	11	12,9	12,5	12,6
Importaciones de bienes y servicios	-12,1	-13,1	-14	-13,7	-14,1	-12,1	-11,6
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100
Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Contas Nacionais Trimestrais IBGE (01-03-18)							

### 3.1.2 PRECIOS

Garantizar una tasa de inflación controlada se encuentra entre las principales preocupaciones de las autoridades económicas brasileñas, al tratarse de una tradicional fuente de desequilibrios de la economía brasileña (y de la región). La combinación de una política monetaria contractiva (elevados tipos de interés) y una política fiscal austera (control del crecimiento de los gastos públicos) son medidas que persiguen mantener un ritmo de crecimiento de los precios algo más moderado

que en el pasado. 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 meses, desde valores interanuales del 10,7% de crecimiento en diciembre de 2015 o del 6,3% en diciembre de 2016 hasta el 2,95% de diciembre de 2017.

El objetivo de la política monetaria para el año 2017 era del 4,5% con un margen del +/- 1,5%, margen dentro del cual se situó el índice de precios a cierre de 2016. Para 2018 se ha mantenido ese margen.

### 3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En 2015 se comenzó a utilizar la Encuesta Nacional por Muestra de Domicilios Continua (PNADC en sus siglas en portugués) que publica el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), iniciando la serie homogénea en 2012.

Como resultado de la crisis económica de los dos últimos años, la tasa de desempleo ha sufrido un crecimiento acentuado desde diciembre de 2014, cuando se situaba en 6,5%, alcanzando en el cierre de 2015 el 9% y en el cierre de 2016 el 12%, según los datos de la Encuesta Nacional por Muestra de Domicilios Continua (PNADC), lo que supuso cerrar el año 2016 con 12 millones de desempleados. Lamentablemente, esta cifra ha seguido aumentando y en el cuarto trimestre de 2017, la tasa de paro se situó en el 11,8%, superando los 12,3 millones de parados.

La población desocupada en el trimestre de febrero a abril de 2018 creció el 5,7% en relación al trimestre anterior (hasta los 13,4 millones) mientras que se redujo un 4,5% respecto al mismo trimestre del año anterior.

La población ocupada (90,7 millones) en el mismo trimestre de 2018 cayó un 1,1% en relación al trimestre móvil anterior. Al comparar el dato con el mismo trimestre del año anterior, se ha producido un crecimiento de la población ocupada del 1,7%.

Según el Catastro General de Empleados y Desempleados (CAGED), del Ministerio de Trabajo y Empleo, hubo una pérdida de 1,3 millones puestos de trabajo al cierre del año 2016, tras la pérdida de 1,5 millones en el 2015. Después de tres años, Brasil volvió a generar empleos en enero de 2018. Según la CAGED, fueron creados 77.822 puestos de trabajo en el primer mes del año. El número total de empleados formales existentes cerró el año en 38,3 millones de personas, frente a los 39,6 millones al final de 2015. El número de empleados con contrato de trabajo firmado en el primer trimestre de 2018 (32,9 millones) cayó un 1,2% respecto al trimestre anterior lo que supone una reducción de 408.000 personas. El número de empleados sin cartera de trabajo firmado (10,7 millones de personas) presentó una reducción de 402.000 personas en relación al trimestre anterior. La categoría de trabajadores por cuenta propia (23 millones de personas) se mantuvo estable respecto al trimestre precedente. Igualmente, el salario medio de admisión por trabajador fue estimado en 1.374,12 reales para el año 2016, habiendo experimentado una caída de 1,09% frente al salario medio de admisión del 2015, que era de

1.389,19 reales. En noviembre de 2017, un mes después de la entrada en vigor de la reforma del mercado de trabajo, Brasil registró un descenso intermensual de trabajos formales del 0,03%, interrumpiendo siete meses consecutivos de creación de empleo.

El año 2017 estuvo marcado por la recuperación de la economía y la reducción del número de desempleados. Brasil llegó a sumar 14,176 millones de desempleados en marzo, cifra que cayó a 12,3 millones en diciembre, de acuerdo con datos del IBGE. En diciembre de 2017, el país tenía 1,67 millones de personas más trabajando por cuenta propia o sin contrato fijo.

A pesar de que el año 2017 cerró con una ligera caída del empleo con respecto al 2016, se convirtió en el primero en registrar, a final de año, un mayor número de empleados por cuenta propia y sin contrato fijo (34,3 millones de personas) que trabajadores con contrato fijo (33,3 millones). Un síntoma que puede indicar el crecimiento de la informalidad en la economía.

Cabe señalar el elevado peso de la economía informal, no oficial, pese a que cada año se estima que se está reduciendo en términos porcentuales del PIB. No obstante, ante la delicada situación política y económica del país, se observa un cambio de tendencia hacia un nuevo crecimiento del mercado informal.

Según el Índice de Economía Sumergida (IES), del Instituto Brasileño de Ética Competitivo (ETCO) y del Instituto Brasileño de Economía de la Fundación Getúlio Vargas (FGV/IBRE), en el ejercicio 2016 la economía informal (producción de bienes y servicios no informada al gobierno deliberadamente) aumentó con respecto a 2015, alcanzando el 16,6% del PIB frente al 16,2% del año anterior (primero en la serie en que el índice mostraba avance con respecto al ejercicio anterior) (lo que significa que el mercado informal habría gestionado en torno a 983 mil millones de reales en 2016, 957 mil en 2015). En 2017, el índice se mantuvo estable en el 16,6% del PIB. Con ello, el sector informal en el país movió, en los 12 meses cerrados en julio, el equivalente a 1,07 billones de reales (el PIB de países como Colombia o Sudáfrica).

#### **3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA**

El PIB per cápita en Brasil ascendió a 9.689 dólares en 2017, un aumento del 0,2% respecto al año anterior, donde se alcanzó 8.730,8 dólares según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).

Según la Pesquisa Nacional por Amostra de Domicilios Continua (PNAD Continua), en 2017, el 10% de la población con mayor ingreso tenía el 43,3% de la masa salarial del país, mientras que el grupo del 10% con menores ingresos ostentaba el 0,7% de la masa salarial.

Las personas que formaban parte del grupo del 1% de la población brasileña con mayores

ingresos recibían de media 27.213 reales (6.233 euros) al año en 2017, mientras que en 2016 esa cantidad ascendía a 27.085 reales (6.203 euros). Ese valor es 36,1 veces mayor que el rendimiento medio del 50% de la población con menores ingresos, unos 754 reales (172,7 euros) en 2017, superior al dato de 2016 de 747 reales (171 euros).

El índice de Gini, que mide la desigualdad en la distribución de la renta, fue de 0,549 en 2017, mismo dato que en 2016, siendo 0 igualdad y 1 desigualdad máxima. El dato empeoró con respecto a 2015, cuando el índice era de 0,485.

En Brasil, el rendimiento medio mensual real per cápita fue de 1.271 reales (291 euros aproximadamente) en 2017, inferior al dato de 2016, que alcanzó los 1.285 reales (294 euros). Las regiones con menor ingreso per cápita fueron las del Norte, con 810 reales (185,5 euros) y Nordeste, con 808 reales (185 euros), mientras que la de mayor ingreso per cápita fue la región del sur, con 1.567 reales (359 euros aproximadamente). El salario mínimo en 2016 fue de 880 reales y en 2017 de 937 reales.

Aún en 2017, el 13,7% de los domicilios brasileños recibían ayudas del Programa Bolsa Familia, una participación inferior a la de 2016 (14,3%). El ingreso medio mensual real per cápita de los domicilios que recibían esta ayuda era de 324 reales (unos 74 euros). El programa consiste en la transferencia de renta por parte del Gobierno Federal a las familias en situación de pobreza en Brasil. Su principal objetivo es garantizar el derecho a la alimentación y acceso a la educación y sanidad.

En la siguiente tabla se muestra el rendimiento medio mensual de las diferentes regiones del país en reales brasileños.

Rendimiento medio mensual real en reales		
	2016	2017
Norte	1 511	1 541
Nordeste	1 405	1 429
Sudeste	2 547	2 459
Sur	2 316	2 373
Centro-Oeste	2 370	2 479
Brasil	2 124	2 112
Fuente: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). Abril 2018.		

Como puede observarse, la región Centro-Oeste formada por Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Goias y el Distrito Federal obtiene el mayor rendimiento medio en 2017. En 2016 esta posición correspondía a la región Sudeste de Brasil que incluye los estados de Sao Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais y Espirito Santo.

En los dos años estudiados, la región Nordeste fue la que obtuvo un menor rendimiento, alcanzando los 1.429 reales en 2017.

### 3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política fiscal brasileña se articula sobre la base de un objetivo de superávit primario (saldo presupuestario en el que no se tiene en cuenta el servicio de la deuda), aunque el pilar fundamental es, sin duda, la Ley de Responsabilidad Fiscal ([Lei Complementar N.º 101](#)), adoptada en mayo 2000, tras la quiebra técnica



de algunos Estados y municipios, y la consiguiente asunción, por parte del Gobierno Federal, de las deudas de esas administraciones. Esta ley supuso la consagración del principio de que los gobiernos no pueden gastar indefinidamente más de lo que recaudan. Así, mediante la ley, se 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). Esto es, cada gasto precisa provenir de una fuente de financiación correlativa y los gestores no pueden exceder el límite permitido por ley.

La LRF 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, lo que reduce su capacidad para usar al Gobierno Federal como rehén por motivos fiscales. Asimismo, 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 Planes Plurianuales (PPA), que establecen las prioridades a largo plazo del Gobierno, así como la Ley de Directrices Presupuestarias trianual.

Gracias a las reformas mencionadas, Brasil consiguió mantener un superávit primario de en torno al 2-3% del PIB a lo largo de la mayor parte de la década de los años 2000. A esta posición contribuyó también el fuerte crecimiento económico registrado desde 2005 y el consiguiente aumento de la recaudación impositiva. Todo ello llevó a una reducción continuada de la deuda pública neta, que pasaba de representar el 60% del PIB en 2002 a suponer un 36% en 2013.

En 2013, el saldo primario del gobierno finalizó el año situado en el 1,4% del PIB, por debajo de la meta del 2,3% del PIB fijada por la Ley de Directrices Presupuestarias, indicando de esta forma que los gastos del gobierno avanzaron a un ritmo mayor que sus ingresos. En 2014, el saldo presupuestario primario registró el primer déficit primario (-0,3% del PIB) desde el año 2001. Este dato empujó al gobierno a desarrollar un ajuste fiscal con el objetivo de recuperar la confianza en la economía para el año 2015. El recorte presupuestario anunciado ascendió a 70 mil millones de reales, con el objetivo de cumplir la meta de superávit primario, de los que aproximadamente el 80% del esfuerzo recayó sobre el Gobierno Federal y el resto, sobre los municipios y estados que conforman la federación. A pesar de todo, el año 2015 cerró con un déficit primario del 1,9% del PIB, dato situado muy por encima de la meta prevista, establecida en el 1,1% del PIB.

Desde entonces, las cosas no han mejorado. Más bien, al contrario. La situación fiscal es muy delicada, sobre todo en varios estados y municipios, que están en situación de quiebra, como por ejemplo los Estados de Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul o Minas Gerais, que en 2017 se declararon en situación de calamidad financiera. La LRF prevé que en caso de calamidad, un Estado pueda ser dispensado de los objetivos fiscales (como el límite de gastos de personal o de deudas). Así, el estado que se declara en situación de calamidad financiera recibe un margen de maniobra para poder parcelar o atrasar el pago de deudas, para suspender gastos no necesarios o para hacer compras sin licitación en caso de emergencia. Asimismo, queda autorizado a recibir ayuda del gobierno federal.

El actual gobierno del Presidente Temer trató de cumplir con la meta fiscal fijada para el ejercicio 2016 y, de hecho, fue formalmente cumplida (se fijó en mayo un déficit de 164,9 miles de millones de reales frente al superávit fijado en la meta hasta ese momento en 30,5 miles de millones de reales). Los datos publicados por el Banco Central de Brasil para el conjunto de 2016 mostraron que el sector público

consolidado registró un déficit primario de 155,7 miles de millones de reales millones de reales, un 2,5% del PIB. Los intereses nominales del sector público consolidado alcanzaron los 407 miles de millones de reales (6,5% del PIB) de forma que el saldo nominal de las cuentas públicas de 2016 fue del 8,9% del PIB, frente al 10,2% de 2015. En agosto de 2017, sin embargo, tuvo que ampliarse el objetivo fijado de 139 mil millones a 159 mil millones de reales, tanto para el ejercicio 2017 como para 2018. No obstante, al finalizar el ejercicio 2017, el déficit primario fue de 111 mil millones de reales (1,9% del PIB) mientras que el déficit nominal ascendió al 7,5% del PIB frente al 9% de 2016..

Además de la modificación de la meta fiscal, el nuevo ejecutivo anunció una batería de medidas de ajuste. Entre ellas, destaca la aprobación de una ley de repatriación de capitales, cuyos ingresos por multas se acordó en repartirlos entre el gobierno federal y los estatales, buscando así darles un balón de oxígeno. Sin embargo, esta transferencia no es más que una pequeña parte de las necesidades de los gobiernos estatales para cerrar sus cuentas en negro. Uno de los principales problemas (tanto en el gobierno federal como en los estatales) se encuentra en los gastos sociales: los gastos sociales (entre los cuales el mayor es el gasto en seguridad social, o previdencia social) supusieron en 2015 en torno al 60% de los gastos primarios en 13 de los 27 estados. Entre 2012 y 2015, se ha producido en Brasil un incremento considerable de los gastos en personal, especialmente en inactivos. Así, entre 2014 y 2015 (últimos datos publicados) los gastos en personal anotaron un crecimiento medio del 13% en los estados y del 8,3% en los municipios, dentro de los cuales, el crecimiento del gasto en inactivos fue del 28,4 y del 12,1%, respectivamente.

Por esta razón, otra de las medidas fundamentales anunciadas por el actual gobierno es la reforma de la previdencia social, entre cuyas principales medidas destacan, entre otras:

- fijar una edad mínima de 65 años para poder jubilarse, tanto hombres como mujeres y trabajadores públicos y privados (con excepción de los cuerpos militares);
- para recibir el 100% del sueldo, el trabajador deberá haber contribuido 49 años y el tiempo mínimo de contribución para tener derecho, se fija en 15 años;
- no podrá haber una pensión de jubilación por debajo del salario mínimo;
- los gobiernos estatales deberán crear un fondo complementario para la previdencia, o adherirse al ya creado (el Funpresp, o Fondo de Previdencia Complementaria de los Funcionarios Públicos Federales, creado en 2012) Fundação de Previdência Complementar do Servidor Público Federal.

Con esta reforma, el gobierno federal estima que se ahorrará en torno a 740.000 millones de reales entre 2018 y 2027 (más de 211 mil millones de euros).

Otra de las medidas tomadas por el gobierno ha sido la aprobación definitiva (el 13 de diciembre de 2016) del techo de crecimiento para el gasto público durante 20 años. Afecta al gasto del poder ejecutivo como del Senado, la Cámara, el Tribunal de Cuentas de la Unión, del Ministerio Público de la Unión (MPU), del Consejo del MPU, el Supremo Tribunal Federal, del Tribunal Superior de Justicia, del Consejo Nacional de Justicia del Trabajo, Federal, Militar, Electoral y del Distrito Federal y Territorios. Con este techo, sólo se corregirá el presupuesto del año anterior por la inflación (para 2018, se corregirá en un 3,5%).



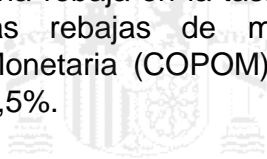
En 1999, Brasil adoptó una política de metas de inflación, como directriz de la política monetaria, con el [Decreto 3088](#), de 21 de junio de 1999. Estas metas establecidas son objetivos de inflación que se persiguen, fundamentalmente, mediante la modificación de la tasa básica de interés (tasa SELIC). Desde entonces, las decisiones del Comité de Política Monetaria del Banco Central (COPOM) tienen como objetivo cumplir las metas definidas para la inflación por el máximo órgano deliberativo del sistema financiero (el Consejo Monetario Nacional (CMN), formado por el Ministro de Hacienda, el de Planificación y el Presidente del Banco Central), con un margen de tolerancia de más menos dos puntos. El objetivo actual es del 4,5%.

El COPOM se reúne cada ocho semanas para decidir sobre el mantenimiento, elevación o disminución de la tasa básica de interés (tasa SELIC). El Banco Central de Brasil tiene autonomía administrativa, pero no es un órgano independiente.

Ante el peligro de que la crisis económica internacional afectase al crecimiento de la economía brasileña, el Banco Central inició un proceso de flexibilización de la política monetaria (tradicionalmente restrictiva) en 2011, mediante recortes sucesivos de la tasa SELIC, lo que fue interpretado 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 la tasa SELIC 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 por debajo del 9% requería la modificación de la normativa que garantizaba la rentabilidad de las cartillas de ahorro (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 al establecer la remuneración de las cartillas de los nuevos depositantes en un porcentaje fijo de la tasa SELIC (70%), cuando dicha tasa fuese igual o inferior 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, cuando se situó en el 7,25% y se mantuvo en ese nivel hasta abril de 2013 (cuando se incrementó al 7,5%).

A partir de entonces, las presiones inflacionistas forzaron un cambio de tendencia y se produjeron 16 alzas de la tasa SELIC, situándola en el 14,25% hasta el 20 de octubre de 2016. En ese momento, por primera vez en más de dos años se produjo una rebaja en la tasa, hasta situarla en el 14%. Desde entonces, se han continuado las rebajas de manera que en la 213ª reunión del Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central de Brasil de marzo de 2018, se redujo al 6,5%.



### **3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

Desde que se registró el primer trimestre de avance del PIB entre enero y marzo de 2017 tras dos años consecutivos de caídas, las previsiones de crecimiento de la economía brasileña vienen siguiendo una tendencia al alza. El cierre de 2017 con una tasa de crecimiento anual del PIB del 1% refuerza el mensaje de salida de la crisis y punto de inflexión en la trayectoria de la actividad brasileña, mensaje que comparten todos los principales organismos internacionales de previsión.

Así, el cuadro siguiente resume las actuales previsiones de crecimiento de la actividad brasileña:

Perspectivas avance PIB				
	2017	2018	2019	2020
BCB	1%	2,60%	2,80%	2,70%
FMI	1,10%	1,90%	2,1	
OCDE	0,70%	2,20%	2,40%	
BM	1%	2%	2,30%	2,50%
BBVA	0,70%	2%		
Banco Itaú	0,60%	1,50%		
Fuente: elaboración propia. Abril 2018				

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Uno de los principales acontecimientos económicos vividos en Brasil en los últimos años es la incorporación de millones de brasileños a la economía de mercado. La clase media brasileña, denominada clase C, y que engloba a familias con ingresos que oscilan entre 450 y 1.800 euros al mes, ha pasado de representar el 38,8% de la población en 2002 a ser el 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 y que son protagonistas del ciclo virtuoso en el que se ha movido la economía brasileña antes de la crisis.

Otro dato de interés económico que merece destacar en los últimos años es cierto movimiento de «brasileñización» de algunos sectores que en su día fueron abiertos a la inversión extranjera, como el sector eléctrico, las infraestructuras, las telecomunicaciones, o el sector del petróleo al tiempo que se desarrollaba cierto proteccionismo. Este proceso de «brasileñización» se ha producido bien favoreciendo la aparición de «campeones» nacionales brasileños o mediante la creación de nuevas empresas públicas. En este sentido, destaca la creación de una supereléctrica mediante el aumento de competencias de ELETROBRAS que actualmente está en proceso de privatización; la creación de un campeón nacional en el sector de telecomunicaciones, gracias a la modificación normativa que permitió 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. Por su parte, el Ministerio 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* (dentro de Petrobrás, también estudiándose ahora su privatización), creada en 2013 para gestionar los contratos de producción para la exploración y producción de petróleo, gas natural y otros hidrocarburos.

Sin embargo, los mensajes emitidos por el actual Gobierno desde septiembre de 2016 parecen apuntar precisamente en dirección contraria. Los problemas derivados de la corrupción, que ha dejado fuera de juego por el momento a algunos de estos campeones nacionales han llevado al gobierno a manifestar públicamente la necesidad del capital extranjero en su proceso de recuperación económica. Este viraje de posición hacia el exterior se refleja no sólo en el proceso de promoción que el gobierno ha llevado a cabo con su Programa de Parcerias de Investimentos (ahora Programa *Avança*) sino también, por ejemplo, en las conversaciones comerciales de Brasil con diferentes países y bloques, siendo destacable el impulso que Brasil está dando a la revitalización de las negociaciones UE-MERCOSUR o la apertura de negociaciones con Canadá el 8 de marzo de 2018 para la firma de un acuerdo de libre comercio en el seno del MERCOSUR. Esta nueva posición parece

que tiene como objetivo dejar atrás un sesgo proteccionista que se ha plasmado hasta ahora en un 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 (que ha establecido una preferencia nacional hasta el 25%) y que ha supuesto un paso atrás en el proceso liberalizador iniciado en 2007 y una pérdida de competitividad muy elevada, tal y como destacaba el Secretario General de la OCDE, Angel Gurría, en la presentación del Informe Económico elaborado por la OCDE sobre Brasil a finales de febrero de 2018 en Brasilia.

El principal desafío al que continúa enfrentándose el país es la necesidad de cumplir con el programa de reformas estructurales del actual gobierno, en un año como 2018 en el que habrá elecciones en octubre presidenciales, estaduais y al congreso y senado.

### **3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

El sector exterior brasileño experimentó un verdadero cambio estructural a inicios de los años 2000, 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 2003 en uno de los motores de la recuperación económica de Brasil.

Esta etapa, sin embargo, llegó a su fin en 2008 cuando volvió a registrarse un déficit por cuenta corriente que alcanzó 28.192 millones de dólares (equivalente al 1,8% del PIB). En términos absolutos, fue el mayor resultado negativo desde 1998 y cerró un periodo de cinco años de superávit. A partir de entonces, los datos de déficit por cuenta corriente no han abandonado los números rojos, alcanzando el mayor déficit por cuenta corriente de los últimos 40 años en 2014, con un déficit de 104.181 millones de dólares. En 2017, sin embargo, el déficit por cuenta corriente ha ascendido a 9.762 millones de dólares, un 0,5% del PIB.

Por su parte, la balanza comercial (bienes) brasileña viene registrando tradicionalmente resultados positivos y a lo largo de 2017, en máximos históricos. Según los datos publicados recientemente por el Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios (MDIC), Brasil cerró 2017 con un superávit record de 66.989 millones de dólares, gracias a unas exportaciones por valor de 217.740 millones de dólares, un incremento del 18,5 % en relación a 2016, el mayor resultado desde 2014. Las importaciones también avanzaron un 10,5 % en relación al año anterior, alcanzando los 150.700 millones de dólares.

Así, la cuenta de servicios es la que más presiona el dato final registrado en las transacciones corrientes, ya que registró un déficit de 33.851 millones de dólares en 2017, un 11,2 % mayor que en 2016; con un saldo negativo en la partida de viajes de 13.192 millones de dólares, un 45% más que el año anterior.



### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

En 2017, la corriente de comercio exterior de Brasil se situó en los 368.490 millones de dólares (59% exportaciones, 41% importaciones), lo que supuso un incremento con respecto al 2016 del 14%. Con esos datos, el índice de apertura del país se situó en el 18,2%, subiendo ligeramente con respecto al año anterior, cuando se situó en el 17,9%.

TASA DE APERTURA COMERCIAL					
2012	2013	2014	2015	2016	2017
20,70%	21,50%	19,30%	15,60%	17,90%	18,20%
Fuente: MDIC. Actualizado en abril 2018.					

Cabe señalar que, según el informe del Banco Mundial Doing Business 2018, Brasil tiene, en la práctica, una de las economías más cerradas del mundo. Basado en la clasificación de 189 economías, en la que fueron analizadas las barreras que cada país aplica sobre las importaciones, Brasil se sitúa en el puesto global 125, habiendo perdido dos posiciones con respecto al año pasado, y situándose en apartados como “la facilidad para la apertura de un negocio” en el puesto 176, en “pago de impuestos” en el puesto 184 o en “facilidad para el comercio transfronterizo” el puesto 139.

Asimismo, 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 (2016) el arancel medio de Brasil es del 13,5%.

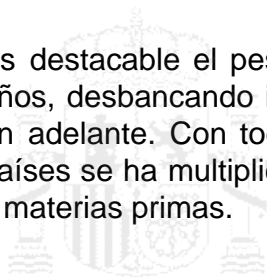
Con las barreras no arancelarias sucede lo mismo. En el año 2012, este tipo de barreras se aplicaba al 46,1% de las partidas arancelarias del país, porcentaje más elevado que la media regional, que se situada en el 35,7%.

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Uno de los rasgos más característicos de la política comercial exterior de Brasil en los últimos años ha sido la diversificación geográfica activa para la búsqueda de nuevos socios comerciales. Es lo que se ha llamado «nova geografía comercial», con el objetivo de reducir el peso de los países desarrollados en el comercio exterior brasileño. De esta forma, países como China, India o Venezuela y regiones como Iberoamérica, Oriente Medio o Asia han ido ganando importancia. Pese a todo, Estados Unidos, Japón y la Unión Europea siguen siendo importantes socios comerciales de Brasil.

Por países, en 2017 los principales socios comerciales fueron: China (21,8% de las exportaciones brasileñas), Estados Unidos (12,3% de las exportaciones) y Argentina (8,1% de las exportaciones). A continuación, se encuentran los Países Bajos (4,3%), Japón (2,4%) y Chile (2,3%). En la clasificación de exportaciones de Brasil en 2017, España se situó en décimo lugar y el doceavo como país suministrador.

Es destacable el peso que China ha ganado como socio comercial en los últimos años, desbancando incluso a Estados Unidos como principal mercado, desde 2012 en adelante. Con todo ello, 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 DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES BRASILEÑAS						
Millones dólares	2013	2014	2015	2016	Participación 2016	2017
China	46.026,1	40.616,1	35.607,5	35.133,5	19,0%	47.488,4
EE.UU.	24.653,4	27.027,7	24.079,9	23.156,3	12,5%	26.872,6
Argentina	19.615,4	14.281,9	12.800,0	13.417,6	7,2%	17.618,2
Países Bajos	17.332,8	13.035,5	10.044,5	10.322,7	5,6%	9.252,2
Japón	7.964,2	6.718,6	4.844,9	4.606,3	2,5%	5.263,3
Chile	4.483,7	4.984,1	3.978,4	4.080,6	2,2%	5.031,3
Alemania	6.551,6	6.632,7	5.178,9	4.860,8	2,6%	4.911,0
India	3.130,0	4.788,7	3.617,4	3.161,4	1,7%	4.657,3
México	4.230,3	3.669,9	3.588,3	3.813,3	2,1%	4.514,1
<b>España</b>	3.546,2	3.255,1	2.943,1	2.604,2	1,4%	3.813,8
Italia	4.098,0	4.020,7	3.270,2	3.321,6	1,8%	3.561,0
Bélgica	3.593,8	3.286,9	2.989,6	3.233,0	1,7%	3.174,5
Corea del Sur	4.719,9	3.831,2	3.122,2	2.881,0	1,6%	3.077,0
Reino Unido	4.067,3	3.827,1	2.907,3	2.841,3	1,5%	2.844,1
Demás países	83.106,0	80.433,0	69.137,7	66.526,1	35,9%	75.659,3
Total general	242.033,5	225.100,8	191.134,3	185.235,4	100%	217.739,00
Fuente: Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio (MDIC)						
Última actualización: abril, 2018						

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**



**PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES BRASILEÑAS**

Millones dólares	2013	2014	2015	2016	Participación 2016	2017	Participación 2017
China	37.302,1	37.344,9	26.471,3	23.363,9	17,0%	27.321,4	18,1%
EE. UU.	36.001,9	35.018,3	30.719,4	23.802,6	17,3%	24.846,6	16,5%
Argentina	16.462,9	14.142,9	10.284,5	9.084,4	6,6%	9.435,2	6,3%
Alemania	15.182,0	13.837,9	10.379,5	9.130,7	6,6%	9.227,1	6,1%
Corea del Sur	9.491,2	8.525,8	5.420,6	5.448,5	4,0%	5.240,0	3,5%
México	5.794,7	5.363,0	4.457,3	3.528,1	2,6%	4.238,0	2,8%
Italia	6.716,9	6.311,5	4.877,2	3.702,6	2,7%	3.958,3	2,6%
Japón	7.081,6	5.901,3	4.633,1	3.566,3	2,6%	3.762,6	2,5%
Francia	6.497,9	5.700,3	4.675,2	3.678,5	2,7%	3.723,1	2,5%
Chile	4.328,2	4.013,3	4.377,9	2.882,0	2,1%	3.452,6	2,3%
India	6.357,3	6.640,2	3.498,7	2.482,6	1,8%	2.945,6	2,0%
<b>España</b>	4.486,3	3.910,0	4.289,5	2.565,5	1,9%	2.851,3	1,9%
Reino Unido	3.614,9	3.257,7	3.410,8	2.297,6	1,7%	2.304,1	1,5%
Demás países	66.717,1	65.875,0	48.646,7	39.371,8	28,6%	47.443,5	10,1%
<b>Total general</b>	<b>239.621</b>	<b>229.154</b>	<b>166.142</b>	<b>137.552</b>	<b>100%</b>	<b>150.749</b>	<b>110%</b>

Fuente: Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio (MDIC)  
 Última actualización: abril, 2018

**3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)**

La balanza comercial brasileña de 2017 obtuvo un superávit de 66.989 millones de dólares, frente a los 47.683 millones de dólares de 2016. Las exportaciones fueron 217.739 millones de dólares, con una variación del 17,5% más con relación al valor de las exportaciones de 2016, y las importaciones de 150.749 millones de dólares, con una variación de un 9,6% más con respecto al valor de las importaciones del año anterior.

En 2017, las exportaciones de Brasil se basaron, sobre todo, en productos primarios o básicos y en manufacturados, los primeros, alcanzaron los 101.063 millones de dólares —un 27% más que en 2016— y supusieron el 46% del total de las exportaciones brasileñas. Los productos manufacturados representaron el 37% del total de las exportaciones brasileñas (80.253 millones de dólares), con una variación del 8,5% en relación al año anterior, mientras que los productos semi-manufacturados se situaron en los 31.434 millones (el 14,4% del total de las ventas brasileñas al exterior), con un aumento del 12,4% en la comparación con el valor de 2016.

Entre los productos de exportación brasileños de 2017, cabe destacar la soja con 26.008 millones (11,9% del total), el mineral de hierro y sus concentrados (22.397 millones; el 10,2% del total), y aceite el crudo de petróleo (18.723 millones de dólares, 8,5% del total), En cuarto lugar, se encuentra la carne y los despieces comestibles (13.953 millones de dólares, 6,4% del total) y en quinto el azúcar de caña, del que se exportaron en 2017 11.566 millones de dólares, el 5,3% de las exportaciones. El total de estos cinco primeros productos de exportación alcanzó más de un tercio (42,4%) de las exportaciones brasileñas, lo que indica la alta concentración en los productos básicos de las ventas de Brasil al exterior, aunque éstas se han diversificado bastante en comparación con las ventas de 2014, cuando cuatro productos —petróleo, minerales, material de transporte y soja—

representaban casi el 50% de las exportaciones.

En cuanto a las importaciones, éstas corresponden básicamente a productos manufacturados (el 85% del total de todas las importaciones de 2017), seguidas de los productos básicos o primarios (10,7% del total) y de bienes los semi-manufacturados (4,3% del total). Por productos, los más importados fueron los combustibles minerales, aceites de petróleo o de material bituminoso (14,2%), máquinas, aparatos y material eléctrico (13,7%), reactores nucleares y calderas (11,5%), partes y piezas para vehículos automóviles y tractores (7,4%), productos químicos (5,5%), abonos y fertilizantes (4,8%) y medicamentos (4,3%).

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES**

EXPORTACIONES BRASILEÑAS POR TIPO DE BIEN (millones dólares)					
AÑO	BÁSICOS	SEMI-MANUF.	MANUF.	TOTAL	Variación
2011	122.457	36.026	92.291	256.040	26,8%
2012	113.454	33.042	90.707	242.578	-5,3%
2013	113.023	30.525	92.945	242.033	-0,2%
2014	109.556	29.065	80.211	225.101	-7,0%
2015	87.188	26.463	72.791	191.134	-15,1%
2016	79.159	27.962	73.920	181.041	-5,3%
2017 (T3)	78.320	23.332	59.199	164.589	-
Fuente: Balança Comercial, MDIC, en millones de dólares					
Última actualización realizada en abril 2018					

**CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

PRINCIPALES EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS						
Millones dólares	2013	2014	2015	2016	Var. 15/16	2017 (T3)
12 Soja, excepto para la siembra	22.806	23.737	20.982	19.558	-6,8%	25.067
26 Minerales de hierro sin aglomerar y sus concentrados	25.996	19.982	10.379	15.186	46,3%	20.499
27 Aceites crudos de petróleo	12.956	16.357	11.781	11.581	-1,7%	17.272
17 Otros azúcares de caña	9.155	7.446	5.899	10.586	79,4%	10.853
47 Pasta química mad. dist. de conf., a la sosa/sulf, semi/blanq	4.821	4.914	5.343	5.575	4,3%	5.737
23 Tortas y demás residuos sólidos, de extr. del aceite de soja	6.101	6.062	5.003	5.539	10,7%	5.114
09 Café sin tostar ni descafeinar, en grano	4.582	6.041	5.555	5.228	-5,9%	4.560
10 Maíz en grano, excepto para la siembra	6.247	3.870	4.932	4.110	-16,7%	4.319
Fuente: AliceWeb, MDIC, en millones de dólares						
Última actualización realizada en abril 2018						

## CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

IMPORTACIONES BRASILEÑAS POR TIPO DE BIEN (millones dólares)					
AÑO	BÁSICOS	SEMI-MANUF.	MANUF.	TOTAL	Variación
2011	32.083	9.380	184.783	226.246	24,6%
2012	29.282	9.024	184.843	223.149	-1,4%
2013	33.432	8.188	198.128	239.748	7,4%
2014	31.586	7.818	189.655	229.060	-4,5%
2015	19.875	6.854	144.720	171.449	-25,2%
2016	14.276	5.640	117.636	137.552	-19,8%
2017 (T3)	11.951	4.907	94.472	111.329	-

Fuente: Balança Comercial, MDIC, en millones de dólares  
Última actualización realizada en abril 2018

## CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS					
Millones dólares	2013	2014	2015	2016	2017(T3)
84 - Reactores nucleares, calderas, máquinas, otros	35.763	31.888	24.813	21.124	15.980
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico.	28.275	27.013	20.383	16.942	19.139
27 - Combustibles minerales, aceites minerales; ceras minerales	45.807	45.039	24.919	15.142	19.515
87 - Vehículos automóviles, tractores, otros, sus partes y accesorios	22.418	19.469	13.569	9.955	10.288
29 - Productos químicos orgánicos	10.736	10.687	9.292	8.327	7.834
30 - Productos farmacéuticos	7.421	7.431	6.463	6.389	5.934

Fuente: AliceWeb, MDIC, en millones de dólares  
Última actualización realizada en abril 2018

### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En 2016, la exportación brasileña de servicios supuso 18.594 millones de dólares, un descenso del 8,9% en relación con el año anterior (20.822 millones de dólares). Por sectores, los más destacados fueron:

EXPORTACIÓN BRASILEÑA DE SERVICIOS*		
Millones de dólares	2016	% del total
Otros servicios profesionales y técnicos	1.838	11,5
Servicios de transporte de containers	850	9,9
Otros servicios de consultoría	592	7,9
Servicios de gestión de carteras de activos	591	7,7
Servicios de transporte acuatico	591	6,3
Servicios gerenciales en procesos de negocios	874	4,6
Otros servicios de apoyo administrativo	556	4,4
Resto	12.702	47,6
Total	18.594	100,0

Fuente: MDIC  
Última actualización: abril 2018  
\*Desagregado por NBS (Nomenclatura Brasileña de Servicios)

Las importaciones totales de servicios ascendieron a 43556 millones de dólares en 2016 (último dato disponible desagregado por capítulos), un 4,06% inferior al año anterior (45.581 millones de dólares). Por sectores, los más destacados fueron:

<b>IMPORTACIÓN BRASILEÑA DE SERVICIOS*</b>		
Millones de dólares	2016	% del total
Arrendamientos de maquinarias y equipos	10.535	24,2
Servicio de transporte acuático de cargas	5.379	12,3
Otros servicios profesionales y técnicos	1.518	3,5
Servicios de licencias de derechos de autor	1.324	3,0
Servicios financieros	1.177	2,7
Servicios de consultoría de ingeniería	1.078	2,5
Servicios de licencias de derechos de programas informáticos	977	2,2
Resto	9.395	21,6
<b>Total</b>	<b>43.556</b>	<b>100,0</b>
Fuente: MDIC		
Última actualización: abril 2018		
*Desagregado por NBS (Nomenclatura Brasileña de Servicios)		

La balanza de servicios de Brasil es permanentemente deficitaria. En 2016, el déficit de la cuenta de servicios ascendió a 24.962 millones de dólares.

### 3.5 TURISMO

El turismo en Brasil representa todavía un volumen de negocio muy por debajo de lo que cabría esperar de un país con sus atractivos, debido fundamentalmente a factores de inseguridad ciudadana, escasez de mano de obra especializada, falta de experiencia y conocimiento turístico y deficiencia de infraestructuras.

En 2014, con el impulso de ser la sede para la Copa del Mundo de Fútbol, Brasil recibió a 6.429.852 turistas. El aumento respecto a 2013 fue del 10,6%. Los datos de 2015 mostraron un descenso del 1,9%, hasta los 6.305.838 turistas, interrumpiendo la senda de crecimiento en el número de turistas internacionales llegados a Brasil de los últimos años. Aún sin datos cerrados para 2016, se espera que este ejercicio refleje un aumento significativo gracias al impulso de haber sido la sede de los Juegos Olímpicos este año.

Los principales destinos en 2015 fueron el Estado de São Paulo (con 2.248.811 turistas), seguido de Río de Janeiro (1.375.978), Río Grande do Sul (1.080.478) y Paraná (758.973). Estos cuatro Estados concentraron el 86,6% de la cifra de turistas registrada en Brasil en 2015. Los principales mercados emisores de turistas fueron Sudamérica (con 3.420.349 turistas) y Europa (con 1.631.514 turistas). En concreto, los principales países emisores fueron Argentina (con 2.079.823 turistas), seguido de los Estados Unidos (575.796), Chile (306.331) y Paraguay (301.831). Por su parte,

151.029 españoles visitaron Brasil en 2015, lo que supone un 9,4% menos que en 2014.

Según el “Anuário Estatístico de Turismo – 2017”, en 2016 llegaron 6.578.074 de turistas a Brasil. Los principales destinos fueron Sao Paulo (2.248.297), seguido de Rio de Janeiro (1.480.121) y Rio Grande do Sul (1.106.845). Más de la mitad (3.732.722) de los turistas tenían procedencia de alguno de los países de América del Sur, siendo Argentina (2.294.900) el mayor emisor de turistas de Brasil, con el 34,8% del total. Europa es el segundo mercado turístico de Brasil, concentrando un 24,4% del total (1.606.495 de personas).

Para promocionar el turismo, el Gobierno Federal a través del Instituto Brasileño de Turismo (EMBRATUR) en asociación con los gobiernos de los estados y municipios y con la participación de empresas privadas, está llevando a cabo 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.

El Ministerio de Turismo, en colaboración con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo) y la Corporación Andina de Fomento, ha puesto en marcha también una línea de financiación de 1.000 millones de dólares para el desarrollo del sector en Brasil, a través del PRODETUR (Programa Regional de Desarrollo de Turismo) con el objetivo de organizar la intervención pública en el desarrollo de la actividad turística a través del planeamiento en las regiones turísticas y la propuesta de actuaciones públicas para que el turismo sea una verdadera alternativa económica generadora de empleo.

En el último «Informe de Competitividad de Viajes y Turismo - 2017», publicado por el Foro Económico Mundial, de los 136 países analizados Brasil fue el 27.º país más atractivo para inversiones en el sector turismo. La mejor puntuación para Brasil fue en el apartado de «riqueza natural», en el que ocupó el primer lugar mundial. Las peores puntuaciones fueron obtenidas en infraestructuras de transportes (112º), entorno empresarial (129.º), seguridad (106.º), prioridad en las políticas de turismo (1016º) y apertura internacional (96º). En esa misma lista, España ocupa el primer lugar.

### **3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA**

#### **3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES**

La inversión extranjera se acoge a un régimen legal equiparable al de otros países, de inspiración legal latina, como España. Sin embargo, en el detalle de sus características y en la práctica de su ejecución, el contexto legal brasileño presenta diversas particularidades para el inversor extranjero 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, aunque no necesariamente nacionalidad brasileña.
- Determinadas restricciones al capital extranjero en algunos sectores considerados estratégicos, como la aviación o los medios de comunicación.
- Complejidad elevada de los sistemas fiscal y laboral.
- Lentitud del sistema judicial.

En resumen, la inversión extranjera en Brasil se caracteriza por los siguientes elementos:

- Las inversiones extranjeras pueden efectuarse libremente, por medio de filiales o de empresas conjuntas (*joint ventures*).
- No requieren autorización previa, aunque sí requieren un 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.

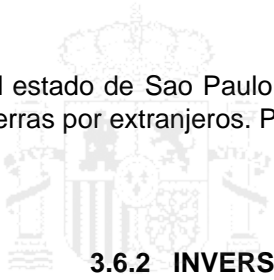
Al margen de estos aspectos de carácter general, cabe resaltar la **Ley 12.973/2014** sobre tributación de las personas jurídicas domiciliadas en Brasil con relación al aumento patrimonial por participación en los beneficios obtenidos en el extranjero por las subsidiarias y afiliadas. Dicha ley altera 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 de la regulación, 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. Asimismo, 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 es obligatorio desde el 1 de enero de 2016 para las grandes empresas: aquéllas con facturación igual o superior a 78 millones de reales. Desde junio también es obligatorio para empresas con facturación de 3,6 millones de reales o más, mientras que el plazo para las empresas con facturación menor está abierto.

Finalmente, cabe destacar las restricciones a la adquisición de tierras por parte de capital extranjero. De acuerdo con las normas de limitación de área, en el caso de inmuebles rurales de 3 a 50 módulos fiscales, la adquisición dependerá de una autorización del Instituto Nacional de Colonización y Reforma Agraria (INCRA). La extensión de un módulo fiscal varía mucho entre Estados pudiendo abarcar entre 5 y 100 hectáreas de terreno. Esta información está disponible actualizada en el INCRA ([www.incra.gov.br](http://www.incra.gov.br)). La adquisición de inmuebles de hasta 3 módulos será libre excepto en el caso de inmueble en área fronteriza. Para inmuebles con más de 50 módulos los extranjeros sólo podrán realizar la compra mediante autorización del Congreso Nacional. Los parlamentarios también deberán aprobar la compra de inmuebles superiores a 100 módulos fiscales en caso de persona jurídica extranjera. Además de los mencionados límites, la suma de las áreas pertenecientes o arrendadas a personas extranjeras (físicas, jurídicas u otras equivalentes) no podrá sobrepasar el 25% de la superficie territorial del municipio de localización del inmueble que se pretende comprar. Las personas de la misma nacionalidad no podrán ser propietarias o arrendatarias, en cada municipio, de más del 10% de la su superficie territorial. Están excluidas de estas restricciones las personas extranjeras casadas con brasileños en régimen de comunidad de bienes o que tengan un hijo brasileño. Si bien recientemente se han observado pasos tendentes a la flexibilización de esta situación, la normativa en vigor continúa estableciendo estas firmes restricciones para determinados sectores como la minería, reactores nucleares o las actividades realizadas en zonas protegidas como la selva amazónica, el bosque atlántico, la *Serra do Mar*, el Pantanal del estado de Mato Grosso o la Zona Costera.

El estado de Sao Paulo es la excepción ya que desde febrero de 2014 permite la adquisición de tierras por extranjeros. Por el momento ha quedado libre de aplicación de la ley 5.709/71.



### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

La inversión directa extranjera (IDE) ha jugado un papel determinante para el desarrollo económico reciente de Brasil. No en vano, Brasil ha pasado a convertirse en uno de los principales destinos de inversión extranjera directa del mundo. Esto se debe, en gran medida, a la situación creada tras el Plan Real (o de Estabilización) de 1990, el Programa Nacional de Privatizaciones iniciado también en esa década y a las reformas de la Constitución Federal en las disposiciones de orden económico y el tratamiento flexible que se han ido introduciendo en relación al capital extranjero, entre otras medidas. Esto ha permitido situar a Brasil en una posición altamente competitiva para la atracción de capitales.

A pesar de la reciente crisis económica, Brasil sigue siendo el primer receptor de IDE de América Latina y el cuarto destino mundial de flujos entrantes de IDE. El país era en 2015 el cuarto inversor entre los países emergentes y el primero de América Latina. De acuerdo con los últimos datos del Banco Mundial, la entrada neta de capital de IDE en Brasil fue de 86.607 millones de dólares en 2012, 69.181 millones en 2013, 96.895 millones en 2014, 75.075 millones de dólares en 2015 y 78.167 millones de dólares en 2016.

Hay que señalar que, según la sexta edición del «Manual de Balanza de Pagos» del FMI, la disminución de la IDE fue especialmente pronunciada en los préstamos entre filiales, sobre todo por el notable aumento de las amortizaciones. Precisamente, el análisis de los préstamos entre filiales muestra algunos elementos interesantes. En los últimos años, el coste del capital en el Brasil ha sido bastante alto, lo que hizo que muchas inversiones se financiaran por medio de transferencias desde la casa matriz, pues resultaba más barato financiarse a través de la casa matriz (en el extranjero) que en el mercado local. Sin embargo, esta tendencia cambió a partir del 2015, cuando los préstamos entre filiales disminuyeron producto de un fuerte incremento de la amortización de estos créditos.

Los resultados de 2016 podrían tener al menos tres explicaciones: (i) una rebaja del coste relativo del capital en el Brasil; (ii) una escasez de oportunidades de inversión en el país; o (iii) una caída de la confianza de los inversores debido a la inestabilidad política. Entre 2010 y 2015, la reinversión de beneficios disminuyó desde 34.865 millones de dólares hasta 7.145 millones de dólares, lo que podría apoyar la tesis de una posible reducción de las oportunidades de inversión en Brasil. Resultaría plausible pensar que por algún tiempo, las empresas transnacionales han ahorrado parte de sus utilidades y que el deterioro de las condiciones económicas las ha convencido de la necesidad de reducir el peso de los préstamos en el país.

El gran tamaño del mercado interno brasileño continúa siendo un elemento determinante en las decisiones de inversión de las empresas internacionales. Brasil no ha sido inmune a los efectos del descenso del precio de las materias primas, que afectó a diversos sectores que en los últimos años fueron un importante foco de atracción de IDE, como la minería.

Los principales países inversores en Brasil en cuanto a Inversión Extranjera Directa

(IED) en 2017 fueron Estados Unidos en primer lugar (18,4% de la cuota), Países Bajos (18,1% de la cuota) y Luxemburgo (7,1% de la cuota). Por su parte, España se situó en sexto lugar con el 3,8%.

Al analizar el origen de la inversión directa extranjera, se observa que los Países Bajos y Luxemburgo se ubican en los primeros puestos de procedencia de la inversión. Esto es debido a que las empresas transnacionales utilizan estos países para triangular sus inversiones y en el proceso obtienen beneficios fiscales. En consecuencia, resulta difícil identificar el origen del capital de una parte muy significativa de los recursos que ingresan a Brasil en forma de IDE. De hecho, eliminando el efecto de los Países Bajos y Luxemburgo, en 2017 España se sitúa en cuarto lugar, por detrás de Estados Unidos, Francia y Alemania.

Por sectores, el sector servicios supuso el 59,09% de la inversión en Brasil en 2017, seguido de la industria, con un 30,88%, el sector agropecuario y de extracción mineral, con un 9,71% y la adquisición y venta de inmuebles, con un 0,32%. En datos desagregados de 2016, últimos disponibles, en el sector de servicios destacan el comercio (excepto vehículos), con una entrada de 5.471 millones de dólares, y las telecomunicaciones, con un total de 4.552 millones de dólares. En la industria, las principales IDE fueron en vehículos automotores, remolques y carrocerías, con 6.571 millones de dólares, y productos químicos, con 2.165 millones de dólares. Por último, cabe destacar en el sector primario la inversión en las actividades de extracción de petróleo y gas natural, con una IDE de 4.257 millones de dólares en 2016.

#### **CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**



**INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA\* RECIBIDA POR BRASIL POR PAISES Y SECTORES (**

AÑO	2013		2014		2015		2016	
	IDE	Cuota	IDE	Cuota	IDE	Cuota	IDE	Cuota
<b>POR PAÍSES</b>								
Estados Unidos	9.021	17,6%	8580	15,3%	6.647	11,5%	6.544	12,2
Países Bajos	10.511	20,5%	8.791	15,7%	11.573	20,0%	10.524	19,6
Luxemburgo	5.067	9,9%	6.659	11,9%	6.599	11,4%	7.395	13,8
Francia	1.489	2,9%	2945	5,2%	2.841	4,9%	2.778	5,2%
España	2.246	4,4%	5962	10,7%	6.570	11,3%	3.489	6,5%
Alemania	1.011	2,0%	1574	2,8%	3.453	6,0%	1.826	3,4%
Italia	902	1,8%	868	2,0%	1.720	3,0%	2.835	5,3%
Suiza	2.333	4,6%	1.973	3,5%	1.126	1,9%	965	1,8%
Chile	2.963	5,8%	1.273	2,3%	1.024	1,8%	846	1,6%
Reino Unido	1.203	2,4%	1.726	3,1%	1.649	2,8%	3.596	6,7%
Japón	2.516	4,9%	3.780	6,7%	2.874	5,0%	1.412	2,6%
Canadá	1.215	2,4%	912	1,6%	978	1,7%	543	1,0%
Resto	10.799	21,1%	11924	21,3%	10.853	21,7%	10.919	20,3
<b>Total</b>	<b>49.342</b>	<b>100,0%</b>	<b>55.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.907</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.673</b>	<b>100,</b>
<b>POR SECTORES</b>								
Servicios	24.135	48,90%	33.357	59,5%	28.409	49,10%	24.647	45,9
Industria	15.218	30,80%	16.922	30,2%	20.967	36,20%	20.138	37,5
Agricultura	9.990	20,20%	5.621	10%	8.310	14,40%	8.696	16,2
Adqui.- venta de inmuebles	258	0,50%	199	0,004	221	0,40%	191	0,36
<b>Total</b>	<b>49.342</b>	<b>100%</b>	<b>55.849</b>	<b>100%</b>	<b>57.907</b>	<b>100%</b>	<b>53.673</b>	<b>100</b>
*Ingresos IDE Bruta, participación en capital								
Fuente: Banco Central de Brasil								
Última actualización realizada en abril 2018								

**3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA**

Sin ánimo de ser exhaustivos, 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 y que muestran la fuerte presencia de capital español en el país, incluso durante la crisis:

\* **BANCO SANTANDER:** La 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. En 2015, la principal operación ha sido la compra de la plataforma de prepago Súper. Programas de becas y de apoyo a emprendedores muestran la remarcable integración y compromiso del banco Santander en el país.

\* **TELEFÓNICA - VIVO:** Es la mayor empresa de telecomunicaciones de Brasil, con más de 90 millones de accesos, de los cuales 75,3 millones son de operación móvil, en cuyo segmento, el grupo cuenta con la mayor cuota de mercado nacional (29,75%). Telefónica/Vivo actúa en la prestación de servicios de telefonía fija en el Estado de São 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. Actualmente lidera el ranking de empresa con mejor reputación en el sector de las telecomunicaciones, y recibió el premio de Grupo Padrão/Consumidor Moderno por el reconocimiento público de su marca, sus inversiones en mejores prácticas corporativas y la capacidad de generar de sus activos.

\* **MAPFRE:** Tras su acuerdo de fusión con Banco do Brasil (que dio lugar al Grupo Asegurador BB-MAPFRE) es una de las líderes del sector. En la actualidad, mantiene una red de 16.500 mediadores y complementa la capacidad de distribución en Brasil con cerca de 5.250 oficinas de banca-seguros. Presente en Brasil desde 1992.

\* **ABERTIS:** Abertis gestiona en Brasil, a través de su participada Arteris, un total de nueve concesiones de autopistas, con un total de 3.250 kilómetros, consolidándose como la mayor operadora de autopistas del país. Cuenta con una equilibrada cartera de concesiones que se divide entre cuatro concesionarias dependientes del Estado de São Paulo -Autovias, Centrovias, Intervias y Vianorte- y cinco concesionarias dependientes de la red Federal -Autopista Fernão Dias, Autopista Regis Bittencourt, Autopista Litoral Sul, Autopista Planalto Sul y Autopista Fluminense-. Representan una cuota del 17% del mercado de autopistas de peaje del país.

\* **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 2011 Indra transfirió la dirección general internacional de la compañía a São Paulo, donde se gestionan los negocios de más de 110 países. También cuenta con dos Fábricas de Software en Campinas y Goiania. Indra empresa tiene un ambicioso proyecto de futuro en Brasil

\* **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. Elecnor comenzó su andadura en Brasil en 1979, concretamente en el mercado eléctrico.

\* **CYMI:** Multitud de proyectos en materia de líneas de energía (ampliación, renovación y mantenimiento) tanto eléctrica como gas.

\* **PROSEGUR:** Alcanzó un acuerdo para adquirir el 100% de Norsergel Vigilancia e Transporte de Valores, en 2009. 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 y sigue en crecimiento, pues en 2014 pasó a desarrollar sus servicios en todo el país mediante la adquisición de Transvig en Roraima.

\* **ACCIONA:** Inauguró una nueva fábrica de torres de hormigón para aerogeneradores en el municipio de Areia Branca (Río Grande do Norte). La planta suministró 101 torres para los aerogeneradores de 3 MW de potencia de la compañía en 2014 y 2015. Esta central vino 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, que inició las operaciones a principios de este 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 São Gonçalo, en Río de Janeiro. Además, la empresa española Acciona Windpower inauguró, el 13 de mayo de 2015, una 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). En 2015 reforzó su presencia en Brasil con la gestión integral de aguas en Divinópolis. En 2016 incorporó a la multinacional francesa a su cartera de clientes en Brasil, con un contrato de suministro de aerogeneradores para un parque eólico de 66 MW en Bahía.

\* **IBERDROLA:** Iberdrola Brasil, perteneciente al grupo Iberdrola, controla desde verano de 2017 la parte accionarial mayoritaria en Neoenergía, convirtiéndose en el mayor operador de energía eléctrica de América Latina.

\* **GAS NATURAL FENOSA:** En la actualidad, la española gestiona Ceg, Ceg Rio y gas natural Fenosa Serviços en Rio de Janeiro. , , Gas Natural Fenosa en São Paulo Ceg Rio abastece a 29 ciudades como Petrópolis, Cabo Frio o Macaé. Por su parte, gas natural Fenosa Serviços nació para explorar todas las posibilidades de negocios no regulados en varios países de Latino América, con reciente éxito en Brasil. Actúa en cinco diferentes estados y atiende a 71 estaciones de gas natural.

\* **GONVARRI:** Constituida en 2008 a través de una joint venture con AcerlorMittal y Gonvarri Steel Services. Posee 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). Muy integrada en Brasil, ha ganado gran cantidad de premios por su compromiso y desempeño en el país.

\* **REPSOL Brasil:** Presente en Brasil desde hace más de 15 años, 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. Con sede en São paulo, desde 2015 producen y comercializan sus productos para el mercado brasileiro como lubricantes, asfaltos y especialidades. En 2016 descubrieron una bolsa de gas natural en la bahía de Río de Janeiro (el Pao de Açocar) cuya puesta en funcionamiento va a ser vital para la política gasista de Brasil, tradicionalmente dependiente de las importaciones de Bolivia.

\* **JEALSA 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. Con una inversión inicial de 50 millones, en junio de 2015, inauguró la ampliación de la planta de energía eólica en el Estado de Bahía.

\* **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. Durante los 20 años de estos contratos, se esperan ganancias de más de

180 millones de euros.

\* **ENAIR ENERGY:** Compañía especializada en la fabricación de miniaerogeneradores, ha firmado un contrato para el suministro de entre 50 y 100 unidades de su modelo E70. Además, a través de 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, tiene oficinas en São Paulo y Fortaleza. Muy integrada con los principales agentes que llevan a cabo proyectos de generación renovable, 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 São Paulo y está ejecutando labores de inspección y auditorías de calidad anteriores a la finalización del período de garantía en seis parques eólicos de Río Grande do Norte y Bahía.

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

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

\* **TYPSA:** La consultora española inició su expansión en Brasil en el año 2008. Constituyendo poco más tarde una filial en São Paulo tras la adquisición de la brasileña Engecorps Ltda. Actualmente trabajan en proyectos de recursos hídricos y medio ambiente, saneamiento ambiental, transportes, energía y edificación y desarrollo urbano por toda la geografía brasileña.

\* **IBERIA:** Ha firmado un acuerdo con LATAM aprobado por el CADE con condiciones.

\* **AIR EUROPA:** La relación de la empresa española de aviación Air Europa con Brasil comenzó ya en 1996, cuando incorporó nuevas rutas hacia Salvador de Bahía. Desde 2013, la empresa se estableció en Salvador de Bahía para conectar tres países latinoamericanos con Brasil (Argentina, Chile y Uruguay). Y, más recientemente, en 2015, alcanzó nuevos acuerdos de código compartido.

\* **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.

\* **GRUPO CALVO:** en el año 2004, el Grupo Calvo adquirió la empresa brasileña Gomes da Costa para convertirse en una de las cinco mayores empresas conserveras del mundo, aportando innovación y crecimiento en Brasil. Actualmente es el líder indiscutible del mercado y ha habido interés en trasladar su fabricación a

unas mayores instalaciones.

\* **ESTRELLA GALICIA BRASIL:** la empresa gallega empezó a trabajar en Brasil en 2008, mediante la distribución de su cerveza con exclusividad por el Grupo pão de Açúcar. Con el avance de sus ventas, se continuó expandiendo la distribución con otros grupos y comenzó a importar agua de la marca Cabreiroá. En 2013 se fundó Estrella Galicia Brasil, esta marca de cerveza está avanzando rápidamente en el mercado brasileño, el tercer país del mundo en consumo de cerveza. La marca estudia traer otros productos como sidra y vinos en los próximos años. Actualmente están trabajando en su red de distribución y minoristas.

#### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La institución encargada de llevar el control de las inversiones extranjeras en Brasil es el Banco Central de Brasil (<http://www.bcb.gov.br>). Los datos de inversión extranjera directa son publicados en los informes de «Sector Exterior» de dicha institución y se encuentran disponibles en el siguiente enlace: <http://www.bcb.gov.br/htms/ifecon/notas.asp?idioma=p>

Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL - <http://www.cepal.org/es>) realiza informes anuales con datos de la inversión en la región. En concreto, en la publicación titulada «La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe», que puede leerse en el siguiente [enlace](#).

Por último, otros datos referentes a la inversión extranjera directa pueden ser consultados en la base de datos del Banco Mundial (<http://www.datos.bancomundial.org>) y en la página Web del [Fondo Monetario Internacional](#), en la publicación «Manual de balanza de pagos y posición de inversión internacional».

#### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Tanto APEX (Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones) actualmente en el Ministerio de Relaciones Exteriores como la RENAI (Rede Nacional de Informaciones sobre Inversiones) del Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de Brasil, así como la Confederación Nacional de Industrias (CNI) y las diferentes Federaciones Industriales y Empresariales en ella aglutinadas —en especial, la de São Paulo— y el Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas (SEBRAE) se encargan anualmente de organizar diversos seminarios y foros para la atracción de inversiones a lo largo de toda la geografía brasileña.

Durante 2017, la CNI ha promovido diversos foros sobre atracción de inversiones en estados clave, en los que se están implantando organismos estatales de atracción de inversiones.

La Secretaría de Estado de Comercio de España, a través de ICEX España Exportación e Inversiones y de las Oficinas Económicas y Comerciales de la Embajada de España en Brasil realizan encuentros y foros de atracción de inversiones con un doble objetivo: atraer o consolidar inversores españoles en el mercado brasileño o atraer inversores brasileños al mercado español.

### 3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo con el Banco Central do Brasil, el volumen de inversión directa de Brasil en terceros países aumentó paulatinamente durante los últimos años hasta su máximo registrado en 2014, cuando empezó a registrar un decrecimiento paulatino. En 2013, la inversión brasileña en otros países fue de 18.208 millones de dólares, en 2014, alcanzó los 23.891 millones de dólares, en 2015, fueron 20.428 millones de dólares, en 2016 registró 17.913 millones de dólares y en 2017 descendió a 11.038 millones de dólares.

Los principales destinos inmediatos de la inversión directa brasileña en el exterior, para el año 2017, en la modalidad de participación en el capital, fueron las Países Bajos (5.344 millones de dólares), Estados Unidos (1.356 millones), Islas Caiman (1.077 millones) y las Islas Vírgenes (568 millones). La inversión brasileña directa en España fue de 41 millones de dólares en 2017, con una importante reducción desde los 280 millones registrados en 2016.

Con datos de 2016, los últimos disponibles, por sectores o ramas de actividad, el sector terciario concentró el 77,6% de estas inversiones, destacando los servicios financieros y actividades auxiliares, que representaron el 64,9% del total del sector y, los servicios financieros de *holdings* no financieras, el 23,4%. Las inversiones en el sector industrial se redujeron en un 39% con respecto a las del año anterior. Las partidas industriales de mayor inversión fueron las destinadas a derivados del petróleo y biocombustible (53% del total), a bebidas (9% del total) y los productos minerales no metálicos (9% del total). En cuanto al sector agrícola, la caída del IDE brasileño en el exterior fue muy acentuada, pasando de 761 millones de dólares en 2015 a 38 millones de dólares en 2016.

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

INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA* EMITIDA POR BRASIL POR PAISES Y SECTORES (m dólares)								
AÑO	2013		2014		2015		2016	
	IDE	Cuota	IDE	Cuota	IDE	Cuota	IDE	Cuota
<b>POR PAÍSES</b>								
Países Bajos	1.066	5,9%	61	0,3%	2.605	12,8%	6.559	36,6%
Estados Unidos	2.770	15,2%	2.691	11,3%	1.943	9,5%	1.591	8,9%
Islas Caimán	3.308	18,2%	7.718	32,3%	9.008	44,1%	2.876	16,1%
Reino Unido	562	3,1%	80	0,3%	202	1,0%	500	2,8%
Islas Vírgenes	1.533	8,4%	1.241	5,2%	711	3,5%	467	2,6%
Austria	1.470	8,1%	2.222	9,3%	686	3,4%	246	1,4%
Bahamas	1.741	9,6%	553	2,3%	2.728	13,4%	2.616	14,6%
Bermudas	46	0,3%	6	0,0%	339	1,7%	1	0,0%
Panamá	295	1,6%	311	1,3%	185	0,9%	546	3,0%
Uruguay	215	1,2%	150	0,6%	528	2,6%	38	0,2%
España	196	1,1%	268	1,1%	133	0,7%	280	1,6%
Chile	84	0,5%	264	1,1%	99	0,5%	606	3,4%
Resto	4.922	27,0%	8.326	34,8%	1.261	6,2%	1.587	8,9%
<b>Total</b>	<b>18.208</b>	<b>100%</b>	<b>23.891</b>	<b>100%</b>	<b>20.428</b>	<b>100%</b>	<b>17.913</b>	<b>100%</b>
<b>POR SECTORES</b>								
Terciario	12.184	66,9%	18.111	75,8%	14.999	73,4%	9.517	77,6%
Secundario	4.210	23,1%	3.372	14,1%	4.454	21,8%	8.235	22,1%
Primario	1.814	10,0%	2.047	8,6%	761	3,7%	38	0,3%
<b>Total</b>	<b>18.208</b>	<b>100%</b>	<b>23.891</b>	<b>100%</b>	<b>20.428</b>	<b>100%</b>	<b>17.913</b>	<b>100%</b>
*Ingresos IDE bruta, participación en capital								
Fuente: Banco Central do Brasil								
Última actualización realizada en abril 2018								

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

El sector exterior brasileño experimentó un cambio estructural en los últimos años, al pasar 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 de capital extranjero para equilibrar la balanza de pagos, a convertirse desde 2002 hasta 2010 en uno de los motores del crecimiento de la economía brasileña.

A partir de 2010 volvió a invertirse la tendencia, con un saldo de la balanza por cuenta corriente negativo equivalente al 2,2% del PIB. El déficit no dejó de aumentar hasta alcanzar en 2014 el 4,3% del PIB, lo que supuso el mayor déficit registrado desde 2001. Durante el año 2016, el déficit por cuenta corriente se situó en el 1,3% del PIB (23.507 millones de dólares). Habiéndose producido una clara tendencia

hacia la reducción del déficit desde el 2015, cuando el déficit fue de 59.434 millones de dólares (-3,28% del PIB), frente al déficit de 104.181 del año 2014 (4,2% del PIB). Y en 2017 el déficit de la balanza por cuenta corriente se redujo hasta los 9.762 millones de dólares, el 0,4% del PIB, siguiendo el camino hacia una mayor estabilidad de la balanza de pagos.

La balanza comercial brasileña, tradicionalmente superavitaria, cambió de signo en 2014, registrando un déficit de 6.629 millones de dólares si bien también en este capítulo se observa una reconducción hacia el crecimiento en 2015, al obtener una balanza comercial superavitaria de 17.670 millones de dólares y una continuación de la tendencia en 2016, cuando la balanza fue de 45.037 millones de dólares, siendo este el mejor resultado desde el año 2006, cuando la balanza fue de 45.119 millones de dólares. En 2017 la balanza ha vuelto a ser superavitaria con un saldo positivo de 66.989,72, gracias a una exportaciones por valor de 217.740 millones de euros y unas importaciones de 150.750 millones de dólares.

En cuanto a la balanza de servicios, el déficit continuó siendo alto en 2016, de 30.449 millones de dólares, aunque se observó una nueva reducción de déficit del 21% respecto al 2015, cuando este fue de 36.919 millones de dólares, marcando dos años de reducción del déficit en esta partida. Merece ser destacado que el déficit de la balanza de servicios creció por el aumento de los gastos de los turistas brasileños que prácticamente duplicó el gasto realizado por los turistas extranjeros en el 2016. En 2017 la balanza de servicios incrementó su déficit con respecto al año anterior, al situarse en los 33.851 millones de dólares. La cuenta de capital registró un superávit de 379 millones de dólares, mientras que la cuenta financiera un déficit de 6.146 millones de dólares.

#### **CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS**



<b>BALANZA DE PAGOS</b>						
(Datos en millones de USD)	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-77.032</b>	<b>-74.218</b>	<b>-74.839</b>	<b>-104.181</b>	<b>-58.882</b>	<b>-23.531</b>
Balanza Comercial (saldo)	27.625	17.420	389	-6.629	17.670	45.037
Balanza de Servicios (saldo)	-37.166	-40.168	-46.372	-48.107	-36.919	-30.448
Renta primaria	-70.475	-54.308	-32.538	-52.170	-42.357	-41.080
Renta secundaria	2.984	2.838	3.683	2.725	2.724	2.960
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>256</b>	<b>208</b>	<b>322</b>	<b>231</b>	<b>440</b>	<b>274</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>-79.242</b>	<b>-73.954</b>	<b>-72.696</b>	<b>-100.599</b>	<b>-54.734</b>	<b>-16.467</b>
Inversiones directas en el exterior	16.067	5.208	14.942	26.040	13.498	7.815
Inversión extranjera directa	101.158	86.607	69.181	96.895	75.075	78.929
Inversiones en cartera	-41.248	-15.826	-32.787	-38.708	-22.047	-19.216
Otras inversiones	-11.538	4.396	20.367	-3.436	23.871	27.162
Derivados financieros	-3	-25	-110	1.568	3.450	-969
<b>Errores y omisiones</b>	<b>-2.466</b>	<b>57</b>	<b>1.821</b>	<b>3.351</b>	<b>3.708</b>	<b>6.790</b>
Activos de reservas	58.637	18.900	-5.926	10.833	1.569	1.569
Fuente: Balanço de Pagamentos, Banco Central do Brasil						
Última actualización realizada en abril 2017						

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

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

De hecho, entre 2001 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 365.016 millones al final de 2016. Esto equivale a treinta y dos meses de importaciones en 2016, frente a los ocho meses que cubrían las reservas acumuladas en 2001.

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, 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, generando una apreciación creciente del real. Ante este escenario, las autoridades brasileñas tomaron medidas para evitar una revalorización excesiva de la moneda que deteriorase sus 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 381.970 millones de dólares en 2017, un 2,27% más que el año anterior. 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, con lo que ganan una elevada rentabilidad, mientras el gobierno invierte en activos en dólares con una rentabilidad menor.

### **3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO**

La política monetaria brasileña se articula mediante el establecimiento de un objetivo de inflación, de modo que las autoridades monetarias no establecen objetivo de tipo de cambio. Si bien el real sigue un régimen cambiario de tipo de cambio flexible, esto no significa que el BC no intervenga en el mercado cambiario. De hecho, lo hace, con operaciones puntuales de compra o venta de dólares cuando la moneda sufre fluctuaciones excesivas, o incluso adopta medidas más permanentes (como las modificaciones del Impuesto sobre Operaciones Financieras) con el mismo fin.

Una característica de la evolución del tipo de cambio del real frente al euro y el dólar es su mayor grado de volatilidad. El dólar y el euro llegaron a cotizar en los valores más elevados de los últimos doce años frente al real, llegando en 2012 a cotizar con un tipo de cambio medio de 1,96 reales por dólar, 2,17 reales por dólar en 2013 y de 2,36 reales por dólar en 2014, mientras que en 2015, se situó el tipo de cambio medio en 3,39 reales por dólar. Con una fuerte apreciación desde comienzos de agosto de 2015 y hasta mitad de marzo de 2016, el real batió récords frente al euro y al dólar debido a la inestabilidad política del país, principalmente. Volviendo a fortalecerse hacia el final del año, cerrando a final de diciembre del 2016 en 3,25 reales por dólar y una habiendo sostenido una media anual en 2016 de 3,45 reales por dólar.

Con la apertura del proceso de destitución de la entonces presidenta, Dilma Rousseff (proceso de «impeachment») en 2016, los ánimos del mercado se calmaron ante unas expectativas de mejora económica de modo que el real comenzó a apreciarse tímidamente frente a las dos monedas de referencia. La aprobación de la ley de repatriación de capitales que supuso una amnistía fiscal hasta finales del mes de octubre) provocó una pico de apreciación del real a corto plazo, siendo seguido de una considerable depreciación una vez finalizó el proceso. A partir de ese momento, los continuos problemas de corrupción y el retraso de la recuperación económica siguen introduciendo incertidumbre en el sistema de manera que la volatilidad del real es una constante, combinando subidas y bajadas del tipo de cambio frente al dólar y el euro.

En 2017, parece que la inestabilidad política ha vuelto a convertir el real brasileño en una moneda débil y volátil con respecto al Dólar y al Euro, una depreciación que parece tener su continuación en 2018. A 29 de diciembre de 2017, el cambio Real/Euro se situó en 3,97, mientras que frente al Dólar se encontraba a 3,3 Reales por Dólar.

### **3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS**

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

Sin embargo, los datos del Banco Central de Brasil muestran que la evolución de la deuda externa brasileña viene registrando aumentos destacables en los últimos años. Mientras que a finales de 2008 la deuda externa bruta total (suma de las deudas del Gobierno General, del Banco Central, de los bancos, y de otros sectores)

fue de 198.519 millones de dólares, nivel que se mantuvo al año siguiente debido a la apreciación del real, en 2010 la deuda bruta externa total aumentó considerablemente un 29,5%, hasta los 256.910 millones de dólares. El incremento prosiguió en 2011, con un aumento del 6,3% con respecto al año anterior, y en 2012, con un aumento del 5,8%. En 2013, la deuda externa bruta se redujo el 4,6%, para volver a crecer en 2014 un 12,8%, cuando se situó en los 352.821 millones de dólares. En 2015, no obstante, la deuda se redujo de nuevo un 5,1%, hasta los 334.745 millones de dólares.

En 2016, de acuerdo con los datos del Banco Central, la deuda externa alcanzó los 321.297 millones de dólares, lo que supone una reducción de 13,5 millones frente al stock de diciembre de 2015, lo que significa una reducción del 4% en términos porcentuales. Esta reducción se debió prácticamente a la caída de la deuda a largo plazo, que alcanzó los 267.700 millones de dólares y una caída de la deuda a corto que se situó 51.100 millones de dólares.

En 2017, según los datos del Banco Central, la deuda externa bruta alcanzó los 317.823 millones de dólares, un 15,5% del PIB, reduciéndose con respecto al año anterior, cuando se situó en el 18,2% del PIB y 326.297 millones de dólares.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La clasificación del riesgo soberano (*rating*) es la nota que las instituciones especializadas en análisis de crédito (agencias de rating) otorgan a un país emisor de deuda. En principio, este análisis permite evaluar la capacidad y la disposición de un país en honrar, puntual e integralmente, los pagos de la deuda. El *rating* es un instrumento relevante para los inversores, dado que suministra una opinión independiente del riesgo de crédito de la deuda del país analizado.

Oficialmente, Brasil posee un contrato para la calificación del riesgo de crédito con las principales agencias internacionales: Standard and Poor's (S&P), Fitch Ratings (Fitch) y Moody's Investor Service (Moody's). Estas agencias de calificación de riesgo atribuyen notas para las deudas de corto y de largo plazo, en moneda local y extranjera. La nota para la emisión de largo plazo en moneda extranjera es la más comúnmente usada como referencia para definir la calificación del riesgo país. Las escalas seguidas por las agencias pueden ser representadas por letras, números y símbolos matemáticos (+ o -) y, normalmente, se escalan desde «D» (la nota más baja) hasta «AAA» (la nota más alta). Tales notas son clasificadas por participantes del mercado en dos grupos: «grado especulativo» (D hasta BB+) y «grado de inversión» (BBB- a AAA).

En el periodo 2011-2013, las agencias S&P, Moody's y Fitch mejoraron la calificación del riesgo soberano del país progresivamente, al considerar que los últimos ajustes de la política económica garantizaban la mejora de los indicadores fiscales a medio plazo. De esta manera, mostraban el apoyo a las medidas de la entonces presidenta Dilma Rousseff 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 a una política fiscal que fijaba como meta alcanzar niveles de superávit primarios próximos al 3% del PIB.

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, llevó a que las agencias S&P y Moody's rebajasen la nota soberana de Brasil desde 2014. El *rating* actual de S&P para la deuda en divisas de Brasil se sitúa en «BB»; grado especulativo, con riesgo moderado de impago. Mientras que

mantiene una calificación de «BB-» para la deuda soberana de Brasil, con perspectiva estable. Por su parte, Moody's realizó una rebaja en febrero de 2016 en la que situó la calificación del riesgo en «Ba2», con perspectiva negativa, que a finales de 2016, pasó a ser una perspectiva estable. En mayo de 2016, Fitch rebajó la nota de «BB+» a «BB», con perspectiva negativa.

En 2017 la agencia Moody's mantuvo la calificación de «Ba2» y modificó de nuevo la perspectiva a negativa, aunque en 2018 ha vuelto a reformular las perspectivas devolviéndola a su estado de 'estable'. Por su parte, la agencia Fitch rebajó la nota de la deuda soberana de Brasil un nivel, para situarlo en «BB-» y perspectiva estable.

La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE) elabora desde hace más de 40 años estudios de diagnóstico sobre los riesgos políticos y comerciales que pueden afectar a las operaciones de comercio e inversión españolas en el exterior a partir de su propia experiencia, así como del análisis de la situación política y económica de los países destino de estas operaciones. En el caso de Brasil, esta economía es la sexta mayor concentración de riesgo de la cartera de CESCE, con una experiencia de pagos favorable. Actualmente, Brasil se encuentra clasificado en el grupo 5 a corto, medio y largo. La política de cobertura está abierta sin restricciones tanto a corto como a medio y largo plazo (esta última sujeta a estudio de las operaciones caso por caso).

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

La política económica brasileña se articula entorno a dos objetivos fundamentales:

.- Un objetivo de política monetaria: el control de la inflación. Este objetivo se trata de alcanzar a través de la variación de la tasa básica de interés (tasa SELIC). Desde la adopción del Decreto 3088, de 21 de junio de 1999, sobre la sistemática de metas de la inflación como directriz de la política monetaria, el Consejo Monetario Nacional (CMN) define una meta objetivo para la tasa de crecimiento del indicador de precios, con un margen o banda de tolerancia. Así, las decisiones del Comité de Política Monetaria del Banco Central (COPOM) pasan a tener como objetivo cumplir las metas definidas por el CMN. El objetivo de inflación para 2016 ha sido del 4,5%, con un margen de tolerancia de más o de menos dos puntos porcentuales. Las expectativas apuntan a que el ejercicio terminará con una tasa de variación del IPCA por debajo del 6,5%. Para 2017, el objetivo de inflación perseguido es del 4,5%, con un margen de tolerancia de más/menos 1,5 puntos porcentuales.

.- Un objetivo de política fiscal de superávit primario que garantice el pago de los intereses de la deuda. En Brasil, la política fiscal es conducida con alto grado de responsabilidad fiscal. El uso equilibrado de los recursos públicos visa la reducción gradual de la deuda neta como porcentaje del PIB. Los tres instrumentos de planificación previstos en el texto constitucional y, de forma complementaria, en la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF) son: (i) el Plano Plurianual (PPA); (ii) la Ley de Directrices Presupuestarias (LDO); y (iii) la Ley Presupuestaria Anual (LOA). La meta de superávit primario está prevista en la LDO. Para 2016, el objetivo del sector público consolidado es un superávit del 0,4% del PIB. Tras las revisiones, previstas en las leyes, realizadas por el gobierno, en mayo de 2016, fue aprobada la Ley 13.291/2016 que alteró la meta constante de la LDO de 2016 hasta un déficit primario del sector público consolidado del 2,6% del PIB.

A la luz de los datos registrados a lo largo de la presente legislatura del gobierno de

Michel Temer, parece que al policy-mix de política económica iniciado en el segundo mandato de Fernando Henrique Cardoso y continuado por Lula da Silva y Dilma Rousseff, basado en metas de inflación, cambio fluctuante y altos superávits primarios (el llamado trípode) se le ha añadido recientemente el objetivo de retomar el crecimiento económico, a tenor de la reciente bajada de tipos de la SELIC desde octubre, el viraje del gobierno hacia la atracción de inversiones y de capital extranjero y el compromiso con el ajuste fiscal que ha escenificado la aprobación de un techo al crecimiento del gasto público.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

La relación España-Brasil se sustenta en dos pilares: (i) la fuerte presencia inversora de las empresas españolas en Brasil y (ii) el interés de los brasileños por la lengua y la cultura española. Brasil insiste en que prefiere la bilateralidad en su relación con España y no formatos multilaterales, donde su peso quede relativizado, lo que se refleja particularmente en las Cumbres Iberoamericanas, a las que Brasil suele ser reticente.

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

##### **Principales acuerdos bilaterales:**

- Acuerdo de Intercambio y de Protección de Información Clasificada, firmado entre ambos países el 15 de abril de 2015 y cuya entrada en vigor se ha producido en julio de 2017.
- Plan de Asociación Estratégica España-Brasil: Firmado en noviembre de 2003. Crea dos Grupos de Trabajo (Infraestructuras y Comercio e Inversiones). No tuvieron mucha actividad hasta que se acordó reactivarlos con ocasión de 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, por intercambio de cartas.

##### **Acuerdos sectoriales recientes con contenido económico:**

- Acuerdo de colaboración bilateral en el ámbito científico a través de la Comisión Mixta de Ciencia, Tecnología e Innovación (noviembre 2017)
- Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Fomento del Reino de España y el Ministerio de Transportes, Puertos y Aviación Civil de la República Federativa de Brasil, en el Ámbito de las Infraestructuras y de los Transportes (abril 2017)
- Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de la República Federativa de Brasil y el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad del Reino de España sobre Cooperación Económica y Comercial (abril 2017)
- Declaración común de intenciones sobre cooperación en materia tributaria y aduanera, suscrita entre ambas agencias tributarias en junio de 2016.
- 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). Renovado en septiembre de 2017.
- Acuerdo de colaboración entre 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 Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación de Brasil y la Secretaría de Estado de Innovación, de noviembre de 2012.

#### 4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Las barreras de acceso al mercado brasileño más destacadas son:

- Preferencia en la adquisición de bienes y servicios nacionales para una licitación o concurso público. Los bienes o servicios de origen nacional pueden llegar a ser un 25% más caros del precio que tendrían los productos de origen internacional.
- Se exigen importantes grados de contenido local en numerosos concursos públicos, principalmente de energías e infraestructuras, incluyendo muchas veces la transferencia obligatoria de tecnología.
- Los productos de origen animal están sometidos a homologación y autorización del etiquetado a través de la Agencia Nacional de Vigilancia Sanitaria (ANVISA), proceso que llega a durar años. ANVISA establece autorizaciones previas e inspecciones para numerosos productos. Los procedimientos son complejos y discriminatorios para el producto importado. Existe una normativa específica por categoría de producto sobre los aditivos alimentarios específicos permitidos.
- Existe una normativa exhaustiva para la importación de productos de origen vegetal y de madera, con el objetivo de estimular el control de plagas.
- Muchos productos precisan del informe favorable del Instituto Nacional de Metrología (INMETRO), lo que incrementa las mercancías sometidas a licencia.
- Los importadores de vino deben estar registrados en SISCOMEX y disponer de un certificado.
- Se exige el análisis en frontera de muestras de aceite de oliva. Se ha conseguido el reconocimiento de los análisis del SOIVRE, aunque 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 productos textiles están sometidos a diversas verificaciones, que retrasan su importación.

#### 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los excepcionales datos de exportación entre 2010 y 2013 convirtieron a Brasil en nuestro primer cliente en Iberoamérica (por delante de México) y transformaron en superávit nuestro tradicional déficit bilateral. El cambio de ciclo en Brasil ha transformado de nuevo esa situación y los datos de los últimos años recuperan una situación comercial deficitaria para España.

En 2016, nuestras exportaciones a Brasil (datos de la Secretaría de Estado de

Comercio) fueron de 2.245,4 M€, el 0,9% de nuestras exportaciones globales, siendo Brasil nuestro mercado número 19, con un descenso del 17,7% frente a 2015. Asimismo, exportaron a Brasil 5.881 empresas españolas, un 7,5% menos que en 2015 (6.357). Las importaciones desde Brasil fueron de 2.920,1 M€, un 1,1% del total importado por España, con una reducción de casi el 6%. Brasil se situaba como el proveedor número 22 de España con un déficit de 674,7 M€, con una tasa de cobertura del 76,9%.

En 2017, la situación ha cambiado. En el conjunto del año, las exportaciones han registrado un aumento del 11,7% (hasta los 2.509,1 millones de euros), suponiendo el 0,9% de nuestras exportaciones totales. El número de exportadores aumentó hasta 6.030 (un 2,5% más). En cuanto a las importaciones españolas desde Brasil, en 2017 se registró un aumento, del 39,2%, representando el 1,3% del total de importaciones españolas. El saldo de la balanza comercial para dicho período ha sido de -1.555,7 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 130,57% y una tasa de cobertura del 61,7% frente al 76,9% del año anterior.

El comercio bilateral se concentra en pocos sectores. En 2017, los principales capítulos exportados a Brasil por España han sido: semimanufacturas (35%); bienes de equipo (23,4%); productos energéticos (17,1%); alimentos (9,4%) y manufacturas de consumo (5,5%). En cuanto a los principales capítulos importados de Brasil por España, destacan alimentos (39,6%); productos energéticos (30,1%); materias primas (16,7%); semimanufacturas (10,2%) y bienes de equipo (2%).

Elemento	2017		2018	
	EXPORT	IMPORT	EXPORT	IMPORT
11 PRODUCTOS CÁRNICOS	8.982,34	105.574,08	1.836,58	20.029,73
12 LACTEOS Y HUEVOS	347,85	227,54	42,92	
13 PRODUCTOS PESQUEROS	9.257,73	12.548,60	1.500,60	1.669,72
14 CEREALES	141,01	365.153,81	27,89	107.256,79
15 FRUTAS, HORTALIZAS Y LEGUMBRES	118.402,69	144.646,04	19.148,67	43.428,07
16 AZUCAR, CAFE Y CACAO	9.200,87	163.881,55	2.129,61	31.256,57
17 PREPARADOS ALIMENTICIOS	14.821,57	2.393,66	3.483,70	869,22
18 BEBIDAS	24.785,24	1.064,88	5.644,45	115,18
19 TABACOS	40,43	635,05		179,75
1A GRASAS Y ACEITES	46.977,31	3.217,19	19.240,97	360,33
1B SEMILLAS Y FRUTOS OLEAGINOSOS	2.550,15	645.624,62	299,99	130.666,54
1C PIENSOS ANIMALES	1.396,04	163.812,91	686,54	28.630,85
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Mayo 2018.				

Los datos de comercio de servicios tienen peor calidad y actualización que los de bienes. Muestran que en 2016 España exportó servicios a Brasil por importe de 1.013.082.795,60 €. Nuestras importaciones de servicios desde Brasil ascendieron a 204.818.230,91€ con un descenso del 32,1%.

#### CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES



<b>PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA (miles euros)</b>					
PARTIDA	2013	2014	2015	2016	Porcentaje en 2016
SEMIMANUFACTURAS	1.000.769	993.961	931.810	756.862	27,7%
BIENES DE EQUIPO	1.154.058	1.107.988	831.974	601.413	22,0%
PRODUCTOS ENERGETICOS	728.514	416.657	253.153	268.067	9,8%
ALIMENTOS	193.311	231.245	233.860	245.112	9,0%
MANUFACTURAS DE CONSUMO	141.700	129.839	134.437	130.290	4,8%
SECTOR AUTOMOVIL	257.326	184.838	182.502	100.191	3,7%
MATERIAS PRIMAS	50.249	34.525	35.092	26.457	1,0%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	30.132	23.330	13.379	17.172	0,6%
OTRAS MERCANCIAS	86.269	76.914	112.620	99.933	3,7%
<b>TOTAL</b>	<b>3.642.328</b>	<b>3.199.296</b>	<b>2.728.826</b>	<b>2.245.497</b>	<b>100,0%</b>
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio					
Última actualización: abril 2018					

**CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

**EXPORTACIONES DE ESPAÑA A BRASIL POR CAPITULO ARANCELARIO (miles de euros)**

PARTIDA	2014	Porcentaje	2015	Porcentaje	2016	P
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	416.657	13,0%	253.153	9,3%	268.067	1,
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	406.754	12,7%	321.116	11,8%	241.055	10,
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	258.036	8,1%	241.674	8,9%	170.711	7,
39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	128.074	4,0%	145.945	5,3%	157.085	7,
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	193.437	6,0%	177.005	6,5%	96.446	4,
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	122.534	3,8%	148.636	5,4%	88.755	4,
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	104.273	3,3%	111.739	4,1%	89.216	4,
99 CONJUNT. DE OTROS PRODUCTOS	78.232	2,4%	112.620	4,1%	99.933	4,
28 PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	81.551	2,5%	77.223	2,8%	71.358	3,
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	205.922	6,4%	86.116	3,2%	85.664	3,
08 FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	62.471	2,0%	55.431	2,0%	74.149	3,

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: abril 2018

**CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

<b>PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA (miles euros)</b>					
<b>PARTIDA</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Porcentaje en 2016</b>
ALIMENTOS	1.611.041	1.398.357	1.514.168	1.237.580	41,7%
PRODUCTOS ENERGETICOS	445.465	482.649	457.597	580.195	19,5%
MATERIAS PRIMAS	674.091	632.284	575.562	518.387	17,5%
SEMIMANUFACTURAS	394.664	405.754	421.373	487.483	16,4%
BIENES DE EQUIPO	84.498	69.879	70.901	80.764	2,7%
MANUFACTURAS DE CONSUMO	34.290	34.571	38.056	37.973	1,3%
SECTOR AUTOMOVIL	13.584	12.230	17.990	18.326	0,6%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	5.642	5.181	6.231	7.055	0,2%
OTRAS MERCANCIAS	246	242	1.043	1.195	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>3.263.520</b>	<b>3.041.147</b>	<b>3.102.921</b>	<b>2.968.958</b>	<b>100,0%</b>
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio					
Última actualización: abril 2018					

**CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

IMPORTACIONES DE ESPAÑA DE BRASIL POR CAPITULO ARANCELARIO (mi						
PARTIDA	2014	Porcentaje	2015	Porcentaje	2016	Po
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	482.649	15,9%	457.597	14,7%	580.195	19,
12 SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDU	799.989	26,3%	812.071	26,2%	651.492	21,
26 MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	493.724	16,2%	387.148	12,5%	341.402	11,
23 RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	182.898	6,0%	154.903	5,0%	134.440	4,5
09 CAFÉ, TÉ, YERBA MATE Y ESPECIA	120.153	4,0%	155.268	5,0%	129.649	4,4
08 FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	81.118	2,7%	98.392	3,2%	97.307	3,3
72 FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	68.785	2,3%	86.995	2,8%	136.921	4,6
47 PASTA DE MADERA; PAPEL RECICL.	87.961	2,9%	128.476	4,1%	110.480	3,7
02 CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	96.272	3,2%	100.150	3,2%	83.461	2,8
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	62.239	2,0%	51.899	1,7%	87.866	3,0
39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	68.962	2,3%	85.910	2,8%	90.912	3,1
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio						
Última actualización: abril 2018						

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

**BALANZA COMERCIAL BILATERAL ESPAÑA-BRASIL (miles euros)**

OPERACIÓN	2013	2014	2015	2016	var 16/15	
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	3.642.328	3.199.296	2.728.826	2.245.497	- 17,7%	2
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	3.263.520	3.041.147	3.102.921	2.968.958	-4,3%	4
CORRIENTE COMERCIO	6.905.848	6.240.443	5.831.747	5.214.455	- 10,6%	6
SALDO	378.808	158.149	-374.095	-723.461	93,4%	- 1
TASA COBERTURA	111,6%	105,2%	87,9%	75,6%	- 14,0%	6

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Última actualización: abril 2018

**4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS**

Los datos de comercio de servicios tienen peor calidad y actualización que los de bienes. Muestran que en 2016 España exportó servicios a Brasil por importe de 1.013.082.795,60 €. Nuestras importaciones de servicios desde Brasil ascendieron a 204.818.230,91€ con un descenso del 32,1%.

**4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN**

En términos de stock, España es el tercer inversor extranjero directo final en Brasil, tras Países Bajos y EE.UU., con inversiones valoradas en 37.472 millones de dólares en 2015 (según el Banco Central de Brasil). Con fuente española, Brasil es nuestro tercer destino mundial de inversión, tras EE.UU. y Reino Unido, con un stock (sin ETVEs) de 39.410 M€, en 2016 (último dato disponible).

En cuanto a flujos, y tras dos años de menor intensidad, en 2014 las inversiones españolas directas en Brasil volvieron a repuntar con fuerza (4.263 M€ frente a los 1.939 M€ de 2013) gracias a una importante operación del Banco de Santander. En 2015 nuestras inversiones en Brasil ascendieron a 5.800 M€. Se trató de una inversión de Telefónica, canalizada vía Francia e Italia. En 2016 se observa un descenso de los flujos de inversión, hasta los 1.537 millones, debido fundamentalmente a la situación económica (tanto en España como en Brasil) y la incertidumbre política en Brasil. En 2017 se registraron unos flujos de inversión española en Brasil de 1.055 millones (excluidas las tipo ETVE).

Los flujos de inversiones brasileñas en España son mucho menores: 225 millones de euros en 2014, 226 millones en 2015 y 194 millones de euros en 2016. En todo el 2017 se registraron 13 millones de euros de inversión brasileña. Su stock de inversiones en España en 2016 (último dato disponible) era de 8.248 millones de euros, de los cuales 4.739 eran de tipo ETVE, siendo el 12º inversor en nuestro país.

**CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA BRUTA ESPAÑOLA EN BRASIL POR SECTORES* (millon						
PARTIDA	2013	2014	2015	2016	2017	Pa
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	33	33	59	41	367	
52 ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES ANEXAS AL TRANSPORTE	236	8	0	277	243	
22 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICOS	34	0	13	32	130	
45 VENTA Y REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICL.	0	0	0	13	120	
29 FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR, REMOLQUES	3	5	237	79	41	
06 EXTRACCIÓN DE CRUDO DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL	0	0	0	0	40	
27 FABRICACIÓN DE MATERIAL Y EQUIPO ELÉCTRICO	0	0	0	8	25	
46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	14	15	135	54	23	
43 ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN ESPECIALIZADA	63	45	3	57	11	
47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	43	10	40	45	8	
65 SEGUROS,REASEGURO.FONDOS PENSION, EXCEPTO S.SOCIAL	52	7	46	63	4	
21 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	28	34	25	29	1	
TOTAL	1.939	4.263	5.800	1.537	1.055	
<b>*Información de los 10 primeros sectores</b>						
<b>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio</b>						
<b>Última actualización: Mayo 2018</b>						

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSIÓN ESPAÑOLA EN BRASIL (millones euros)					
TIPO	2013	2014	2015	2016	VAR 16/15
NO ETVE	43.461	47.386	30.080	39.410	24%
ETVE	2.182	2.000	1.483	1.559	5%
TOTAL	45.643	49.386	31.563	40.969	23%
<b>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio</b>					
<b>Última actualización: Mayo 2018</b>					

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA BRUTA BRASILEÑA EN ESPAÑA POR SECTORES* (millones de euros)						
PARTIDA	2013	2014	2015	2016	2017	Participación
46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	0	154	0	2	9,7	
68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	2	41	2	4	0,7	
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	2	1	0	1	0,53	
58 EDICIÓN	0	0	1	1	0,4	
86 ACTIVIDADES SANITARIAS	0	0	1	0	0,3	
43 ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN ESPECIALIZADA	0	1	1	1	0,25	
79 ACTIVI. AGENCIAS VIAJE, OPERADOR TURÍST. RESERVAS	0	0	0	0	0,2	
24 METALURGIA; FABRICACION PRODUCTOS HIERRO, ACERO	0	0	53	91	0	
20 INDUSTRIA QUÍMICA	31	21	27	90	0	
73 PUBLICIDAD Y ESTUDIOS DE MERCADO	0	0	0	4	0	
TOTAL (Millones de euros)	209	225	226	194	13	
<b>*Información de los 10 primeros sectores</b>						
<b>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio</b>						
<b>Última actualización: Mayo 2018</b>						

#### CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIÓN EN ESPAÑA (millones de euros)					
TIPO	2013	2014	2015	2016	VAR. 16/15
NO ETVE	4.133	3.537	3.417	3.509	2,7%
ETVE	5.092	4.276	5.098	4.739	-7%
TOTAL	9.225	7.813	8.515	8.248	-3,1%
<b>Fuente: Secretaría de Estado de Comercio</b>					
<b>Última actualización: Mayo 2018</b>					

#### 4.5 DEUDA

La República Federativa de Brasil saldó su deuda oficial con España en 2006. Actualmente no existe deuda oficial FIEM ni 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.

Desde 2002 hasta la actualidad, la clase media brasileña - la llamada clase C, que hace referencia a familias con ingresos comprendidos en la horquilla 660-1.600

euros al mes (entre 2.166 y 5.233 reales al mes, aproximadamente)- ha pasado de representar el 38,8% de la población al 54,6% en 2016, último dato disponible. Se trata de millones de nuevos consumidores que han accedido 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 años anteriores a la crisis que ha vivido el país.

El periodo de recesión que afectó a la economía brasileña y del que todavía no se ha recuperado del todo ha provocado un descenso en el número de familias pertenecientes a las clases A, B y C. No obstante, el país ha experimentado un descenso ininterrumpido del índice de Gini durante los últimos 15 años, situándose en 2015 en 0,491 aunque ha sufrido un deterioro en 2016, situándose en 0,525 por los efectos de la crisis económica. La desigualdad sigue siendo elevada en el país, siendo Brasil uno de los países con mayor concentración de riqueza en la clase alta, actualmente el 10% de la población recibe el 52% de la renta nacional, debido principalmente a la exención de impuestos sobre los dividendos de las empresas.

Según el Centro Integral de Políticas para el Crecimiento Inclusivo del PNUD, entre 2004 y 2013 los índices de pobreza en Brasil se redujeron del 20% al 9% de la población y del 7% al 4% en el caso de pobreza extrema, Sin embargo, las principales características siguen siendo las mismas: está más presente en el medio rural y se concentra en las regiones del norte y nordeste de Brasil.

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. Es el primer país de América Latina, (i) en términos de población, con 207,8 millones de habitantes según la última estimación del censo; (ii) en términos de PIB: 2.021.000 millones de dólares en 2017, en torno al 35% del PIB de la región; y en volumen de exportaciones, con 217.739 millones de dólares en 2017. A nivel mundial, en 2016 Brasil fue la novena economía del mundo, tras Estados Unidos, China, Japón, Alemania, Reino Unido, Francia, India e Italia (datos del Banco Mundial). Con el crecimiento en 2017 de la economía brasileña del 1%, aunque tímido, se espera que el país vaya dejando atrás la fase recesiva de los dos años anteriores, recuperando su papel como motor de la región junto a Argentina.

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 casi la cuarta parte de la exportación brasileña. Además, 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. En 2017, el país registró un record de superávit en la balanza comercial, alcanzando los 66.989 millones de dólares. Este superávit es fruto de un mayor incremento de las exportaciones que de las importaciones, que también aumentaron. Los principales destinos de las exportaciones brasileñas fueron China, Estados Unidos, Argentina y Holanda; aglutinando entre los cuatro países el 46,49% de las exportaciones; mientras que los principales mercados de los que ha importado Brasil a lo largo de 2017 han sido China, Estados Unidos, Argentina y Alemania, representando el origen del 47% de los productos importados.



En el ámbito de las inversiones, era reseñable la creciente presencia de las grandes empresas constructoras brasileñas en la región sudamericana, especialmente, las grandes constructoras: ODEBRECHT, CAMARGO CORREA o ANDRADE GUTIERREZ, donde han comenzado a desarrollar importantes proyectos de infraestructuras de transporte y energéticas. La nota negativa viene, de nuevo, del lado de la actual situación política en Brasil y los diversos procesos de corrupción abiertos (en especial la operación Lava Jato) que está afectando a la cúpula política y empresarial brasileña. Precisamente estas grandes empresas están siendo investigadas en el marco de la operación y se está descubriendo el pago de sobornos a políticos en la región (incluyendo los Estados Unidos) para hacerse con proyectos. Se está procediendo a una minuciosa revisión de esos contratos y es muy probable que pierdan varios de los proyectos de su cartera. Aún no se ha realizado una evaluación del impacto económico que esto puede tener no sólo en Brasil, sino en la región.

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

#### 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

La situación actual de Brasil (reciente salida de una fuerte crisis económica así como problemas financieros en los diferentes niveles de administración pública así como las próximas elecciones en octubre de 2018) reducen notablemente las oportunidades a corto plazo, con la salvedad de algunos sectores concretos, especialmente los proyectos de infraestructura y energía priorizados por el Gobierno federal en el *Programa Avançar* (anteriormente conocido como PPI). A medio plazo, sin embargo, factores como el potencial de desarrollo de Brasil, las carencias existentes y el afianzamiento previsto de la clase media (clase C) proporcionan un amplio espectro de oportunidades de exportación para las empresas españolas, sin dejar a un lado las barreras de entrada al mercado y los requisitos de localización, que hacen que muchas veces sea necesario invertir en Brasil para acceder al mercado.

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 exporta poco a poco a Brasil cada vez más productos transformados, como jamón, embutidos y quesos, aunque continúan sujetos a mucha burocracia.
- **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:** la normativa sobre residuos sólidos crea oportunidades para los fabricantes españoles de equipos de control, análisis y tratamiento de residuos.
- **Gestión del agua:** las recurrentes sequías en Brasil abren importantes oportunidades en este área, donde España es vista como una referencia. Asimismo, las grandes necesidades de saneamiento hacen que la gestión de agua, en sentido amplio, sea una fuente de oportunidades nada desdeñable.
- **Sector de automoción:** Brasil se encuentra en los puestos de cabeza mundiales como consumidor y fabricante de automóviles, lo que genera importantes oportunidades. No obstante, las medidas de protección de la

industria nacional son considerables y la crisis que sufre el país está afectando actualmente de manera negativa al sector.

- **Energía solar:** existen oportunidades para las empresas debido a la apuesta del gobierno por este sector, en el que Brasil cuenta con un gran potencial. Se trata de un sector emergente (Brasil trabaja para diversificar sus fuentes de energía y reducir su dependencia de la energía hidráulica).
- **Sector petrolífero:** Hay oportunidades en equipamientos para la explotación de los yacimientos petrolíferos, sobre todo en el *pre-sal*.
- **Sector agrícola:** Hay oportunidades en maquinaria agrícola, sistemas de riego y fertilizantes, siempre que no se encuentren disponibles en Brasil. El potencial del sector puede verse reforzado si finalmente se firma el acuerdo de libre comercio UE-MERCOSUR.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Brasil es un mercado de grandes oportunidades para la inversión empresarial, por una combinación de factores: tamaño del mercado, carencias del país, potencial de crecimiento, etc... La crisis económica actual hace que el momento actual sea adecuado para invertir en Brasil, 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 suministrar a clientes públicos.

Los principales sectores de oportunidad actualmente son:

- **Infraestructuras de transporte,** con el gobierno realizando subastas de concesiones en diversos sectores estratégicos (carreteras, ferrocarriles, aeropuertos, puertos...). Estas operaciones se reforzaron en septiembre de 2016 con el nuevo gobierno a través del *Programa de Parcerias em Investimentos* (PPI) actualmente Programa Avançar, mediante el cual se revisa el sistema vigente en materia de inversión en infraestructuras para mejorar la valoración y consideración del capital extranjero en este tipo de sectores, jerarquizando una serie de proyectos considerados como prioritarios para recuperar el crecimiento económico. Asimismo, existen diversos planes federales, estatales y municipales de desarrollo del país, como el Plan de Aceleración del Crecimiento (PAC).
- **Energía,** dada la necesidad de incrementar la capacidad de generación eléctrica y garantizar el suministro en todas las regiones del país. Destacan las oportunidades en fuentes alternativas a la hidroeléctrica. Asimismo, es importante señalar las oportunidades que ofrece la posible privatización de determinadas compañías eléctricas, siendo la más destacada Electrobras
- **Energías renovables:** Brasil ha hecho una apuesta por hacer más sostenible su matriz energética, de modo que ha realizado una apuesta por las energías renovables. En este sentido, en materia de **energía eólica,** el sector está teniendo un amplio desarrollo, sobre todo en la zona del nordeste del país. **En cuanto a la energía fotovoltaica,** Brasil posee un gran potencial solar, sobre todo en el Nordeste. El sector se beneficia de la exención del impuesto ICMS en todos los estados del país excepto Amazonas, Amapá, Espírito Santo, Paraná y Santa Catarina. También hay desarrollos en biomasa y proyectos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- **Gestión de recursos hídricos.** Las cada vez más habituales situaciones de sequía abren oportunidades en materia de infraestructuras hídricas y tecnologías desaladoras en concesión. Asimismo, Brasil tiene grandes carencias en el sector de saneamiento básico y en la gestión de residuos

sólidos, donde se está abriendo el mercado a las concesiones. También hay importantes oportunidades en materia de infraestructuras de riego.

- **Comercio Minorista.** Con oportunidades particularmente en moda y alimentación de calidad, aunque hay que tener en cuenta la ralentización del consumo por la crisis.
- **Turismo.** Con la crisis, el turismo nacional se ha visto fortalecido, apareciendo muchas pequeñas empresas que apuestan por los nichos de mercado. Las previsiones auguran enormes posibilidades a medio plazo, dados los atractivos del país y el escaso desarrollo del sector.
- **Automoción e industria auxiliar.** Brasil es el 4º mercado mundial de automóviles. El programa "Inovar-Auto", que otorgaba incentivos a las empresas que producían y/o comercializaban dentro del país hasta su extinción a finales de 2017. El programa fue denunciado ante la OMC, quien solicitó a Brasil su eliminación. Tras la expiración del programa, se está negociando un sustituto, ROTA 2030.
- **Agronegocio.** Sector fundamental en la economía brasileña, gracias principalmente a la producción de soja, café, algodón, azúcar, etanol, trigo, maíz y carnes. Además, los biocombustibles continúan siendo de gran interés entre los inversores extranjeros. Este sector es fundamental en el marco de las negociaciones del acuerdo de libre comercio UE-MERCOSUR.
- **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 países que más se ha beneficiado en la región de los programas de Instituciones Financieras Internacionales, como el Banco Mundial, el Banco Interamericano o el Banco de Desarrollo de América Latina, la antigua Corporación Andina de Fomento.

Sirva de ejemplo la "Estrategia de Asociación" con Brasil ([CPS](#) en sus siglas en inglés) para el periodo 2012-2015, en la que el banco Mundial movilizó financiación por 9.600 millones de dólares. Asimismo, en el año fiscal 2016, Brasil recibió 800 millones de dólares, debido a la crisis económica. A febrero de 2017, hay 57 proyectos activos. Los principales programas desarrollados en Brasil por el Banco Mundial en los últimos años son:

.- El primer Proyecto de Préstamo para el Desarrollo Programático de Políticas de Gestión Medioambiental Sostenible ([First Programmatic Development Policy Loan for Sustainable Environmental Management](#))

.- Programa de Préstamos para el Crecimiento de la Sostenibilidad Fiscal en el estado de Rio Grande do Sul ([RIO GRANDE DO SUL FISCAL SUSTAINABILITY PROGRAM](#)).-El Programa de Préstamos para el Desarrollo de Políticas de Mejora y Crecimiento de la Consolidación Fiscal en Rio de Janeiro ([Rio de Janeiro Municipality Fiscal Consolidation for Efficiency and Growth DPL](#))

En 2016, el Banco Mundial lanzó el denominado Diagnóstico Sistemático del País (SCD en sus siglas inglesas) a través del cual, se identifican de manera sistemática los principales retos a los que se enfrenta el país para alcanzar un crecimiento sostenible e inclusivo. A raíz de este SCD, está en negociación una nueva estrategia de asociación (Country Partnership Framework, CPF) y será puesta en consulta pública en el primer semestre de 2017.

En cuanto al BID, Brasil es socio fundador de esta institución. En el marco de la Estrategia de País del BID con Brasil (EPBR) 2012-2014, los

préstamos aprobados llegaron a 84 operaciones, 68 con garantía soberana (SG) por 7.400 millones de dólares y 16 sin garantía soberana (NSG) por 951 millones de dólares. Actualmente, la estrategia para 2016-2018 se concentrará en tres áreas estratégicas: (i) aumento de la productividad y la competitividad; (ii) reducción de la inequidad y mejora de los servicios públicos; y (iii) fortalecimiento institucional de los tres niveles de gobierno. Se estima un marco de financiación (*financiamiento*) para operaciones SG de entre 5.000 y 5.500 millones de dólares durante el período total de la estrategia, absorbido en su mayoría por prestatarios subnacionales pero con la posibilidad de algunas operaciones estratégicas a nivel Federal y con aprobaciones concentradas en los 2 últimos años de la Estrategia, fruto de la esperada recuperación de la economía y de la situación fiscal entre 2017 y 2018. Actualmente, en el marco del BID Brasil ha recibido en total préstamos por importe de 12.200 millones de dólares, principalmente en los sectores de transportes (4.300 millones de dólares), agua y saneamiento (2.300 millones) y modernización del estado (1.50 millones).

Por otra parte, Brasil es también accionista del Banco de Desarrollo de América Latina (antigua CAF) y recibe numerosos préstamos de esta entidad. En el ejercicio 2015, la CAF aprobó operaciones a favor de Brasil por un total de 1.234 millones de dólares, de los cuales el 20% (252 millones) correspondieron a operaciones de riesgo soberano y el 80% (982 millones) a operaciones de riesgo no soberano. Destacan las siguientes operaciones:

- Préstamo de 100 millones de dólares para el apoyo del Programa de Integración, Movilidad y Desarrollo de la Ciudad de Manaus;
- Un crédito de 92 millones de dólares para el Programa de Articulación y Recalificación del Espacio Urbano, Esparcimiento, Acceso y Movilidad de Porto Alegre,;
- Financiación de 60 millones de dólares para el Programa de Mejoría de la Movilidad Urbana Y Socio Ambiental en la ciudad de Taubaté

Entre 2011 y 2015, se aprobaron operaciones en Brasil por un total de 9.073 millones de dólares, 6.393 millones de riesgo no soberano y 2680 de riesgo soberano. Actualmente, Brasil supone el 10,1% de la cartea de operaciones de la CAF.

Entre las fuentes de financiación locales destacan seis bancos de desarrollo: el *Banco Nacional do 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 do Desenvolvimento do Extremo Sul* (BRDE). El más importante de ellos es el BNDES.

El 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 proporcionando financiación a largo plazo para los grandes proyectos industriales y de infraestructura, apoyando especialmente las inversiones en agricultura, comercio y servicios y las pequeñas y medianas empresas. Una de las características principales de su financiación es que suele otorgarse con un compromiso de desarrollo local: la inversión debe llevar asociado un determinado porcentaje de producción local. Cabe destacar que esto está cambiando actualmente, puesto que el gobierno está estudiando rebajar las exigencias de contenido local en determinados sectores, como el petrolífero, para atraer más

inversión extranjera al país.

Siguiendo las directrices del actual gobierno en materia de política económica, en la actualidad 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. El BNDES cuenta con una filial en Londres con objeto de captar recursos de fondos privados. Cabe destacar que el BNDES está actualmente revisando su estrategia de concesión de financiación. Con el lanzamiento del *Programa de Parecerías em Investimentos* (PPI) del gobierno en septiembre de 2016, se modificó la financiación de los grandes proyectos de infraestructuras, reduciéndose la parte de financiación del BNDES y fomentando una mayor participación de financiación privada. Asimismo, el BNDES está estudiando ligar más el cálculo del coste de su financiación a los tipos de interés del mercado internacional.

En cuanto al resto de bancos locales 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). En la actualidad están diversificando sus actuaciones y poseen diversos programas de apoyo al pequeño empresario, a veces en proyectos conjuntos con el Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas (SEBRAE) y otras instituciones. Entre sus sectores prioritarios se encuentran el turístico, informático y de telecomunicaciones, las actividades que utilicen tecnologías que contribuyan al desarrollo de la región, favoreciendo la producción de nuevos productos y 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.

En cuanto a la financiación bilateral, las empresas españolas tienen a su disposición varios instrumentos:

- La línea EVATIC: es un instrumento de apoyo oficial a la empresa española en su proceso de internacionalización a través la financiación reembolsable de estudios de viabilidad, asistencias técnicas, ingenierías y consultorías, de proyectos e inversiones de empresas españolas en el exterior.. Su dotación, de 20 millones de euros, se carga al Fondo para la Internacionalización de la Empresa Española (FIEM). Esta línea de financiación permite apoyar la gestión de contratos de ingeniería y consultoría. Estos contratos, aunque no suelen ser de importe muy elevado, implican un alto número de horas de trabajo prestadas por personal de alta cualificación y son la semilla de otros de mayor cuantía y contenido de exportación de bienes y tecnología española.

- Fondo para la Internacionalización de la Empresa Española (FIEM): es un fondo sin personalidad jurídica propia, gestionado por la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, que nace en 2011 con el objetivo único de fomentar la internacionalización de la empresa española, facilitando su entrada en nuevos mercados o posicionándola en mercados clave para la política

comercial española, Para ello, el FIEM otorga a estas empresas la financiación que no encuentran en los mercados financieros para sus proyectos. La Ley de Presupuestos del Estado contempla cada año un límite anual máximo para autorización de nuevas operaciones o proyectos con cargo al FIEM. Este límite se ha mantenido en 500 millones de euros anuales. El FIEM ofrece recursos financieros a través de cuatro modalidades de financiación:

(i) Financiación reembolsable en términos comerciales para operaciones de exportación, suministro o llave en mano ejecutadas por empresas españolas en el extranjero, ofrecida como crédito al comprador extranjero y complementando siempre otra financiación.

(ii) Financiación reembolsable para operaciones de inversión en el extranjero por parte de empresas españolas, tanto corporativa (riesgo balance) como de tipo project finance (riesgo proyecto). El FIEM podrá financiar mediante deuda senior en operaciones de apoyo a la inversión siempre que la empresa española, promotora del proyecto de inversión, asuma la gestión efectiva de la compañía no residente, propietaria del proyecto. El mantenimiento del compromiso español en los proyectos será determinante a la hora de valorar el interés por la internacionalización de la operación presentada.

(iii) EVATIC;

(iv) Financiación reembolsable en condiciones concesionales para operaciones de exportación, suministro o llave en mano ejecutadas por empresas españolas en el extranjero, otorgada a proyectos comercialmente no viables en países elegibles para recibir ayuda ligada (países de renta media-baja o inferior según el Banco Mundial) que deben contar con garantía soberana.

En el ejercicio 2015, Brasil representó el 18,28% de las operaciones realizadas por FIEM, al financiar el fondo una operación de inversión en el sector de los simuladores de conducción con importe de 32 millones de euros siendo el total de la operación 45,8 millones de euros. No se han producido proyectos en 2016 y 2017.

.-Instituto de Crédito Oficial (ICO): Es un banco público con forma jurídica de entidad pública empresarial, adscrita al Ministerio de Economía, Industria y Competitividad a través de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa. Tiene naturaleza jurídica de Entidad de Crédito, y la consideración de Agencia Financiera del Estado, con personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios, así como autonomía de gestión para el cumplimiento de sus fines. Se financia en los mercados nacionales e internacionales. Las deudas y obligaciones que contrae, gozan frente a terceros de la garantía explícita, irrevocable, incondicional y directa del Estado español. Cuenta con tres líneas de financiación internacionales:

(i) La línea ICO Internacional 2017, compuesta de dos tramos diferentes de financiación. El primer tramo, con un límite de 12,5 millones de euros, está orientado a operaciones de inversión realizadas por autónomos, empresas y entidades públicas y privadas españolas, domiciliadas en España o con domicilio en el extranjero que cuenten al menos con un 30% de capital de empresa española. El segundo tramo, orientado a operaciones de exportación a medio y largo y plazo, tiene un límite de 25 millones de euros e incluye la concesión de créditos suministradores, créditos compradores y de financiación complementaria.

(ii) La línea ICO Exportadores 2017, orientada a autónomos y empresas con domicilio social en España que deseen obtener liquidez mediante el anticipo del importe de las facturas procedentes de su actividad exportadora o cubrir los costes previos de producción y elaboración de los bienes objeto de exportación. Tiene un límite de 12,5 millones de saldo vivo por cliente y año, en una o varias operaciones.

(iii) El Programa ICO Mediación Banca Internacional, orientado a la financiación de, por un lado, empresas y entidades públicas y privadas con interés español, tanto las domiciliadas en España como aquellas domiciliadas en el extranjero que cuenten con al menos un 30% de empresa española y, por otro lado, de empresas con domicilio social fuera de España que adquieran, con aplazamiento de pago, bienes o servicios a empresas con domicilio en España y empresas con domicilio social en España que vendan bienes o servicios, con aplazamiento de pago, a empresas con domicilio social fuera de España. En este programa el máximo financiable es de hasta 12,5 millones de euros o su contravalor en la divisa local correspondiente y hasta 25 millones de euros o su contravalor en la divisa correspondiente cuando la financiación se destine a exportación a medio y largo plazo, en una o varias operaciones.

.- Compañía Española de Financiación del Desarrollo (COFIDES): Es una sociedad mercantil estatal creada en 1988 cuyo objeto es facilitar financiación, a medio y largo plazo, a proyectos privados viables de inversión en el exterior en los que exista interés español, para contribuir, con criterios de rentabilidad, tanto al desarrollo de los países receptores de las inversiones como a la internacionalización de la economía y de las empresas españolas. Para cumplir con esta doble finalidad, COFIDES da respuesta sobre cómo obtener recursos para un proyecto internacional utilizando, por un lado, sus propios recursos para financiar proyectos de inversión en países emergentes o en desarrollo y, por otro, mediante los fondos FLEX y FONPYME, gestionados por la Secretaría de Estado de Comercio, creados para financiar proyectos de inversión en el exterior con independencia del grado de desarrollo del país destino del proyecto. En total, COFIDES posee una capacidad de movilización de recursos de cerca de 2.500 millones de euros. Las empresas pueden disponer de todos los instrumentos gestionados por COFIDES y, en particular, para Brasil existe una línea país específica, la Línea Brasil, que ofrece financiación a proyectos privados viables con interés español que se realicen en Brasil. Los sectores prioritarios son bienes de equipo, componentes de automoción, energías renovables, infraestructuras del transporte, medioambiente y saneamiento, transmisión de energía eléctrica y turismo. Esta financiación puede ser mediante participación de capital, préstamos subordinados, préstamos participativos o préstamos de coinversión. Los límites de financiación de esta línea son un mínimo de 75.000 euros y un máximo de 30 millones de euros, con un máximo de hasta el 70% (FLEX) y del 80% (FONPYME) del volumen de inversión del proyecto. Para las participaciones en capital el límite será de hasta el 49% del capital social de la empresa de proyecto. Durante 2016, la línea Brasil tuvo una dotación total de 35 millones de euros.

.- Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE): Es la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA) española que gestiona el seguro de crédito a la exportación por cuenta del Estado en España. Actualmente trabaja en más de 10 países, siendo su misión impulsar el crecimiento sólido, a largo plazo, de nuestros clientes, facilitándoles soluciones inteligentes para la gestión del crédito comercial y soluciones de caución y garantías que les permitan abordar nuevos proyectos y negocios. Cuenta con filiales en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Venezuela, Francia, México, Perú y Portugal. Cuenta con la línea de financiación CESCE Apoyo a Empresas, mediante la cual ofrece a todo tipo de empresas un canal de financiación no bancario a un tipo de interés del 2,75%.

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

En 2017 se ha continuado con las actividades de promoción habituales: atención a consultas, servicios personalizados, ICEX Sourcing, visitas a ferias, estudios de

mercado, etc., habiéndose apoyado una nueva participación en la feria Intermodal, cinco visitas a ferias españolas (destacando la Fruit Attraction de IFEMA), dos planes sectoriales (vino y aceite), diversos seminarios y Webminarios, varias actividades de atracción de inversiones a España, con Invest in Spain, programas de capacitación de empresarios, difusión de los informes LAFIs así como un programa de “Conecta con el mercado” de ICEX en colaboración con RTVE. Asimismo, se han realizado varias entrevistas por videoconferencia entre las oficinas de Brasilia y Sao Paulo para atender a diversas empresas españolas en el ámbito de sus respectivas actividades.

Asimismo, se ha asistido a las reuniones de Consejeros Económicos y Comerciales de la Delegación de la UE y a los viajes que organiza para conocer la realidad empresarial en diferentes estados brasileños. También se asiste con regularidad a los subgrupos de acceso a mercados y a los de-briefings que se han producido tras las rondas de negociación del acuerdo de libre comercio UE-Mercosur.

Se están retomando algunos servicios personalizados que, debido a la crisis en Brasil, habían sufrido una importante reducción o habían quedado en stand-by por decisión del cliente y se han realizado 2 reportajes sobre Sao Paulo y Santa Catarina para la web de ICEX. En lo que llevamos de 2018 destaca la participación de ICEX, con apoyo de la Oficina Económica y Comercial de Brasilia, en el Foro Mundial del Agua que se celebró en dicha ciudad y al que acudió a través de un Espacio España en el que estuvieron presentes como expositores 11 compañías españolas de los sectores de saneamiento y aguas, además de dos asociaciones de empresas de ingeniería.

## **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 observador del Acuerdo sobre el Comercio de Aeronaves Civiles de la OMC. No forma parte del Acuerdo sobre Compras Públicas, pero ha pasado a ser observador del mismo en octubre de 2017

El marco que sustenta las relaciones entre la UE y Brasil se recoge en el Acuerdo Marco de Cooperación comercial y económica CEE-Brasil de 1995, que otorga a ambas Partes 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 por ser un país de renta media-alta. Brasil sí se beneficia de la Cuota Hilton (cupo de exportación de carne vacuna de alta calidad y valor que la Unión Europea otorga a Argentina, Estados Unidos, Canadá, Uruguay, Paraguay, Australia, Nueva Zelanda y Brasil para introducirlos en su mercado).

Brasil forma parte del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), junto a Argentina, Uruguay, Paraguay, Bolivia (en proceso de adhesión desde 2015) y Venezuela. Este último país fue incorporado en agosto de 2012 pero se encuentra en serias dificultades, pues los 4 socios fundadores han suspendido en diciembre de 2016 a Venezuela por no haber cumplido con los acuerdos y tratados de adhesión al bloque.

La UE y MERCOSUR comenzaron a negociar un amplio Acuerdo de Asociación en



1999 que incluye diálogo político, cooperación y comercio, con compromisos de liberalización en los siguientes capítulos comerciales: (i) acceso al mercado de mercancías (agrícolas e industriales), (ii) inversiones y movimiento de capitales, (iii) servicios, (iv) compras públicas, (v) propiedad intelectual, (vi) competencia, (vii) acuerdo de vinos y (viii) los temas habituales de reglas (SPS, TBT, diferencias, origen...).

Tras el fracaso de la firma del Acuerdo en 2004, en 2010 se decidió (bajo presidencia española de la UE) reanudar las negociaciones del Acuerdo, celebrándose varias rondas de negociación, donde se avanzó en la parte normativa.

En la actualidad, estas negociaciones se encuentran muy avanzadas. El año 2017 se ha asistido a varias rondas de negociación y rondas intermedias en las que se han ido completando capítulos, con Argentina y Brasil entre los principales impulsores de esta revitalización. La última ronda se celebró en Paraguay en febrero de 2018.

En este asunto, España es uno de los principales impulsores del acuerdo ya que tras la salida de Reino Unido (el gran defensor hasta el momento) se ha reforzado la posición de liderazgo española, que actúa como interlocutor privilegiado dadas las especiales relaciones de España con la región.

A principio de 2018 y tras no cerrarse el acuerdo en Buenos Aires en diciembre, el objetivo temporal se había fijado en cerrar los flecos pendientes antes de que Brasil iniciase su pre-campaña electoral: antes del 7 de abril, momento en el que tendrían que salir del gobierno todos los miembros que fueran a presentarse a las elecciones presidenciales, estatales y al congreso y senado, lo que supondrá una remodelación del gobierno con un horizonte temporal muy corto (el nuevo gobierno entra en funcionamiento el 1 de enero de 2019). No obstante, la ronda de negociaciones en asunción a finales de enero-principios de febrero emplazó una reunión interministerial y otra ronda para después de Semana Santa, lo que no se ha producido finalmente. A pesar de esto, Brasil ya ha manifestado que el hecho de que estén en periodo electoral no tiene por qué afectar la firma del acuerdo.

MERCOSUR es la única zona de América Latina –junto a Cuba– con la que no hay acuerdo comercial con la UE, a pesar de incluir a dos países tan importantes como Brasil y Argentina. Es una **negociación que es prioritaria para la UE**. El Acuerdo permitiría que ambos socios obtuviesen importantes beneficios, con aumentos estimados del PIB del 0,3% para MERCOSUR y del 0,2% para la UE, según algunos estudios.

Algunas ventajas para España de un Acuerdo de Libre Comercio UE-Mercosur serían:

- Liberalización de productos industriales, siendo de mayor interés automoción y autopartes, químico, farmacéutico, productos cosméticos, textiles y calzado.
- Mejora del acceso al mercado para aceites, vinos y licores. Refuerzo de la protección de las indicaciones geográficas y denominaciones de origen.
- Mejora del marco regulatorio de las inversiones que permitiría consolidar nuestra posición en los sectores de telecomunicaciones, energía o financiero.
- Mejor acceso al mercado de servicios en general y de compras públicas en particular.

El avance hacia la firma del acuerdo de libre comercio es actualmente una incógnita. Aparentemente, el gobierno brasileño sigue con este objetivo entre sus prioridades en materia de relaciones exteriores, si bien en la actualidad el sector del automóvil es uno de los principales escollos.

En principio, no cabe esperar un cambio radical en la estrategia brasileña, una de las piezas fundamentales junto a Argentina para conseguir el cierre del acuerdo, si bien el hecho de que se produzcan las elecciones en octubre de 2018 y aún sin candidatos con programas claros en este ámbito, abre muchas incógnitas.

No ha sido muy bien recibido por parte de la UE que no se haya convocado esa reunión interministerial prevista para después de Semana Santa, si bien se sigue confiando en que el acuerdo se firme próximamente.

### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea ha sido históricamente el principal cliente de Brasil, según datos del Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios brasileño (MDIC).

No obstante, a partir de 2009, Asia (excluido Oriente Medio) adelantó a la Unión Europea, arrebatándole la primera posición como principal cliente de Brasil. Esta situación se ha mantenido desde entonces de manera que en 2017 las exportaciones de Brasil a Asia (menos Oriente Medio) suponían 78.743 millones de dólares, seguidas por América Latina y Caribe con 43.751 millones de dólares, la Unión Europea con 34.900 millones y Estados Unidos con 26.872 millones.

En cuanto a las importaciones, en 2017<sup>4</sup>, 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 49.657 millones de dólares, seguido de la UE con 32.073 millones, América Latina y el Caribe con 24.888 millones y EEUU con 24.846 millones.

Por países, dentro de la UE los principales países proveedores en 2017 continúan siendo Alemania, en el cuarto lugar del ranking global, con 9.227 millones de dólares; Italia, en el séptimo lugar, con 3.958 millones de dólares; y Francia, en noveno lugar, con 3.723 millones de dólares. España es el siguiente proveedor europeo de Brasil, en el puesto decimosegundo, con 2.851 millones de dólares.

En cuanto a los principales países clientes, dentro de la UE y con datos de 2017 se encuentran: Holanda, en cuarto lugar con 9.252 millones de dólares; Alemania, en el séptimo lugar con 4.911 millones de dólares; España, en el décimo lugar, subiendo 8 puestos con respecto a 2014 con 3.813 millones de dólares; Italia, en undécima posición con 3.561 millones de dólares y en el siguiente lugar Bélgica, con 3.174 millones de dólares.

### CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

## INTERCAMBIOS COMERCIALES DE BRASIL CON LOS PAISES DE LA UE (millones dólares)

OPERACIÓN	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
EXPORTACIONES	46.426	47.662	50.749	42.047	33.947	33.357	32.111
IMPORTACIONES	52.946	48.860	47.771	46.716	36.646	31.062	31.111
SALDO	-6.520	-1.198	2.978	-4.669	-2.699	2.294	1.111
Tasa de cobertura	88	97	106	90	93	107	104
Corriente comercio	99.371	96.521	98.520	88.763	70.592	64.419	63.111

### 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, dio 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 de 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.

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 contempló un programa de préstamos de 11.330 millones de dólares, con especial atención a la región Nordeste. En 2016, el BM lanzó el *Brazil Systematic Country Diagnostic (SCD)*, en el que identifican los principales retos que Brasil debe superar para alcanzar un crecimiento sostenible e inclusivo. Sobre la información recabada en el SCD, un nuevo Marco de Asociación de Colaboración (CPF por sus siglas en inglés) se ha publicado en mayo de 2017. El [CPF](#) releja la estrategia de crecimiento del país y los recursos y capacidad del Banco Mundial para cumplir con estas prioridades.

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 2017, el BID aprobó préstamos para Brasil por valor de 15.494

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.

Durante 2016, CAF aprobó operaciones a favor de Brasil por 1.371 millones de dólares, de los cuales el 35% (477 millones de dólares) correspondió a operaciones de riesgo soberano y el 65% (893 millones de dólares) a operaciones de riesgo no soberano y de cooperación no reembolsable. 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.

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. 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.

Por último, en 2014 los países BRICS acordaron 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 Shanghái y su primera sede internacional en Johannesburgo. El banco tendrá un capital inicial autorizado de 100.000 millones de dólares para financiar inversiones en los países del bloque. En el año 2016, el banco comenzó a operar con la aprobación de préstamos para 7 proyectos de todos sus miembros por una cantidad total de 1.500 millones de dólares. Entre 2016 y 2017, la Junta Directiva del Banco aprobó préstamos por más de 3.400 millones de dólares para la asistencia financiera en proyectos en las áreas de energía renovable, transporte, saneamiento y riego, entre otras.

### **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 y Brasil), y las adhesiones de Bolivia (cuyo protocolo de adhesión fue firmado en 2015 y actualmente se encuentra en vías de incorporación por los congresos de los Estados Partes) y Venezuela (desde 2012 y en suspensión desde diciembre de 2016 por no cumplir con los acuerdos y tratados de adhesión al bloque), aglutina el 75% del PIB de Sudamérica y constituye un mercado de 250 millones de consumidores. Chile, Colombia, Ecuador, Guyana, Perú y Surinam son Estados Asociados al MERCOSUR, con una serie de preferencias arancelarias mutuas. En 2010 se reanudaron las negociaciones del Acuerdo y en la actualidad se encuentran muy avanzadas.

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 del Fondo de Convergencia Estructural del MERCOSUR (FOCEM), 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.	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	01/04/2016
MERCOSUR-Egipto	Preferencias arancelarias Fijas para posterior TLC	01/09/2017
MERCOSUR-Palestina	Preferencias arancelarias Fijas para posterior TLC	Sin vigencia
Brasil-Perú	Acuerdo de Ampliación Económica y Comercial	Sin vigencia

Con la excepción del firmado con Israel, todos los acuerdos vigentes de Brasil, lo son con países del área.

## 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.