



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Brasil



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Brasilia

Actualizado a Junio 2011

| | |
|--|-----------|
| 1. SITUACIÓN POLÍTICA | 4 |
| 1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones | 4 |
| 1.2. Gabinete Económico y distribución de competencia | 6 |
| 2. SITUACIÓN ECONÓMICA | 7 |
| 2.1. Evolución de las principales variables | 7 |
| 2.1.1. PIB | 8 |
| 2.1.2. Precios | 9 |
| 2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores | 10 |
| 2.1.4. Distribución de la Renta | 11 |
| 2.1.5. Cuentas Públicas | 12 |
| 2.2. Previsiones macroeconómicas | 12 |
| 2.3. Otros posibles datos de interés económico | 13 |
| 2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios | 14 |
| 2.4.1. Apertura Comercial | 14 |
| 2.4.2. Principales socios comerciales | 14 |
| Cuadro 3: PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES | 15 |
| Cuadro 4: PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES | 16 |
| 2.4.3. Principales sectores de bienes (Importación y Exportación) | 16 |
| 2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación) | 17 |
| 2.5. Turismo | 18 |
| 2.6. Inversión extranjera | 19 |
| 2.6.1. Novedades en la legislación | 19 |
| 2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores | 20 |
| 2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera | 21 |
| 2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras | 23 |
| 2.6.5. Ferias sobre inversiones | 23 |
| 2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores | 24 |
| 2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas | 25 |
| 2.9. Reservas Internacionales | 27 |
| 2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio | 27 |
| Deuda Externa | 29 |
| 2.11. Calificación de riesgo | 29 |
| 2.12. Principales objetivos de política económica | 29 |
| 3. RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES | 30 |
| 3.1. Marco Institucional | 30 |
| 3.1.1. Marco general de las relaciones | 30 |
| 3.1.2. Principales Acuerdos y Programas | 30 |
| 3.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos | 31 |
| 3.2. Intercambios Comerciales | 32 |
| 3.2.1. Exportaciones españolas al país | 32 |
| 3.2.2. Importaciones españolas | 33 |
| 3.2.3. Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral | 34 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 3.3. | Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico) | 35 |
| 3.4. | Flujos de inversión | 35 |
| | 3.4.1. De España en el país | 35 |
| | 3.4.2. Del país en España | 37 |
| 3.5. | Deuda | 38 |
| 3.6. | Oportunidades de negocio para la empresa española | 38 |
| | 3.6.1. El mercado | 38 |
| | 3.6.2. Importancia económica del país en su región | 38 |
| | 3.6.3. Oportunidades comerciales | 39 |
| | 3.6.3.1. Compras del sector público | 39 |
| | 3.6.3.2. Sectores con demanda potencial de importaciones | 39 |
| | 3.6.4. Oportunidades para invertir | 40 |
| | 3.6.4.1. Concesiones, Privatizaciones y otras | 40 |
| | 3.6.4.2. Sectores con demanda potencial de inversión extranjera | 41 |
| | 3.6.5. Fuentes de financiación | 41 |
| 3.7. | Actividades de Promoción | 43 |
| 3.8. | Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales | 44 |
| 4. | RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES | 44 |
| 4.1. | Con la Unión Europea | 44 |
| | 4.1.1. Marco Institucional | 44 |
| | 4.1.2. Intercambios Comerciales | 45 |
| | 4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos | 46 |
| 4.2. | Con las Instituciones Financieras Internacionales | 47 |
| 4.3. | Con la Organización Mundial de Comercio | 48 |
| 4.4. | Con otros organismos y Asociaciones Regionales | 49 |
| 4.5. | Acuerdos bilaterales con terceros países | 49 |
| 4.6. | Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro | 51 |
| | Cuadro 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAIS ES MIEMBRO | 51 |

1. SITUACIÓN POLÍTICA

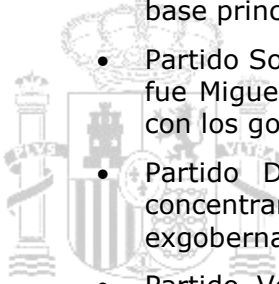
Brasil es una República Federal de carácter presidencialista, con una importante dosis de autonomía por parte de los Estados y en la que el Jefe de Estado y el Presidente del Gobierno coinciden. Las elecciones presidenciales se celebran cada 4 años. En las últimas, ocurridas en octubre de 2010, resultó vencedora la candidata del Partido de los Trabajadores (PT), Dilma Rousseff, quien fuera Ministra de Casa Civil en el último gobierno Lula.

1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

En Brasil existe un gran número de partidos políticos, ninguno de ellos mayoritario, lo que lleva a la formación de gobiernos de coalición, algo que facilita el hecho de que las diferencias ideológicas entre unos y otros son, en muchas ocasiones, muy tenues.

Los principales son:

- Partido dos Trabalhadores (PT): Partido surgido de los movimientos sindicales de inicios de los 80 en la región del llamado ABC Paulista (formado por las ciudades de Santo André, Sao Bernardo do Campo y Sao Caetano). Actualmente gobierna el país.
- Partido do Movimento Democrático Brasileiro (PMDB): Fundado em 1980, reunió gran parte de los políticos que integraban el Movimiento Democrático Brasileño (MDB), partido "autorizado" por el régimen militar para hacer oposición. Identificado por los electores como el principal responsable de la re-democratización del país a comienzos de los 80, fue el gran vencedor de gran parte de las elecciones celebradas entonces. Llegó al poder con José Sarney. Tras la muerte de su representante más respetado, Ulysses Guimaraes, muchos de sus miembros abandonaron el partido para constituir otros nuevos. Actualmente, es el principal partido de la base aliada del gobierno, ocupando varias carteras ministeriales, además de la Vicepresidencia de la República (Michel Temer) y la Presidencia del Senado (José Sarney).
- Partido da Social Democracia Brasileira (PSDB): Fundado em 1984 por políticos provenientes del PMDB, como Mario Covas, Fernando Henrique Cardoso o José Serra. Creció enormemente durante los dos mandatos de Fernando Henrique Cardoso. Actualmente, es la principal fuerza de la oposición al gobierno. Tras la derrota de Serra en las elecciones de octubre de 2010, Aécio Neves (ex gobernador de Minas Gerais, elegido senador en esta legislatura) y Gerlando Alckmin (que resultó elegido gobernador de Sao Paulo) se han convertido en las figuras más relevantes de la formación política.
- Partido Democrata (DEM): El Partido da Frente Liberal (PFL) fue fundado en 1984 y contó con varios políticos disidentes del PDS – partido que sustituyó a la Alianza Renovadora Nacional (ARENA), defensor del régimen militar -. Apoyó a todos los gobiernos desde la re-democratización. Actualmente, forma parte de la oposición. En marzo de 2007 pasó a denominarse Demócratas (DEM). Sus bases se concentran en el Nordeste, en el Distrito Federal y en Sao Paulo, cuya alcaldía mantiene tras las municipales de octubre de 2008. La prisión del gobernador de DF, José Roberto Arruda, a principios de 2010, constituyó un duro golpe para el partido, que en las elecciones de 2010 perdió 7 senadores y 13 diputados, si bien logró dos gobiernos estaduais. El futuro del DEM es incierto, tras la salida del alcalde de Sao Paulo, Gilberto Kassab, del partido para fundar el Partido Social Democrático (PSD), llevándose consigo una parte importante de los miembros electos del DEM, como el gobernador de Santa Catarina.




- Partido Progressista (PP): Surge en 1995 de la unión de varios partidos. Su base principal procede de antiguos miembros del PDS.
- Partido Socialista Brasileiro (PSB): Creado en 1947, su principal representante fue Miguel Arraes. Tienen importante presencia en el Nordeste, donde cuenta con los gobiernos de Ceará, Río Grande do Norte y Pernambuco.
- Partido Democrático Trabalhista (PDT): Creado en 1981, sus bases se concentran en Río de Janeiro y Rio Grande do Sul. Su principal figura era el exgobernador Leonel Brizola.
- Partido Verde (PV): El partido fue creado en 1986 y tiene como objetivo preservar el medio ambiente así como otras políticas sociales. En las elecciones de octubre de 2010 fue la tercera fuerza más votada después del PT y PSDB.

El 31 de octubre de 2010, se celebraron las elecciones para la Presidencia de la República, Gobernador de los 27 Estados y DF que forman el país, Cámara de Diputados y renovación de dos tercios del Senado.

Como se ha dicho, Dilma Rousseff resultó vencedora en las elecciones presidenciales de octubre de 2010. Victoria cimentada sobre una compleja coalición del PT y el PMDB (y otros partidos menores, como el PSB, el PDT, el PR o el PCdoB), que organizaron y designaron candidaturas para los diferentes Estados en función de la fuerza de cada partido. La victoria de Dilma como candidata a la Presidencia, y de la coalición en las Cámaras, se ha traducido en un gobierno en el que están representadas las diferentes fuerzas de la coalición, tal y como se recoge en la tabla adjunta:

| | Ministerio | Ministro | Partido |
|---|--|--------------------------------------|-----------------|
| Secretarías y Gabinetes | Casa Civil | Gleisi Hoffman | PT |
| | Secretaría de Derechos Humanos | Maria do Rosário | PT |
| | Secretaría General de la Presidencia de la República | Gilberto Carvalho | PT |
| | Secretaría de Comunicación Social | Helena Chagas | Sin partido |
| | Secretaría de Asuntos Estratégicos | Moreira Franco | PMDB |
| | Secretaría de Puertos | Leónidas Cristino | PSB |
| | Secretaría de Relaciones Institucionales | Ideli Salvatti | PT |
| | Secretaría de Políticas de Promoción de la Igualdad Social | Luiza Helena de Bairros | PT |
| | Abogacía General de la Unión | Luis Inácio Lucena Adams | Sin partido |
| | Gabinete de Seguridad Institucional | General José Elito Carvalho Siqueira | Sin partido |
| | Secretaría de Políticas para las Mujeres | Iriny Lopes | PT |
| | Controladoría-General de la Unión | Jorge Hage | Sin partido |
| | Ministerios | Desarrollo Agrario | Afonso Florence |
| Integración Nacional | | Fernando Bezerra Coelho | PSB |
| Desarrollo Social y Combate al Hambre | | Tereza Campello | PT |
| Hacienda | | Guido Mantega | PT |
| Agricultura, Pecuaria y Abastecimiento | | Wagner Rossi | PMDB |
| Ciudades | | Mário Negromonte | PP |
| Ciencia y Tecnología | | Aloizio Mercadante | PT |
| Comunicaciones | | Paulo Bernardo | PT |
| Cultura | | Ana de Hollanda | Sin partido |
| Defensa | | Nelson Jobim | PMDB |
| Desarrollo, Industria y Comercio Exterior | | Fernando Pimentel | PT |
| Educación | | Fernando Haddad | PT |
| Deportes | | Orlando Silva | PCdoB-BA |
| Justicia | | José Eduardo Cardozo | PT |
| Medio Ambiente | | Izabella Teixeira | Sin partido |
| Minas y Energía | | Edison Lobão | PMDB |



| | | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | Planeamiento, Presupuesto y Gestión | Miriam Belchior | PT |
| | Pesca y Agricultura | Luiz Sérgio | PT |
| | Previdência Social | Garibaldi Alves | PMDB |
| | Relaciones Exteriores | Antônio Patriota | Sin partido |
| | Salud | Alexandre Padilha | PT |
| | Transportes | Alfredo Nascimento | PR |
| | Trabajo y Empleo | Carlos Lupi | PDT |
| | Turismo | Pedro Novais | PMDB |
| Estatales y Autarquias | Banco Central | Alexandre Tombini | - |
| | BNDES | Luciano Coutinho | - |
| | Petrobras | José Sérgio Gabrielli | - |
| | Caja Económica Federal | Maria Fernanda Coelho | - |

1.2. Gabinete Económico y distribución de competencia

Dentro del actual Gobierno brasileño, existen tres Ministerios con responsabilidades en el área económica: el Ministerio de Hacienda, cuyo titular sigue siendo Guido Mantega, el Ministerio de Planificación, Presupuesto y Gestión, cuyo titular es Miriam Belchior, y por último el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, cuyo titular es Fernando Pimentel.

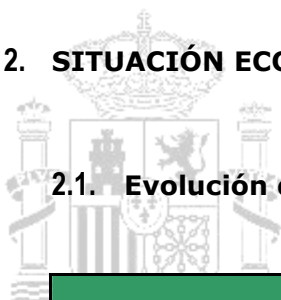
El responsable último de la política económica es el Ministerio de Hacienda. Su titular, Guido Mantega, ocupó la misma cartera en el último gobierno Lula. Mantega es miembro del PT. Fue Ministro de Planificación durante gran parte del primer mandato de Lula, puesto que dejó en noviembre de 2004 para convertirse en Presidente del BNDES y de ahí pasar a la cartera que seguirá ocupando con la nueva Presidenta. El mandato de Mantega durante el gobierno Lula vino marcado por su exitosa actuación frente a la crisis internacional, las tensas relaciones con el Banco Central y, en los últimos meses, sus polémicas declaraciones sobre la "guerra cambiaria". El nuevo mandato tendrá como principal desafío instrumentar un ajuste fiscal profundo, que permita a medio plazo recortar los tipos, en lo que deberá ser una política fiscal más consistente con la política monetaria.

Miriam Belchior es miembro del PT y ha sido persona de confianza de Lula, que le invitó a formar parte del equipo de transición en 2002. Además, fue secretaria del Ayuntamiento de Santo André (1997-2002) y hasta la formación del nuevo gobierno de Dilma, ocupó la Secretaria Ejecutiva del Programa de Aceleración del Crecimiento (PAC) en Casa Civil. Las competencias del Ministerio de Planificación, ahora bajo su responsabilidad, han aumentado, al incluir también la supervisión del PAC y las inversiones derivadas de los grandes eventos deportivos que Brasil albergará en los próximos años, hasta ahora competencia de Casa Civil.

Fernando Pimentel sustituye a Miguel Jorge en el nuevo gobierno de Dilma. Pimentel fue alcalde de Belo-Horizonte y candidato derrotado al Senado en las últimas elecciones. Conoce a Dilma desde el movimiento estudiantil contra la dictadura militar. Su principal desafío será diseñar una política industrial que permita hacer frente a la creciente apreciación del real.

Por último, dentro del nuevo equipo económico, cabe destacar la sustitución de Henrique Meirelles como Presidente del Banco Central por Alexandre Tombini, funcionario del Banco, con perfil más técnico que su predecesor. Su principal misión será mantener la inflación bajo control, evitando, al mismo tiempo una excesiva apreciación del tipo de cambio.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA



2.1. Evolución de las principales variables

| Cuadro 1: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB | | | | |
| PIB (MUSD a precios corrientes) | 1.366.544 | 1.653.000 | 1.595.000 | 2.078.200 |
| Tasa de variación real (%) | 6,1 | 5,2 | -0,6 | 7,49 |
| INFLACIÓN | | | | |
| Fin de período (%) | 4,46 | 5,9 | 4,31 | 5,91 |
| TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL | | | | |
| Media anual (%) | 11,94 | 12,35 | 9,8 | 9,8 |
| Fin de período (%) | 11,25 | 13,75 | 8,75 | 10,75 |
| EMPLEO Y TASA DE PARO | | | | |
| Población activa (x 1.000 habitantes) | 22.535 | 22.934 | 23.407 | 23.758 |
| % Desempleo sobre población activa | 9,3 | 7,9 | 8,1 | 6,7 |
| DÉFICIT/SUPERÁVIT PÚBLICO (acumulado anual) | | | | |
| Primario (% de PIB) | 3,5 | 3,45 | 2,1 | 2,78 |
| Nominal (% de PIB) | -2,7 | -1,9 | -3,3 | -2,6 |
| DEUDA PÚBLICA | | | | |
| en % de PIB | 43,9 | 38,8 | 43,3 | 40,40 |
| EXPORTACIONES DE BIENES | | | | |
| en MUSD | 160.649 | 197.942 | 152.995 | 201.920 |
| % variación respecto período anterior | 16,58 | 23,21 | -22,71 | 32,0 |
| IMPORTACIONES DE BIENES | | | | |
| en MUSD | 120.617 | 173.190 | 127.647 | 181.590 |
| % variación respecto período anterior | 32,04 | 43,6 | -26,21 | 42,3 |
| SALDO B. COMERCIAL | | | | |
| en MUSD | 40.031 | 24.957 | 25.348 | 20.320 |
| en % de PIB | 3,05 | 1,57 | 1,61 | 0,98 |
| SALDO B. CUENTA CORRIENTE | | | | |
| en MUSD | 1.551 | -28.192 | -24.334 | -47.518 |
| en % de PIB | 0,1 | -1,7 | -1,5 | -2,3 |
| DEUDA EXTERNA | | | | |
| en MUSD | 193.219 | 198.340 | 198.194 | 247.812* |
| en % de PIB | 14,14% | 13,39% | 12,81% | 12,19%* |
| SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA | | | | |
| en MUSD | 52.028 | 37.638 | 43.786 | 48.336* |
| en % de exportaciones de bienes | 32,4% | 19,0% | 28,6% | 26,0%* |
| RESERVAS INTERNACIONALES | | | | |
| en MUSD | 180.334 | 193.783 | 238.520 | 288.575 |

| | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| en meses de importación de b. y s. | 18 | 13 | 22 | 19 |
| INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA | | | | |
| en MUSD | 34.620 | 45.100 | 25.949 | 48.460 |
| TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR | | | | |
| media anual | 1,95 | 1,83 | 2,00 | 1,76 |
| fin de período | 1,77 | 2,34 | 1,74 | 1,66 |

Fuentes: Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE), Banco Central do Brasil (BC), Ministerio de Desenvolvimento, Industria e Comércio Exterior (MDIC), Instituto de Pesquisa Económica Aplicada (IPEA), Ministério de Trabalho e Emprego (MTE). * Datos disponibles a septiembre 2010.

2.1.1. PIB

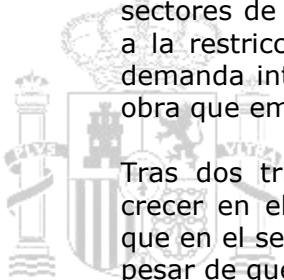
El recrudescimiento de la crisis económica internacional a partir de septiembre de 2008 provocó un brusco enfriamiento de la economía brasileña, poniendo fin a cinco años de crecimiento notable (4,8% anual entre 2004 y 2008).

En efecto, a partir de ese momento quedó cerrado el acceso a los mercados financieros internacionales, lo que se reflejó en una menor liquidez del sistema doméstico, que a su vez llevó a una reducción en el ritmo de crecimiento de los créditos concedidos, al tiempo que se encarecían y acortaban los plazos. Todo ello trajo consigo una contracción del consumo y la inversión – que hasta ese momento habían constituido el motor del crecimiento económico brasileño – y una explosión inesperada de despidos.

| PIB por sectores de actividad (En millones de reales) | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| TOTAL PIB | 3.031.864 | 100% | 3.185.125 | 100% | 3.674.964 | 100% |
| Sector Agrícola | 152.273 | 5,0% | 166.705 | 5,2% | 180.831 | 4,9% |
| Sector Industrial | 719.987 | 23,7% | 696.611 | 21,9% | 841.024 | 22,9% |
| Extracción de mineral | 83.498 | 2,8% | 35.030 | 1,1% | 78.772 | 2,1% |
| Transformación | 429.063 | 14,2% | 433.325 | 13,6% | 493.979 | 13,4% |
| Construcción | 126.551 | 4,2% | 135.151 | 4,2% | 165.248 | 4,5% |
| Electricidad | 80.875 | 2,7% | 93.105 | 2,9% | 103.025 | 2,8% |
| Sector Servicios | 1.707.850 | 56,3% | 1.877.417 | 58,9% | 2.113.788 | 57,5% |
| Comercio | 323.375 | 10,7% | 323.040 | 10,1% | 371.794 | 10,1% |
| Transporte, almacenaje y correo | 129.013 | 4,3% | 141.005 | 4,4% | 166.400 | 4,5% |
| Sercicios postales | 98.036 | 3,2% | 102.007 | 3,2% | 106.487 | 2,9% |
| Intermediación financiera y seguros | 175.379 | 5,8% | 200.142 | 6,3% | 240.716 | 6,6% |
| Otros servicios | 364.798 | 12,0% | 414.187 | 13,0% | 461.822 | 12,6% |
| Servicios inmobiliarios y alquiler | 210.291 | 6,9% | 230.598 | 7,2% | 248.772 | 6,8% |
| APU educación públ. y salud públ. | 406.958 | 13,4% | 466.439 | 14,6% | 517.796 | 14,1% |
| Impuestos Líquidos sobre productos | 451.754 | 14,9% | 444.392 | 14,0% | 539.321 | 14,7% |

Fuente: IBGE, datos actualizados a diciembre de 2010.

Para hacer frente a la crisis, el gobierno flexibilizó su política monetaria – a través de sucesivos recortes del encaje bancario y de los tipos de interés, que se situaron por primera vez en un solo dígito (8,75%), al tiempo que se garantizaba el acceso al crédito a través de la potente banca pública - e



instrumentó una política fiscal anticíclica, prestando especial atención a los sectores de la construcción y bienes de consumo duradero, los más vulnerables a la restricción del crédito y determinantes para asegurar el dinamismo de la demanda interna, dado su efecto arrastre y el importante volumen de mano de obra que emplean.

Tras dos trimestres seguidos de crecimiento negativo, la economía volvió a crecer en el segundo trimestre de 2009, impulsado por una demanda interna que en el segundo semestre registró una tasa anual de crecimiento del 10,5%. A pesar de que el PIB en 2009 se situó en el -0,6%, la recuperación económica era un hecho a finales de ese año, como confirmó el robusto crecimiento registrado en 2010, del 7,5%, la mayor tasa desde 1985 (sólo superada entre las grandes economías por la registrada en China e India), situando a Brasil como la séptima mayor economía del mundo.

A finales de 2010, la coyuntura económica se caracterizaba por una demanda sobrecalentada, crecimiento de las importaciones, presiones inflacionistas y apreciación del real. Ante este escenario, el nuevo gobierno decidió instrumentar una política económica más consistente que la aplicada en el último año del gobierno Lula, de forma que el control de la inflación no fuera responsabilidad exclusiva del Banco Central.

Así, las medidas adoptadas por el BC en los últimos meses de 2010 - medidas macroprudenciales que tenían por objetivo restringir y encarecer el crédito -, fueron acompañadas de nuevas subidas de la tasa SELIC - en enero, marzo, abril y junio (hasta situar el tipo básico en el actual 12,25%) -. Simultáneamente, en el ámbito fiscal, se anunció un recorte de 53.000 millones en el presupuesto y se aprobó un ajuste del salario mínimo muy inferior al exigido por sindicatos, oposición e incluso algunos partidos de la base aliada. El objetivo era enfriar la demanda agregada, de modo que se redujera la presión sobre los precios, lo que debería permitir, a medio plazo, un recorte sustancial de los tipos de interés.

Los datos del PIB publicados en mayo muestran que la economía continuó creciendo a ritmo fuerte en el primer trimestre, aunque también reflejan señales claras de desaceleración en los próximos meses.

En efecto, el PIB del primer trimestre de 2011 - 939,6 millones de reales a precios de mercado -, registró un crecimiento del 1,3% respecto al último trimestre del año anterior, lo que supone un 5,3% en términos anualizados. Aunque se trata todavía de un crecimiento robusto, está lejos del registrado en 2010, y ya se percibe una fuerte desaceleración del consumo de las familias (que creció apenas un 0,6%; 2,4% en términos anualizados), compensada en parte por una recuperación de las inversiones (1,2% en el primer trimestre), gracias a la expansión de las importaciones y la producción interna de máquinas y equipamientos, posiblemente propiciada por el anticipo de las mismas ante el reajuste en abril de las tasas de la financiación subsidiada del BNDES para máquinas y equipamientos, por lo que no es evidente que pueda interpretarse como un cambio de tendencia en la evolución de la Formación Bruta de Capital. Es reseñable también la evolución del consumo de la Administración Pública (19% del PIB), que registró una expansión del 0,8%, frente a la reducción del 0,3% en el trimestre anterior, lo que lleva a pensar que la mejoría de las cuentas públicas de principios de año se debe más a un aumento de los ingresos que a una contención del gasto.

2.1.2. Precios



Garantizar una inflación bajo control ha sido desde los gobiernos de Henrique Cardoso la principal preocupación de las autoridades económicas brasileñas. La combinación de una política monetaria contractiva y una austera política fiscal logró mantener los precios – tradicional fuente de desequilibrios de la economía brasileña – bajo control.

En efecto, la inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) se ha ido reduciendo a lo largo de los últimos años, pasando de un 7,60% en 2004, 5,69% en 2005 y 3,14% en 2006. En 2007 la inflación acabó ligeramente por debajo de lo previsto por el gobierno (4,46% frente al 4,5% establecido como objetivo), si bien bastante por encima del año anterior.

A comienzos de 2008, el aumento generalizado del precio de las *commodities*, junto con una demanda interna en expansión, generaron presiones inflacionistas que amenazaban con sobrepasar el techo de la meta (6,5%) fijada por el gobierno.

Sin embargo, el escenario económico mundial cambió drásticamente en el segundo semestre del año, con el recrudecimiento de la crisis económica. La conjugación de una desaceleración súbita del PIB con un aumento de los tipos de interés permitió asegurar la inflación dentro de la meta del gobierno (5,9%), si bien muy por encima del centro de la meta.

En 2009, continuó la trayectoria de desaceleración de precios iniciada en los últimos meses de 2008. De hecho, el IPCA del año se situó en el 4,31%, la menor tasa desde 2006, por debajo de la meta establecida por el gobierno para 2009 (4,5%). Este resultado fue consecuencia de la crisis económica. Así, en los alimentos, la reducción de la demanda global elevó la oferta en el mercado interno de productos de consumo básico de las familias, lo que derrumbó sus precios. Además, las medidas gubernamentales adoptadas para hacer frente a la crisis – como la reducción del IPI de algunos bienes de consumo duradero – contribuyeron a contener los precios. Finalmente, la debilidad del dólar propició una reducción del precio de los productos importados.

En 2010, como consecuencia de la fuerte expansión de la demanda doméstica y el incremento de los precios internacionales de las *commodities*, la tasa de inflación se situó en el 5,91%, muy lejos de la meta del 4,5% fijada por el gobierno.

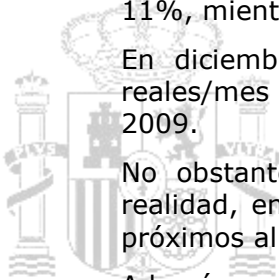
Aunque en abril, la inflación de los últimos 12 meses llegó a situarse por encima del techo de la meta (6,5%), los signos de desaceleración que ya se perciben en la economía – reducción de ventas del comercio minorista, menor consumo de energía, desaceleración de la actividad industrial, o reducción del ritmo del crecimiento del crédito – parecen indicar que las presiones inflacionistas comenzarán a moderarse en los próximos meses.

2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores

En los últimos años la tasa de paro urbano, único dato del que se tienen cifras fiables, ha venido reduciéndose. En efecto, gracias al crecimiento económico, el desempleo, que en 2003 se situaba por encima del 13%, se redujo en 2010 hasta el 6,7% de la población activa, disminuyendo significativamente respecto al 8,08% de media registrado en 2009.

Sólo en 2010 fueron creados más de 2 millones de empleos formales y en el periodo 2003 a 2010, más de 15 millones de puestos de trabajo.

La de 2010 es la menor cifra de paro registrada desde que se iniciase la serie en 2002 y se aproxima al nivel considerado como de pleno empleo. Con todo, el mercado de trabajo de las grandes ciudades del país todavía está lejos de ese nivel. Y ello porque aún persiste un elevado grado de informalidad, además de fuertes diferencias regionales, sectoriales y por segmento de población. Así, por



ejemplo, en Salvador de Bahía la tasa media de paro en 2010 se situó en el 11%, mientras que en Porto Alegre fue del 4,5%.

En diciembre del 2010, la renta media del trabajador alcanzó los 1.515,5 reales/mes lo que representa un incremento del 5,9% frente a diciembre del 2009.

No obstante, las cifras generales del paro no reflejan los detalles de una realidad, en muchos aspectos dramática. De este modo el paro llega a niveles próximos al 20% en las *favelas* situadas en la periferia de las grandes ciudades.

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

Según un estudio de 2010 de la Fundación Getúlio Vargas, la economía informal brasileña factura alrededor de 578.400 millones de reales al año, equivalente al 18,4% del PIB; cifra muy importante aunque inferior a la estimada para 2003, cuando alcanzaba el 21% del PIB. La alta carga tributaria, una excesiva regulación e índices significativos de corrupción son algunos de los factores que explican el gran peso de la economía informal en Brasil.

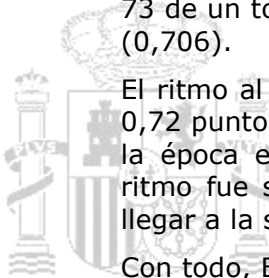
2.1.4. Distribución de la Renta

Desde los años 90 Brasil viene registrando positivos cambios sociales, con un descenso de la mortalidad infantil y el analfabetismo, y cierta mejora de la renta y la educación, que han permitido reducir la pobreza de forma considerable, especialmente en los últimos años. En 2003 el 23% de la población brasileña (39,3 millones) sobrevivía con una renta inferior a $\frac{1}{4}$ del salario mínimo actual (545 reales). Desde entonces, 27,9 millones de personas salieron de la pobreza; la desnutrición infantil disminuyó un 62%, pasando del 12,3% en 2003 al 4,8% en 2008 y prácticamente cero en 2010. Por su parte, la tasa de trabajo infantil también se redujo casi un 15% entre 2006 y 2009.

Desde 2005, el PIB per cápita en dólares ha venido creciendo de modo ininterrumpido, pasando de US\$ 4.214 ese año a los US\$ 10.650 en 2010. El crecimiento de la riqueza ha ido acompañado, además, de una distribución más equitativa de la misma. En efecto, la desigual distribución de la renta también se ha reducido en los últimos años, pasando de un coeficiente de Gini de 0,599 en 1998 al 0,544 en 2009. Esta reducción de la desigualdad se explica por el aumento de los rendimientos del trabajo y los rendimientos medios mensuales reales en todas las clases, pero de forma especial en las de ingresos más bajos. En efecto, entre 2003 y 2007 el 10% de los ocupados con salarios inferiores tuvieron un aumento de renta del 22%, mientras que en el extremo opuesto, el aumento de renta del 10% de la población con salarios más altos fue de sólo un 4,9%.

La política de aumento del salario mínimo (aumento real del 52,87% entre 2003 y 2011) y los programas de transferencia de renta son apuntados como la principal causa de estas variaciones. De acuerdo con la Pesquisa Nacional por Amostra de Domicilios (PNAD) del IBGE, la tendencia a la caída de la concentración de la renta observada en los últimos años debe continuar.

De acuerdo con el Informe de Desarrollo Humano 2010, divulgado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo Humano (PNUD), que mide la calidad de vida y clasifica el desarrollo humano de 169 países, Brasil alcanzó en 2010 un IDH (Índice de Desarrollo Humano) de 0,699 – en una escala del 0 al 1



– frente al 0,693 alcanzado el año anterior, lo que lo sitúa en el puesto número 73 de un total de 169 países, aunque todavía por debajo de la media de la región (0,706).

El ritmo al que está disminuyendo en los últimos años la desigualdad en Brasil - 0,72 puntos de Gini al año -, es superior al que tuvieron los países de la OCDE en la época en la cual desarrollaron el estado del bienestar, salvo España, cuyo ritmo fue superior (0,9 punto anual). A ese ritmo, Brasil tardaría seis años en llegar a la situación actual de México, 12 para Estados Unidos y 24 para Canadá.

Con todo, Brasil es todavía un país con claras deficiencias educativas y sanitarias, pero sobre todo con una desigual distribución de la renta.

Esta desigual distribución de la renta también se da a nivel geográfico. En efecto, la suma de la participación de los siete mayores Estados en la economía brasileña - São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Rio Grande do Sul, Paraná, Bahia y Santa Catarina - representa el 75% del total de la economía brasileña. Los habitantes de la región sudeste cuentan con cuatro veces más de renta que los del Nordeste. Entre los Estados, el más rico del país es São Paulo, cuyo PIB representa el 33,9% del total, mientras que el Estado más pobre, Roraima, situado en la región norte, apenas llega al 0,15% del PIB brasileño.

2.1.5. Cuentas Públicas

Los buenos resultados de las cuentas públicas obtenidos en 2007 - gracias a la combinación de un elevado superávit primario y una disminución de la deuda pública consiguió reducir significativamente el déficit nominal hasta un 2,2% -, se repitieron en 2008, año que registró un déficit nominal del 1,53%, a pesar de que la crisis ya produjo sus efectos en las cuentas públicas en los últimos meses de ese año.

El superávit primario del sector público consolidado alcanzó 118.000 millones de reales, equivalente al 4,1% del PIB, superando así el resultado de 3,98% del PIB registrado en 2007.

En el año 2009 el superávit primario acumulado fue de 39.200 millones de reales (1,82% del PIB), frente a los 71.400 millones registrados el año anterior, lo que supone una caída del 45%. La disminución fue consecuencia de un crecimiento de los gastos primarios del gobierno (15%) muy superior al aumento que experimentaron los ingresos (4,8%), lo que refleja los efectos de la crisis sobre el nivel de actividad, así como la actuación anticíclica del Gobierno Federal.

La meta de superávit primario para 2010 se estableció en el 3,1%. Al final, el superávit primario de 2010 fue de 101.700 millones de reales, equivalentes al 2,78% del PIB (frente al 2,0% en 2009). No obstante, si se excluyeran los ingresos que obtuvo el gobierno por la capitalización de Petrobras, el superávit primario habría sido del 1,9% del PIB, muy lejos de la meta fijada por el gobierno.

Para 2011, el gobierno ha fijado una meta de superávit del 3,1%. Para lograrlo, en marzo anunció un recorte en el presupuesto de más de 53.000 millones de reales. Con todo, la consecución de la meta podría peligrar tras la crisis política vivida por el gobierno desde mayo, que se saldó con la salida de Antonio Palocci de Casa Civil y un fortalecimiento del principal partido de la base aliada, el PMDB, que podría saldarse en la aceptación de mayores gastos.

2.2. Previsiones macroeconómicas

Las últimas previsiones recogidas en el Boletín Focus del Banco Central del 4 de marzo, muestran las siguientes proyecciones:

| Principales previsiones macroeconómicas | 2008* | 2009* | 2010 | 2011 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Crecimiento PIB (%) | 5,1 | -0,2 | 7,49 | 4,30 |
| IPCA (%) | 5,9 | 4,31 | 5,91 | 5,82 |
| Tasa Selic (%) | 13,75 | 8,75 | 10,75 | 12,50 |
| Tipo cambio (R\$/US\$) | 2,34 | 1,74 | 1,66 | 1,71 |
| Superávit primario (% PIB) | 4,07 | 2,06 | 2,78 | 2,72 |
| Deuda Sector Líquida Público (% PIB) | 36,06 | 42,91 | 40,40 | 39,43 |
| Saldo Balanza Comercial (millones US\$) | 24.957 | 25.348 | 20.320 | 14.040 |
| IED (millones US\$) | 45.100 | 25.950 | 48.460 | 41.890 |
| Saldo cuenta corriente | -28.192 | -24.334 | -47.518 | -64.960 |

Fuente: BC *datos efectivos

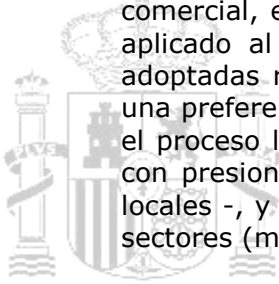
2.3. Otros posibles datos de interés económico

Probablemente, el mayor acontecimiento producido en la economía brasileña en los últimos años haya sido la incorporación de millones de brasileños al mercado. En efecto, entre 2002 y 2010, la clase media brasileña – la llamada clase C, esto es, familias con ingresos entre 450 y 1.800 euros al mes, aproximadamente – ha pasado de representar el 38,8% de la población al 52%. Se trata de millones de nuevos consumidores, que acceden por primera vez al sistema financiero, que adquieren viviendas, bienes de consumo duradero, que viajan en avión, protagonistas, en definitiva, del ciclo virtuoso en el que se ha movido la economía brasileña en los últimos años.

Este proceso debe continuar en los próximos años. Así, se estima que hasta 2014 la clase C va a incorporar 17 millones de ciudadanos más, pasando a representar ese año el 60% de la población total.

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

Este proceso de “brasileñización” se está produciendo, bien al favorecer la aparición de campeones nacionales brasileños, bien mediante la creación de nuevas empresas públicas. Destaca en este sentido, la creación de una super-eléctrica mediante el aumento de competencias de ELETROBRAS, la creación de un campeón nacional en el sector de telecomunicaciones, gracias a la modificación normativa que ha permitido la fusión de OI y BRASIL TELECOM, la creación de una superestatal en el ámbito de ferrocarriles con la atribución de nuevas competencias a la empresa pública VALEC, o la compra de NOSSA CAIXA por BANCO DO BRASIL. Además, el Ministerio de Comunicaciones ha decidido reactivar TELEBRAS – antigua empresa holding de las 27 operadoras del sistema estatal de telecomunicaciones que fueron privatizadas a partir de 1998 – que pasa a ser responsable de la integración digital y la universalización de la banda ancha, el de Minas y Energía ha propuesto la creación de una empresa estatal para administrar las reservas petrolíferas y el de Asuntos Estratégicos la creación de una empresa pública para llevar a cabo exploraciones mineras. El último paso en este sentido se ha producido en el sector petrolífero, con el **nuevo modelo de explotación del pre-sal** (petróleo descubierto en aguas profundas brasileñas), que supone el fin del modelo recogido en la ley del petróleo del 97, que acabó con el monopolio existente hasta ese momento. Otros proyectos actualmente en estudio son la creación de una gran farmacéutica nacional, de una institución pública que regule el mercado de fertilizantes, o la creación de una aseguradora pública que garantice los seguros de las grandes obras de infraestructuras.



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

2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios

2.4.1. Apertura Comercial

En 2010, el comercio exterior brasileño registró una corriente de comercio récord de 383.600 millones de dólares, lo que supone un crecimiento del 36,6% respecto a 2009, cuando alcanzó los 280.700 millones. Con todo, el grado de apertura de la economía brasileña, medido por la ratio de exportaciones más importaciones sobre el PIB, se situó en el 18,4%, inferior al 18,72% alcanzado en 2009, y al 23,6% registrado en 2008, y muy lejos del de otros países de la región, como Méjico o Chile.

La caída del indicador se debe fundamentalmente a tres factores: el elevado crecimiento del PIB, la desaceleración de las exportaciones y a la desvaloración del dólar, que reduce el valor en reales del comercio exterior.

Así pues, a pesar de que el proceso de apertura comercial se inició hace ya una década, Brasil es hoy en día un país en el que el comercio exterior, tanto de exportación como de importación, tiene todavía un gran potencial de crecimiento.

Los datos vienen corroborados por un informe publicado por el Banco Mundial en 2010, en el que se afirma que Brasil tiene una de las economías más cerradas del mundo. En un ranking de 183 países, en el que fueron analizadas las barreras que cada uno aplica a las importaciones, Brasil se situó en el puesto 100. De acuerdo con el informe, aunque el país ha promovido una apertura considerable desde el año 2000, el régimen tarifario brasileño, con una media arancelaria de 8,7%, sigue siendo el más proteccionista de América Latina y Caribe (media de 8,2%). Con las barreras no arancelarias - como la exigencia de licencias de importación no automáticas, el mantenimiento de precios mínimos de importación, las estrictas reglamentaciones sanitarias y fitosanitarias, las reglamentaciones técnicas y normas de calidad, barreras relacionadas con la propiedad intelectual y restricciones al transporte marítimo - sucede lo mismo. Según el informe, este tipo de barreras se aplica al 46,1% de las partidas arancelarias del país, porcentaje más elevado que la media regional, situada en el 35,7%.

2.4.2. Principales socios comerciales

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

Por países, China, Estados Unidos y Argentina, como ya sucediera en los años anteriores, continuaron siendo en 2010 los principales socios comerciales de Brasil. En efecto, de acuerdo con los datos del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior de Brasil, China se convirtió en 2010 en el principal destino de las exportaciones brasileñas

-por delante de los EE.UU.-, pasando a ser el destino del 15,3% del total exportado por Brasil, lo que representa un aumento del 46,6% respecto al año anterior. El segundo puesto es para Estados Unidos, con un 9,6%, seguido de Argentina, destino del 9,2% del total exportado por Brasil ese año. Por detrás de China, Estados Unidos y Argentina aparecen Países Bajos, Alemania, Japón, Reino Unido y Chile. España se sitúa como 11º destino de las exportaciones brasileñas.

| Cuadro 3: PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES (Datos en millones de US\$) | 2007 | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|---|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| | | % | | % | | % | | % |
| Estados Unidos | 18.887 | 28,8 | 25.628 | 35,69 | 20.028 | -21,85 | 27.249 | 35,0 |
| China | 12.618 | 57,9 | 20.044 | 58,85 | 15.911 | -20,62 | 25.593 | 60,9 |
| Argentina | 10.410 | 29,2 | 13.258 | 27,36 | 11.281 | -14,91 | 14.426 | 27,9 |
| Alemania | 8.675 | 33,4 | 12.027 | 38,64 | 9.866 | -17,97 | 12.552 | 27,2 |
| Corea del Sur | 3.391 | 9,1 | 5.413 | 59,63 | 4.818 | -10,99 | 8.422 | 74,8 |
| Japón | 4.610 | 20,0 | 6.807 | 47,66 | 5.368 | -21,14 | 6.982 | 30,1 |
| Nigeria | 5.273 | 34,5 | 6.704 | 27,14 | 4.760 | -29,00 | 5.920 | 24,4 |
| Italia | 3.347 | 30,2 | 4.613 | 37,82 | 3.664 | -20,57 | 4.838 | 32,0 |
| Francia | 3.525 | 24,2 | 4.678 | 32,71 | 3.615 | -22,72 | 4.800 | 32,7 |
| India | 2.169 | 47,7 | 3.564 | 64,31 | 2.191 | -38,53 | 4.242 | 93,6 |

Fuente: MDIC

Es destacable el peso que China ha ganado como socio comercial en los últimos años. Desde 2000 el volumen comercial bilateral entre los dos países se ha multiplicado por 10, principalmente en las áreas de producción agrícola y materias primas. El potencial de crecimiento es aún mayor, sobre todo en sectores como ciencia, tecnología, agricultura y recursos naturales. Para impulsar el comercio entre las dos partes e incentivar las inversiones del país asiático, Brasil lanzó un programa cuyo objetivo era que las exportaciones brasileñas a la China llegasen a US\$ 30.000 millones en 2010 (objetivo que se cumplió al exportar a China US\$ 30.789).

Por bloques o áreas geográficas, en el año 2010, el principal cliente de Brasil, con un 27,9% fue Asia (excluido Oriente Medio), seguido de la UE, con un 21,4% del total de exportaciones, (sólo MERCOSUR fue el destino del 11,32% del total exportado por Brasil). El tercer lugar lo ocupa ALADI con un 12,6% del total, y Estados Unidos, con un 9,6% quedó relegado al quinto lugar.

En cuanto a las importaciones, Estados Unidos continúa siendo el primer proveedor, totalizando el 15,0% del total importado por Brasil, seguido de China (14,1%) y Argentina (7,9%). Otros suministradores importantes de Brasil son Alemania, Japón y Nigeria o Corea del Sur.

Por áreas geográficas, Asia (excluido Oriente Medio) sigue ocupando el primer puesto que lograra en 2006, superando a la UE, que tradicionalmente venía ocupando ese lugar. Así Asia es el primer proveedor de Brasil con un 30,9% del total, seguido de la UE (21,5%), EEUU (15,0%), Mercosur (9,1%) y ALADI con un 7,8% del total.

| Cuadro 4: PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES (Datos en millones de US\$) | 2007 | | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|---|-------------|------|-------------|-------|-------------|--------|-------------|------|
| | | % | | % | | % | | % |
| China | 10.749 | 27,9 | 16.403 | 52,6 | 20.191 | 23,09 | 30.786 | 46,6 |
| Estados Unidos | 25.065 | 2,6 | 27.423 | 9,41 | 15.602 | -43,11 | 19.62 | 23,7 |
| Argentina | 14.417 | 23,0 | 17.606 | 22,12 | 12.785 | -27,38 | 18.523 | 44,9 |
| Holanda | 8.841 | 53,9 | 10.483 | 18,57 | 8.150 | -22,26 | 10.228 | 25,5 |
| Alemania | 7.211 | 26,7 | 8.851 | 22,74 | 6.175 | -30,23 | 8.138 | 31,8 |
| Japón | 4.321 | 11,0 | 6.115 | 41,52 | 4.270 | -30,17 | 7.141 | 67,2 |
| Reino Unido | - | - | 3.792 | - | 3.727 | -1,71 | 4.635 | 24,4 |
| Chile | 4.264 | 8,97 | 4.792 | 12,37 | 2.657 | -44,5 | 2.931 | 62,0 |
| Italia | 4.464 | 16,4 | 4.765 | 6,75 | 3.016 | -36,7 | 4.235 | 40,4 |
| Rusia | 3.741 | 8,65 | 4.652 | 24,4 | 2.868 | -38,4 | 4.152 | 44,7 |

Fuente: MDIC

2.4.3. Principales sectores de bienes (Importación y Exportación)

En 2010, las compras de materias primas y bienes intermedios representaron el 46,2% de las importaciones totales brasileñas. Por su parte, las compras de bienes de capital supusieron el 22,6% del total, demostrando que las importaciones de Brasil están estrechamente relacionadas con la inversión productiva. Las compras de bienes de consumo representaron el 17,3% del total importado (incremento del 46% respecto al año anterior). Por su parte, la partida de combustibles y lubricantes, que representó el 13,9% del total importado (un incremento del 51,3% respecto al año anterior).

| Cuadro 5: Productos importados por Brasil en millones de USD | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|---|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| Petróleo en bruto | 11.989 | 31,9 | 16.389 | 36,7 | 9.186 | -44,7 | 10.097 | 9,9 |
| Automóviles para pasajeros | 3.121 | 63,1 | 5.343 | 71,2 | 5.466 | 2,3 | 8.543 | 56,3 |
| Medicamentos para medicina humana y veterinaria | 3.196 | 34,2 | 3.917 | 22,6 | 4.088 | 4,4 | 5.640 | 37,9 |
| Partes o piezas para vehículos automóviles o tractores | 3.573 | 43,4 | 4.983 | 39,4 | 3.653 | -26,7 | 5.233 | 43,2 |
| Combustibles (DIESEL, "FUEL-OIL", ETC.) | 3.062 | 67,3 | 5.236 | 71 | 1.677 | -67,9 | 5.202 | 210,2 |
| Circuitos integrados y microconjuntos electrónicos | 3.042 | 4,5 | 3.537 | 16,3 | 2.905 | -17,9 | 3.991 | 37,4 |
| Naftas | 1.954 | 10,7 | 2.347 | 20,1 | 1.750 | -25,5 | 3.629 | 107,4 |
| Productos laminados planos de hierro o acero | 996 | 101,7 | 1.979 | 98,7 | 1.488 | -24,8 | 3.398 | 128,4 |
| Partes de aparatos de transmisión o receptores | 1.274 | -55,1 | 2.085 | 63,7 | 1.371 | -34,2 | 3.225 | 135,2 |
| Hullas no conglomeradas | 1.526 | 2,6 | 2.782 | 82,4 | 2.066 | -25,7 | 2.926 | 41,6 |

Fuente: MDIC. Último dato disponible: Diciembre 2010.



En comparación con 2009, las exportaciones de productos primarios aumentaron un 45,3%, constituyendo el 44,6% del total exportado por Brasil. Por su parte, las ventas de semimanufacturas y manufacturas se incrementaron en un 37,6% y 18,1%, respectivamente. Pese a la reducción de las exportaciones de bienes industrializados, las manufacturas representaron el 39,4% del total de las exportaciones.

Fuente: MDIC. Último dato disponible: Diciembre 2010.

| Cuadro 6: Productos exportados por Brasil en millones de USD | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|---|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| Mineral de hierro y concentrados | 10.558 | 17,98 | 16.539 | 56,7 | 13.247 | -19,9 | 28.912 | 118,3 |
| Derivados brutos del petróleo | 8.905 | 29,17 | 13.556 | 52,2 | 9.152 | 32,48 | 16.151 | 76,47 |
| Soja triturada | 6.709 | 18,47 | 10.952 | 63,2 | 11.424 | 4,31 | 11.043 | -3,34 |
| Azúcar de caña en bruto | 3.130 | 20,48 | 3.650 | 16,6 | 5.979 | 63,82 | 9.307 | 55,67 |
| Carne de pollo refrigerada, congelada o fresca | 4.217 | 44,3 | 5.822 | 38 | 4.818 | 17,25 | 5.789 | 20,17 |
| Café en grano | 3.378 | 15,36 | 4.131 | 22,3 | 3.761 | -8,96 | 5.182 | 37,76 |
| Pastas químicas de madera | 3.012 | 21,53 | 3.901 | 29,5 | 3.309 | 15,18 | 4.751 | 43,57 |
| Residuos de la extracción del aceite de soja | 2.957 | 22,23 | 4.364 | 47,6 | 4.593 | 5,25 | 4.719 | 2,76 |
| Automóviles para pasajeros | 4.653 | 1,22 | 4.916 | 5,64 | 3.245 | 33,99 | 4.417 | 36,11 |
| Aviones | 4.719 | 45,58 | 5.495 | 16,5 | 3.860 | 29,75 | 3.972 | 2,9 |

En los próximos años, son de esperar ciertos cambios en la composición del comercio exterior brasileño propiciados por el descubrimiento de importantes reservas petrolíferas en Brasil, que podrían convertir a este país a medio plazo en uno de los principales exportadores de petróleo del mundo.

2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación)

Entre 2001 y 2008 las exportaciones de servicios de Brasil no dejaron de crecer, pasando de 8.700 millones de dólares a casi 30.000 millones en 2008, lo que representa un crecimiento del 240% en el periodo. Esta tendencia se interrumpió en 2009, consecuencia de la crisis económica internacional. Con todo, la reducción de las exportaciones de servicios de Brasil (un 8,8%) fue menos acentuada que la del resto del mundo (12,9%) y también menor que la de exportaciones de bienes (22,7%).

Del mismo modo, las importaciones de servicios crecieron ininterrumpidamente hasta 2008. En 2009, registraron una reducción, aunque de apenas el 0,7% respecto al año anterior, porcentaje inferior a la caída presentada por las importaciones mundiales (del 11,9%).

El saldo de la balanza de servicios brasileña - tradicionalmente negativo - no ha dejado de aumentar a lo largo de la última década, hasta alcanzar en 2009 un máximo de 17.800 millones de dólares. Con objeto de reducir este déficit, el gobierno brasileño pretende adoptar políticas de estímulo a la exportación y diversificación de los servicios ofrecidos por las empresas brasileñas.

De acuerdo con la información procedente del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio, en 2009, con el 0.8% del total de servicios exportados a nivel mundial, Brasil ocupó la trigésimo primera posición en el ranking de los principales exportadores

mundiales de servicios, retrocediendo dos posiciones respecto a 2008 (España ocupó e 2009 el séptimo puesto, con el 3,7% de la exportación mundial de servicios).

Por volumen de facturación, los principales servicios exportados en 2009 por Brasil fueron los servicios empresariales y profesionales, con un 44,6% del valor total exportado, seguido de la rúbrica viajes internacionales, con un 19,1% del total y transportes, con un 14,6%. Por sectores, el comercio mayorista fue el más exportado con gran diferencia sobre los demás, seguidos por los servicios financieros y los de fabricación de productos alimenticios.

Los principales destinos de la exportación de servicios brasileños en ese mismo año fueron Estados Unidos (45,0% del total), seguido por la Unión Europea, con un 26,8%.

En el ranking mundial de importadores de servicios, Brasil ocupa la posición vigésima. Por volumen de facturación, los principales servicios importados por Brasil en 2009 fueron viajes internacionales (23,2% del total), alquiler de equipos (20,1%), transportes (17,0%), y servicios empresariales y profesionales (10,8%).

Los principales proveedores de servicios a Brasil en 2009 fueron Estados Unidos, con un 34,9% del total, seguido por Países Bajos (15,4%), Reino Unido (9,0%), Francia (3,8%) y Alemania (3,3%). España ocupó el 12º lugar como proveedor de servicios de Brasil.

2.5. Turismo

El turismo representa todavía un volumen de negocio muy por debajo de lo que cabría esperar de un país con los atractivos que ofrece Brasil. La inseguridad ciudadana, la falta de mano de obra especializada, la falta de know-how turístico y la deficiencia de infraestructuras son factores que perjudican al sector.

Tras el descenso en el número de turistas extranjeros sufrido en 2002 - como consecuencia de la crisis argentina y del 11 de septiembre -, a partir del 2003 comenzó una tímida recuperación que llevó hasta los 5,35 millones de turistas en el año 2005; recuperación que no se mantuvo en el año siguiente, cuando el número de visitantes extranjeros apenas superó los 5 millones. En 2008 visitaron Brasil 200.000 turistas extranjeros más que en 2007, alcanzando el total de visitas de 5,23 millones de personas que se gastaron en el país 5.700 millones de dólares.

2009 fue un mal año para el sector en Brasil. La cifra de turistas volvió a reducirse hasta los 4,8 millones, situando a Brasil como el 43º destino turístico del mundo, perdiendo posiciones frente a Indonesia, India y Túnez. En 2010, el número de turistas registró cierta recuperación, hasta los 5,16 millones, aunque sin alcázar el nivel de 2005.

Los principales mercados emisores de turistas para Brasil en 2010 fueron Argentina (con 1,4 millones), seguido de Estados Unidos (641.377), Italia (245.491) y Uruguay (228.545). España se situó como décimo mercado emisor de turistas a Brasil, con 179.340 visitantes.

A la luz de los datos de los últimos años, el objetivo del Ministerio de Turismo de colocar a Brasil entre los veinte primeros destinos turísticos en 2020 parece cada día más improbable, sobre todo si se tiene en cuenta que ese Ministerio ha sido uno de los más afectados por los recortes presupuestarios de este año.

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

También el Ministerio de Turismo, en colaboración con el BID (Banco Interamericano de Desarrollo), ha puesto en marcha una línea de financiación de US\$ 1.000 millones para el desarrollo del sector en Brasil, a través del Prodetur (Programa de Desarrollo de Turismo), dando ayudas para proyectos de estrategia de producto turístico, estrategia de

comercialización, fortalecimiento institucional, infraestructura y servicios básicos y gestión ambiental.

El Prodetur ya funcionaba en Brasil desde 1995, pero en marzo de 2008 pasó a ser de carácter nacional. El programa cerró el año con 15 proyectos aprobados, totalizando US\$ 746 millones en financiaciones.

De los 139 países analizados en el último Informe de Competitividad de Viajes y Turismo, divulgado por el Forum Económico Mundial, Brasil fue el 52º país más atractivo para inversiones en el sector turismo, siete puestos por debajo del logrado en 2009. La mejor puntuación para Brasil fue en el apartado de riqueza natural, en la que ocupó el primer lugar, y las peores fueron obtenidas en infraestructuras de transportes, ausencia de trabajadores cualificados, reglas para el establecimiento de negocios y seguridad.

2.6. Inversión extranjera

2.6.1. Novedades en la legislación

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

La inversión extranjera en Brasil se caracteriza por lo siguiente:

- Las inversiones extranjeras pueden efectuarse libremente, por medio de filiales o de joint ventures,
- No requieren autorización previa
- 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

Novedades en la legislación:

En marzo de 2010, el Consejo Monetario Nacional (CMN) y el Banco Central do Brasil (BCB) han adoptado una serie de medidas para la consolidación y simplificación normativa y de procedimientos aplicables a los capitales internacionales y al mercado cambiario. Esta iniciativa simplifica y desburocratiza las reglas y los procedimientos hoy dispersos en 60 normas entre resoluciones, circulares y cartas-circulares, que serán íntegramente revocadas. Además de esto, serán revocadas otras 320 normas que en la práctica resultan inaplicables, están en desuso o desnaturalizadas.

El CMN ha aprobado la Resolução nº 3844, en la que consolida en un único cuerpo normativo todas las disposiciones generales relativas al capital extranjero en el país.

El Banco Central por su parte, por medio de la Circular nº 3491, también ha intervenido en la nueva regulación simplificando el registro de las operaciones. Las disposiciones de las normas aprobadas han sido incluidas en el Reglamento del Mercado de Cambio y Capitales Internacionales (RMCCI).

Al margen de estos aspectos de carácter general, cabe destacar las siguientes novedades:

- Las transferencias financieras desde y hacia el exterior, en moneda nacional o extranjera, relativas a los flujos de capitales extranjeros a los que se refiere la Resolución nº 3844, pasan a seguir las reglas generales aplicables al mercado de cambio brasileño. En este sentido, las transferencias deben respetar los principios de legalidad, fundamento económico y respaldo documental.
- Se elimina la necesidad de autorizaciones específicas o manifestaciones previas del Banco Central.
- Los agentes implicados quedan dispensados de proporcionar al Banco Central informaciones que la institución pueda obtener por medio de otras fuentes y/o mecanismos internos.

2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores

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

Aunque en el año 2002 se produjo una disminución muy importante en los volúmenes de inversión extranjera, ante la incertidumbre generada por la transición presidencial en Brasil y por la fuerte retracción de la Inversión Extranjera Directa en Sudamérica, esta tendencia cambió a partir del segundo semestre del 2004, a medida que las reformas de carácter microeconómico se iban instaurando y que los marcos de regulación de los sectores de infraestructura se iban definiendo; a medida también que se producía la reactivación del crecimiento económico y sobre todo cuando no quedaban dudas del compromiso del Gobierno Lula con la ortodoxia económica. Después del 2004, se ha consolidado este buen comportamiento de la inversión extranjera.

Según un informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), con un valor récord de 34.585 millones de dólares, Brasil lideró la entrada de IED en 2007, tendencia que se mantuvo durante el año 2008, cuando se registró un nuevo récord de IED, cifrada en 45.100 millones de dólares, cifra superior a la registrada durante el programa de privatizaciones de los 90. Así, la IED en Brasil aumentó un 30,3% con respecto a 2007, a diferencia de lo ocurrido en los países desarrollados, donde se redujo un 32,7%. Ese incremento de los ingresos de IED se asocia en buena parte a los flujos de IED para sectores de extracción de minerales metálicos, de petróleo y gas natural, así como para la agricultura y el sector pecuario.

Los datos divulgados por la UNCTAD relativos a los flujos de inversión directa en el mundo en 2009 confirman los efectos de la crisis. Conforme a la expectativa de reducción frente a los niveles alcanzados en 2008, la inversión extranjera directa recibida por Brasil en 2009 experimentó una caída del 49,5%, más acentuada que la media mundial, con un valor de 38,7%. Durante ese año, la IED en Brasil ascendió a 25.949 millones de dólares. La caída de la IED, que fue superior a la de China y el resto de países BRIC, fue en gran medida consecuencia de la desinversión de las empresas extranjeras en sus filiales brasileñas.

En 2010, la Inversión Extranjera Directa alcanzó la cifra récord de 48.460 millones de reales, que sirvió para financiar todo el déficit por cuenta corriente de Brasil del año.

El mayor inversor en el país sudamericano, según datos de 2010, fue Luxemburgo con 8.638 millones de dólares, seguido por Holanda (6.695 millones de dólares) y por Suiza

(6.437 millones de dólares). España ocupó el noveno puesto, registrando una inversión de 1.491 millones de dólares.

| Cuadro 7: Ingresos de inversión extranjera directa. Participaciones de capital por país y sector | 2 009 | | 2 010 | |
|--|--------------|-------|--------------|-------|
| | millones USD | Cuota | millones USD | Cuota |
| TOTAL PAÍSES | 31 679 | 100,0 | 52 607 | 100,0 |
| Luxemburgo | 537 | 1,7 | 8 638 | 16,4 |
| Países Baixos | 6 515 | 20,6 | 6 695 | 12,7 |
| Suíça | 380 | 1,2 | 6 437 | 12,2 |
| Estados Unidos | 4 902 | 15,5 | 6 204 | 11,8 |
| França | 2 141 | 6,8 | 3 421 | 6,5 |
| Austria | 48 | 0,2 | 3 325 | 6,3 |
| Japão | 1 673 | 5,3 | 2 497 | 4,7 |
| Noruega | 671 | 2,1 | 1 535 | 2,9 |
| Espanha | 3 424 | 10,8 | 1 491 | 2,8 |
| Portugal | 384 | 1,2 | 1 193 | 2,3 |
| | | | | |
| Ingresos de inversión extranjera directa. Participaciones de capital por sector | 2009 | | 2010 | |
| | millones USD | Cuota | millones USD | Cuota |
| TOTAL SECTORES | 31 679 | 100,0 | 52 607 | 100,0 |
| Agricultura | 4 597 | 14,5 | 18 158 | 34,5 |
| Industria | 13 481 | 42,6 | 19 346 | 36,8 |
| Servicios | 13 601 | 42,9 | 15 103 | 28,7 |

Fuente: Banco Central

2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera

Sin ánimo exhaustivo, algunos de los principales proyectos de inversión de empresas españolas en 2010 fueron los que se detallan a continuación:

- Mapfre y Banco do Brasil materializaron una alianza estratégica en el negocio de seguros, con la que pretenden ser líder en los segmentos de vida-riesgo y en seguros generales y situarse en la segunda posición en el ramo de automóviles, mediante la creación de dos holdings (BB-Mapfre, para el negocio de vida y agrario, y Mapfre-BB, para los negocios de autos y seguros generales) en las que se integrarán las entidades filiales aseguradoras de ambos grupos en Brasil, que utilizarán como plataformas de distribución tanto la red del banco, integrada por más de 5.000 oficinas, como otros canales de comercialización, incluidos los tradicionales de Mapfre.

- Elecnor compró en mayo a Lintran Do Brasil Participações y a Isolux Energía de Participações sus respectivas participaciones, de un tercio cada una, en la sociedad concesionaria brasileña de transmisión eléctrica LT Triângulo. Esta operación ha supuesto un coste de 352,4 millones de reales (150 millones de euros aproximadamente) y con ella, Elecnor se ha hecho con la totalidad de las acciones de LT Triângulo. También vendió junto con Isolux y Cobra su participación en siete sociedades concesionarias de ese país a la sociedad State Grid Brazil Holding. En concreto, ha vendido sus participaciones del 25% en las concesionarias brasileñas de transmisión eléctrica Expansión Transmissao de Energía Eléctrica y Expansión Transmissao Itumbiara Marimondo, y sus participaciones del 33,33% en Riberão Preto, Serra Paracatu, Poços de Caldas, Itumbiara y Serra da Mesa.

-RM Eólica, perteneciente al Grupo Gonvarri, inauguró en el estado de Pernambuco una planta para la fabricación de torres para sistemas de generación de energía eólica. La

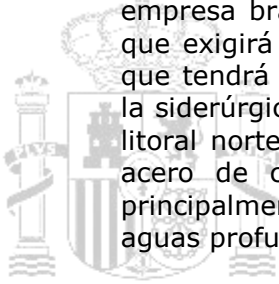
fábrica está situada en los márgenes de la PE-60, en el municipio de Santo Agostinho, dentro del Complejo Industrial Portuario de Suape. La Pernambuco Constructora fue la responsable de las obras de infraestructura de la empresa, cuyo proyecto contempla 25.000 m² de área construida y un área de almacenaje de torres eólicas de cerca de 40.000 m². Las torres metálicas, con palas y turbinas acopladas, están compuestas por tres partes de aproximadamente 30 metros que, una vez montadas, llegan a alcanzar los 100 metros. Con el mercado de energías renovables en alza en todo el mundo, RM Eólica aceleró la implantación de su fábrica en Pernambuco y consiguió viabilizar la entrega de la primera torre en 10 meses. La empresa ya tiene encomendadas 151 torres en cartera para atender al mercado brasileño y de América del Sur. El Grupo Gonvarri ha invertido cerca de 35 millones de euros en la implantación del proyecto.

- La empresa de capital español Ibérica Estudos e Engenharia está realizando el proyecto de reimplantación de la línea 8 de la CPTM en el tramo entre Itapevi y Amador Bueno. La empresa fue contratada por el consorcio vencedor de la licitación para desarrollar el proyecto de ingeniería para revisar la infraestructura y rehacer la superestructura de la vía. La previsión es que las obras terminen a finales de 2010. También está realizando el proyecto de revitalización de la vía e implantación de una cuarta vía en los tramos 1 y 2 de la Línea 10 de la CPTM, en el tramo entre Brás y Mauá, asociada con dos consorcios. Asimismo está desarrollando el estudio de viabilidad para la implantación del ramal ferroviario entre la estación Vilarinho y el Aeropuerto Internacional Tancredo Neves, en Belo Horizonte.

A continuación se presenta una tabla que recoge algunos proyectos presentados durante el año 2009 y que se ejecutaron en 2010:

| DENOMINACIÓN PROYECTO | GRUPO ESPAÑOL | SECTOR DE INVERSIÓN | INVERSIÓN ESTIMADA (€) | LOCALIZACIÓN EN BRASIL |
|------------------------|---------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| BR-324 BR-116 | ISOLUX | Carreteras | - | Bahía y Minas Gerais |
| Préstamo del BNDES | OHL | Carreteras | 1.260 M R\$ | -- |
| PCH Palmeiral y Jatobá | NEOENERGÍA | Energía Eléctrica | 257 M R\$ | Bahía |
| Manaus Transmissora | ABENGOA | Energía | 1.200 M R\$ | Manaus |
| Proyecto Esplanada | EDEPRIMA | Inmobiliario | 350 M R\$ | Bahía |
| Proyecto Le Méridien | GRUPO WINDSOR | Hotelero | 60M R\$ | Río de Janeiro |

Por otro lado, entre las últimas **operaciones importantes de inversión extranjera no española** en Brasil cabe destacar las siguientes:



El grupo siderúrgico chino **Wuhan Iron & Steel (Wisco)** se asoció a la empresa brasileña EBX para construir una planta siderúrgica en Río de Janeiro que exigirá una inversión de 4.000 millones de dólares. Wisco y EBX, empresa que tendrá una participación minoritaria en el proyecto, construirán y operarán la siderúrgica en el Puerto del Azú, complejo industrial y portuario ubicado en el litoral norte de Río de Janeiro. La inversión y la garantía de que contarán con acero de calidad servirán para atraer otras industrias al Puerto del Azú, principalmente del sector naval y de equipos para explotación de petróleo en aguas profundas.

Las principales automotrices instaladas en Brasil anunciaron fuertes inversiones. **GENERAL MOTORS** fue la primera automotriz en anunciar una inversión en el país de 1.000 millones de dólares como parte del denominado Proyecto Onix. También **FORD** anunció inversiones en Brasil por 2.300 millones de dólares hasta el año 2015, para la expansión de dos plantas en el país. Unos 1.600 millones de dólares serán destinados a expandir la capacidad de producción del complejo de Camaçari (Salvador, Bahía), la mayor y más moderna unidad de Ford en Brasil. Por su parte, **VOLKSWAGEN BRASIL** anunció una inversión de 3.500 millones de dólares entre 2010 y 2014 en sus cuatro plantas en el país para cubrir la demanda creciente de productos. Por último, la filial brasileña del grupo italiano **FIAT** mantiene sus planes de inversión en Brasil durante 2010, año en que se estima desembolsará cerca de 1.800 millones de reales de un total de 5.000 millones que viene ejecutando desde 2008. Fiat va a lanzar en 2010 veinte productos entre versiones y nuevos modelos de vehículos que se llevarán la mayor parte de los 1.800 millones del plan actual.

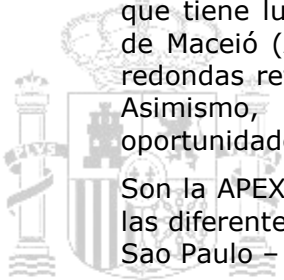
El **Grupo VIVENDI** se hizo con el control del 57,5% del capital de GVT, desplazando así a la española Telefónica, que había lanzado una oferta de adquisición de acciones (OPA) para adquirir la cuarta compañía de telefonía brasileña.

En 2010, **SHELL PLC** anunció la mayor inversión extranjera hasta la fecha en la industria del etanol en Brasil. La petrolera, que invertirá 1.630 millones de dólares en los próximos dos años en Cosan SA, planea crear una empresa conjunta para producir y vender etanol producido con caña de azúcar. La alianza representa un cambio estratégico para Shell, pues se trata de la primera incursión significativa de la empresa angloholandesa en biocombustibles y el primer paso significativo de una petrolera occidental en la producción y distribución de etanol, superando la adquisición por BP PLC de una participación en la brasileña Tropical BioEnergia SA en 2008. El negocio conjunto de Shell Brasil y Cosan dará lugar a uno de los principales distribuidores de combustible en Brasil, con 4.500 estaciones de servicio en todo el país. Se trata de la operación más reciente en una oleada de inversiones de empresas extranjeras en el sector brasileño del etanol, que históricamente ha estado conformado por un grupo fragmentado y difuso de negocios azucareros familiares.

2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

Los datos de inversión extranjera vienen publicados en los informes del Banco Central disponibles en www.bcb.gov.br. Periódicamente también pueden encontrarse en la prensa noticias relacionadas con el tema.

2.6.5. Ferias sobre inversiones



Cabe destacar la celebración del NORDESTE INVEST, el evento más importante que tiene lugar en Brasil sobre inversiones turísticas e inmobiliarias. La ciudad de Maceió (Alagoas) albergó en marzo de 2010 diversas conferencias y mesas redondas referentes al mercado turístico e inmobiliario nacional e internacional. Asimismo, en el evento se presentaron de tendencias, perspectivas y oportunidades que ofrece el nordeste brasileño.

Son la APEX (Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones) y las diferentes Federaciones Industriales y Empresariales - con destaque de la de Sao Paulo - las encargadas de organizar periódicamente foros de inversión.

También es importante destacar los foros y seminarios organizados por Al-Invest, programa de la UE de cooperación económica para apoyar la internacionalización de las Pyme's de América Latina.

2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

De acuerdo con los datos publicados por el Banco Central, el volumen de inversión directa de Brasil en terceros países ha ido aumentando paulatinamente a lo largo de los últimos años. Las inversiones brasileñas directas en el exterior acumuladas en 2008 presentaron un flujo/aplicación líquido de 20.500 millones de dólares, de los cuales 13.859 millones correspondieron a adquisiciones de participación en el capital de empresas en el exterior y 6 millones a concesiones líquidas de préstamos intercompañías. Sin embargo, en 2009, la inversión directa al exterior acumulada presentó un retorno líquido de 10.084 millones de dólares, de los cuales 4.545 millones corresponden a adquisiciones líquidas de participaciones en el capital y 14.629 millones constituyen retornos líquidos de préstamos entre compañías. En 2010, Brasil invirtió 29.311.

Los principales destinos de esta inversión directa, en la modalidad de participación en el capital, fueron Islas Cayman, Estados Unidos y Países Bajos. No es de extrañar, en consecuencia, que el ramo de actividad que recibe la mayor parte de este capital sea el sector terciario de la economía (57,1%) y, dentro del mismo, los servicios financieros y actividades auxiliares que concentraron el 73,6% del total del sector.

No obstante lo anterior, las inversiones productivas en el exterior también son significativas (34,7% del total de inversiones); con especial atención a las inversiones en productos alimenticios, que suponen un 39,4% del total de inversiones del sector.

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

Otras inversiones importantes de empresas brasileñas en el exterior son las de Petrobrás (sector petrolífero), las de distintos bancos, como ITAÚ (Chile, Uruguay, etc.) o BRADESCO (Estados Unidos, Reino Unido o Chile).

| Cuadro 8: Inversiones en el exterior por países y sectores | 2 009 | | 2 010 | |
|--|--------------|-------|--------------|-------|
| | millones USD | Cuota | millones USD | Cuota |
| Total | 7 831 | 100,0 | 29 311 | 100,0 |



| | | | | |
|--|--------------|-------|--------------|-------|
| Ilhas Cayman | 2 223 | 28,4 | 11 634 | 39,7 |
| Estados Unidos | 1 780 | 22,7 | 3 717 | 12,7 |
| Países Baixos | 428 | 5,5 | 3 296 | 11,2 |
| Luxemburgo | 235 | 3,0 | 1 319 | 4,5 |
| França | 10 | 0,1 | 1 139 | 3,9 |
| Portugal | 310 | 4,0 | 959 | 3,3 |
| Chile | 55 | 0,7 | 865 | 3,0 |
| Panamá | 57 | 0,7 | 832 | 2,8 |
| Bahamas | 279 | 3,6 | 796 | 2,7 |
| Bermudas | 6 | 0,1 | 731 | 2,5 |
| | | | | |
| Inversiones en el exterior por sectores | 2 009 | | 2 010 | |
| | millones USD | Cuota | millones USD | Cuota |
| Total | 7 831 | 100,0 | 29 311 | 100,0 |
| Agricultura | 519 | 6,6 | 2 405 | 8,2 |
| Industria | 2 666 | 34,0 | 10 162 | 34,7 |
| Servicios | 4 646 | 59,3 | 16 744 | 57,1 |

Fuente: BC

2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

El sector exterior brasileño ha experimentado un verdadero cambio estructural en los últimos años, pasando de ser uno de los puntos débiles de la economía brasileña, con un déficit por cuenta corriente endémico que hacía necesaria la entrada de un volumen importante de capital extranjero para equilibrar la Balanza de Pagos, a convertirse, a partir de 2002, en uno de los motores de la recuperación económica de Brasil.

Este periodo parece llegó a su fin en 2008, año en el que volvió a registrarse un déficit por cuenta corriente, alcanzando los 28.192 millones de dólares, equivalente al 1,78% del PIB. En términos absolutos, ese resultado negativo fue el mayor desde 1998 y cierra un periodo de cinco años de superávit.

En efecto, la cuenta corriente brasileña sufrió en 2008 un cambio relativamente rápido. En 2007, se había registrado un superávit de 1.551 millones de dólares, 0,12% del PIB. Por lo tanto de 2007 a 2008 la variación negativa fue de 26.641 millones de dólares. Algo más de la mitad del cambio (51,2%) se debió a la disminución del superávit comercial, que pasó de 40.031 millones de dólares en 2007 a 24.957 millones en 2008. El segundo factor más importante, que responde por un 38,3% del cambio, fue el aumento de las remesas de beneficios y dividendos, que pasó de 22.435 millones de dólares en 2007 a 33.785 millones de dólares en 2008. La caída del saldo comercial se explica por el incremento del 43,4% en las importaciones, muy superior al de las exportaciones, que crecieron tan solo un 23,21%. El aumento de las remesas de beneficios y dividendos se debe a tres factores principales. Primero, la valorización experimentada por el real durante los primeros meses del año, que hacía que los beneficios se incrementaran al convertirlos a moneda extranjera. Segundo, los buenos resultados obtenidos por las empresas antes de que la crisis afectara al país. Finalmente, las filiales instaladas en Brasil transfirieron más recursos a sus matrices en el exterior para cubrir perjuicios, sobre todo en los segmentos automovilístico y financiero.

El déficit acumulado en cuenta corriente en el año 2009 fue de 24.334 millones de dólares, inferior al déficit acumulado de 2008 (-28.192 millones de dólares). Este resultado supone un 1,58% del PIB. La balanza comercial cerró positiva en

25.360 millones de dólares, gracias a que la caída de las importaciones fue superior a la de las exportaciones.

La expansión de la economía en 2010 vino acompañada de un empeoramiento de las cuentas externas, situando el déficit corriente en el 2,29% del PIB y, para 2011, se espera un déficit del 2,72% de acuerdo con las previsiones del Banco Central. Comparando el déficit corriente del 2010 con el del 2009, este es casi el doble que el del año anterior consecuencia del aumento del déficit de la balanza de servicios – por el importante aumento de la partida de alquiler de plataformas y grúas – y de rentas, consecuencia de la mayor salida de remesas por parte de las empresas extranjeras, ante la fortaleza del real. Sin embargo, el atractivo de Brasil sigue siendo muy grande, de manera que, como ya se había mencionado, todo el déficit corriente fue financiado con Inversión Extranjera Directa.

| Cuadro 9: BALANZA DE PAGOS (En millones de US\$) | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CUENTA CORRIENTE | 13.643 | 1.551 | -28.192 | -24.334 | -47.518 |
| Balanza Comercial (Saldo) | 46.456 | 40.031 | 24.957 | 25.348 | 20.267 |
| Balanza de Servicios (Saldo) | -9.656 | -13.355 | -16.690 | -19.245 | -31.071 |
| Turismo y viajes | -1.448 | -3.258 | -5.177 | -5.594 | -10.503 |
| Otros Servicios | -8.208 | -10.097 | -11.512 | 7.231 | 7.704 |
| Balanza de Rentas (Saldo) | -27.489 | -29.242 | -40.562 | -33.684 | -39.558 |
| Del trabajo | 177 | 448 | 545 | 603 | 498 |
| De la inversión | -27.312 | -29.690 | -41.107 | -34.287 | -40.057 |
| Balanza de Transferencias (Saldo) | 4.306 | 4.029 | 4.224 | 3.338 | 2.845 |
| | | | | | |
| CUENTA DE CAPITAL | 869 | 756 | 1.055 | 1.129 | 1.119 |
| | | | | | |
| CUENTA FINANCIERA | 16.408 | 88.399 | 28.297 | 70.172 | 98.983 |
| Inversiones directas | -8.469 | 27.518 | 24.601 | 36.033 | 36.962 |
| Inversiones de cartera | 8.622 | 48.390 | 1.133 | 50.283 | 64.458 |
| Otras inversiones | 15.872 | 13.201 | 2.875 | -16.300 | -2.324 |
| Derivados financieros | 383 | -710 | -312 | 156,232 | -112,148 |
| Errores y Omisiones | -236 | -3.131 | 1.809 | -347 | -3.484 |
| Reservas | -30.569 | -87.484 | -2.969 | -46.651 | -49.101 |

Fuente: MDIC

En los cinco primeros meses de 2011, el resultado de la cuenta corriente arroja un déficit de 22.200 millones de dólares, cifra nunca antes registrada en ese periodo. A pesar de este dato, el Banco Central afirma que este está dentro de las previsiones realizadas por el mismo para este año, para el cual se estima un déficit por cuenta corriente de 60.000 millones.

Este déficit corriente es financiado, en parte, mediante Inversión Extranjera Directa que registra, en los primeros cinco meses del año, una entrada de 26.955 millones de dólares y se espera que en 2011 alcance la suma de 50.000 millones.

2.9. Reservas Internacionales

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

En efecto, entre 2002 y 2008, las reservas internacionales registraron un crecimiento del 153%, pasando de 27.800 millones de dólares a 206.806 millones. En 2008 las reservas equivalían a 14 meses de importaciones, frente a los seis meses que cubrían las reservas acumuladas en 2001. De hecho, en enero de 2008, la deuda externa líquida, calculada como la diferencia entre la deuda externa y los activos brasileños en el exterior, que incluyen además de las reservas internacionales, créditos brasileños al exterior y haberes de bancos comerciales, se tornó negativa, convirtiendo a Brasil, por primera vez en su historia, en acreedor externo.

En junio de 2009, Brasil pasó a ser acreedor del Fondo Monetario Internacional (FMI) realizando un préstamo de 10.000 millones de dólares procedentes de recursos de las reservas internacionales. El préstamo se realizó a través de la compra de títulos de la institución y será utilizado para hacer préstamos a países emergentes, que tienen mayores dificultades de financiación debido a la crisis internacional.

El diferencial de rentabilidad entre los activos en reales y los denominados en otras monedas volvió a crecer en 2010 con las subidas de la tasa SELIC decididas por el COPOM, lo que unido a un contexto internacional todavía incierto (que reduce la alternativas de los inversores extranjeros) provocó una creciente entrada de capitales extranjeros en el país, lo que generó una apreciación creciente del real.

Ante este escenario, las autoridades brasileñas tomaron medidas para evitar una valorización excesiva de la moneda, que deteriorara aún más las cuentas externas y restara competitividad a la economía. Así, el Banco Central intervino sistemáticamente en el mercado de cambio comprando dólares.

La compra de dólares por parte del Banco Central se realiza mediante la creación de dinero, que es esterilizada 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 BC no han dejado de crecer, hasta los más de 300.000 millones de dólares actuales. La acumulación creciente de reservas por parte del BC brasileño tiene un coste elevado para el país – los inversores extranjeros, atraídos por los altos tipos de interés, compran títulos brasileños, ganando una rentabilidad superior al 10,1%, mientras el gobierno invierte en activos en dólares con una rentabilidad del 0,5% anual -. Algunos analistas calculan que Brasil habría pagado más de 10.000 millones de euros sólo en 2010 por situarse en el lado “equivocado” del *carry trade*.

2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio

Durante varios años el real experimentó una apreciación continua respecto al dólar. Esta depreciación de la moneda americana se acentuó en 2007, al perder un 17% respecto al real. Esta tendencia se acentuó a lo largo de 2008, hasta llegar a su nivel más bajo a principios de agosto de ese año, cuando el dólar llegó a cotizar a 1,55 reales. Sin embargo, a partir de es momento, el real comenzó a



depreciarse a un ritmo acelerado, llegando a alcanzar los 2,45 reales por dólar a comienzos de octubre.

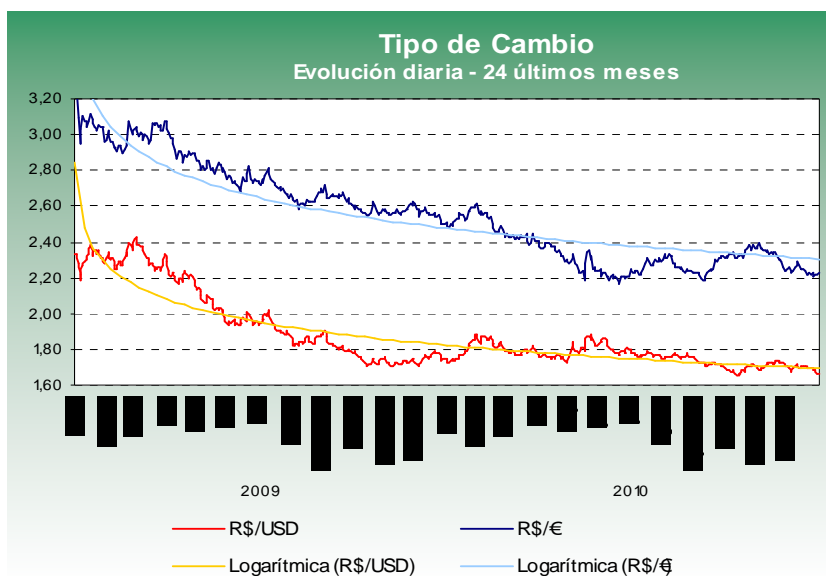
Esa rápida e inesperada depreciación se debió a la salida masiva de capitales desde septiembre. Los inversores extranjeros deshacían sus posiciones en BOVESPA, ya para buscar refugio en destinos considerados más seguros, como los títulos del Tesoro americano, ya para hacer frente a sus problemas en otros mercados. A esos movimientos, dictados por la aversión al riesgo o la necesidad, se sumó la creciente falta de atractivo de una Bolsa en la que las empresas exportadoras de "commodities" tienen un peso abrumador, ante la perspectiva de una fuerte recesión mundial y el consiguiente debilitamiento de la demanda de esos productos.

Esta espectacular e inesperada caída de la moneda brasileña – la que más se depreció respecto al dólar en las semanas de turbulencia financiera de octubre – provocó, entre otras cosas, un enorme perjuicio financiero a varias grandes empresas brasileñas, como SADIA, ARACRUZ o VOTORANTIM; compañías exportadoras que habían apostado por la depreciación del dólar mediante operaciones en los mercados derivados, confiando en la fortaleza del real que la rigurosa política monetaria del BC – Brasil tenía entonces los tipos de interés reales más altos del mundo – tendía a mantener valorizado.

El real brasileño también experimentó una depreciación en relación a otras monedas como el euro. En octubre de 2008 el Euro llegó a R\$ 3,27 frente a R\$ 2,6 de principio de año.

Durante los últimos meses de 2008 y los primeros de 2009, el real se mantuvo estable, aunque en valores muy bajos en relación tanto al euro como al dólar. En el segundo trimestre de 2009, sin embargo, se inició la recuperación del real que, de enero a octubre de dicho año se apreció un 36% frente al dólar norteamericano, debido a la entrada masiva de dólares en el país (tercer mayor flujo de la historia), que llevó al Gobierno a incrementar el Impuesto sobre Operaciones Financieras hasta el 2%, con el fin de hacer frente a la entrada de capital especulativo y el consiguiente efecto sobre la moneda brasileña.

Aunque a principios de año el real se depreció un 6%, hasta los 1,87 reales por dólar, la moneda brasileña comenzó a partir de ese momento un proceso de progresiva apreciación respecto al dólar y al euro, hasta situarse entorno a 1,66 reales/dólar y 2,22 reales/euro a final del 2010, debido a la anticipación por parte de los inversores de la más que probable elevación de tipos y a las actuales dificultades por las que atraviesa la zona euro.



Fuente: Elaboración propia

Deuda Externa



Según los datos del Banco Central de Brasil, a finales de 2008 la deuda externa total registrada alcanzó la cifra de 200.200 millones de dólares. Del total, 162.700 millones corresponden a deuda de medio y largo plazo (81,26% del total) y 37.500 millones a la de corto plazo (18,73% del total). En 2009, la deuda externa disminuyó, movimiento asociado en parte a la apreciación del real, siendo la deuda externa registrada de 195.300 millones de dólares. Sin embargo, en 2010, la deuda externa aumentó considerablemente y, a septiembre de ese año la deuda externa sumaba 247.812 millones de dólares.

Desde hace años, el Gobierno brasileño lleva haciendo un importante esfuerzo para la disminución de la deuda externa del país. A este respecto hay que destacar el pago anticipado a finales de 2005 de la deuda con el FMI, por un importe de 15.000 millones de dólares.

Hoy por hoy puede afirmarse que la deuda externa ha dejado de ser un problema para la economía de Brasil; país que a inicios de 2008 se convirtió en un acreedor neto por primera vez en su historia, gracias a que sus reservas de divisas excedieron el importe de la deuda externa total combinada del gobierno y las empresas en 4.000 millones de dólares.

2.11. Calificación de riesgo

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

En abril de 2008 Brasil entró a formar parte del grupo de países considerados seguros para la inversión. Primero la agencia de calificación de riesgo Standard & Poor's, y un mes más tarde la agencia Fitch Ratings, elevaron la clasificación de Brasil a la condición de grado de inversión.

El endurecimiento de la crisis internacional anuló los efectos del "investment grade" logrado el primer semestre de 2008, elevando las primas de riesgo-país. Con todo, la solidez de la economía brasileña ante la crisis, manifestada en la salida de la recesión tras sólo dos trimestres de crecimiento negativo, llevaron a que Moody's otorgara en septiembre de 2009 el grado de inversión a Brasil.

En junio de 2011, esta misma agencia volvió a mejorar la clasificación de Brasil - de Baa3 para Baa2 - al considerar que los últimos ajustes de la política económica garantizan la mejoría de los indicadores fiscales a medio plazo. Con esta decisión, Moody's señala su apoyo las medidas de la Presidenta Dilma para contener el crédito y reducir los gastos. En opinión de la agencia, las acciones del Ejecutivo ya se reflejaron en la inflación y permitieron alcanzar en los primeros cuatro meses la mitad del superávit fiscal previsto para todo el año.

Se trata de la segunda mejora en la clasificación de Brasil en 2011, tras la decisión de Fitch en abril de elevar su nota (de BBB- para BBB).

2.12. Principales objetivos de política económica

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

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

- un objetivo de política fiscal, en términos de superávit primario (sin contar servicio de la deuda), que garantice el pago de los intereses de la deuda. Para 2011, el objetivo es un superávit del 3,1%.

Las autoridades económicas no establecen objetivo de tipo de cambio, lo que no significa que el BC no intervenga en el mercado con operaciones puntuales de compra o venta de dólares, cuando la moneda sufre fluctuaciones excesivas, o incluso adopte medidas más permanentes – como el incremento del Impuesto sobre Operaciones Financieras del 2% al 6% – con el mismo fin.

Aunque todavía es prematuro afirmarlo, una parte importante de economistas entiende que el nuevo gobierno habría abandonado el régimen de política económica iniciado en el segundo mandato de Fernando Henrique Cardoso y continuado por Lula, que acaba de describirse, basado en el llamado “trípode”: metas de inflación, cambio fluctuante y altos superávit primarios. Y es que se considera que el gobierno está utilizando medidas macro prudenciales para fines que no les son propios, como controlar la inflación, en lugar de hacer un uso más decidido de los tipos de interés; y ello porque teme que una subida excesiva de los tipos lleve a una desaceleración de la economía mayor de lo deseada y a una intensificación de la entrada de capitales extranjeros, con la consiguiente apreciación adicional de la moneda. En otras palabras, se acusa al BC de perseguir simultáneamente dos objetivos - inflación y crecimiento - que no pueden lograrse simultáneamente en un contexto de libre circulación de capitales, lo que se traduce en mayores expectativas de inflación.

3. RELACIONES ECONOMICAS BILATERALES

3.1. Marco Institucional

3.1.1. Marco general de las relaciones

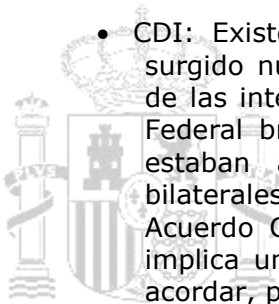
El muy importante volumen de inversiones españolas registrado desde 1998 ha hecho que las relaciones institucionales se hayan intensificado de una forma especial, abarcando todos los terrenos. Los contactos a muy alto nivel son frecuentes e intensos y se ha tejido una sólida relación, siendo buena prueba de ello la firma, en noviembre de 2003, del Plan de Asociación Estratégica Brasil-España que persigue fortalecer el diálogo político bilateral e intensificar las relaciones económicas y comerciales entre ambos países.

Aunque la crisis diplomática de principios de 2008 desatada a raíz del aumento del número de brasileños no admitidos en España y las represalias adoptadas por Brasil contra ciudadanos españoles como respuesta, parecía que podría acabar afectando a las relaciones económicas entre los dos países, con el acuerdo firmado entre los dos países y la visita del Ministro de Asuntos Exteriores ese año, la crisis quedó formalmente cerrada sin mayores consecuencias.

3.1.2. Principales Acuerdos y Programas

Los principales acuerdos y programas bilaterales existentes entre España y Brasil son los siguientes:

- Tratado General de Cooperación y Amistad: Firmado el 23 de Julio de 1992, entró en vigor el 6 de Julio de 1994, con validez indefinida.

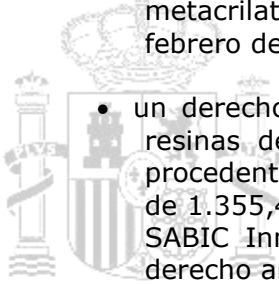


- CDI: Existe uno que data de Noviembre de 1974. Lo cierto es que habían surgido numerosos problemas derivados de la obsolescencia del Convenio, y de las interpretaciones que del Convenio realizaba la Secretaría de la Receita Federal brasileña, lo que había llegado a provocar problemas prácticos que estaban afectando a las empresas españolas. Tras diversos contactos bilaterales, se ha llegado a un intercambio de cartas que constituyen un Acuerdo Complementario al Convenio de Doble Imposición, que, si bien no implica una revisión profunda del Convenio, y siguen quedando puntos para acordar, permite resolver alguno de dichos problemas.
- Plan de Asociación estratégica España-Brasil: Rubricado el 14 de noviembre de 2003 en Santa Cruz de la Sierra durante la cumbre Iberoamericana. Este Plan de Asociación Estratégica España-Brasil persigue fortalecer el diálogo político bilateral e intensificar las relaciones económicas y comerciales entre ambos países. Se creó un Grupo de Trabajo bilateral, de Inversiones, Marco Regulatorio y Cuestiones Comerciales, para ir eliminando progresivamente las barreras que todavía puedan persistir a una mayor presencia inversora y comercial de ambas partes. También se creó un Grupo de Trabajo de Infraestructuras de Transporte cuya función es servir de Foro para el intercambio de experiencias y del que sin duda surgirán oportunidades de cooperación y de negocios en esta área.
- Acuerdo de Cooperación Turística: Firmado en Abril de 1997.
- Protocolo de Entendimiento en el área de Seguridad Sanitaria y Fitosanitaria de productos de origen animal y vegetal y otros temas de interés mutuo, firmado en enero de 2005.
- Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Relaciones Exteriores de Brasil y el Ministerio de Medio Ambiente de España sobre cooperación en el área de cambio climatológico para el desarrollo limpio del Protocolo de Kyoto, firmado en enero de 2005.
- Protocolo de Colaboración en materia de Turismo, firmado en enero de 2005.
- Acuerdo de Cooperación sobre cesión de Tecnología Turística, firmado en enero de 2005.
- Convenio de Cooperación en materia de Defensa, firmado en diciembre de 2010.

3.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

Los exportadores a Brasil se enfrentan al problema genérico de la enorme burocracia existente en los servicios de aduanas brasileños, que las frecuentes huelgas en los puertos – auténticos cuellos de botella del comercio exterior brasileño – y la escasez de inspectores en los mismos no ayudan a resolver, obligando a las empresas a mantener stocks estratégicos para evitar el incumplimiento de sus contratos o la falta de aprovisionamiento. También abundan las barreras no arancelarias como las licencias de importación no automáticas, el mantenimiento de precios mínimos de importación y unas estrictas reglamentaciones técnicas y normas de calidad.

Por otro lado, existen derechos antidumping que afectan directamente a la Unión Europea y podrían afectar a empresas españolas y sectores de interés para España:



- un derecho antidumping de 112,69 US\$/TN aplicable a las importaciones de metacrilato de metilo que afecta a Repsol Química, y que fue renovado en febrero de 2007;
- un derecho antidumping con vigencia hasta 2013 sobre las importaciones de resinas de policarbonato clasificadas en la partida 3907.40.90 de la NCM, procedentes de Estados Unidos y la Unión Europea. En Europa este derecho es de 1.355,4 US\$/T, excepto para las empresas SABIC Innovative Plastics B.V. y SABIC Innovative Plastics España ScpA. En cuanto a la empresa Bayer, su derecho antidumping es de 846,19 US\$/T.
- un derecho antidumping del 103,5% sobre las importaciones de fenol, que fue introducido en septiembre de 2008 y tiene vigencia hasta octubre de 2013.

Entre los obstáculos comerciales podrían citarse los siguientes:

Aceite de oliva. Brasil permite la comercialización de productos que tienen una proporción de aceite de oliva muy pequeña bajo la denominación "Azeite" lo cual perjudica las opciones de las empresas españolas de este sector. El problema no es tanto de normativa como de control, que es lo que lleva a que se comercialice bajo denominación de "Azeite" un producto que no es tal.

Con el objetivo de hacer frente a este problema, la CVPI (Coordinación de Vegetales Procesados e Industrializados) del Ministerio de Agricultura brasileño está trabajando en un Reglamento Técnico de Identidad y Calidad del Aceite de Oliva (se ha constituido un Grupo de Trabajo para ello), con la colaboración activa de España.

Alteración del impuesto de importación. En enero de 2008, el Departamento Tributario del Ministerio de Hacienda promulgó un Decreto (Medida Provisoria nº 41), que otorgaba al Gobierno la potestad para establecer aranceles por encima del máximo autorizado del 35%. El Decreto contemplaba la posibilidad de modificar el sistema de cálculo del arancel de once capítulos del Arancel, concretamente bebidas, plásticos, productos de goma, textiles, confección, calzado, productos médicos y hospitalarios, herramientas, relojes, productos de óptica y muebles.

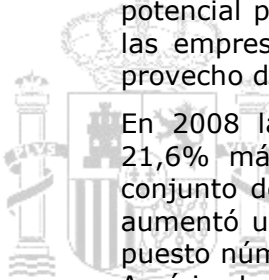
Para los productos incluidos en esos capítulos, el Decreto permitía que el gobierno fijase un arancel especial de hasta 10 reales (4,1€) por kilo o cualquier otro tipo de medida, cuando lo considerase necesario. Así, cuando el gobierno entendiese que los productos incluidos en los capítulos citados fuesen incorrectamente facturados podría sustituir el arancel "ad valorem" aplicable por el específico mencionado.

Finalmente, con fecha 23 de Junio de 2008 fue publicada la Ley 11.727 que no sólo confirma la posibilidad de establecer una alícuota específica de importación fijada ahora en 15 reales por kilo líquido o unidad de medida estadística, sino que además habilita al Ejecutivo para decidir qué productos de todo el universo arancelario están sujetos a esta posibilidad.

3.2. Intercambios Comerciales

3.2.1. Exportaciones españolas al país

Aunque los volúmenes de exportación española pudieran parecer modestos en comparación con nuestra presencia inversora en Brasil, lo cierto es que también



son relevantes y han registrado una evolución positiva, si bien es cierto que el potencial para una mayor presencia comercial española en Brasil es evidente, y las empresas españolas están en una óptima situación para sacar el máximo provecho de una mayor apertura del mercado brasileño.

En 2008 las exportaciones a Brasil alcanzaron 1.621 millones de euros, un 21,6% más que el año anterior; porcentaje de crecimiento superior al del conjunto de las exportaciones españolas al resto del mundo ese año, que sólo aumentó un 1,7%. Con una cuota de mercado de 1,43%, Brasil se situó en el puesto número 22 de países destino de la exportación española, y el segundo de América Latina, después de México.

De acuerdo con los datos del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, en el año 2009, las exportaciones españolas a Brasil fueron de 1.339 millones de euros, disminuyendo un 18,39% respecto al año 2008. Esa tendencia positiva continuó en 2010 y España exportó a Brasil 2.137,7 millones de euros, un 58,9% más que en 2009. En los tres primeros meses de 2011, las exportaciones españolas a Brasil alcanzaron los 777,52 M€, frente a 489,03 M€ del mismo periodo de 2010, lo que supone un aumento del 59%.

El diferente grado de desarrollo existente entre las economías de Brasil y España se ve reflejado en los tipos de productos intercambiados. Así, como se observa en los cuadros 10 y 11, la exportación española a Brasil se centra en productos manufacturados y bienes de equipo con alto valor añadido mientras que la exportación brasileña a España se concentra en los productos agrícolas y materias primas. Cabe destacar además la concentración en unos pocos productos en ambos sentidos.

| Cuadro 10: Principales productos de la exportación española en miles de € | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|---|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS | 188.571 | 26% | 255.656 | 36% | 177.612 | -31% | 302.094 |
| 87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR | 169.150 | 29% | 200.797 | 19% | 124.254 | -38% | 147.129 | 18% |
| 85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS | 73.491 | 22% | 86.875 | 18% | 70.459 | -19% | 141.155 | 100% |
| 88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES | 249.028 | 47% | 234.509 | -6% | 147.337 | -37% | 140.565 | -5% |
| 29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS | 32.904 | -1% | 54.674 | 66% | 78.486 | 44% | 109.469 | 39% |
| 27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL. | 46.699 | -50% | 77.616 | 66% | 56.715 | -27% | 102.512 | 81% |
| 89 BARCOS Y EMBARCACIONES | 606 | 15% | 68 | -89% | 11.222 | 16514% | 98.348 | 776% |
| 86 VEHÍCULOS, MATERIAL FERROVIARIO | 8.960 | 3144% | 10.380 | 16% | 34.590 | 233% | 88.028 | 154% |
| 39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU. | 64.620 | -9% | 68.646 | 6% | 46.195 | -33% | 85.431 | 85% |
| 38 OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS | 23.960 | 3% | 33.411 | 39% | 17.351 | -48% | 75.215 | 334% |

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Último dato disponible: diciembre 2010

3.2.2. Importaciones españolas

En 2008, las importaciones procedentes de Brasil alcanzaron 3.116 millones de euros, cifra aproximadamente un 3% superior a la alcanzada el año anterior. Este aumento no parece muy significativo pero, teniendo presente que en 2008 las importaciones españolas del resto del mundo se redujeron casi un 1%, el

avance es más notable. No obstante, en 2008 Brasil fue superado por México como primer proveedor de América Latina, pasando a ocupar el segundo lugar.

Las importaciones españolas de Brasil en 2009 fueron de 2.251,5 M €, reduciéndose en un 28% en comparación con 2008. En 2010, las importaciones españolas de productos brasileños sumaron 2.941,2 millones de euros, un 29,4% más que el año anterior, lo que situó a Brasil como 20º proveedor de nuestro país en 2009 (1,24% del total importado por nuestro país). España ocupa el puesto 15 de los países de destino de la exportación brasileña, representando las exportaciones a nuestro país un 1,15% del total de exportaciones brasileñas.

En los tres primeros meses de 2011, las importaciones alcanzaron los 686,56 M€, un 1,52% menos que en el primer trimestre de 2010 (697,13 M€).

| Cuadro 11: Productos importados por España en miles de € | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|---|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| 12 SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDU | 564.539 | 54% | 776.560 | 38% | 721.908 | -7% | 587.790 | -19% |
| 26 MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS | 236.301 | 22% | 451.353 | 91% | 342.135 | -24% | 577.197 | 69% |
| 27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL. | 66.314 | 17535% | 209.403 | 216% | 65.319 | -69% | 259.521 | 297% |
| 23 RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA | 86.390 | 83% | 69.716 | -19% | 160.571 | 130% | 166.975 | 4% |
| 10 CEREALES | 515.663 | 323% | 174.752 | -66% | 31.487 | -82% | 139.549 | 343% |
| 09 CAFÉ, TÉ, YERBA MATE Y ESPECIA | 100.382 | 17% | 118.821 | 18% | 103.720 | -13% | 137.639 | 33% |
| 88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE | 23.426 | 2865% | 42.417 | 81% | 80.103 | 89% | 108.616 | 36% |
| 72 FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO | 317.482 | 6% | 329.602 | 4% | 104.199 | -68% | 103.998 | 0% |
| 02 CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES | 143.624 | 38% | 76.762 | -47% | 62.869 | -18% | 77.326 | 23% |
| 17 AZÚCARES; ARTÍCULOS CONFITERÍA | 13.583 | 583% | 16.843 | 24% | 15.976 | -5% | 75.018 | 370% |

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Último dato disponible: diciembre 2010.

3.2.3. Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral

Desde 2002 la balanza comercial bilateral se salda tradicionalmente con un déficit para España, pero desde el año 2007 este déficit viene reduciéndose.

En 2008, el saldo de la balanza comercial fue deficitario para España en casi 1.500 millones de euros, lo que supone una tasa de cobertura del 52%, muy inferior a la tasa de cobertura de España con el resto del mundo ese año, que se situó en el 66,7%. La tasa de cobertura en 2009 registró una mejoría significativa, al situarse en el 59,5%. En 2010 esa tendencia continuó y la tasa de cobertura alcanzó el 73% debido al buen comportamiento de las exportaciones españolas a Brasil.

El saldo comercial en los tres primeros meses de 2011, arrojó un resultado positivo para España de 90,0 millones de euros, lo que supone una tasa de cobertura para el periodo del 113,25%.

| Cuadro 12: | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|-------------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
|-------------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|

| Balanza comercial bilateral en miles de € | | | | | | | | |
|---|------------|------|------------|------|-----------|------|-----------|------|
| Exportaciones | 1.301.968 | 16% | 1.641.123 | 26% | 1.345.372 | -18% | 2.137.782 | 59% |
| Importaciones | 3.057.381 | 41% | 3.129.125 | 2% | 2.272.125 | -27% | 2.941.183 | 29% |
| Saldo | -1.755.413 | 69% | -1.488.002 | -15% | -926.754 | -38% | -803.401 | -13% |
| Cobertura % | 43% | -18% | 52% | 23% | 59% | 13% | 73% | 23% |

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

3.3. Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico)

Según el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, en 2008 226.000 turistas brasileños visitaron España, un 10,3% menos que el año anterior. En 2009, aunque el número de visitantes brasileños se redujo un 8%, el de turistas aumentó un 9,9%, hasta los 248.000, elevándose también el número de días de estancia media, que se sitúa por encima de las cuatro noches.

A pesar de que el brasileño es un mercado emisor cuantitativamente modesto, cualitativamente es un mercado muy interesante por su alta rentabilidad (dado el elevado nivel de consumo del turista brasileño), por su contribución a la desestacionalización y porque no es un turismo de costa. De una población total de más de 190 millones de habitantes, se estima que el mercado potencial de viajeros internacionales alcanza unos 10 millones de personas de alto poder adquisitivo y elevado nivel académico.

Uno de los problemas más relevantes en relación con el mercado turístico brasileño es el limitado número de plazas aéreas a Europa y España, que por un lado dificulta la cobertura de la demanda de viajes hacia el viejo continente, y por otro, incrementa el precio de las tarifas aéreas. Además, recientemente ha surgido otro problema que está afectando a España como destino turístico de los brasileños: los casos de los brasileños no admitidos. Aunque se trata de un problema menor en términos cuantitativos, el amplio eco que tuvieron los primeros casos en la prensa brasileña a principios de 2008 ha generado un cierto temor entre los turistas de este país a viajar a España, que todavía persiste en 2011.

En sentido inverso, según el Ministerio de Turismo de Brasil, el número de turistas españoles que visitaron Brasil en el año 2008 fue de 202.624, un 6,35% menos que el año 2007. Los turistas españoles están en noveno lugar entre las nacionalidades que más visitan Brasil. Por delante de los turistas españoles se encuentran los procedentes de Argentina, EE.UU., Portugal, Italia, Chile, Alemania, Francia y Uruguay.

3.4. Flujos de inversión

3.4.1. De España en el país

Hasta el año 1996 la inversión española en Brasil era casi insignificante, pero desde ese año hasta el 2001, el volumen de la misma aumentó de manera espectacular situando a España como el segundo país con mayor stock acumulado de inversión. Durante este periodo son especialmente reseñables los años 1998 y 2000 en los que España fue el primer inversor en el país (con el 22% y el 28,78% de la inversión de esos años respectivamente). Este importante flujo de inversiones estuvo en un primer momento muy ligado al proceso de privatizaciones, haciendo que la inversión española estuviera muy concentrada en el sector servicios, destacando las inversiones en

telecomunicaciones (Telefónica), energía (Endesa, Iberdrola, Repsol y Gas Natural) y en el sector financiero y de seguros (BBVA, SCH y Mapfre).

En los años 2003 y 2004, en un contexto de fuerte retracción de la Inversión Extranjera Directa en Brasil, también se produjo una disminución notable de la inversión española. En los siguientes años se ha ido recuperando el dato de inversión, aunque no se ha vuelto a llegar a los niveles históricos de final de la década de los 90 y principio de 2000.

Por lo que respecta a la inversión española registrada en Brasil en 2008, cabe señalar que, a pesar de que España continúa siendo uno de los principales países inversores en Brasil, ese año se produjo una notable reducción, acusando los efectos de la incertidumbre generada por la crisis financiera internacional. Así, frente a los 3.057,9 millones de euros que se invirtieron en el año 2007, en 2008 la ID bruta española fue de 1429,6 M € (8,63% de la IDE recibida, de acuerdo con el BC de Brasil). En 2009, la IED de España en Brasil se situó en 1.171 M € (flujo de inversión bruta no ETVE) y, hasta septiembre de 2010, la inversión española (flujo de inversión bruta no ETVE) sólo sumaba 314,6 millones debido a la recesión económica en la que se encuentra sumida España.

Brasil continúa siendo uno de los principales destinos de la inversión directa española, formando parte España del *top-five* de países inversores en el país latinoamericano.

Por sectores, han perdido peso las inversiones en el sector de la construcción y de servicios bancarios e intermediación financiera, mientras que han aumentado fuertemente en relación al mismo período del año anterior las inversiones en el sector de seguros y, en menor medida, en los sectores de ingeniería civil, servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática y auxiliares a los servicios financieros.

| Cuadro 13: Inversión directa española: Bruta, neta y sectores en miles de € | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|--|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| Bruta | 3.093.374 | 124% | 1.431.417 | -53% | 1.232.418 | -18% | 651.989 | -73% |
| Neta | 3.066.780 | 177% | 634.844 | -79% | 1.130.822 | 69% | 539.022 | -80% |
| Sectores más importantes de la inversión neta en Brasil | | | | | | | | |
| 24 METALURGIA; FABRICACION PRODUCTOS HIERRO, ACERO | 1.511.322 | 1226% | 138.909 | -91% | - | - | 283.356 | - |
| 29 FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR, REMOLQUES | 51.248 | -30% | 347.058 | -777% | - | - | 110.322 | - |
| 35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE | 64.344 | -142% | 56.746 | -12% | 54.897 | -3% | 81.633 | 49% |
| 43 ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN ESPECIALIZADA | 294.742 | 0% | 99.001 | -66% | 49.795 | -50% | 63.297 | 27% |
| 65 SEGUROS, REASEGURO. FONDOS PENSION, EXCEPTO S.SOCIAL | 128.973 | -100% | 10.282 | -92% | 605.860 | 5792% | 24.798 | -96% |
| 58 EDICIÓN | 18.752 | -87% | 10.649 | -43% | 11.335 | 6% | 11.391 | 0% |
| 46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO, EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR | 29.197 | -100% | 406.053 | 1291% | 27.543 | -93% | 11.011 | -60% |
| 62 PROGRAMACIÓN, CONSULTORÍA, OTRAS ACTIVIDADES RELAC. | 3.251 | 74% | 355 | -89% | 22.452 | 6232% | 6.884 | -69% |
| 42 INGENIERÍA CIVIL | - | -140% | 6.133 | - | 156.625 | 2454% | 6.223 | -96% |
| 38 RECOGIDA, TRATAMIENTO Y ELIMINACIÓN DE RESIDUOS | - | - | - | - | - | - | 5.673 | -69% |

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Último dato disponible: septiembre 2010.



3.4.2. Del país en España

Tradicionalmente la inversión directa de Brasil en España había sido prácticamente inexistente. Sin embargo, en los últimos años, ésta está aumentando de forma considerable. Destacan, en los últimos años, dos operaciones. Por un lado, la compra en noviembre de 2005 por el grupo brasileño GERDAU - uno de los principales productores siderúrgicos de América Latina - del 80% del accionariado del líder español de aceros especiales Sidenor, a partes iguales con el Banco Santander (BSCH). La operación entre el grupo brasileño y un grupo de directivos de la compañía española, que adquirieron el 20% restante, se realizó por un importe total de 443,8 millones de euros.

Por otro lado, y ya en el 2006, destaca la fusión entre la empresa española Tavex y la brasileña Santista Têxtil. La nueva compañía se posiciona como líder mundial en la fabricación de tejidos Denim, con una facturación superior a los 500 millones de dólares al año. A causa de esta importante operación, el total de la inversión bruta de Brasil en España se situó en 169 millones de euros, cifra muy superior a las de años anteriores. En 2007, con un total de 4,23 millones de euros, la inversión bruta no ETVE de Brasil en nuestro país volvió a sus niveles habituales.

Los datos del primer trimestre de 2008 mostraron un crecimiento espectacular de la inversión brasileña en nuestro país, que aumentó un 1.154% respecto los primeros tres meses de 2007. Esta tendencia continuó durante el segundo trimestre también; así, la inversión acumulada durante el primer semestre de 2008, con una cifra de 4,5 millones de euros, superaba ya el acumulado a lo largo de todo el año anterior.

El 2008 finalizó con una inversión del país sudamericano en España de 7,65 millones de euros (un 80,8% mayor a la de 2007).

En el año 2009, la inversión de Brasil en nuestro país mantienen los niveles alcanzados en 2008. Durante el primer trimestre, la inversión brasileña en España fue inexistente. De la misma manera, en el segundo trimestre se registró un volumen de inversión de tan solo 600.000 euros, frente a los 3,29 millones alcanzados para ese mismo periodo en 2008. De este modo, el acumulado durante los nueve primeros meses de 2009 fue un 73 % inferior al acumulado durante el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, en el último trimestre de 2009 Brasil invirtió 6,18 millones de euros en nuestro país, cifra que representa más del 80% del total invertido por dicho país en España a lo largo de 2009 (7,6 millones de euros). En cuanto a 2010, hasta septiembre Brasil ya había invertido más del doble que en todo el año anterior confirmándose así la tendencia de los últimos años.

Aunque no se refleje todavía en los datos de inversión brasileña en nuestro país, cabe destacar el principio de acuerdo alcanzado a finales de 2010 por CSN con el grupo GALLARDO, para hacerse con una cementera y dos siderúrgicas del grupo, en una operación que podría alcanzar los 380 M€.

| Cuadro 14: Inversión directa brasileña: Bruta, neta y sectores en miles de € | | | | | | | | |
|--|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
| Bruta | 4.187 | 35% | 4.950 | 18% | 8.375 | 69% | 29.953 | 117% |
| Neta | 3.597 | -561% | -1.824 | -150% | 8.118 | - | 29.935 | 124% |
| Sectores más importantes de la inversión neta en España | | | | | | | | |
| 46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR | -193 | -93% | -5.378 | -2880% | 2.264 | - | 16.285 | 619% |
| 25 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINAR | - | - | - | - | - | - | 12.535 | - |
| 68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 16 | -38% | 1 | -95% | -15 | -2051% | 699 | - |
| 55 SERVICIOS DE ALOJAMIENTO | - | - | 1 | - | 158 | 13067% | 222 | 40% |
| 63 SERVICIOS DE INFORMACIÓN | - | - | 577 | - | 231 | -60% | 178 | -23% |
| 66 ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS | - | - | - | - | 130 | - | 8 | -93% |
| 47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR | 5 | -100% | 72 | 1244% | 770 | 967% | 3 | -100% |

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Último dato disponible: septiembre 2010.

3.5. Deuda

A 31 de diciembre del 2006, la deuda externa total de Brasil con España, estaba saldada.

3.6. Oportunidades de negocio para la empresa española

3.6.1. El mercado

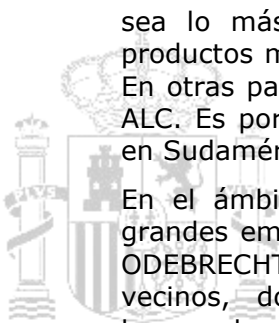
Con un territorio de 8,5 millones de kilómetros cuadrados y una población de cerca de 190 millones de personas, Brasil es el quinto país del mundo tanto en extensión como en población y representa el 7º mayor mercado del mundo en número de consumidores.

No solo el tamaño del mercado, si no también su estabilidad política y económica hacen en estos momentos de Brasil un mercado del máximo interés para la empresa española y en el que, aunque ya existe una presencia importante de inversión española, quedan aún muchas oportunidades de inversión y cooperación empresarial por explotar.

3.6.2. Importancia económica del país en su región

Brasil se revela como el gigante latinoamericano. Las cifras prueban el apabullante peso específico de Brasil en la región. En 2010 fue el primer país de América Latina en términos de población (con 190,7 millones de habitantes), PIB (2,08 billones de dólares en 2010) y volumen de exportaciones (con 201.920 millones de US \$) y la séptima mayor economía del mundo.

La importancia económica de Brasil en la región se observa tanto en los flujos comerciales como en la inversión. En el ámbito comercial, América Latina y Caribe no sólo concentran el 24% de la exportación brasileña; además, y quizá



sea lo más importante, constituye el principal mercado de destino de los productos manufacturados brasileños (casi el 80% de lo exportado a la región). En otras palabras, el mercado natural de la industria brasileña se encuentra en ALC. Es por eso que Brasil ve con especial preocupación la creciente presencia en Sudamérica de los productos chinos.

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

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

3.6.3. Oportunidades comerciales

3.6.3.1. Compras del sector público

Aunque el tamaño del sector público brasileño haría especialmente atractivo el sector de las compras públicas, y aunque el país ha dado pasos para incrementar la transparencia en el régimen aplicable, en la práctica, más del 40% de la contratación se produce bajo algún tipo de excepción a los principios generales.

Si bien con carácter general se concede trato nacional a las empresas extranjeras establecidas o representadas legalmente en el país, existe la posibilidad de otorgar preferencia a bienes o servicios producidos en Brasil en caso de igual precio. Además, en 2006 se introdujo un margen de preferencia de hasta el 10% para pymes.

Finalmente, en julio de 2010, el gobierno publicó una Medida Provisoria (MP nº 495, de 19 de julio), convertida posteriormente en Ley, que amplía hasta un 25% el margen de preferencia de bienes y servicios nacionales, pudiendo llegar, en algunos casos, a superar ese porcentaje.

El origen de esta medida se encuentra en la preocupación del gobierno ante la creciente competitividad de productos de China en las licitaciones públicas, especialmente en los ministerios de Salud y Defensa. En este sentido, conviene señalar que Brasil no es signatario del Acuerdo de Compras Públicas de la OMC.

3.6.3.2. Sectores con demanda potencial de importaciones

Como ya se ha señalado, la expansión del consumo y la inversión brindan oportunidades tanto a los sectores de bienes de consumo como de capital de nuestro país.

En particular, pueden citarse como sectores de mayor interés para el comercio los siguientes: bienes de equipo y maquinaria para la construcción (pavimentos, revestimientos cerámicos y mármoles), equipamientos para el sector de gas, máquina herramienta, maquinaria para envase y embalaje, maquinaria agrícola, material eléctrico y electrónico, componentes de automoción, material ferroviario, productos editoriales y educativos del idioma español, productos agroalimentarios transformados (sobre todo aceite de oliva), así como equipamiento médico y hospitalario.



3.6.4. Oportunidades para invertir

3.6.4.1. Concesiones, Privatizaciones y otras

El grueso del proceso de **privatizaciones** de empresas federales, estatales y municipales tuvo lugar entre mediados de los noventa y principios de los 2000. Cabe destacar, no obstante, la reciente decisión del gobierno brasileño de privatizar (en realidad, ofrecer en concesión al sector privado) algunos aeropuertos, como forma de hacer frente al grave problema de congestión aeroportuaria a la que se enfrenta el país. Aunque el modelo concesional no estará completamente definido hasta finales de año, ya se sabe cuáles serán los primeros – Cumbica, Viracopos y Brasilia – y que las empresas privadas participarán en la operación de los aeropuertos.

También en el ámbito de concesiones hay que referirse al proyecto de construcción, operación y mantenimiento de un tren de alta velocidad (TAV) entre Sao Paulo y Río de Janeiro. Se trata de una concesión pura con un coste previsto de 14.500 millones de euros. Las dificultades del trazado, las incertidumbres sobre las licencias ambientales y el proceso de expropiación que la obra exigirá y las dudas sobre la viabilidad del modelo de licitación (nunca utilizado antes para proyectos de alta velocidad, con excepción de un caso en Taiwán, cuyo resultado fue negativo), han obligado a retrasar por dos veces la licitación. La última fecha marcada para presentar ofertas es el 11 de julio de 2011.

Cabe igualmente mencionar el proceso de concesiones de carreteras federales, cuya segunda etapa se lanzó en 2007, tras más de 10 años desde la última licitación. De los 7 tramos licitados, 5 fueron adjudicados a OHL y otro a ACCIONA (la brasileña BR Vias se hizo con el restante).

Posteriormente, en enero de 2009, fue licitado otro tramo, que ganó el consorcio formado por IsoluxCorsan y las brasileñas Engevix y Elcaso.

También está prevista la tercera etapa de concesiones en la que se licitarán 2.066,3 km de carreteras en la primera fase y otros 4.059,5 km en la segunda. Así, en los próximos meses deberán lanzarse a licitación tres tramos (de las BR-101, BR-40 y BR-116), cuyos pliegos están pendientes de aprobación por parte del Tribunal de Cuentas de la Unión.

En el ámbito de líneas de transmisión, también son frecuentes las concesiones, donde están muy presentes empresas españolas, como ABENGOA, COBRA, ISOLUX, ELEC NOR o CYMI. Hay que decir no obstante, que en los últimos meses, se está registrando un proceso de desinversión en el sector por parte de dichas empresas.

De cara al futuro y teniendo en cuenta la gran carencia de infraestructuras básicas de que adolece Brasil y la falta de recursos presupuestarios, seguirán surgiendo, sin duda, nuevas oportunidades en régimen de concesión u otro tipo de fórmula en los sectores citados y otros como los de recursos hídricos, saneamiento básico, residuos sólidos, energía y medio ambiente.

En otro orden de cosas, cabe destacar la promulgación en 2004 de la Ley de Parcerias Público Privadas (PPP). Aunque las expectativas generadas por la ley no se vieron cumplidas en un primer momento, hay que decir que eventos como el de la Copa del Mundo están constituyendo un revulsivo para la utilización de este tipo de contratos, sobre todo en lo que se refiere a reforma o construcción de estadios. También comienza a



generalizarse el uso de las PPP en el ámbito hospitalario, especialmente en los Estados de Sao Paulo, Río de Janeiro, Minas, Bahía y Distrito Federal.

3.6.4.2. Sectores con demanda potencial de inversión extranjera

Las principales oportunidades de negocio en Brasil se encuentran en el sector de infraestructuras, energía y saneamiento.

Con más de 54 puertos, 68 aeropuertos, 31.000 Km de ferrovías o 1,7 millones de Km de carreteras, Brasil posee la más amplia red de infraestructura de transportes entre el llamado BRICS (Brasil, Rusia, China, India). Sin embargo, las oportunidades de negocio son constantes, ya que esta red precisa de mantenimiento y ampliación. A este respecto cabe destacar la puesta en marcha de un Programa de "Parcerias Publico Privadas", PPP, por el que se pretende aprovechar al máximo los escasos recursos públicos para atraer un mayor volumen de inversión privada en el área de Infraestructuras.

La expansión de las inversiones en el sector eléctrico brasileño es otra de las prioridades del Gobierno brasileño para asegurar la oferta de energía necesaria para la sustentabilidad del actual ciclo de crecimiento económico. El estímulo a la expansión de las inversiones en energía garantiza acabar con la exclusión eléctrica en el país. Pensando en esto, el Gobierno Federal lanzó el Programa "Luz para Todos", con el objetivo de llevar energía eléctrica a más de 12 millones de personas hasta el 2008. El programa ha sido prorrogado varias veces, hasta el año 2011, para atender a nuevas demandas. Cabe destacar los proyectos especiales del Programa, por los que se pretende incentivar el uso de energías como la solar fotovoltaica para comunidades aisladas, principalmente en el área de Amazonas.

En cuanto al área de las energías renovables, cerrado ya el PROINFA (Programa de Incentivo a las Fuentes Alternativas de Energía Eléctrica), el gobierno ha comenzado a dar pasos en el ámbito de la energía eólica. Cabe destacar, en este sentido, las subastas de energía eólica, que han suscitado gran interés entre empresas españolas, y que han llevado a alguna de ellas – como GONVARRI y más recientemente, GAMESA – a instalarse en el país.

Finalmente, cabe reseñar, por las muchas oportunidades que brindan, los proyectos derivados de la Copa del Mundo 2014, las Olimpiadas de 2016 y la explotación del pre-sal. En relación con este último, cabe recordar que el Plan de Inversiones de PETROBRAS para el periodo 2010-2014 es de más de 214.000 millones de dólares. Dado el elevado índice de nacionalización exigido, la participación en el sector pasa por establecerse en Brasil. Cabe referirse igualmente a la segunda fase del programa "Minha Casa Minha Vida", que prevé la construcción de 2 millones de unidades habitacionales entre 2011 y 2014. Serán invertidos 125.700 millones de reales, de los que 72.600 millones serán subsidios.

En el ámbito de infraestructuras de saneamiento básico, hay que decir que Brasil presenta grandes carencias. La ley de residuos sólidos, recientemente promulgada, establece una serie de obligaciones a Estados y municipios, que brindan interesantes oportunidades a las empresas del sector.

3.6.5. Fuentes de financiación



En relación con las fuentes de financiación multilaterales, hay que destacar el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Mundial (BM), y, en menor medida, la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Hasta 2014, el BID tiene programada una cartera de entre 10.000 y 12.000 millones de dólares para Brasil. De ese total, el Banco pretende dedicar el 80% a financiar proyectos relacionados con la Copa del Mundo de 2014, de forma que los desembolsos podrían superar los 9.000 millones de dólares en ese periodo. La mayor parte de los recursos se destinarán a financiar proyectos de infraestructuras de transporte terrestre (carreteras), transporte público y saneamiento básico.

Además, el Banco distribuirá recursos para acciones gubernamentales temáticas. Así, en Río invertirá en programas de seguridad pública; en Manaus se promocionarán acciones de sustentabilidad; en Ceará, los préstamos irán destinados a incentivar el turismo local; en Río Grande do Sul, se financiará un sistema de transparencia de gastos.

En 2010, El BID aprobó cerca de 2.200 millones de dólares para diferentes proyectos en todo el país. De esa cantidad, el 20% se prestaron a gobiernos estatales y municipios que se adhirieron al programa del Banco llamado "Profisco", que exige como contraprestación la mejora de la gestión fiscal pública.

Brasil es uno de los principales clientes del Grupo del Banco Mundial. Así, el Banco tiene una cartera de préstamos con Brasil de 13.300 millones de dólares; la Corporación Financiera Internacional (CFI) tiene una cartera de 2.600 millones, entre préstamos y participaciones en capital; y la MIGA tienen operaciones por valor de 192,5 millones de dólares.

Como fuentes de financiación locales existen cuatro bancos de desarrollo: el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), el Banco do Nordeste (BNB), el Banco da Amazônia y el Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE). La única institución que actúa en el ámbito de toda la República es el primero, mientras que los otros tres tienen una vocación regional y se centran únicamente en las regiones nordeste, norte y sudeste, respectivamente.

BNDES es una entidad pública federal vinculada al Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC), que tiene como objetivo financiar a largo plazo aquellos proyectos que contribuyan al desarrollo del país. Desde su fundación en 1952, viene financiando los grandes proyectos industriales y de infraestructura, apoyando especialmente las inversiones en agricultura, comercio y servicios y las pequeñas y medianas empresas. Actualmente, el foco de su acción está centrado básicamente en la ampliación y diversificación de las exportaciones, la reestructuración de la industria, la expansión y adecuación de las infraestructuras, la mejora de los canales de acceso al crédito para las pequeñas y medianas empresas, el fortalecimiento de la estructura de capital de las empresas, la disminución de los desequilibrios regionales, y el desarrollo del mercado de capitales, sin olvidar también el apoyo que presta a las inversiones sociales en educación y salud, agricultura familiar, higiene básica, medioambiente y transporte colectivo. En un futuro cercano abrirá una filial en Londres, con objeto de captar recursos de fondos privados.

Por otro lado los bancos regionales de desarrollo – Banco do Nordeste para los estados de Bahía, Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Paraíba, Río Grande do Norte, Ceará, Piauí, Maranhão y norte de Minas Gerais, Banco da Amazônia en los estados de Tocantins, Pará, Amapá, Roraima, Amazonas, Acre, Rondônia, Mato Grosso y parte de Maranhão y el Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE) que abarca los estados de Río Grande do Sul, Santa Catarina y Paraná - tradicionalmente se habían dedicado a la financiación de infraestructura básica (redes de alcantarillado, carreteras, puertos, redes



eléctricas y redes de telecomunicaciones, entre otros) pero en la actualidad han diversificado su actuación. Existen diversos programas de apoyo al pequeño empresario, a veces en proyectos conjuntos con SEBRAE (Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas) y otras instituciones. Han sido sectores prioritarios el turístico, informático y de telecomunicaciones, las actividades que utilicen tecnologías que contribuyan al desarrollo de la región, favoreciendo la producción de nuevos productos, también aquellas actividades agrícolas que combinen la extracción de recursos naturales con el respeto al medio ambiente. Finalmente, el sector exportador en general también tiene acceso a este tipo de financiación.

Por último, en financiación bilateral hay que destacar el intenso uso que se está haciendo en Brasil del FEV. En efecto, se está realizando una política activa de promoción de este instrumento entre los diferentes organismos e instituciones brasileñas, con especial énfasis en aquellos sectores que más se ajustan a las necesidades de Brasil y que suponen a la vez un importante efecto de arrastre exportador para España. De momento existen 10 FEV terminados, 5 en ejecución y 2 en estudio. Los sectores de actuación son saneamiento, infraestructuras de transporte y plataformas logísticas. Hasta la reciente aprobación de dos FEV cuyo beneficiario será la Secretaria Especial de Puertos (órgano federal), todos los beneficiarios habían sido autoridades estatales.

3.7. Actividades de Promoción

Tradicionalmente se vienen llevando a cabo numerosas actividades de promoción en el mercado brasileño, utilizando prácticamente toda la gama de instrumentos promocionales disponibles. Hay que recordar que Brasil forma parte del grupo de países considerados prioritarios por el Gobierno español, por lo que cuenta con un Plan Integral de Desarrollo de Mercados (PIDM), cuyo presupuesto para el periodo 2008-2010 ascendió a 209,29 € millones.

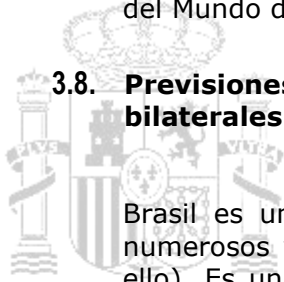
Como acción más destacada en 2009, cabe citar el Foro de Inversiones y Cooperación Empresarial Hispano-Brasileño celebrado en Sao Paulo, en el que participaron más de 70 empresas españolas con agenda

A lo largo de 2010 se han realizado 20 Misiones Comerciales Directas a Brasil en las que han participado alrededor de 300 empresas de los sectores más variados: Tecnologías de la Información y la Comunicación, Material Ferroviario, Alimentación, Maquinaria diversa y Materiales para la construcción, entre otros. Además, se han realizado 14 Misiones Inversas de compradores y prescriptores de opinión.

Asimismo, cabe destacar la celebración de una Jornada Técnica en Madrid con las asociaciones TECNIBERIA, SERCOBE y SEOPAN sobre Infraestructuras en las sedes de la Copa del Mundo de 2014 y las Olimpiadas de Río de Janeiro en 2016. Por otra parte, se realizaron 7 participaciones en ferias con Pabellón agrupado y se llevaron a cabo 44 planes de empresa, entre otras actuaciones. En cuanto a actividades de información se realizaron 11 sesiones informativas y jornadas de análisis del mercado, varios informes económicos y de mercado, además de 133 Servicios Personalizados.

Para 2011 está prevista la realización de 27 Misiones Comerciales, entre directas, inversas y de estudio. Asimismo, se pretende participar en un total de 18 ferias en Brasil, con 4 Pabellones Oficiales, 9 participaciones agrupadas y 5 stands informativos. En global se prevé llevar a cabo 105 acciones de apoyo al comercio en el mercado brasileño. Además, este año ha sido lanzado el Plan Brasil, cuyo objetivo es, en coordinación con las CCAA, llevar a cabo acciones de promoción e información en el ámbito de infraestructuras, que garanticen la presencia continua de las empresas españolas en Brasil, de forma que puedan

beneficiarse de las oportunidades que se deriven de la proyectos para la Copa del Mundo de 2014 y las Olimpiadas de 2016.



3.8. Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales

Brasil es una clara apuesta de la Administración española (bastaría citar los numerosos viajes que se han producido en los últimos meses como prueba de ello). Es una clara apuesta también del empresariado español. Basta echar un vistazo a las cifras de intercambios, pero sobre todo al volumen de inversiones.

Esta apuesta no es ciertamente arriesgada, dado el tamaño del mercado brasileño y, sobre todo, su estabilidad política y buenos fundamentos económicos.

Esa clara apuesta ha venido dando lugar a lo que podría denominarse una "segunda ola de inversiones" (después de la que generó el proceso de privatizaciones de la segunda mitad de los 90) en diversos sectores, tanto en aquellos en los que la presencia española ya era muy importante (como telecomunicaciones, banca o energía eléctrica) como otros más nuevos (como turismo, ingeniería, arquitectura, energías renovables o promoción inmobiliaria).

Todo lo anterior no significa que no haya ciertos problemas a la hora de invertir en Brasil - que con carácter general suelen englobarse en lo que se denomina "coste Brasil", tales como una complejísima normativa fiscal, largos trámites burocrático o limitaciones en la financiación - que es en lo que debemos seguir trabajando con las autoridades brasileñas.

4. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

4.1. Con la Unión Europea

4.1.1. Marco Institucional

Las relaciones UE - Brasil han crecido a lo largo de los años, desde el establecimiento de relaciones diplomáticas a comienzos de los 60. El deseo de intensificar y diversificar las relaciones se tradujo en la firma de un Acuerdo de Cooperación Marco entre ambas partes en 1992 y un Acuerdo para la Cooperación Científica y Técnica en 2004. Por otro lado, los Comités Conjuntos celebrados en 2005 y 2007 han permitido preparar el terreno para una amplia gama de actividades en diferentes sectores, como energía, medioambiente, sociedad de la información, transporte marítimo, política regional y política social.

Las relaciones entre Brasil y la UE culminaron el mes de julio de 2007 con la firma en Lisboa del Plan de Acción Conjunta entre los dos países. Con el Acuerdo de Asociación Estratégica, Brasil entró en el selecto grupo de "socios estratégicos" de Europa, integrado por ocho países, entre ellos Estados Unidos, Rusia y China, con los que Bruselas se reúne anualmente al más alto nivel.

En virtud de este acuerdo, se realizarán cumbres anuales entre los dos países para trabajar conjuntamente en áreas prioritarias como promoción del multilateralismo, avance en la integración regional, refuerzo de las relaciones económicas y comerciales y cooperación en el ámbito educativo y cultural. La primera cumbre tuvo lugar a finales de 2008 en Brasilia.



Con independencia de lo anterior, las relaciones entre UE y Brasil en el ámbito comercial se enmarcan principalmente en el ámbito de las negociaciones UE – MERCOSUR. A este respecto hay que decir que La UE y el MERCOSUR negocian un amplio Acuerdo de Asociación desde 1999. Los sectores que se incluyen en la negociación son los siguientes: acceso al mercado de bienes (agrícolas e industriales), inversiones y movimiento de capitales, servicios, compras públicas, propiedad intelectual, competencia, acuerdo de vinos y los temas habituales de reglas (SPS, TBT, solución de diferencias, reglas de origen y defensa comercial).

Tras varios años de negociaciones, cuando todo indicaba que las negociaciones podían concluir en septiembre de 2004, las Partes no alcanzaron finalmente un acuerdo y el proceso negociador se estancó.

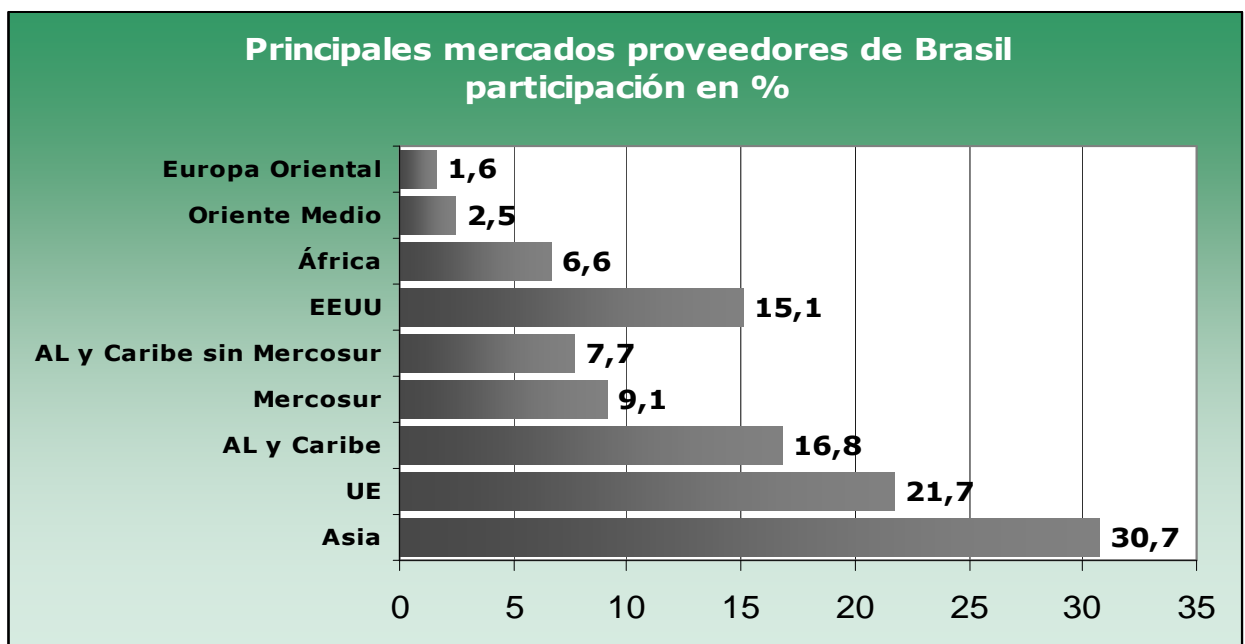
Con todo, la falta de avances de la ronda de Doha abrió una nueva oportunidad para retomar las negociaciones, reiniciadas formalmente en mayo de 2010.

4.1.2. Intercambios Comerciales

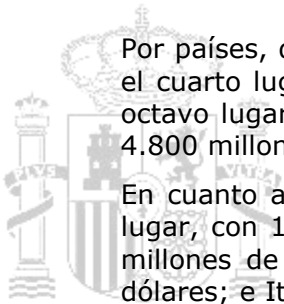
Según datos del Ministerio de Desarrollo Industria y Comercio Exterior Brasileño (MDIC), la Unión Europea ha sido históricamente el principal cliente de Brasil. Así, en 2008 la UE mantuvo el primer puesto en el ranking de clientes de Brasil, con un total de exportaciones de Brasil a la UE de US\$ 46.395 millones (23,44% del total), un 13,75% más que el año anterior. Por su parte, las importaciones de Brasil desde la Unión Europea fueron de US\$ 36.192 millones (20,9% del total), un 31% más que en 2007. Esto arroja un superávit comercial para Brasil de US\$ 10.203 millones, frente a los US\$ 13.696 millones alcanzados en 2007.

Sin embargo, en el año 2009, el bloque asiático adelantó a la Unión Europea, arrebatándole la primera posición, como país cliente de Brasil y, en 2010, se afianzó esta situación. Así, en 2010, Asia (excluido Oriente Medio) representa el 27,9% del total de las exportaciones brasileñas, seguido de la UE, con un 21,4%. El tercer lugar lo ocupa América Latian y Caribe (excluyendo Mercorus) con un 12,6% del total, y Mercosur con un 11,2%.

En cuanto a las importaciones en 2010, Asia (excluido Oriente Medio) sigue ocupando el primer puesto que lograra en 2006, superando a la UE, que tradicionalmente venía ocupando ese lugar. Así Asia es el primer proveedor de Brasil con un 30,7% del total, seguido de la UE (21,7%), EEUU (15,1%) y Mercosur con un 9,1% del total.



Fuente: MDIC diciembre de 2010.



Por países, dentro de la UE, los principales países proveedores son Alemania, en el cuarto lugar del ranking global, con 12.552 millones de dólares; Italia, en el octavo lugar, con 4.838 millones de dólares; y Francia, en el noveno lugar, con 4.800 millones de dólares.

En cuanto a los principales países clientes, se encuentra Holanda, en el cuarto lugar, con 10.228 millones de dólares; Alemania, en el quinto lugar, con 8.138 millones de dólares; Reino Unido, en el séptimo lugar, con 4.635 millones de dólares; e Italia, en el noveno lugar, con 4.235 millones de dólares.

| Cuadro 15: Intercambios comerciales con los países de la U.E. 27 en miles de € | 2007 | % | 2008 | % | 2009 | % | 2010 | % |
|---|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| Exportaciones | 21.299.923 | 20% | 26.348.526 | 24% | 21.629.349 | -18% | 31.300.953 | 45% |
| Importaciones | 32.832.255 | 21% | 35.895.942 | 9% | 25.716.444 | -28% | 32.271.570 | 25% |
| Saldo | -11.532.332 | 22% | -9.547.416 | -17% | - 4.087.095 | -57% | -970.617 | -76% |
| Tasa de cobertura | 65% | -1% | 73% | 13% | 84% | 15% | 97% | 16% |

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Último dato disponible: diciembre 2010.

4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

Existen fundamentalmente dos importantes puntos de fricción en las relaciones comerciales UE-Brasil: la carne y los biocombustibles.

A diferencia de otros países de la zona, como Argentina o Uruguay, hasta finales de 2007 Brasil disfrutaba de un sistema de acreditación general para la exportación de carne a la Unión. Los otros países mencionados contaban con acreditaciones que se concedían a compañías individuales que cumplieran con los requisitos exigidos por la UE.

Sin embargo, la Comisión decidió a finales de 2007 modificar el sistema y aplicar a Brasil el mismo régimen que a los demás países, ante la constatación de aquél no podía cumplir los requisitos exigidos por la UE.

Al cambiar el sistema, de certificación general a certificación individual, se solicitó a las autoridades brasileñas que facilitaran un listado con aquellas explotaciones que cumplieran los requisitos de trazabilidad exigidos. La primera lista (con 2.500 empresas) fue rechazada por la Comisión, que estableció una prohibición provisional a la importación. Las dos siguientes listas presentadas fueron igualmente rechazadas. Finalmente, en febrero de 2008 fue presentada una nueva lista con 106 explotaciones a las que la Comisión ha acreditado para reanudar la exportación de forma inmediata. Brasil acusó a la UE de utilizar la excusa de la falta de un sistema de rastreabilidad de la carne brasileña para impedir la entrada de carne a Europa, al entender que el sistema fue creado por Europa para hacer frente a un problema que no existe en Brasil, a saber, la enfermedad de las vacas locas, llegando incluso a amenazar con llevar el caso ante la OMC.

En relación con los biocombustibles, Brasil acusa a la UE de adoptar una serie de medidas para dificultar las importaciones de etanol a Europa y de esta forma proteger a los productores locales. Medidas como el cambio en las especificaciones del etanol para limitar el contenido de agua a un 0,2% (cuando antes era del 0,3%) serían muy difíciles de cumplir por parte de Brasil, ya que



los alcoholes, cuando son trasladados, absorben agua. En el mismo sentido, la reticencia de la UE a que los biocombustibles se incluyan en el epígrafe de "productos ambientales" impide que estos se beneficien de una drástica reducción arancelaria. Incluso el anuncio por parte de la UE de la creación de un proceso de certificación para garantizar que todo el biocombustible exportado a Europa sea producido de acuerdo con determinados criterios ambientales genera desconfianzas en Brasil, ante la posibilidad de que dicha iniciativa enmascare una medida proteccionista.

4.2. 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, actual Ministro de Hacienda, ha dado continuidad fue elogiada en repetidas ocasiones por el FMI, que ha puesto a Brasil como un ejemplo de éxito de sus recetas económicas basadas en la disciplina monetaria y el ajuste fiscal.

Brasil terminó de pagar en mayo del 2006 toda su deuda externa con el Club de París. La suma pendiente a finales del 2005 era de 2.500 millones de dólares y vencía en enero del 2007. Los recursos no fueron con cargo a reservas como en el anticipo de pago al FMI sino adquiridos por el Tesoro Nacional en los mercados de cambio. 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 será 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.

El **Banco Mundial** mediante su programa "Estrategia de Asistencia a Brasil 2004-2007" estableció un programa de US\$ 7,5 millones en financiación del BIRD en esos cuatro años con la ayuda del IFC (Corporación Financiera Internacional) y del MIGA (Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones) para favorecer las inversiones privadas. El programa presentaba objetivos comunes con el PPA (Plan Plurianual del Gobierno) y con los Objetivos de Desarrollo del Milenio de Naciones Unidas. Se trataba pues de un programa de largo alcance con objetivos como la modernización de infraestructuras o la mejora educativa dejando mayor espacio a la iniciativa privada. En la evaluación realizada en la mitad del período de vigencia se determinó la continuidad del programa. Los proyectos desarrollados están orientados a la educación, la salud, la protección social y pobreza rural, la gestión de recursos hídricos, el medioambiente, la gestión del suelo y de los recursos naturales, el desarrollo urbano y saneamiento, el desarrollo financiero y fiscal y las infraestructuras. Actualmente están activos 74 proyectos.

En mayo de 2008, el Banco Mundial, a través del programa denominado "Asociación Estratégica", aprobó 7.000 millones de dólares más para Brasil para los próximos 4 años. El nuevo programa tiene como objetivo principal la financiación de obras de infraestructuras y especialmente planes de mejora de gestión de la administración estadual. Además del aumento de la financiación, el Banco autorizó la extensión de los plazos de pago de las deudas, que pasan de 15 a 25 años.

El **Banco Interamericano de Desarrollo** (BID) también está llevando a cabo numerosos proyectos en Brasil. En 2007, el BID destinó 2.300 millones de dólares a Brasil, y en 2008 esa cifra se incrementó hasta los 4.500 millones de dólares, de un total de 10.500 millones que destinará a América Latina. La iniciativa privada fue la

destinataria de un 30% de los proyectos aprobados por el BID en 2008, y el mayor préstamo individual (1.000 millones de dólares) fue concedido al Banco Nacional de Desarrollo Económico (BNDES), que destinará estos recursos, principalmente a proyectos de fomento ligados a las micro y pequeñas empresas.

Como acción más reciente hay que destacar el préstamo de 269 millones de dólares (171,3 millones €), para ampliar la capacidad de producción de dos fábricas de etanol ubicadas en los estados brasileños de Minas Gerais y Goiás. Este nuevo préstamo, que hace parte de un amplio programa del BID para apoyar proyectos de desarrollo de energía renovable en Latinoamérica y Caribe, también ayudará a levantar una financiación de 379 millones de dólares (241,4 millones €), de un consorcio de bancos comerciales liderados por BNP Paribas. Es la mayor inversión en biocombustibles hecha por un banco de desarrollo. Las fábricas serán coordinadas por la Compañía Nacional de Azúcar y Alcohol (CNAA), una joint venture creada por las fábricas Santelisa Vale, Tropical Bioenergía, y los bancos de inversiones norteamericanos Goldman Sach y Carlyle Riverstone.

Brasil, como país accionista de la **Corporación Andina de Fomento** (CAF), recibe también numerosos préstamos de esta entidad que contribuye al desarrollo sostenible y a la integración regional, financiando a los sectores público y privado de sus países accionistas. En los últimos once años, la CAF ha aprobado 14 proyectos en Brasil, por un importe total de 746,27 millones de dólares en infraestructuras, medioambiente y energía y programas de integración social. Recientemente ha sido aprobada una inversión patrimonial por valor de 3 millones de dólares en el fondo Microfin, destinado a financiar, en moneda local, a las instituciones financieras brasileñas cuya actividad está orientada a las micro y pequeñas empresas, para atender a las necesidades de financiación de éstas últimas.

En diciembre de 2007 Brasil firmó el acta de constitución del **Banco del Sur** (junto con Argentina, Venezuela, 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, si bien, las condiciones de funcionamiento no han sido definidas, ya que todavía continúan las negociaciones entre los países integrantes.

El **Banco Europeo de Inversiones** financia proyectos de interés común para la UE y los países de América Latina en diversos sectores. El programa actualmente vigente cuenta con una línea de financiación de empresas europeas en América Latina de 2.800 millones de euros para el periodo 2007 a 2012 (el doble que seis años antes), y otra destinada a proyectos para la lucha contra el cambio climático, de 3.000 millones, no limitada a proyectos con capital europeo. No existe una cantidad asignada por país.

Para 2010, el BEI ha aprobado o está en proceso final de aprobación 1.000 millones de euros en préstamos para Brasil, distribuidos del siguiente modo: 90 millones para Energías do Brasil, 130 millones para ArcelorMittal, 200 millones para COMGAS y 500 millones para que el BNDES destine a proyectos que contribuyan a contener el cambio climático. Parte de esos 1.000 millones serán transferidos en reales.

Esta cantidad supone un aumento considerable en relación con el volumen de 1.600 millones de euros aprobados para el periodo 1994 – 2009. El grado de inversión otorgado a Brasil por las tres principales agencias de rating es sin duda una de las razones que explican este crecimiento en el volumen de operaciones.

4.3. 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 - las negociaciones 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, con vistas a su posible conclusión en 2011. Desde entonces se han intensificado las negociaciones.

A este respecto, Brasil considera que la apreciación sufrida por el real en los últimos años ha reducido la eficacia de sus aranceles como instrumento de protección de la industria nacional, por lo que no está dispuesto a hacer concesiones adicionales de cara a un posible relanzamiento de la ronda.

4.4. Con otros organismos y Asociaciones Regionales

Tras su reelección para un segundo mandato, el Presidente Lula confirmó que la máxima prioridad de política exterior para Brasil iba a continuar siendo América del Sur y especialmente MERCOSUR. Este bloque está formado por los miembros fundadores, Argentina, Uruguay, Paraguay y Brasil, por lo que ésta pasa a aglutinar el 75% del PIB de Sudamérica y constituye un mercado de 250 millones de consumidores. Por otro lado, Chile y Bolivia son Estados Asociados al MERCOSUR, con una serie de preferencias arancelarias mutuas.

Sin embargo, lo cierto es que a pesar de esfuerzos recientes por avanzar en una mayor integración en la zona, actualmente MERCOSUR está en un punto muerto.

Por otro lado, entre los países más pequeños (Uruguay y Paraguay) que componen el MERCOSUR, ha cundido el malestar general con respecto al rumbo que está adoptando el bloque, con interferencias políticas que están desvirtuando el objetivo original del mismo.

De cualquier forma, también hay que reconocer los esfuerzos realizados principalmente por Brasil de consolidar la Unión Aduanera y de ir avanzando hacia una integración mayor de sus economías. Un paso significativo en este sentido fue la creación de un Fondo Estructural de 100 millones de dólares para la realización de obras de infraestructura, principalmente en Paraguay y Uruguay, con el objetivo de eliminar las asimetrías de las economías de los países que integran el bloque. El 70% de este Fondo es aportado por Brasil, y el 27% Argentina, mientras que Uruguay y Paraguay, que aportan el 2% y el 1% respectivamente, recibirán entre los dos el 60%. 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 costo 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.

Por último cabe destacar la firma por parte de los gobiernos de Argentina, Brasil, Venezuela, Bolivia, Ecuador y Paraguay del acta de fundación del Banco del Sur, una nueva institución financiera regional que competirá con BNDES, Banco Mundial (Bird) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) entre otros. Con la constitución de esta entidad se pretende defender la alianza entre los países de la región, sobretudo con Argentina y Venezuela.

4.5. Acuerdos bilaterales con terceros países

Como miembro de MERCOSUR, Brasil tiene Acuerdos de Complementación Económica, cuyo fin es facilitar la libre circulación de bienes y servicios con Chile, Bolivia, México, Perú y Colombia, Ecuador y Venezuela y Acuerdos Preferenciales firmados como primer paso hacia la creación de una zona de libre comercio con India, Egipto, Marruecos, la Unión Aduanera de África Austral¹ y Corea del Sur. Además, Brasil tiene firmados a nivel bilateral Acuerdos de Complementación Económica con México y Surinam.

Durante la Cumbre de MERCOSUR de 2007 en Montevideo, se firmó el Tratado de Libre Comercio entre MERCOSUR e Israel, que entró vigor en abril de 2010, convirtiéndose en la primera nación fuera de Sudamérica en tener un Acuerdo de Libre Comercio con el bloque. El principal socio comercial de Israel dentro de MERCOSUR es Brasil.

Brasil ha participado como actor principal en las negociaciones del Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA) proceso que se encuentra estancado desde la celebración de celebró la IV Cumbre de las Américas (Mar de la Plata, Argentina, 5 de noviembre de 2005).

Brasil participa también en el proceso de creación de Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR) que pretende crear un área de libre comercio entre los miembros de MERCOSUR, la Comunidad Andina y Chile para 2010 con la eliminación de los aranceles en el 90% de los productos. La última Cumbre tuvo lugar el 16 de abril de 2007 en Cartagena de Indias.

Como consecuencia del fracaso de la ronda Doha, se ha producido una reactivación de las negociaciones biaterales de MERCOSUR con la Unión Europea, además de con otros países, como Méjico, Turquía, Egipto, Pakistán, Jordania, Marruecos y el Consejo de Cooperación del Golfo (CCG). Además, se firmó y entró en vigor un Acuerdo de Libre Comercio con Israel y otro de preferencias arancelarias fijas con la India.

¹ Botswana, Lesotho, Namibia, Sudáfrica y Swazilandia

4.6. Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro

Cuadro 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAIS ES MIEMBRO

BID: Banco Interamericano de Desarrollo

CAF: Corporación Andina de Fomento

CEPAL: Comisión Económica para América Latina y Caribe

FMI: Fondo Monetario Internacional

OMC: Organización Mundial de Comercio

OMS: Organización Mundial de la Salud

PNUD: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo

UNESCO : Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura