

# Estructura Económica **BRASIL**

Elaborado por  
la Oficina  
Económica  
y Comercial  
de España  
en Brasilia

Actualizada a  
Agosto de 2006

## **ESTRUCTURA ECONÓMICA**

### **Sector Primario**

En conjunto, la participación del sector agropecuario en el PIB brasileño fue del 7,5% en 2005. El crecimiento del sector agropecuario fue de tan solo un 0,8% en el año debido especialmente a la crisis que en el sector produjo la fiebre aftosa, la cual acabó por afectar a las cuentas internas y externas. Especialmente preocupante es la caída continuada de precios que está sufriendo el sector, lo que ha llevado al Gobierno a poner en marcha un paquete de medidas como ayudas directas para garantizar precios mínimos a los productores o refinanciación de deudas de agricultores. La agricultura y la ganadería son consideradas cada vez más como un sector estratégico para la economía brasileña, tanto por su alta propensión exportadora como por su importancia como empleador en áreas rurales.

Brasil posee el 22% de las tierras cultivables del planeta y es el 2º país exportador de productos agrícolas del mundo. Es el mayor productor mundial de café, naranjas y azúcar, y el 2º mayor productor de soja. Otros cultivos brasileños de relevancia son el maíz, el tabaco, las frutas tropicales, el trigo, el cacao y el arroz. En 2005 las exportaciones brasileñas de productos básicos se situaron en torno a los 34.721 millones de dólares, lo que supone un 29,3% del total de las exportaciones. La cifra que viene incrementándose de año en año, a la vez que se diversifican los mercados de destino, fruto del esfuerzo exportador que está realizando el país. De cara al futuro, el mayor y principal reto al que se enfrenta el sector agrícola brasileño es el de mantener el ritmo de modernización iniciado, al mismo tiempo que se incrementa la producción y su capacidad exportadora. Por otra parte, Brasil está afrontando también el reto de desarrollar la agricultura de pequeña explotación, que todavía sufre problemas de escasa capitalización y mecanización y de difícil acceso a los mercados nacionales e internacionales, así como de mejorar el reparto de la tierra, para garantizar el sustento de las comunidades rurales en el marco de la reforma agraria, que desde 1995 cuenta con varios programas de desarrollo del mundo rural.

La ganadería brasileña también ocupa un lugar importante, siendo Brasil el segundo mayor productor mundial de carne de vacuno y el tercero de carne de pollo. A raíz de las recientes crisis provocadas por enfermedades en los rebaños de los mercados de exportación e importación, el sector ganadero se ha revelado como un sector con enorme potencial dada su ventaja comparativa. Brasil cuenta con 90 millones de hectáreas de pastos y pretende alcanzar los 100 millones de hectáreas en el año 2006.

El sector pesquero en Brasil está poco desarrollado, a pesar de contar con 7.408 Km. de litoral. Sus costas albergan una gran diversidad de especies presentando un frágil equilibrio medioambiental lo que dificulta la pesca de bajura. En alta mar la productividad aumenta pero se sigue practicando esencialmente la pesca artesanal. Por su parte, la piscicultura también está poco desarrollada, ofreciendo un importante potencial de desarrollo.

### **Sector Secundario**

En el año 2005 el sector secundario registró un avance de 2,5%, contribuyendo a un 35,6% del PIB total. En el primer trimestre del 2006 creció un 5% convirtiéndose en el motor de la economía brasileña, impulsada por el desempeño de la construcción y la extracción mineral. La producción industrial debería seguir creciendo en los meses sucesivos fruto del descenso de los tipos de

interés, la mayor masa salarial en la economía, y debido al tirón de la demanda provocado por una mayor confianza del consumidor y un aumento en la masa real de salarios.

La época de oro de la industria brasileña se produjo a partir de la Segunda Guerra Mundial hasta las crisis petroleras de 1973 y 1979, que marcaron el inicio del deterioro económico del país. Durante esta época de crecimiento, Brasil se transformó en un país industrial, con tasas de crecimiento de la industria por encima del PIB, gracias a la Política de Sustitución de Importaciones. A partir del Plan Collor, Brasil empieza a abrirse al exterior y ello genera la desaparición de muchas empresas ineficientes que no supieron adaptarse a las exigencias de competitividad de un mercado más abierto. Es una época de profunda transformación que continúa en la actualidad con el seguimiento del Plan Nacional de Desestatalización, por el que se han privatizado la mayoría de empresas estatales siderúrgicas, petroquímicas, y de telecomunicaciones, entre otras.

La industria siderúrgica es una de las más tradicionales de Brasil. La privatización del holding Siderbras, a mediados de los 90's permitió la renovación del sector, que estaba entrando en declive debido a la falta de inversiones. Hoy en día se ha convertido en una industria competitiva, con plantas modernas y uno de los costes más bajos entre los principales países productores.

La industria automovilística es otra pieza clave de la economía brasileña, a pesar de haber sufrido una fuerte crisis en los últimos años como consecuencia de la coyuntura internacional, los altos tipos de interés que desincentivan la compra y el elevado nivel de impuestos que pesa sobre la producción. Sin embargo, según la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos Automotores (ANFAVEA), la producción de vehículos alcanzó los 2.428.300 vehículos en el año 2005. De entre ellos los destinados a la exportación fueron 897.079 vehículos.

La industria agroalimentaria y la textil son las más antiguas del tejido industrial brasileño, representando aproximadamente un 4% y un 3% del PIB respectivamente. Ambas son poco productivas y están necesitadas de inversión para la modernización de equipos. Este hecho, unido a su fuerte potencial, ha incentivado la entrada en el mercado de grandes empresas multinacionales extranjeras, sobretudo en la industria agroalimentaria.

Otras industrias a destacar en el panorama industrial brasileño son las de construcción, muebles, juguetes, industria papelera e industria naval. Todas ellas se encuentran en un proceso de modernización y adaptación al entorno cada vez más competitivo. Las industrias que se han mostrado más dinámicas en los últimos años son la industria del automóvil, máquinas y equipamientos, alimentos, otros productos químicos y material electrónico y equipamiento de comunicaciones. Por otra parte, cabe destacar que Brasil es el 5º exportador mundial de zapatos y el 4º mayor productor de aeronaves comerciales del mundo gracias a la tecnología desarrollada por la empresa Embraer, tanto en el campo civil como en el militar y que la industria química brasileña es la séptima más importante a nivel mundial.

Brasil ocupa una posición privilegiada en cuanto a reservas minerales, siendo el primer exportador mundial de mineral de hierro y de niobio (utilizado en la industria electrónica), y uno de los mayores productores de estaño, bauxita, magnesio, manganeso, talco, y oro, entre otros. Desde 1995 el sector ha sufrido una importante transformación como fruto de una reforma constitucional que permitió la participación de empresas extranjeras en el mismo, hasta entonces reservado a empresas brasileñas. Como complemento a esta política más abierta para el sector minero, en mayo de 1997 se privatizó la empresa de minería pública Companhia Vale do Rio Doce (CVRD). Como consecuencia de este proceso, se ha producido un importante crecimiento de la inversión en el sector al tiempo que un número creciente de empresas extranjeras han puesto de manifiesto su interés en iniciar operaciones en Brasil, por su cuenta o en acuerdos con CVRD. Todo ello ha permitido que la contribución del sector al PIB se haya recuperado en los últimos años alcanzando en el 2004 un 4,2% sobre el PIB. De cara al futuro el sector tiene un

potencial de desarrollo importante, sobre todo en base a su potencial de exportación. Sin embargo, para que el sector desarrolle toda su capacidad, sería necesario que el entorno regulador del mismo estuviese más desarrollado y fuese más transparente. Para ello se está contemplando la posibilidad de la creación de una Agencia Reguladora, a imagen y semejanza de las ya desarrolladas para los sectores eléctricos, de hidrocarburos y de telecomunicaciones. Cabe destacar también que el Departamento Nacional da Produção Mineral (DNPM) ha elaborado un Plan Plurianual para la minería brasileña. Dicho plan incluye proyectos de inversión, aumento de la producción y apoyo a la exportación, y se extiende hasta 2010.

Brasil cuenta con importantes reservas de petróleo y gas natural, con un total de 14,768 millones de barriles y 498.157 millones de m<sup>3</sup> respectivamente. En los últimos años se ha producido un aumento de las reservas petrolíferas brasileñas debido a la gran cantidad de descubrimientos realizados en la plataforma marítima brasileña. Gracias a estos hallazgos el Gobierno ha anunciado este año la autosuficiencia petrolífera a través de la compañía estatal Petrobras, lo cual supone una excelente noticia para el país dados los precios del barril *brent* entorno a los USD 70.

La matriz energética brasileña está compuesta aproximadamente por el 82% de energía hidroeléctrica, procedente de instalaciones situadas en su mayoría en el sudeste del país, siendo necesarias fuertes inversiones en la zona norte. Actualmente, el sector energético brasileño está atravesando una gran transformación con la privatización de importantes compañías de generación y distribución de energía, con un incremento de las inversiones en modernización de equipos y ampliación de la capacidad, y con una serie de programas de ahorro de energía que han conseguido contener la crisis de demanda sufrida en el año 2001 debida, entre otros factores, a la insuficiente inversión en el sector durante los últimos años y a la severa sequía sufrida por el país. En el año 2002 se ha superado la sequía, y se ha llegado a una situación inversa de exceso de oferta de energía. Por un lado, la producción industrial ha crecido muy poco el año pasado y en Brasil, como consecuencia de la anterior crisis energética, los consumidores (tanto industriales como domésticos) han aprendido a ahorrar energía y a consumir menos. Ahora bien, si no se acometen importantes inversiones y la actividad económica se recupera, se podría volver a una situación de racionamiento energético en los próximos años.

Durante el año 2003, el sector energético comenzó a dar señales de recuperación, y frente a las pérdidas de las compañías eléctricas por valor de 100.000 millones de reales en 2002, el peor resultado desde la privatización del sector, la mayoría de las empresas del sector registraron resultados positivos, gracias a un aumento del consumo de energía.

Durante los años 2004 y 2005 fue ampliada la red eléctrica, mejorado las líneas de transmisión y aumentando el número de centros generadores de energía consolidándose la línea de continuidad del Gobierno para el desarrollo energético del país. En otro orden de cosas la nacionalización del gas en Bolivia en el 2006 ha afectado de lleno a la Petrobrás brasileña. La medida obligará a una renegociación de contratos de gas con el país andino pero no debería de incidir en el suministro energético hacia Brasil.

## **Sector Terciario**

A partir de la década de los setenta, el sector terciario brasileño experimentó una fuerte expansión, debido en gran parte al proceso de urbanización e industrialización del país. La tendencia de crecimiento observada en los últimos años ha continuado a lo largo del año 2005, registrando un crecimiento del 2%. Con ello, el sector servicios representa alrededor del 60% del PIB, aunque la existencia de un importante nivel de economía sumergida (se estima en un 25% del PIB oficial), hace difícil el cálculo exacto de la verdadera dimensión del sector terciario brasileño.

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 y la deficiencia de algunas infraestructuras son factores que perjudican al sector. El Gobierno Federal, por medio de EMBRATUR y en asociación con los gobiernos de los Estados y Municipios, con la participación de empresas privadas, está realizando un proceso de reestructuración del mismo. En este sentido cabe destacar el crecimiento del sector hotelero, con entrada de capital extranjero y la mejora de las infraestructuras gracias al aumento de programas de inversión. De esta manera, el Programa Gubernamental Plurianual 2000/2003, llamado "Avança Brasil" pretende aumentar el número de turistas extranjeros que visitan Brasil a 6.500.000 y los ingresos por este concepto, hasta 5.500 millones de dólares, destinando para ello unos 650 millones de dólares distribuidos en 24 programas específicos.

En cuanto al sector del transporte, y a pesar del esfuerzo inversor hecho por el Gobierno Cardoso, la situación es bastante complicada con una serie de deficiencias estructurales importantes entre las que cabe destacar el estado de deterioro y la saturación de la red de carreteras; la falta de inversiones en ferrocarriles e hidrovías; el casi nulo aprovechamiento de las posibilidades de navegación de cabotaje y de la navegación interior; y por último, la inadecuación de los puertos públicos y sistemas modernos de transporte de mercancías. Todo ello requiere de fuertes inversiones en el área, sino se quiere que la falta de infraestructura de transporte se convierta en un cuello de botella para las exportaciones y para el crecimiento del país. En este sentido, de nuevo el Programa de Parcerias Publico - Privadas está llamado a jugar un papel muy importante. Los proyectos prioritarios son los proyectos de modernización de las comunicaciones por vía marítima y fluvial, así como la conexión por carretera con la costa del Pacífico, a través de Perú, y con el Caribe, a través de Venezuela, además de la integración con las infraestructuras de los restantes países de Mercosur.

Los servicios de Telecomunicaciones, por su parte, han mejorado sensiblemente gracias al aumento de la competencia generado a partir del proceso de privatización. A pesar de ello todavía son necesarias grandes inversiones para acercarse a los patrones internacionales. Lo mismo ocurre en el sector de nuevas tecnologías de la información. Por su parte, los medios de comunicación de masas brasileños son modernos y de gran calidad. Rede Globo es la empresa más importante del sector en Brasil y una de las cinco mayores del mundo.

### **Estructura empresarial**

Tradicionalmente el sector público tenía un peso importantísimo en la estructura empresarial brasileña. Gracias al proceso de privatización, el papel del estado en la economía de Brasil ha disminuido en los últimos años. Desde la creación del Programa Nacional de Desestatalización en 1991, se han privatizado numerosas empresas en diferentes sectores: siderúrgico, químico y petroquímico, fertilizantes, energía eléctrica, telecomunicaciones, y financiero, entre otros. Asimismo se han realizado numerosas concesiones de servicios públicos, como carreteras y tramos de vías ferroviarias.

El Gobierno Federal conserva todavía una presencia importante en el sector bancario, con el control sobre el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES), la Caja Económica Federal (CAIXA) y el Banco do Brasil, que ocupa el primer puesto en el ranking bancario nacional, siendo el Tesoro brasileño el propietario mayoritario de sus acciones. Algunos gobiernos estatales todavía son propietarios de bancos, aunque se están produciendo numerosas privatizaciones en este sector. El gobierno controla también el holding de empresas federales del sector eléctrico ELETROBRAS, aunque varias empresas pertenecientes al mismo ya han sido privatizadas, y la empresa PETROBRAS, que actúa en las áreas de prospección, explotación,

refino, transporte y comercialización de petróleo y sus derivados, así como en la comercialización del alcohol combustible, en la producción de fertilizantes, y en la minería. Entre las operaciones de privatización previstas para este año se encuentra la venta de algunos bancos estatales, empresas de saneamiento básico, así como concesiones de telefonía celular. La privatización de las empresas del sector eléctrico que aún permanecen en manos del Estado ha quedado aplazada por el momento, debido a los diversos problemas que atraviesa dicho sector.

En cuanto a la iniciativa privada, los mayores grupos nacionales privados son de control familiar, y la mayoría surgieron a partir de los años 30. Entre los holdings privados más importantes del país destacan la Companhia Vale do Rio Doce en el sector minero, Votorantim que actúa en diversos ámbitos como el de cemento, papel y celulosa, metalúrgico y agroindustria, y la Companhia Siderúrgica Nacional. En el sector financiero el mayor banco privado del país es el Bradesco seguido del Unibanco. En este segmento de empresas se está produciendo un importante proceso de cambio con desaparición de algunas importantes compañías, como consecuencia de la progresiva adaptación del mercado a las exigencias de la competencia creciente. En este grupo destacan con fuerza los bancos y las grandes empresas constructoras, que están incrementando su participación en la industria manufacturera y de minería. Por otro lado, es de destacar el proceso de internacionalización que están viviendo estas empresas, con la apertura de subsidiarias en el exterior y con la entrada de capital extranjero en el mercado. Se calcula que actualmente la participación de grupos extranjeros en la economía brasileña ronda el 36%. Cabe decir que de las 500 primeras multinacionales, 450 están presentes en Brasil. Los mayores grupos extranjeros son del sector de las telecomunicaciones, siendo el primero el holding español Telefónica, seguido de la americana MCI (Embratel), Telecom Italia y Portugal Telecom. En el sector financiero destaca la presencia del grupo español Banco Santander Central Hispano y del holandés ABN Amro. En el sector de automoción nos encontramos con empresas instaladas en Brasil desde hace varios años como Volkswagen, General Motors y Fiat. También son importantes Belgo-Mineira (metalúrgica), Bunge Brasil (agroindustria de la soja) y Unilever Brasil (industria alimentaria, de higiene y limpieza). Por su parte, cerca de 350 empresas brasileñas operan en el mercado externo, principalmente en el resto de países de América Latina y en Estados Unidos.

La inversión española en el proceso de privatizaciones se ha concentrado en los sectores de telecomunicaciones, energía e intermediación financiera. Destaca la intervención de Telefónica de España en la privatización del holding estatal TELEBRAS, encabezando un consorcio que adquirió la operadora de telefonía fija de São Paulo (TELESP) y la operadora de telefonía móvil de los estados de Rio de Janeiro y de Espírito Santo (TELESUDESTE celular). Asimismo, Iberdrola con Telefónica de España como socio minoritario y encargado de la gestión, se adjudicó la operadora de telefonía móvil de los estados de Bahía y de Sergipe (TELEESTE celular). A finales del 2002 Telefónica Móviles creó al 50% una joint venture con Portugal Telecom, y la nueva compañía adquirió Telefonía del Centro-Oeste (TCO), con lo que la nueva compañía posee una cuota del 50% del mercado de telefonía celular brasileño. En el sector energético destaca la presencia de Iberdrola, Endesa y Gas Natural con la adquisición de diversas compañías principalmente en los estados del nordeste y Rio de Janeiro. En noviembre de 2001, Repsol-YPF firmó un acuerdo con la empresa estatal brasileña Petrobras por el que esta pasó a controlar una refinería de petróleo y 700 puestos de gasolina en Argentina (10% del mercado de combustibles del país), mientras que Repsol-YPF recibió 400 puestos de abastecimiento en Brasil y pasa a tener además participación en la Refinería Alberto Pasqualini, en el estado brasileño de Rio Grande do Sul. La inversión española más importante en el sector financiero brasileño se produjo en 2000 con la compra del tercer mayor banco público del país, el Banco del Estado de São Paulo (BANESPA) por parte del Banco Santander Central Hispano. El BBVA también tenía una presencia interesante en Brasil desde 1998, cuando compró el Banco Excel Económico. Sin

embargo, a comienzos del 2003 el BBVA vendió su filial brasileña a Bradesco. Según información de prensa, la operación se concretó en un pago en efectivo de 2.000 millones de reales y otro en acciones del Bradesco por el que BBVA recibirá el 4,5% de las acciones del Banco brasileño valoradas en 630 millones de reales con lo que mantiene un pie en el mercado brasileño.

### **Sistema financiero**

La base legal que regula el sistema financiero y bancario en Brasil es la Ley de la Reforma Bancaria nº 4595/64 con sus modificaciones posteriores. El sistema financiero brasileño está compuesto por el Consejo Monetario Nacional (CMN), por el Banco Central de Brasil y por las instituciones financieras de los sectores público y privado.

El sistema financiero brasileño ha experimentado un profundo cambio a lo largo de la última década, principalmente como consecuencia de los cambios introducidos a través del Plan Real (1994) que reordenó la economía brasileña, permitiendo abandonar el entorno hiperinflacionario en el cual operaban las instituciones financieras, cuyo negocio se caracterizaba por financiar los sucesivos déficits públicos con altos tipos de interés y dedicarse a operaciones de corto plazo, no teniendo necesidad de renovarse tecnológicamente ni de aumentar de tamaño.

Sin embargo, dicho plan, que incluía una mayor apertura al exterior, la reducción de los subsidios y un proceso de estabilización monetaria, exigió el desarrollo de productos más ágiles y competitivos que las entidades financieras del momento no podían desarrollar, debido a su ineficiencia general. De este modo, quedaron en evidencia las debilidades de muchas entidades financieras del país, sobre todo bancarias, cuyos índices de morosidad aumentaron considerablemente.

El sistema financiero sufrió importantes modificaciones, dotándose al Banco Central de mayor responsabilidad en la vigilancia, inspección, y control de las instituciones financieras. La flexibilización del sector permitió la privatización de diversas entidades y la captación de inversión extranjera. De este modo aumentaron significativamente las entidades controladas por capital extranjero, llegando a representar en el año 2005 prácticamente el 40% del total de los 161 establecimientos autorizados a operar, al mismo tiempo que se producía una acentuada reducción en el número de entidades nacionales.

Gracias a este mayor entorno competitivo se han eliminado gran parte de las ineficiencias del sistema, modernizándose considerablemente tanto de cara al usuario (mejora de la oferta y del servicio) como internamente gracias a la mayor eficiencia organizacional de las entidades. En este proceso destaca la adquisición de Banespa (antiguo banco del Estado de Sao Paulo) por parte del BSCH en diciembre de 2000.

En este momento, se puede considerar que la transformación del sector se encuentra prácticamente concluida, habiendo presentado la banca comercial excelentes resultados en los últimos años en buena medida como consecuencia de dichas mejoras.

### **Sector exterior**

Las cuentas externas han sido tradicionalmente el auténtico talón de Aquiles de la economía brasileña. La Balanza de Pagos ha estado caracterizada durante los últimos años por un fuerte déficit de cuenta corriente, que requería una importante entrada de inversión directa extranjera que lo financiara. Esto hacía a la economía brasileña muy vulnerable a cualquier choque externo, como los sufridos en el año 2001, la crisis Argentina, la crisis del 11 de septiembre y en menor medida la guerra de Irak, o interno, como sucedió durante el año 2002 con la incertidumbre en el

escenario electoral que supuso un fuerte elemento de inestabilidad para la divisa y la economía brasileña en su conjunto.

A partir del 2003 la situación comenzó a revertirse fruto del precio de las materias primas en los mercados internacionales que han disparado las exportaciones brasileñas hasta el punto de registrarse tres superávits comerciales récord en los años 2003, 2004 y 2005, de \$ 24.793 millones, \$ 33.693 millones y \$ 44.757 respectivamente, hecho inédito hasta entonces en la economía brasileña. Todo ello en un contexto de sobrevaloración del real frente al dólar americano.

Este hecho, unido a la acumulación de reservas por parte del Banco Central, y el compromiso del Gobierno Lula con el descenso de los niveles de deuda externa, que han llevado al país al punto de adelantar el pago pendiente por los préstamos con el FMI así como cancelar las deudas con algunos países del Club de París, ha convertido a Brasil en un país con unas cuentas externas sólidas, y la tasa riesgo país se encuentra hoy en los niveles más bajos de la historia económica reciente de Brasil.

## **Comercio Exterior**

A pesar de que el proceso de apertura comercial se inició hace más de una década, Brasil es hoy en día un país en el que el comercio exterior tiene todavía un gran potencial de crecimiento. Prueba de ello es que las exportaciones e importaciones representaron apenas el 14,91% y el 9,26% respectivamente sobre el PIB en el año 2005

Como miembro de Mercosur, el nivel de protección arancelaria viene dado por el Arancel Exterior Común del Mercosur (AEC) que va del 0 al 35%. Por otra parte, siguen existiendo numerosas barreras no arancelarias a la importación en Brasil, como la exigencia de licencias de importación no automáticas, las estrictas reglamentaciones sanitarias y fitosanitarias, las reglamentaciones técnicas y normas de calidad, barreras relacionadas con la propiedad intelectual y restricciones al transporte marítimo, entre otras.

En el año 2005 los principales proveedores fueron Estados Unidos, Alemania, Argentina, China y Japón y los principales clientes Estados Unidos, Argentina, China, Países Bajos y Alemania.

Por bloques, destacan como principales clientes de Brasil: la Unión Europea, que absorbe el 22,39% de las exportaciones brasileñas, seguida de Estados Unidos, con un 19,22%, ALADI con el 21,49% (del que Mercosur supone un 9,91%) y Asia con un 15,68%. Por otra parte, es de resaltar el excelente trabajo que viene realizando la Administración brasileña para la apertura de nuevos mercados, como China, Méjico, Rusia y los países de Oriente Medio.

En cuanto a los principales proveedores, también por bloques, destaca de nuevo la Unión Europea, que suministra el 24,67% de las importaciones brasileñas, seguida de los Estados Unidos con el 17,47%, Asia, con un 22,94%, la ALADI con un 15,73% (Mercosur 6,12%) y África con el 9,06%.

Continuando con el 2005, el principal capítulo de las importaciones es el 87 (vehículos automóviles, tractores y ciclos) con un incremento del 43,4%, el 84 (reactores nucleares, calderas y máquinas) con un incremento del 37,6%, y el 72 (hierro fundido y acero), con un ascenso del 62,75% del total. También figuran en los primeros lugares del ranking los productos químicos, materias y manufacturas plásticas, instrumentos y aparatos de óptica y fotografía, abonos, productos farmacéuticos y cereales.

Por su parte, la distribución de las exportaciones por categorías de uso en 2005 fue la siguiente: materias primas y productos intermedios (55,04%), bienes de consumo (21,96%), bienes de capital (15,24%) y combustibles (5,92%).

El sector exterior brasileño continúa mostrando datos que permiten confiar en un verdadero cambio estructural en las cuentas externas de la economía brasileña. Así, en 2005 la Balanza Comercial brasileña cerró el año con superávit de \$ 44.757 millones. El superávit comercial provocó un superávit por cuenta corriente de \$ 14.199 millones, lo cual es especialmente significativo dados los altísimos tipos a los que Brasil remunera su deuda.

Para 2006, las previsiones son algo menos optimistas. Las exportaciones deberían mantenerse mientras se mantenga el clima de alta liquidez en los mercados de capitales y de elevados precios de las materias primas. Las importaciones por su parte deberían aumentar más que las exportaciones fruto de la recuperación de la demanda interna y el aumento en la masa salarial de los brasileños.

El Gobierno y la iniciativa privada crearon el Programa Especial de Exportaciones (PEE) y la Agencia de Promoción de las Exportaciones (APEX), vinculada al Servicio de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas (SEBRAE), institución privada sin ánimo de lucro y vinculada a las confederaciones empresariales. Su función principal es estimular la cultura exportadora entre las microempresas y PyMES brasileñas y apoyar económicamente las acciones de promoción comercial, de adecuación de productos para la exportación, y formación de profesionales en comercio exterior, llevadas a cabo por las asociaciones de empresas, las agencias del SEBRAE en los diferentes estados, cooperativas de productores u otras entidades públicas o privadas sin fines lucrativos. La APEX opera en colaboración directa con la Cámara de Comercio Exterior (CAMEX) y en estrecha colaboración con los Ministerios de Relaciones Exteriores y de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior.

## **Turismo**

Pese a sus numerosos atractivos, Brasil no cuenta todavía con una industria turística desarrollada, con importantes carencias en infraestructura y know-how turístico. Después del descenso sufrido en 2002, pasando de los 5 millones de turistas registrados en 2001 a 3,8 millones, como consecuencia de la crisis Argentina y del 11 de septiembre, los años consecutivos han sido de considerable mejora. En el año 2003 se registraron 4,1 millones de turistas, en el 2004 fueron 4,8 millones de turistas, y en el año 2005 se produjo la cifra récord de 5,5 millones de turistas, lo que supone un aumento acumulado del 34% con respecto al 2003.

Por su parte el turismo doméstico ha ido aumentando progresivamente, aunque existen algunas dificultades con las fuentes estadísticas. Según Infraero (Empresa brasileña de Infraestructura Aeroportuaria), el número de desembarques en vuelos nacionales durante 2005 fue de 43,1 millones, lo que supone un aumento del 18% con respecto al 2004 y un nuevo récord nacional.

El potencial de crecimiento es importante y sin duda este es uno de los sectores que de cara al futuro puede tener más interés para la inversión española. Además, en los últimos años, ha habido un incremento medio de los ingresos por turismo, siendo del 15,5% en el año 2004. En cuanto al origen de los visitantes, con datos del 2004, el principal mercado emisor es Europa (38%), seguido de América del Sur (37%) y de América del Norte (19%). El principal país emisor es Argentina, seguido de Estados Unidos y Alemania en tercer lugar.

## **Inversión Extranjera**

La apertura y modernización de la economía brasileña a partir de 1994 ha favorecido y estimulado el establecimiento de empresas de capital extranjero, convirtiéndose Brasil en un importante receptor de inversión a escala mundial, tan solo superado por China, dentro de los países en desarrollo.

En este sentido, Brasil ha ganado una posición altamente competitiva para la atracción de capitales, sobre todo gracias a una serie de acciones llevadas a cabo por el gobierno brasileño en los últimos años. Entre ellas destacan 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 de sociedades y la tributaria al capital extranjero, con la eliminación de restricciones a la participación de inversores extranjeros en las bolsas de valores brasileñas y en las empresas privatizadas, la apertura de líneas de financiación del sistema BNDES (Banco Nacional de Desarrollo) a empresas de capital extranjero instaladas en el país, la disminución de trámites burocráticos y la reducción de los gravámenes fiscales en la repatriación de capital, beneficios y dividendos, así como en las remesas de royalties y beneficios.

Gracias a ello, Brasil ha recibido en los últimos años un muy importante flujo de inversión extranjera, reflejo de la clara apuesta realizada por este país por el capital internacional. Así la inversión directa procedente del exterior ha pasado de 2.241 millones de dólares en 1994 (0,4 % del PIB) a volúmenes superiores a los 20.000 millones de dólares a partir de 1998, alcanzando su techo en el año 2000, con 33.331 millones de dólares. Este saldo ha sido durante estos años de vital importancia para la economía brasileña al permitir financiar los sucesivos déficit por cuenta corriente de la balanza de pagos. Sin embargo el volumen de IED no ha parado de disminuir desde el año 2000 alcanzando en el 2003 un valor de 10.139 millones de dólares. Esta disminución de la IED se ha debido fundamentalmente al aumento de la percepción del riesgo sobre Brasil en particular y Sudamérica en general. Este empeoramiento de la percepción de riesgo sobre Brasil estuvo motivado por los efectos de la crisis Argentina y la crisis de confianza que se desató durante el periodo electoral que se vivió en Brasil durante el año 2002. De cualquier manera, el volumen de IED continúa siendo más que suficiente para financiar los cada vez menores déficit por cuenta corriente. En 2004 el volumen de IED se situó en 18.166 millones de dólares. En el 2005 la IED en Brasil fue de \$ 15.103 millones y la previsión para el 2006 es de \$ 16.000 millones. El continuo descenso del riesgo-país debería seguir atrayendo mayores niveles de inversión hacia Brasil en los próximos años.

En 2005, los principales inversores extranjeros en Brasil fueron los Países Bajos y Estados Unidos con \$ 3.208 millones y \$ 4.644 millones, un 14,8% y 21,5% del total, respectivamente. En cuanto al stock de inversión acumulada, el primer país inversor es Estados Unidos, con algo más de 47.000 millones de dólares (21,9% del total), seguido de España con 25.800 millones de dólares (12,00%) y de los Países Bajos, con 25.769 millones de dólares (11,98%). A lo largo del 2004, el sector industrial ha ganado peso como receptor de inversión en detrimento de los sectores de servicios, agropecuario y de extracción de minerales.

<b>INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006 *</b>
<small>(Datos en millones de dólares) (Euros para la U.E.)</small>			
<b>PIB</b>			
PIB ( millones de US\$ a precios corrientes)	604.710	794.098	218.675 (I trimestre)
Tasa de variación real	4,9%	2,3%	1,4% (I trimestre)
Tasa de variación nominal	12,50%	7,99%	3,15%
<b>INFLACIÓN</b>			
Acumulada anual	6,40	5,69	1,75
Fin de período	7,60	5,69	4,23 (últimos 12 meses)
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>			
Media anual	16,18	19,21	16,45
Fin de período	17,75	18,00	15,25
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>			
Población (x 1.000 habitantes)	179.956	183.847	186.617
Población activa			
% Desempleo sobre población activa	9,6	8,3	10,2
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>			
Primario (% de PIB)	-4,61	-4,84	-5,79
Nominal (% de PIB)	2,68	3,29	2,17
<b>DEUDA PÚBLICA</b>			
en dólares	427.803	451.570	470.995
en % de PIB	51,80	51,60	50,70
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>			
en dólares	96.475	118.308	60.901 (junio)
tasa de variación respecto a período anterior	32,01	23,06	17,4
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>			
en dólares	62.782	73.551	41.360 (junio)
tasa de variación respecto a período anterior	30,01	23,06	24,80
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>			
en dólares	-33.693	44.757	19.541 (junio)
en % de PIB	5,57	10,49	
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>			
en dólares	11.669	14.129	2.560
en % de PIB	1,94	3,31	
<b>DEUDA EXTERNA</b>			
en dólares	201.374	168.860	160.696
en % de PIB	33,30	21,00	19,1
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>			
en dólares	51.905	66.048	77.205
en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios	53,8	55,8	62,1
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>			
en dólares	49.254	53.800	62.670 (junio)
en meses de importación de bienes y servicios	9,41	8,7	
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>			
en dólares	18.166*	15.113	6.324
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>			
media anual	2,98		2,19 (junio)
fin de período	2,65	2,44	2,16 (junio)

\*todos los datos del 2006 son a mes de mayo salvo especificación en contra.  
Fuentes: Banco Central do Brasil, IBGE, Ofcomes Brasilia.

<b>PIB (POR SECTORES DE ORIGEN)</b>	<b>-AÑO 2003- %</b>	<b>-AÑO 2004- %</b>	<b>-AÑO 2005- %</b>
AGROPECUARIO	9,67	10,1	
Agricultura			
Ganadería			
Silvicultura y pesca			
MINERÍA	3,79	4,2	
MANUFACTURAS	22,46	24	
CONSTRUCCIÓN	6,73	7,3	
COMERCIO	7,30	7,8	
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES			
TRANSPORTE	1,90	2,2	
COMUNICACIONES	2,46	3,1	
ELECTRICIDAD Y AGUA			
FINANZAS	6,92	6,6	
PROPIEDAD DE VIVIENDA	9,95	9,4	
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	15,45	16,1	
OTROS SERVICIOS	13,36	10,5	
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Fuentes: IBGE.

Última actualización: 22/06/2006.

<b>Cuadro 2: BALANZA DE PAGOS</b> (Datos en millones de dólares) (Euros para la U.E.)	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006 (mayo)</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	11.645	14.199	2.506
Balanza Comercial (Saldo)	33.670	44.757	15.465
Balanza de Servicios (Saldo)	-4.773	-8.148	-14.638
Turismo y viajes	351	-2.648	-273
Otros Servicios	2.235	-5.500	14.365
Balanza de Rentas (Saldo)	-20.520	-25.967	-11.750
Del trabajo	181	214	71
De la inversión	-20.701	-26.181	-11.821
Balanza de Transferencias (Saldo)	3.268	3.558	1.678
Administraciones Públicas			
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)			
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	339	663	357
Transferencias de capital			
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos			
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	-7.702	-9.470	4.935
Inversiones directas	8.695	12.676	2.458
Inversiones de cartera	-4.750	4.885	3.762
Otras inversiones	-10.969	-26.991	-1.546
Derivados financieros	-677	-40	261
Reservas	2.244	-4.319	-8.774
Errores y Omisiones	-2.039	-1.072	977

Fuentes: BCB

Última actualización: 26/06/2006