



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Brasil



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Brasilia

Actualizado a marzo 2023

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	6
2 MARCO ECONÓMICO	10
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	10
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	10
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	11
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	11
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	12
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	13
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	13
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	14
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	15
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	15
3.1.2 PRECIOS	16
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	16
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	16
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	16
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	18
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	18
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	19
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	19
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	20
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	20
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	20
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	21
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	21
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	21
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	22
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	22
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	23
3.5 TURISMO	24
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	24
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	24
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	25
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	25
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	26
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	27
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	27
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	28
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	28
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	29
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	29
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	29
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	30
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	30
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	30

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	31
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	31
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	31
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	31
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	31
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	32
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	33
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	33
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	34
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	34
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	35
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	35
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	36
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	36
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	37
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	37
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	37
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	37
4.5	DEUDA	38
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	38
4.6.1	EL MERCADO	38
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	38
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	38
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	38
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	39
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	41
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	43
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	43
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	43
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	44
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	44
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	44
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	45
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	45
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	45
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	46
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	46

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Brasil está formado por veintiséis Estados y por el Distrito Federal, dentro del que se encuentra la capital, Brasilia. La Federación está compuesta por tres administraciones territoriales: los Estados, los municipios y el Distrito Federal. La constitución brasileña de 1988 proclama la independencia de los tres poderes (legislativo, ejecutivo y judicial).

La forma de gobierno es la de una República democrática, con un sistema presidencial. El presidente es el Jefe del Estado y del Gobierno de la Unión y es elegido para un mandato de cuatro años, con la posibilidad de ser reelegido para un segundo mandato consecutivo. El presidente actual, Luiz Inácio Lula da Silva, tomó posesión el 1 de enero de 2023.

El Poder Legislativo está representado en el Congreso Nacional, compuesto por la Cámara de los Diputados y por el Senado Federal. La Cámara de los Diputados cuenta con 513 miembros elegidos por sufragio universal directo cada cuatro años, en número proporcional a la población de cada Estado. El Senado Federal está compuesto por 81 senadores elegidos por períodos de ocho años, según el principio mayoritario, a razón de tres senadores por cada uno de los veintiséis Estados más el Distrito Federal. Brasil cuenta con un elevado número de partidos, (32 oficialmente registrados en el Tribunal Superior Electoral) ninguno de ellos con suficiente mayoría en el Congreso.

COMPOSICIÓN ACTUAL DEL CONGRESO DE BRASIL		
Presidente de la Cámara	Arthur Lira	Partido Progresista (PP)
Presidente del Senado	Rodrigo Pacheco	Demócratas (DEM)
Sigla	Partido	N.º de diputados
PL	Partido Liberal	99
PT	Partido de los Trabajadores	68
UNIÃO	União Brasil	59
PP	Progresistas	47
MDB	Movimiento Democrático Brasileño	42
PSD	Partido Social Democrático	42
REPUBLICANOS	Republicanos	41
PDT	Partido Democrático de los Trabajadores	17
PSB	Partido Socialista Brasileño	14
PSDB	Partido Social Demócrata Brasileño	13
PSOL	Partido Socialismo y Libertad	12
PODE	Podemos	12
	Otros partidos de coalición: PV, PCdoB	12
	Otros partidos minoritarios	35
TOTAL DE DIPUTADOS EN EL CONGRESO		513

La composición del Gobierno es la siguiente:

GOBIERNO		PARTIDO
Presidente de la República	Luiz Inácio Lula da Silva	Partido de los Trabajadores (PT)
Vicepresidente de la República	Geraldo Alckmin	Partido Socialista Brasileño (PSB)

Casa Civil	Rui Costa	Partido de los Trabajadores (PT)
Secretaría General de la República	Márcio Macedo	Partido de los Trabajadores (PT)
Secretaría de Relaciones Institucionales	Alexandre Padilha	Partido de los Trabajadores (PT)
Gabinete de Seguridad Institucional	Marco Gonçalves Dias	Sin afiliación política
Secretaría de Comunicación Social	Paulo Pimenta	Partido de los Trabajadores (PT)
PRINCIPALES MINISTROS DE ESTADO		PARTIDO
Controladoria Geral da União (Transparencia)	Vinícius de Carvalho	Sin afiliación política
Advocacia Geral da União (Abogacía General del Estado)	Jorge Messias	Sin afiliación política
Hacienda	Fernando Haddad	Partido de los Trabajadores (PT)
Planeamiento y Presupuesto	Simone Tebet	Movimiento Democrático Brasileño (MDB)
Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios	Geraldo Alckmin	Partido Socialista Brasileño (PSB)
Gestión e Innovación en Servicios Públicos	Esther Dweck	Sin afiliación política
Justicia y Seguridad Pública	Flávio Dino	Partido Socialista Brasileño (PSB)
Defensa	José Múcio	Sin afiliación política
Relaciones Exteriores	Mauro Vieira	Sin afiliación política
Salud	Nísia Trindade	Sin afiliación política
Educación	Camilo Santana	Partido de los Trabajadores (PT)
Desarrollo Social, Asistencia, Familia y Combate al Hambre	Wellington Dias	Partido de los Trabajadores (PT)
Medio Ambiente y Cambios Climáticos	Marina Silva	Rede Sustentabilidade (REDE)
Cultura	Margareth Menezes	Sin afiliación política
Trabajo y Empleo	Luiz Marinho	Partido de los Trabajadores (PT)
Seguridad Social	Carlos Lupi	Partido Democrático de los Trabajadores (PDT)
Integración y Desarrollo Regional	Waldez Góes	Partido Democrático de los Trabajadores (PDT)
Ciudades	Jader Filho	Movimiento Democrático Brasileño (MDB)
Puertos y Aeropuertos	Márcio França	Partido Socialista Brasileño (PSB)
Minas y Energía	Alexandre Silveira	Partido Social Democrático (PSD)
Transportes	Renan Filho	Movimiento Democrático Brasileño (MDB)
Comunicaciones	Juscelino Filho	União Brasil (União)
Ciencia, Tecnología e Innovación	Luciana Santos	Partido Comunista de Brasil (PCdoB)
Agricultura	Carlos Fávaro	Partido Social Democrático (PSD)
Desarrollo Agrario y Agricultura Familiar	Paulo Teixeira	Partido de los Trabajadores (PT)

Turismo	Daniela do Waguinho	União Brasil (União)
Pesca y Acuicultura	André de Paula	Partido Social Democrático (PSD)
Deportes	Ana Moser	Sin afiliación política
Derechos Humanos	Silvio Almeida	Sin afiliación política
Pueblos Indígenas	Sonia Guajajara	Partido Socialismo y Libertad (PSOL)
Igualdad Racial	Anielle Franco	Partido de los Trabajadores (PT)
Mujeres	Cida Gonçalves	Sin afiliación política

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Ministerio de Hacienda – Ministro: Fernando Haddad	
Secretaría Ejecutiva GABRIEL GALÍPOLO	Gestión administrativa del ministerio y funciones relacionadas con los sistemas de presupuesto, administración financiera y contabilidad federal
Secretaría Especial de la Agencia Tributaria (Receita Federal) ROBISON BARREIRINHAS	Procedimientos de recaudación de los impuestos federales y las contribuciones de la Seguridad Social
Secretaría del Tesoro Nacional ROGÉRIO CERON	Financiación a través de la Deuda Pública.
Secretaría de Asuntos Internacionales TATIANA ROSITO	Relaciones con instituciones de financiación internacional
Secretaría de Política Económica GUILHERME MELLO	Diseño las políticas macroeconómicas, fiscales, agrarias y medioambientales
Secretaría de Reformas Económicas MARCOS BARBOSA PINTO	Propuestas de eficiencia económica y justicia social
Secretaría Extraordinaria de Reforma Tributaria BERNARD APPY	Proyectos de reforma tributaria y relaciones con otros organismos nacionales o internacionales
Fiscalía General de Hacienda (PGFN) ANELIZE LENZI RUAS DE ALMEIDA	Representación del Estado en causas fiscales, cobro de deudas impagas al Gobierno Federal y asesoría judicial y administrativa en el ámbito del ministerio
ORGANISMOS COLEGIADOS	
Consejo de Control de Actividades Financieras (COAF)	Lucha contra el blanqueo de dinero y la financiación del terrorismo
Consejo Monetario Nacional (CMN)	Directrices generales para el buen funcionamiento del sistema financiero nacional
ENTIDADES VINCULADAS	

Casa de la Moneda de Brasil (CMB)	Producción de papel moneda y moneda metálica, imprime sellos postales, fiscales y títulos de la deuda pública federal
Banco Central (BCB) ROBERTO CAMPOS NETO	Organismo federal vinculado al Ministerio de Hacienda. Aplica las orientaciones del CMN y controla la liquidez de la economía, gestiona el Tesoro Nacional y las reservas internacionales
Comisión del Mercado de Valores (CVM)	Regula y supervisa el mercado de valores de Brasil
Banco do Brasil S.A. TARCIANA MEDEIROS	Institución bancaria, en la que el Gobierno Federal y el Tesoro Público poseen el 50,4% de las acciones
Caixa Econômica Federal MARIA RITA SERRANO	Institución financiera que intermedia en la política de crédito del gobierno federal y administra y gestiona las loterías y los fondos creados por el gobierno federal, entre ellos el FGTS (fondo de garantía de tiempo de servicio)

Ministerio de Planificación y Presupuesto – Ministra: Simone Tebet

Secretaría Ejecutiva GUSTAVO GUIMARÃES	Coordina la actuación del ministerio y gestiona su administración
Secretaría de Planificación RENATA AMARAL	Coordina los organismos sectoriales que elaboran los planes gubernamentales y estudios de proyección económica
Secretaría de Presupuesto Federal PAULO ROBERTO BIJOS	Responsable de la elaboración de los presupuestos federales
Secretaría de Asuntos Económicos, Desarrollo, Financiación Externa e Integración Regional LEANY LEMOS	Planifica, coordina y formula directrices para la negociación de programas y proyectos del sector público
Secretaría de Análisis de Planeamiento de Políticas Públicas SÉRGIO FIRPO	Supervisa programas de beneficios financieros, de impuestos y créditos
ENTIDADES VINCULADAS	
Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) ALOIZIO MERCADANTE	Principal instrumento de financiación a largo plazo e inversión en la economía brasileña.
Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE)	Entidad federal para la elaboración y análisis de informaciones estadísticas
Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA)	Fundación pública federal para la formulación de políticas públicas y programas de desarrollo

Ministerio de Gestión e Innovación de los Servicios Públicos – Ministra: Esther Dweck

Secretaría Ejecutiva CRISTINA KIOMI MORI	Coordina y supervisar las actividades de gestión del ministerio
---	---

Secretaría Extraordinaria para Transformación del Estado FRANCISCO GAETANI	Propone iniciativas para mayor eficiencia y efectividad en la prestación de los servicios públicos
Secretaría de Gestión e Innovación ROBERTO POJO	Políticas de innovación y modernización de la gestión pública
Secretaría de Gestión de Personal y Relaciones Laborales SÉRGIO MENDONÇA	Política de recursos humanos de la administración federal
Secretaría de Gobierno Digital ROGÉRIO MASCARENHAS	Transformación digital de los servicios públicos para implantar la Estrategia de Gobierno Digital
Secretaría de Coordinación de las Empresas Estatales ELISA VIEIRA LEONEL	Coordina y supervisa las actividades de las empresas estatales
Secretaría de Gestión del Patrimonio del Estado	Administra el patrimonio del Estado
Secretaría de Gestión Corporativa CILAIR ABREU	Gestión de riesgos del ministerio
Archivo Nacional	Programas de gestión de documentos de la administración federal

Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios – Ministro: Geraldo Alckmin	
Secretaría Ejecutiva MÁRCIO FERNANDO ELIAS ROSA	Coordinación y gestión administrativa del ministerio
Secretaría Ejecutiva de la Cámara de Comercio Exterior MARCELA CARVALHO	Políticas relacionadas con el comercio exterior de bienes y servicios, las inversiones extranjeras directas, las inversiones brasileñas en el extranjero y la financiación a las exportaciones
Secretaría Ejecutiva del Consejo Nacional de Zonas de Procesamiento de Exportación	Supervisa las Zonas Francas del país
Secretaría de Comercio Exterior TATIANA PRAZERES	Producción de datos estadísticos y gestión de asuntos internacionales
Secretaría de Desarrollo Industrial, Innovación, Comercio y Servicios UALLACE MOREIRA LIMA	Competitividad y desarrollo de la industria
Secretaría de Economía Verde, Descarbonización y Bioindustria	Desarrollo de la economía verde, la descarbonización y fomento de la bioindustria
Secretaría de la Micro y Pequeña Empresa y Emprendimiento	Apoyo al emprendimiento y al desarrollo de las pymes
Secretaría de Competitividad y Regulación ANDREA MACERA	Modernización y simplificación de la regulación
ENTIDADES VINCULADAS	

Instituto Nacional de Metrología,
Calidad y Tecnología (INMETRO)

Mejora de la calidad de productos y servicios

Otros ministerios con secretarías que desempeñan un papel importante en la administración económica de Brasil son:

Casa Civil – Ministro: Rui Costa

Secretaría Especial para el
Programa de Asociaciones e
Inversiones

MARCUS CAVALCANTI

Coordina el Programa de Asociaciones e Inversiones (PPI),
eje fundamental sobre el que gira la política brasileña de
asociaciones público-privadas en infraestructuras

Ministerio de Relaciones Exteriores – Ministro: Mauro Vieira

Secretaría General

MARIA LAURA DA
ROCHA

Asesora al ministro en la ejecución de la política externa brasileña,
en la supervisión de los servicios diplomáticos y consulares y demás
organismos del ministerio en el extranjero.

Secretaría de
Asuntos Económicos
y Financieros

MAURICIO LYRIO

Asesora al secretario general en las cuestiones relacionadas con
política comercial, economía y finanzas internacionales y en el grupo
del G-20, la OMC, la OCDE y otros organismos internacionales
ligados a los temas mencionados.

Ministerio de Agricultura – Ministro: Carlos Fávaro

Secretaría de Comercio y
Relaciones Internacionales

ROBERTO SERRONI PEROSA

Programas de comercio exterior agrícola y
representación en el ámbito internacional

Ministerio de Transportes – Ministro: Renan Filho

Secretaría Nacional de
Transporte Ferroviario

LEONARDO RIBEIRO

Política nacional del sector y directrices para la
elaboración de planes de concesión y propuestas tarifarias

Secretaría Nacional de
Transporte por Carreteras

Política nacional del sector y directrices para la
elaboración de planes de concesión y propuestas tarifarias

Ministerio de Portos e Aeroportos – Ministro: Márcio França

Secretaría Nacional de Aviación Civil	Auxilia al ministro en la coordinación y supervisión de los organismos y entidades responsables del sistema de aviación civil y elabora planes de inversión del ministerio relacionados con ese sector.
---------------------------------------	---

Ministerio de Minas y Energía – Ministro: Alexandre Silveira

Secretaría de Planeamiento y Transición Energética THIAGO BARRAL	Desarrolla acciones de largo plazo para implantar políticas sectoriales, coordina programas de desarrollo energético, procesos de concesión, autorización y permisos de utilización pública para servicios de energía eléctrica y elabora estudios de modelos de integración eléctrica con otros países.
Secretaría de Energía Eléctrica GENTIL NOGUEIRA DE SÁ	Monitorea el equilibrio entre oferta y demanda de los sistemas eléctricos, así como el desempeño de los sistemas de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, coordina y formula la política del sector
Secretaría de Petróleo, Gas Natural y Biocombustibles PIETRO MENDES	Propone directrices para licitaciones de los sectores dedicados a la explotación y producción de petróleo, gas natural y biocombustibles; coordina y promueve incentivos y acciones para atracción de inversiones y negocios; monitorea el abastecimiento y la satisfacción de los consumidores

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Con 1.025 mil millones de reales, el sector agrario (agrícola y ganadero) representó el 8,1% del VAB de la economía brasileña en 2021, 1,3 pp más que en 2020. El 68% del valor bruto de su producción correspondió a la agricultura y el 32% a la ganadería, que registraron un crecimiento interanual del 12,7% y del 4,9% respectivamente.

En el sector agrario se encontraban trabajando 8,9 millones de personas a final de 2021, el 9,3% del total de empleados.

La producción agrícola registró en 2021 un récord, al alcanzar un valor de 743 mil millones de reales, un 58,6% más que en 2020, de acuerdo con los datos de la Producción Agrícola Municipal del IBGE. La elevada demanda externa e interna y el elevado precio del combustible se encuentran entre los factores que explican este aumento del valor de la producción agrícola.

La soja representó el 46% del total, tras un crecimiento del 102% interanual, lo que le permitió convertirse en la segunda mayor partida de la exportación de Brasil, sólo tras el mineral de hierro. La segunda producción agrícola es el maíz, con 116 mil millones de reales, a pesar de su caída en volumen del 14,9% interanual. Producciones como la caña de azúcar y el café registraron caídas en volumen, 5,3% y 19,2% respectivamente, si bien el valor de su producción subió un 24,4% y un 27,9% respectivamente.

El Centro-Oeste fue la principal región productora, con 261 mil millones de reales (crecimiento del 80%), sobre todo en soja, maíz y algodón. La región Sudeste destacó en la producción de caña de azúcar y café.

De acuerdo con la Asociación brasileña de exportadores de carne (ABIEC), la cabaña bovina nacional ha de estimarse en 196 millones para 2021; su producción en 2021 tuvo un valor de 913 mil millones de reales. El número de cabezas llevadas a matadero cayó un 8%, que se considera debido al momento del ciclo del producto. Mato Grosso y Mato Grosso do Sul concentran el 14% y el 11% de la cabaña bovina respectivamente. El 25% tuvo como destino la exportación y entre sus principales destinos destacaron China (64,7%), Hong Kong (9,8%) y los Estados Unidos

(7,6%).

La producción de carne de cerdo creció un 9% en volumen en 2021, con 53 millones de cabezas sacrificadas. Su exportación creció un 10,6% interanual. En 2021 se registró un récord de producción de carne de pollo, con 6.180 millones de cabezas llevadas a matadero.

El conjunto del sector primario aporta el 47,6% de las exportaciones brasileñas en 2022 (175.372 millones de dólares). Brasil es el tercer exportador mundial de productos agrícolas, y el primero (2021) en soja, café, carne bovina y de pollo, zumos de frutas y azúcar. En 2022 la soja aportó el 14% del total de las exportaciones (46,6 mil millones de dólares, +20% interanual); el maíz el 3,6% (12,2 mil millones de dólares, +191%); la carne bovina el 3,5% (11,8 mil millones de dólares, +48,2%) y la carne de aves el 2,7% (8,9 mil millones, +27,8%).

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria brasileña representa el 23,6% de la economía. En 2021 dio empleo a 10,3 millones de personas, aportando el 21,2% del empleo formal de la economía. Brasil ocupa el lugar 13º en el ranking de países por su participación en la industria mundial (1,5% del total), una clasificación encabezada por China, EEUU, Japón y Alemania.

Los Estados en los que la industria tiene un mayor peso en su economía se encuentran en su mayoría en el Sudeste: São Paulo (28,1%), Minas Gerais (11,2%), Río de Janeiro (10,6%) y Paraná (7,5%).

Hay un 1,2% de grandes empresas, que aportan el 76,7% a la producción nacional. En el otro extremo se encuentran las micro y pequeñas empresas, que representan el 93,7% del total y aportan el 10,0% a la producción.

Tras una caída de actividad en 2020 del 4,5% por la crisis de la COVID19, en 2021 creció un 3,9% impulsada por el fuerte aumento en la demanda de bienes de capital (+28,3%), seguidos por bienes intermedios (+3,3%) y bienes de consumo duradero (1,9%). Por actividades, destacaron por su crecimiento la fabricación de máquinas y equipos (+24,1%) y vehículos (20,3%), frente a las caídas de productos de alimentación (-7,8%) y mantenimiento, reparación e instalación de máquinas y equipos (-7,7%).

Por segmentos, la industria de la transformación constituye el 50,7% del total, seguida por la industria extractiva, con el 23,2%, y la industria de la construcción, con el 14%, y electricidad, gas, agua y otros servicios, con el 12,1%.

En la industria de transformación, los sectores más relevantes, en los últimos datos disponibles de 2020, son la industria alimentaria (17,3%), la de derivados del petróleo y biocombustibles (10,6%), química (8,8%), máquinas y equipos (5,3%), metalurgia (5,0%), farmacéutica (4,9%), vehículos (4,9%), productos metálicos (4,6%), caucho y material plástico (4,0%) y mantenimiento y reparación (4,0%).

La industria representa una gran parte de las exportaciones de bienes y servicios de Brasil: en 2022 fue el 69,3% del total, tras el 72,0% de 2021. En este flujo exportados los principales sectores industriales son el de la alimentación (23,0%), el de extracción de petróleo y gas natural (16,5%), la extracción de minerales metálicos (12,6%) y la metalurgia (11,0%). El principal destino de estas ventas es China (21,7%), Estados Unidos (13,6%) y Argentina (5,8%); España aparece en 2022 como el 7º destino, con un 2,4% del total.

Los productos industrializados más exportados en 2022 fueron los carburantes (7,2%), el azúcar de caña (6,6%), la celulosa (5,8%), productos semifabricados de hierro o acero (4,5%), automóviles de pasajeros (3,2%).

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El sector servicios representa en torno al 70% de la economía brasileña. Los últimos datos de la encuesta anual de servicios del IBGE indicaban que el sector contaba con cerca de 13 millones de trabajadores y 1,37 millones de empresas. El segmento de servicios a las familias

representaba el 20% del empleo y el 26% de las empresas; el de servicios de información y comunicaciones el 8% del empleo y de las empresas; el de servicios profesionales y administrativos el 44% del empleo y el 36% de las empresas; el de transportes el 19% del empleo y el 12% de las empresas; y las actividades inmobiliarias el 2% del empleo y el 6% de las empresas.

De acuerdo con la encuesta mensual de servicios, el sector cerró 2022 con un incremento del 8,3% interanual. Los servicios a las familias crecieron un 24,0%, y entre ellos el de alojamiento y alimentación un 24,4%; los servicios de información y comunicaciones aumentaron un 3,3% y entre ellos el de telecomunicaciones cayó un 6,7%; los servicios profesionales y administrativos crecieron al 7,7%; y los servicios de transporte crecieron un 13,3%, y entre ellos el transporte aéreo lo hizo un 28,6%.

Las actividades turísticas crecieron un 29,9% en 2022, más de 3,6 millones de turistas internacionales visitaron el país, con un gasto realizado de 4,9 mil millones de dólares; São Paulo, Río de Janeiro, Parana y Rio Grande do Sul fueron los principales destinos. A pesar de este dato positivo, todavía es un 44% inferior al nivel prepandemia. Argentinos, estadounidenses y paraguayos fueron quienes más visitaron Brasil en 2022.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Transporte

Con una superficie de 8,5 millones de km², Brasil es el quinto país más grande del mundo en extensión y representa el 47% del territorio sudamericano. Dada su extensa dimensión, contar con una amplia red de infraestructuras es crucial para fomentar el crecimiento económico y la cohesión social de un país con más de 200 millones de habitantes. Sin embargo, la inversión pública en infraestructuras de transporte ha ido decreciendo en los últimos años. En 2015-2020, se destinó menos del 0,30% del PIB a implementar la infraestructura, alcanzando su mínimo en 2020, con un 0,13% de inversión. El resultado es una red transportes deficiente con unos costes logísticos y operacionales en aumento. Ante esta situación, invertir en el mantenimiento y mejora de la red de infraestructuras es primordial para garantizar el desarrollo del país.

Carreteras

La red de carreteras brasileña está formada por 1.563.000 kilómetros, donde tan solo el 12,4%, en torno a 213.500 km, corresponden a carreteras pavimentadas, frente a los 1.350.100 km restantes (78,5%) que permanecen sin pavimentar, según los datos de la Conferencia Nacional de Transportes (CNT). Una red de carreteras que se caracteriza por una distribución desigual, donde las regiones Nordeste y Sudeste concentran la mayor extensión de vías pavimentadas (30,9% y 18,2% respectivamente).

Dentro de las vías pavimentadas, unos 65.500 km son de ámbito federal, mientras que 148.000 km pertenecen a los estados y municipios. En las carreteras federales existen 7.200 km de doble vía, es decir, de dos carriles en cada sentido, primando la gestión de concesionarias, que se eleva hasta el 80% y que confirma que las mejores vías del país sean bajo el modelo de concesión. Además, cabe destacar que el 89,1% de las carreteras del país (unos 190.262 km) pertenecen al Estado, mientras que el 10,9% (unos 23.238 km) son gestionadas por la iniciativa privada.

Ferrocarriles

Brasil cuenta actualmente con una red ferroviaria de aproximadamente 30.500 km de ferrovías federales, gestionada mediante 16 contratos de concesión. Una infraestructura a la que se añaden 10.000 km de ferrocarriles autorizados para su construcción mediante iniciativa privada a través de 27 contratos de autorización. Por su parte, el Ministerio de Transportes, a través del Plan de Revitalización del Ferrocarril y el Programa de Rescate del Transporte Ferroviario de Pasajeros, pretende aumentar el protagonismo de un subsector que se caracteriza por su irregular distribución geográfica, concentrando un 47% de las vías en la región Sudeste frente al 8% que acumulan la región Norte y Centro-Oeste. En la actualidad, existen varios tramos

sometidos a estudios de viabilidad que acumulan 1.907 km de nuevas vías.

Puertos

La red portuaria brasileña está compuesta por 35 puertos públicos distribuidos entre marítimos y fluviales. Dentro de esta categoría, se encuentran 15 puertos con administración ejercida por el Gobierno Federal a través de las Companhias Docas, 18 puertos concedidos a gobiernos estatales o municipales y 2 puertos, el de Vitória y Barra do Riacho, administrados por la empresa pública CODESA, que están en proceso de privatización. En cuanto a la iniciativa privada, existen aproximadamente 380 terminales portuarios: 210 terminales de uso privado (TUP), ubicados en puertos privados; y 170 terminales arrendados en puertos organizados (puertos públicos).

Según el anuario realizado por la Agência Nacional de Transportes Aquaviários (ANTAQ), entre los meses de enero y octubre de 2022, los puertos privados brasileños movieron 655 millones de toneladas de mercancías, mientras que los públicos registraron un movimiento de 357 millones de toneladas.

Aeropuertos

Actualmente, Brasil es el segundo país del mundo con mayor número de aeropuertos, por detrás de Estados Unidos. El registro de ANAC indica que existen un total de 3.293 aeródromos en el territorio del país, siendo 2.790 de propiedad privada y los 503 restantes de propiedad pública. Desde 2019, el Ministerio de Puertos y Aeropuertos ha realizado 49 subastas de concesiones aeroportuarias, que suponen 16 billones de reales brasileños en inversión privada. En 2022, la empresa española AENA ganó la 7ª ronda de licitaciones aeroportuarias, convirtiéndose en el principal gestor de la red de aeropuertos concesionados del país, administrando un total de 17 aeropuertos. Entre ellos, destaca el aeropuerto de Congonhas, en São Paulo, como segundo aeropuerto de mayor tráfico a nivel nacional, movilizándolo 22,8 millones de pasajeros.

Energía

Brasil ha finalizado 2022 con una capacidad instalada de 188,98 GW, de los que 167 GW provienen de energías renovables. El crecimiento de la capacidad de generación de energía renovable ha alcanzado un máximo, con 6,9 GW que corresponden al 83% del crecimiento total de la capacidad energética.

La Agencia Nacional de Energía Eléctrica de Brasil (ANEEL) prevé un récord de expansión de la generación renovable en 2023, al anticipar que la matriz energética aumentará en 10 GW la capacidad total instalada en energías limpias, siendo los principales actores la energía eólica y la energía fotovoltaica.

Hoy en día, las matrices energética y eléctrica brasileñas ya están compuestas por un 47% y un 85% de fuentes renovables, respectivamente, con perspectivas de aumentar en los próximos años gracias a los planes de descarbonización del gobierno. En el futuro de energía renovable de Brasil adquirirán importancia la energía eólica offshore y el hidrógeno verde. Las características geográficas del país y sus recursos naturales favorecen que Brasil pueda convertirse en una potencia mundial en estas dos nuevas fuentes de energía renovables.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Tasa anual de crecimiento del PIB	2019	2020	2021
Agropecuaria	0,60%	3,80%	-0,20%
Industria	0,40%	-3,40%	4,50%
Servicios	1,70%	-4,30%	4,70%
PIB a precios de mercado	1,40%	-3,90%	4,60%

Consumo familias	2,20%	-5,40%	3,60%
Gasto público	-0,40%	-4,50%	2,00%
FBCF	3,40%	-0,50%	17,20%
Exportaciones	-2,40%	-1,80%	5,80%
Importaciones	1,10%	-9,80%	12,40%
<i>Fuente: IBGE.</i>			

El principal indicador de inflación en Brasil es el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA). En 2022 cerró con un aumento del 5,79%, tras el 10,06% de 2021.

Las tensiones inflacionistas reveladas en 2021, derivadas de la expansión monetaria de ejercicios previos y de las presiones en los precios internacionales de materias primas y energéticas, llevaron al Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil a poner en marcha una senda restrictiva en las condiciones monetarias y situar el tipo de interés de referencia (tasa SELIC) en el 13,75% al finalizar 2022.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2018	2019	2020	2021
PIB				
PIB (en mil millones de USD, a precios corrientes)	1,77	1,84	1,44	1,61
Tasa de variación real (%)	1,8	1,4	-3,9	4,6
PIB per cápita (dólares)	9.151	8.876	6815	7.519
Tasa de variación real (%)	0,5	0,4	-4,5	n.d
INFLACIÓN				
Media anual (%)	3,75	4,31	4,52	10,06
Fin de período (%)	3,75	4,31	4,52	10,06
TIPOS DE INTERÉS (TASA SELIC)				
Media anual (%)	6,58	5,9	2,66	4,53
Fin de período (%)	6,5	4,5	2	9,25
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población T4 (x 1.000 habitantes)	210.867	211.300	211.800	213.318
Población Activa último trimestre año (x 1.000 habitantes)	105.197	106.184	100.104	107.800
Tasa de paro último trimestre del año	11,6	11	13,9	11,1
Tasa de paro media anual	12,3	11,8	13,24	13,2
DÉFICIT PÚBLICO				
saldo nominal % de PIB	-6,96	-5,79	-13,60	4,42
saldo primario % de PIB	-1,55	-0,84	-9,41	-0,75
DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO				
en millones de USD	3.695.837	4.041.769	4.670.004	4.966.921
en % de PIB	51,2	54,6	63	57
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
millones USD	231.889	221.126	209.180	280.814
% variación anual	7,9	-4,6	-5,4	34,2
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
millones USD	185.322	185.928	158.787	219.408

% variación anual	16,6	-0,3	-14,6	38,2
SALDO B. COMERCIAL				
millones USD	53.047	40.473	32.370	36.363
en % de PIB	-17,2%	-23,7%	20%	12,3%
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
millones USD	-14.511	-50.697	-24.074	-22834
en % de PIB	-2,2	-2,7	-1,7	-1,7
DEUDA EXTERNA BRUTA				
millones USD	320.612	322.895	310.807	325440
en % de PIB	17	17,2	21,5	20,2
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
millones USD	125.473	111.220	105.364	92.215
% exportaciones b. y s.	45,6	42,8	44	29,1
RESERVAS INTERNACIONALES				
millones USD	374.715	356.884	355.620	362.204
% exportación de b. y s.	136	137	149	114
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
millones USD	78.163	69.174	37.786	46.441
en % de PIB	4,15	3,68	2,6	2,9
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	3,65	3,95	5,15	5,40
fin de período	3,89	4,01	5,19	5,57
<i>Fuente: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), Banco Central do Brasil (BC), Ministerio de Economía, Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA).</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Los datos de cierre de la contabilidad nacional trimestral de 2021 publicados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE) confirman el crecimiento del PIB brasileño en ese año, por encima de las expectativas iniciales del mercado, con un 4,6%, logrando recuperar los niveles de actividad prepandemia. A pesar de factores negativos globales, como la persistencia de los efectos de la pandemia y las distorsiones en las cadenas de producción y suministro, y de circunstancias desfavorables a nivel nacional como la crisis hidrológica, Brasil consiguió recuperar los niveles de actividad anteriores al inicio en 2020 de la pandemia del covid-19. El crecimiento acumulado 2020-2021 de Brasil se ha situado en el 0,6%, superando al de los países del G7 con excepción de Estados Unidos.

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

Tasa anual de crecimiento del PIB	2019	2020	2021
Agropecuaria	0,6%	3,8%	-0,2%
Industria	0,4%	-3,4%	4,5%
Servicios	1,7%	-4,3%	4,7%
PIB a precios de mercado	1,4%	-3,9%	4,6%
Consumo familias	2,2%	-5,4%	3,6%
Gasto público	-0,4%	-4,5%	2,0%
FBCF	3,4%	-0,5%	17,2%
Exportaciones	-2,4%	-1,8%	5,8%
Importaciones	1,1%	-9,8%	12,4%
<i>Fuente: Informe trimestral IBGE. Oct.-Dic. 2021</i>			

3.1.2 PRECIOS

La inflación en Brasil se mide tanto por el Índice de Precios al Consumidor Amplio (IPCA), que muestra la variación del precio de los productos y servicios para el consumidor final, como por el Índice General de Precios de Mercado (IGP-M), que tiene en cuenta la variación de precios en todas las fases de producción.

En 2022, el IPCA cerró el año con un aumento del 5,79% respecto al año anterior, lo que supone el cuarto año consecutivo en el que este índice se sitúa por encima del objetivo señalado por el Banco Central de Brasil. Por su parte, el IGP-M acumuló en 2022 un crecimiento del 5,45%, muy inferior al 17,78% registrado al finalizar 2021.

Por otro lado, el Índice Nacional de Precio al Consumidor (INPC), usado para ajustar el salario mínimo de los trabajadores en Brasil, cerró 2022 con un crecimiento del 5,93%, muy por debajo del 10,16% registrado el año anterior.

Las tensiones inflacionistas llevaron al Banco Central subir con fuera su tipo de interés de intervención (tasa SELIC) en 2021, pasando del 2% inicial al 9,25% a final de año, y en 2022, en que cerró en el 13,75%.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

La Encuesta Nacional por Muestra de Domicilios Continua Trimestral (PNAD) para el tercer trimestre de 2022 situó la tasa de paro en el 8,7%. Este indicador ha venido registrando una mejora tras el máximo registrado en el primer trimestre de 2021, cuando llegó al 14,9%.

En el periodo septiembre a noviembre de 2022 la fuerza de trabajo de la economía brasileña se situaba en 108,4 millones, con una ligera variación interanual del 1%. De esta cantidad, 99,7 millones se encontraban ocupados (crecimiento interanual del 5%), 5,8 subocupados por falta de horas trabajadas (caída del 24% interanual) y 8,7 desocupados (caída del 29% interanual). Fuera de la fuerza de trabajo se sitúan 65,3 millones de personas.

El rendimiento medio real habitual (ingresos) de los integrantes de la fuerza de trabajo se situó en los 2.787 reales, con un crecimiento del 7% interanual. En la clasificación por ocupación, el mayor rendimiento correspondió a los militares de carrera, con 4.816 reales, y el menor a los trabajadores domésticos sin contrato, con 902 reales; en la clasificación por sectores económicos, el mayor rendimiento correspondió a los empleados en el de información y tecnología y el menor en el de servicios domésticos.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En lo referente al Índice de Gini, según el PNAD el índice en Brasil se situó en el 0,565 en 2021, empeorando el 0,555 del año previo. En comparación, en España este coeficiente es del 0,321. El índice de Gini es una medida de la desigualdad en la distribución de la renta entre los habitantes de un país, donde 0 se corresponde con la perfecta igualdad y 1 con la máxima desigualdad de renta.

Las desigualdades en la renta también son bastante significativas a nivel regional y reflejan en gran parte la distribución espacial de las actividades económicas. En 2021, las regiones del norte y del noreste se encontraban por debajo de los ingresos medios del país (2.447 reales mensuales), un 33% y 40% por debajo respectivamente. La región con el ingreso medio más alto fue el centro-oeste con 2.787 reales mensuales de media.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política fiscal brasileña se ha articulado en los últimos años sobre la base de dos normas que buscan la sostenibilidad de las finanzas públicas: la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF, Ley Complementaria N.º 101) y el techo de gastos (Enmienda Constitucional 95/2016).

La LRF se adoptó en 2000 tras la quiebra técnica de algunos Estados y municipios y la consiguiente asunción por parte del Gobierno Federal de las deudas de esas administraciones. Esta ley supuso la consagración del principio de que los gobiernos no pueden gastar

indefinidamente más de lo que recaudan. Así, mediante la ley exige que los gobiernos equiparen cada decisión relativa a un gasto permanente con un aumento correspondiente de las recaudaciones permanentes (o una reducción de otras partidas de gastos permanentes).

La LRF debilitó el poder de los gobernadores para influir en la política nacional, ya que los Estados deben asumir una responsabilidad mayor por sus propios problemas fiscales, lo que reduce su capacidad para usar los fondos del Gobierno Federal para sanear sus cuentas fiscales. Asimismo, la ley también obliga a fijar objetivos de superávit primarios durante tres años en las Directrices Presupuestarias. Es más, la política fiscal se basa en instrumentos fiscales plurianuales, tales como los Planes Plurianuales (PPA), que establecen las prioridades a largo plazo del Gobierno, así como la Ley de Directrices Presupuestarias trianual.

El techo de gastos aprobado en 2016 establecía durante 20 años un límite para los gastos corrientes de los órganos del Estado, corregido por la inflación anual (IPCA). Tras la victoria de Lula da Silva en las elecciones de 2022 el Congreso aprobó una enmienda constitucional que saca del cálculo de este techo de gastos el programa de subsidios a las familias, posibilitando el cumplimiento de una importante promesa electoral. El nuevo gobierno ha anunciado una reforma legal en el primer semestre de 2023, que reemplazará el actual techo de gasto por una nueva regla fiscal.

El agravamiento de la situación fiscal en 2020 como consecuencia de la pandemia provocó que el sector público consolidado tuviese un déficit primario del 9,4% del PIB, que se corrigió en gran parte en 2021 al bajar al 0,4% y ya en 2022 se registró un superávit primario del 0,5%, el primero desde 2013.

En el mismo sentido han evolucionado las mediciones de la deuda pública. La deuda bruta del gobierno general llegó al 86,9% en 2020, para posteriormente reducirse al 78% en 2021 y al 73,5% en 2022. La deuda neta del sector público pasó del 61,4% en 2020 al 55,8% en 2021 y al 57,5% en 2022.

En 1999 Brasil adoptó una política de metas de inflación como directriz de la política monetaria, con el Decreto 3088, de 21 de junio de 1999. Estas metas establecidas son objetivos de inflación que se persiguen, fundamentalmente, mediante la modificación de la tasa básica de interés (tasa SELIC). Desde entonces, las decisiones del Comité de Política Monetaria del Banco Central (COPOM) tienen como objetivo cumplir las metas definidas para la inflación por el máximo órgano deliberativo del sistema financiero (el Consejo Monetario Nacional (CMN), formado por el ministro de Economía y el presidente del Banco Central, con un margen de tolerancia actualmente fijado en 1,5 puntos porcentuales (p.p.). El objetivo para 2022 está establecido en 3,50% y en el 3,25% para 2023.

El COPOM se reúne cada ocho semanas para decidir sobre el mantenimiento, elevación o disminución de la tasa básica de interés (tasa SELIC). El Banco Central de Brasil tiene desde 2021 su ley de autonomía, mediante la Lei Complementar 179 de autonomía del Banco Central.

En cuanto a la tendencia reciente de la Tasa Selic, es destacable que en 2020 la Tasa Selic alcanzó mínimo histórico, situándose en el 2%, en respuesta a las expectativas negativas y la incertidumbre sobre la economía brasileña por la crisis del coronavirus. En este momento se adoptó la orientación a futuro de llevar a cabo una política monetaria extraordinariamente expansiva mientras que las proyecciones del Banco Central y las expectativas de inflación se mantuvieran significativamente por debajo del objetivo.

Sin embargo, a finales del 2020 se cambió la orientación de la política monetaria establecida al observarse un alza en los datos de la inflación por encima del objetivo fijado derivado de la larga depreciación del real en los mercados cambiarios, así como el encarecimiento de materias primas, entre otros. Así, en el primer trimestre de 2021, comenzó un cambio de orientación teniendo lugar un endurecimiento de la política monetaria, que fue aumentando de forma gradual la tasa SELIC hasta su máximo del 13,75% al final de 2022.

El Copom reitera que el proceso de reformas y ajustes necesarios en la economía brasileña sigue siendo esencial para el crecimiento sostenible de la economía. Las expectativas de los agentes que refleja Informe Focus del banco central apuntan a una bajada de esta tasa para

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las previsiones sobre el crecimiento de la economía de Brasil son diferentes según distintos organismos. Según indican en el último informe de 2021 la OCDE y el Banco Mundial, la economía brasileña crecerá en torno al 1% en 2022 y continuará con esta tendencia en 2023. Sin embargo, la encuesta a un panel de entidades que recoge el Informe Focus del Banco Central de Brasil (BCB) indica que la previsión para 2022 y 2023 viene revisándose a la baja durante los últimos meses hasta situarse en marzo en 0,50% para 2022 (2,50% a mediados de 2021) y en 1,5% para 2023, una reducción de 0,3 p.p. desde el inicio de enero, cuando se situaba en 1,8%. Por otro lado, en su primer informe del 2022, el FMI realizó una corrección a sus últimas previsiones y las redujo tanto para 2022 como 2023.

PREVISIONES CRECIMIENTO DEL PIB		
Organismo	2022	2023
FMI	0,3%	1,2%
OCDE	2,8%	1,2%
BM	3,0%	0,79%
FOCUS - BCB	0,5%	0,8%
SPE - M. de Economía	2,7%	2,1%

Fuente: elaboración propia a partir de datos de los organismos

En cuanto al Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) en 2022, ha caído respecto a 2021 hasta el 5,79% tras el 10,06% del 2021, que fue la mayor inflación desde 2015 y una de las mayores desde la puesta en marcha del Plan Real de 1994. En la inflación de 2022, todavía por encima del objetivo del Banco Central (3,5%+1,5pp), influyeron negativamente la senda de precios del año precedente, la elevación de precios de commodities (como el petróleo), los problemas logísticos en cadenas de valor internacionales y el precio de alimentos por cuestiones climáticas; positivamente influyeron la reducción en la tributación de los carburantes, la caída en el precio de la electricidad, la apreciación del real y la desaceleración de la actividad económica.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Una de las principales reformas de Brasil en los últimos años ha sido la progresiva apertura de su economía, iniciada con el gobierno Temer en 2016 y mantenida por el gobierno Bolsonaro. Se ha evitado en este periodo el uso recurrente de medidas de defensa comercial, a través de aranceles o de modificaciones normativas como la relativa a compras públicas - que establecía una preferencia nacional hasta el 25%- y que supusieron un paso atrás en el proceso liberalizador iniciado en 2007 y una pérdida de competitividad.

En el gobierno Bolsonaro se impulsaron reformas que pretendían reducir las rigideces estructurales y reducir el "coste Brasil", elementos que impiden impulsar la productividad y el crecimiento potencial del país. Entre los principales logros destaca la reforma de Seguridad Social, con el objetivo de equilibrar las cuentas públicas brasileñas y el saneamiento de sus finanzas. Otras reformas relevantes, como la tributaria, que aspiraba a simplificar la imposición indirecta y a cambiar la imposición de la renta de personas físicas y jurídicas; y la de la administración pública, que habría de reformar la administración brasileña a través de su simplificación y modernización, no se llegaron a aprobar en el Congreso.

Reforma Administrativa

La Propuesta de Enmienda Constitucional (PEC) 32/20 pretendía reformar la administración brasileña a través de una simplificación, modernización y aumento la productividad del sistema administrativo. Las propuestas del texto se centraban, fundamentalmente, en permitir contrataciones temporales, establecer límites a la jornada laboral, o facilitar el despido de empleados con puestos obsoletos o puestos que posean convenios del sector privado. También

reduce los días de vacaciones a menos de 30, regula los pagos por antigüedad y determina medidas de evaluación del desempeño.

En la actualidad, esta PEC está pendiente de ser discutida en el Congreso Nacional.

Reforma tributaria

La reforma de la tributación es uno de los proyectos más ambiciosos del gobierno de Brasil y aspira a simplificar la imposición indirecta y a cambiar la imposición de la renta de personas físicas y jurídicas.

Durante el gobierno Bolsonaro el Congreso discutió diversas iniciativas legislativas de reforma tributaria:

- Proyecto de Ley 3887/2020, sobre imposición indirecta. Este proyecto supone la eliminación de dos de los impuestos indirectos existentes en Brasil, PIS y COFINS, para su sustitución por el CBS (Contribución sobre Bienes y Servicios), similar a un IVA federal. No obstante, esta propuesta dejaría fuera otras figuras de la imposición indirecta o sobre el consumo en Brasil, como son el IPI (Impuesto sobre los Productos Industriales), ICMS (Impuesto sobre la Circulación de Bienes y Servicios) e ISS (Impuesto sobre los Servicios).
- Además de esta propuesta de Ley, coexisten dos propuestas de Enmienda a la Constitución, por parte de la Cámara de los Diputados y Senado Federal, respectivamente. La primera o PEC 45/2019 pretende crear un IVA Federal fusionando 5 impuestos (PIS, COFINS, IPI, ICMS e ISS); la segunda o PEC 110/2019 también tiene la intención de crear un IVA federal, pero reemplazando 9 tributos (IPI, IOF, PIS, PASEP, CONFINS, CIDE Combustibles, Salario-Educación, ICMS e ISS)
- Proyecto de Ley 2337/2021, imposición directa. Este proyecto implica la modificación del IRPF (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas), del IRPJ (Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas), y de la CSLL (Contribución Social Sobre el Lucro Líquido, recargo en el IRPJ que se aplica a entidades financieras y de seguros).
- De manera resumida, lo que esta pretende esta reforma es simplificar la declaración de la renta y eliminar las brechas que existen actualmente en el pago de este impuesto para las familias, instituciones financieras y empresas, incentivando la productividad, simplificación y creación de empleo.

El gobierno de Lula da Silva salido de las elecciones de 2022 ha tomado la reforma tributaria como un objetivo político prioritario para el primer semestre de 2023. Con ella, busca recuperar credibilidad en la sostenibilidad de las finanzas públicas, en cuestión tras la enmienda constitucional para eximir del techo de gastos el programa de apoyo a las familias durante 2023, y conseguir un aumento de ingresos que permita financiar parte del gasto social comprometido en su programa electoral.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2022 el comercio exterior creció un 21,4% en relación con el año anterior y alcanzó los 607.165 millones de dólares. Las exportaciones alcanzaron 334.463 millones de dólares, un 19,1% más que en 2021, y las importaciones un valor de 272.702 millones de dólares, un 24,3% más. El superávit comercial en 2022 fue de 61.761 millones.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

La tasa de apertura comercial (X+M/PIB) en 2021 fue del 33%, frente a un 26% en 2020. El grado de apertura comercial de su economía es inferior al de la media de Iberoamérica, pero en línea con otros países de dimensión continental que tienen la oportunidad de desarrollar importantes eficiencias de escala en su mercado doméstico.

TASA DE APERTURA COMERCIAL						
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021

15,60%	17,90%	18,20%	22,40%	21,90%	26,28%	33,00%
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Fuente: Ministerio de Economía

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Uno de los rasgos más característicos de la política comercial exterior de Brasil en los últimos años ha sido la diversificación geográfica activa para la búsqueda de nuevos socios comerciales; países como China, India y regiones como Iberoamérica, Oriente Medio o Asia han ido ganando importancia frente a Estados Unidos, Japón y la Unión Europea, que a pesar de todo siguen siendo importantes socios comerciales.

Es destacable el peso que China ha ganado como socio comercial en los últimos años, desbancando incluso a Estados Unidos como principal mercado. Con todo ello, desde el año 2000 el volumen comercial entre los dos países se ha multiplicado por 10, principalmente en las áreas de producción agrícola y materias primas. En cuanto a España, se encuentra en quinto lugar como destino de las exportaciones brasileñas y en decimoquinto como proveedor.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES BRASILEÑAS				
Millones dólares	2020	2021	2022	
	Valor	Valor	Valor	Var. 22/21%
China	67.788	87.908	89.428	2%
Estados Unidos	21.471	31.145	37.438	20%
Argentina	8.489	11.878	15.345	29%
Países Bajos	6.705	9.316	11.928	28%
España	4.057	5.433	9.748	79%
Chile	3.850	7.019	9.094	30%
Singapur	3.671	5.821	8.396	44%
México	3.829	5.560	7.051	27%
Japón	4.127	5.539	6.620	20%
India	2.885	4.799	6.302	31%
Alemania	4.124	5.043	6.269	24%
Corea (Sur)	3.762	5.671	6.206	9%
Canadá	4.230	4.922	5.397	10%
Colombia	2.291	3.347	5.058	51%
Italia	3.055	3.861	4.892	27%
Demás países	64.846	83.551	104.966	26%
Total	209.180	280.815	334.136	100%

Fuente: Comex Stat - Última actualización febrero 2023

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES BRASILEÑAS				
Millones dólares	2020	2021	2022	
	Valor	Valor	Valor	Var. %
China	34.778	47.651	60.744	27%
Estados Unidos	27.876	39.385	51.304	30%
Argentina	7.897	11.949	13.100	10%
Alemania	9.369	11.346	12.808	13%
India	4.167	6.728	8.850	32%
Rusia	2.747	5.699	7.853	38%
Italia	4.077	5.479	5.569	2%

Corea (Sur)	4.497	5.108	5.463	7%
Arabia Saudita	1.528	2.881	5.306	84%
Japón	4.191	5.146	5.300	3%
México	3.862	4.561	5.283	16%
Canadá	1.923	2.575	5.165	101%
Francia	4.151	4.813	4.961	3%
Chile	2.896	4.421	4.621	5%
España	2.633	3.317	3.771	14%
Demás países	42.194	58.348	72.513	24%
Total general	158.787	219.408	272.611	100%

Fuente: Comex Stat - Última actualización febrero 2023

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

2022 ha sido un año récord en el comercio exterior de Brasil, superada ya la crisis del COVID19 e impulsado por la fuerte demanda y precio en los mercados internacionales de las commodities que constituyen sus principales partidas de exportación.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

EXPORTACIONES (Valor FOB millones US\$)			
Descripción CGCE Nivel 1	2020	2021	2022
BIENES INTERMEDIOS (BI)	145.768	195.810	219.334
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	24.695	37.819	55.743
BIENES DE CONSUMO (BC)	29.417	34.633	43.621
BIENES DE CAPITAL (BK)	9.299	12.552	15.424
OTROS	0,6	0,04	2,92
TOTAL	209.180	280.814	334.136

Fuente: Comex Stat - Última actualización febrero 2023

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (millones de dólares)						
CAPÍTULOS	2019	2020	2021	2022		
				Valor	%	Var.
27. Combustibles minerales, aceites minerales; ceras minerales, otros.	30.314	24.873	38.353	56.717	17%	48%
12. Semillas y frutos oleaginosos; paja y forrajes; otros	26.417	29.043	39.158	47.066	14%	20%
26. Minerales metalíferos, escorias y cenizas	25.837	28.893	48.723	32.455	10%	-33%
02. Carne y despojos comestibles	15.304	15.822	18.231	23.973	7%	31%
72. Fundición, hierro y acero	10.954	8.673	14.263	16.667	5%	17%
10. Cereales	7.783	6.474	4.835	13.815	4%	186%
84. Reactores nucleares, calderas, máquinas, otros.	12.195	8.336	10.736	12.438	4%	16%

87. Vehículos autom3viles, tractores, otros, sus partes y accesorios	9.216	6.787	8.950	12.388	4%	38%
17. Az3c3res y art3culos de confiter3a	5.340	8.887	9.375	11.247	3%	20%
23. Residuos y desperdicios de las industrias alimentarias; otros.	6.328	6.452	7.978	11.147	3%	40%
09. Caf3, t3, yerba mate y especias	4.896	5.351	6.309	9.003	3%	43%
47. Pasta de madera o de las dem3s materias fibrosas celul3sicas; otros.	7.477	5.987	6.731	8.387	3%	25%
Dem3s cap3tulos	59.064	53.603	67.174	78.834	24%	17%
Total	221.127	209.180	280.815	334.136	100%	467%

Fuente: Comex Stat - 3ltima actualizaci3n febrero 2023

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

IMPORTACIONES (valor FOB millones US\$)					
Descripci3n CGCE Nivel 1	2018	2019	2020	2021	2022
BIENES INTERMEDIOS (BI)	111.997	113.138	99.416	144.850	172.461
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	23.674	22.170	13.934	26.093	43.988
BIENES DE CAPITAL (BK)	23.846	25.652	24.174	24.367	28.080
BIENES DE CONSUMO (BC)	25.634	24.838	21.201	24.016	27.931
OTROS	169	128	60	79	150
TOTAL	185.320	185.926	158.785	219.405	272.611

Fuente: Comex Stat - 3ltima actualizaci3n febrero 2023

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAP3TULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES IMPORTACIONES POR CAP3TULOS ARANCELARIOS (millones de d3lares)						
CAP3TULOS	2019	2020	2021	2022		
				Valor	%	Var.
27 Combustibles minerales, aceites minerales; ceras minerales, otros.	25.465	15.583	30.420	49.500	18%	63%
84 Reactores nucleares, calderas, m3quinas, otros.	26.241	23.601	29.347	33.892	12%	15%
85 M3quinas, aparatos y material el3ctrico, y sus partes; otros	23.279	21.652	27.614	31.583	12%	14%
31 Abonos	9.146	8.028	15.165	24.740	9%	63%
29 Productos qu3micos org3nicos	10.961	10.413	13.209	18.266	7%	38%
87 Veh3culos autom3viles, tractores, otros, sus partes y accesorios	14.504	9.766	14.449	16.409	6%	14%
39 Pl3stico y sus manufacturas	7.230	6.661	9.865	10.276	4%	4%

30 Productos farmacéuticos	7.361	7.059	11.006	9.920	4%	-10%
38 Productos diversos de las industrias químicas	5.380	5.567	6.415	9.534	3%	49%
Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, otros.	5.993	5.245	6.171	6.898	3%	12%
40 Caucho y sus manufacturas	3.168	2.627	3.994	4.458	2%	12%
28 Productos químicos inorgánicos; otros.	2.056	1.807	2.514	4.381	2%	74%
Demás capítulos	45.144	40.778	49.240	52.756	19%	7%
Total	185.928	158.787	219.408	272.611	100%	24%

Fuente: Comex Stat - Última actualización febrero 2023

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La balanza de servicios de Brasil en 2021 cerró con un déficit de cerca de 40.000 millones de dólares, un 48% superior al del año previo. Destaca el intercambio de servicios entre Brasil y Estados Unidos, que como proveedor y cliente es el principal socio, muy por encima del resto de países. España se encuentra en séptimo lugar como proveedor y cliente.

BALANZA DE SERVICIOS			
Subsector	2020	2021	Var. %
Total	-26.957	-39.994	48%
Transportes	-13.609	-19.442	43%
Viajes	-2.302	-7.233	214%
Construcción	11	26	126%
Seguros	-1.227	-980	-20%
Servicios financieros	413	338	-18%
Servicios de propiedad intelectual	-4.517	-6.418	42%
Telecomunicaciones	-3.128	-4.215	35%
Alquiler de equipamiento	-7.115	-7.904	11%
Servicios profesionales	4.482	6.131	37%
Servicios culturales y recreativos	411	367	-11%
Servicios gubernamentales	-917	-1.178	28%

Fuente: Banco Central do Brasil. Última actualización: febrero 2023

EXPORTACIÓN DE SERVICIOS POR PAÍS			
Países	2020	2021	Var. %
Estados Unidos	9.111,00	11.075,00	22%
Países Baixos	863,00	907,00	5%
Reino Unido	1.222,00	1.591,00	30%
França	433,00	479,00	11%
Noruega	187,00	180,00	-4%
Alemanha	721,00	905,00	26%
Espanha	256,00	299,00	17%
Demás países	7.734,00	8.968,00	16%
Total	20.527,00	24.404,00	122%

Fuente: Banco Central do Brasil. Última actualización: febrero 2023

IMPORTACIÓN DE SERVICIOS POR PAÍS			
Países	2 020	2 021	Var. %
Estados Unidos	12.119	14.234	17%
Países Baixos	2.032	4.759	134%
Reino Unido	902	876	-3%
França	833	889	7%
Noruega	361	366	1%
Alemanha	1.062	1.368	29%
Espanha	793	816	3%
Demás países	12.143	13.082	8%
Total	32.049	30.135	-6%

Fuente: Banco Central do Brasil. Última actualización: febrero 2023

3.5 TURISMO

El turismo internacional en Brasil tiene una importancia muy inferior a la que cabría esperar de la dimensión y los atractivos del país, lo que se debe entre otros a la escasez de infraestructuras y a la inseguridad ciudadana.

La entrada de turistas en los últimos años se había estabilizado en algo más de seis millones anuales, si bien esta cifra cayó un 66% en 2020 debido a la pandemia y todavía no se ha recuperado completamente.

En 2021 São Paulo ha seguido siendo la principal puerta de entrada de turistas internacionales a Brasil con el 56,7%, seguido por Paraná en segundo lugar con un 17,3% y por Río de Janeiro con el 13,6%.

Llegadas de turistas internacionales a Brasil					
Año	2017	2018	2019	2020	2021
Total	6.588.770	6.621.376	6.353.141	2.146.435	745.871

Fuente: Anuario estadístico de turismo de 2021. Subsecretaría de gestión estadística

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La legislación básica que regula la inversión extranjera en Brasil es la Ley 4.131 de 1.962, desarrollada reglamentariamente a través del Decreto 55.762 de 1965.

La regulación de la inversión extranjera en Brasil contiene los siguientes elementos:

- Igualdad de trato para el capital nacional y el extranjero.
- No hay restricciones a la cuantía de la inversión que se puede realizar en el país.
- Como regla general, no es necesaria autorización previa de la operación de inversión, pero sí el registro en el Banco Central de Brasil (mediante el RDE -Registro Declaratorio Electrónico-).
- Algunos sectores no permiten la inversión extranjera por cuestiones estratégicas (sector nuclear, aeroespacial y servicios de correos). En otros sectores existen determinadas restricciones o sujeción a autorización previa, como se comentará más adelante.
- Para el ejercicio de la administración de sociedades se exige que los administradores de la sociedad brasileña dispongan de residencia permanente en Brasil, aunque no necesariamente nacionalidad brasileña. Por su parte, los socios domiciliados en el extranjero deben designar un representante en el país.
- Hay libertad de repatriación de capitales y de envío de remesas de intereses y dividendos

al exterior, siempre que la inversión se haya registrado en el Banco Central.

Las restricciones o impedimentos antes mencionados para la participación de capital extranjero en determinadas actividades se regulan en los anexos de la Instrucción Normativa (IN) n.º 81, del 10 de junio de 2020 (ver apartados sobre “restrições e impedimentos aos estrangeiros”).

Esta IN establece las reglas y directrices generales del proceso de registro público de empresas, determinando que los actos de empresas en las que participen extranjeros residentes y domiciliados en Brasil, personas físicas brasileñas o extranjeras, residentes y domiciliadas en el exterior y personas jurídicas con sede en el exterior, deben ser archivados en las Juntas Comerciales estatales.

También establece los manuales de registro de las diferentes formas jurídicas de empresas (empresario individual, sociedades empresariales y cooperativas), determinando algunas actividades con restricciones o impedimentos a la inversión, en sectores como:

- Servicios de salud
- Comunicación y radio difusión
- Servicios de publicidad
- Navegación interior
- Minería
- Telecomunicaciones, con requisitos de contenido local en determinados subsectores
- Hay también restricciones a la adquisición de tierras por parte de capital extranjero

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

El flujo de IDE en Brasil ascendió a 43.591 millones de dólares en 2022, un 11% más que en 2021. Un año más, Estados Unidos siguió liderando los flujos de IDE hacia el país, con el 25% del total, seguido de Países Bajos, Luxemburgo, Suiza y España.

Estos datos de flujo por origen del país de la operación han de ser interpretados con cautela, ya que sociedades algunos de estos países que figuran en los primeros puestos de la clasificación se utilizan de forma instrumental por las ventajas fiscales asociadas.

Este ajuste es el que realiza el Banco Central de Brasil, que elabora un ránking de inversores por país de controlador final de la inversión, en el que España figura como segundo país inversor, solo tras Estados Unidos.

La mayor parte de la inversión directa ha ido destinada al sector de los servicios (57% del total), destacando la recepción de inversiones por el sector financiero, el sector comercial y el sector de energía.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA (IDE) EN BRASIL POR PAÍSES Y SECTORES (Millones de \$)				
AÑO	2021		2022	
	IDE	Cuota	IDE	Cuota
POR PAÍSES				
Estados Unidos	13.019	33%	10.992	25%
Países Baixos	4.069	10%	8.622	20%
Luxemburgo	5.030	13%	3.538	8%
Suíça	808	2%	1.482	3%
Espanha	1.275	3%	2.679	6%
França	565	1%	1.167	3%
Chile	1.235	3%	1.620	4%
Reino Unido	1.059	3%	1.604	4%

Demás países	12.325	31%	11.886	27%
Total	39.386	100%	43.591	100%
POR SECTORES				
Servicios	3.559	9,04%	3.297	7,56%
Industria	12.908	32,77%	14.149	32,46%
Agricultura	22.548	57,25%	25.756	59,09%
Adq. y Venta Inm.	370,2687	0,94%	389,4375	0,89%
Total	39.386	100%	43.591	100%

Fuente: Banco Central de Brasil.

STOCK DE INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA (IDE) EN BRASIL POR PAISES Y SECTORES (Millones de \$)				
AÑO	2021		2022	
	IDE	Cuota	IDE	Cuota
POR PAÍSES				
Estados Unidos	123.853	24%	191.628	29%
España	58.215	11%	47.930	7%
Francia	32.255	6%	37.883	6%
Bélgica	25.190	5%	36.078	5%
Reino Unido	15.223	3%	33.163	5%
China	22.640	4%	29.863	5%
Países Bajos	26.743	5%	25.300	4%
Japón	18.366	4%	23.726	4%
Alemania	16.298	3%	22.067	3%
Demás países	163.332	31%	190.200	29%
Total	521.305	100%	659.314	100%
POR SECTORES				
Servicios	307.930	59,07%	388.265	58,89%
Industria	158.750	30,45%	202.042	30,64%
Agricultura	54.625	10,48%	69.008	10,47%
Total	521.305	100,00%	659.314	100,00%

Fuente: Banco Central de Brasil. En términos de stock de inversión, de acuerdo con los últimos datos disponibles del Banco Central de Brasil España se situó en 2021 como segundo inversor en Brasil, con una inversión acumulada de 47.930 millones de dólares, solo por detrás de Estados Unidos, que acumula una inversión de 191.628 millones.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En 2019 destacó la inversión de la empresa americana de software, IPO NY, de 9.270 millones de reales brasileños en la empresa brasileña XP Inversión.

En 2020, debido a los efectos de la pandemia del COVID-19, Brasil experimentó una importante disminución de la IDE. No obstante, tuvieron lugar las siguientes operaciones:

- CPPIB, fondo de pensiones canadiense, realizó una inversión de 514 millones de reales en Iguá Saneamento, empresa brasileña de saneamiento controlada por IG4 Capital.
- La francesa Carrefour adquirió por 450 millones de dólares 30 tiendas de la brasileña Makro Atacadista.

Las operaciones destacadas en 2021 fueron son las siguientes:

- La empresa estadounidense New Fortress Energy compró las empresas de energía

brasileñas Hygo Energy Transition y Golar LNG, en una operación combinada de 5.000 millones de dólares entrando así en el sector del gas natural brasileño.

- La francesa Carrefour compró, por 7.500 millones de reales, el Grupo BIG Brasil del sector de venta al por menor.
- El banco estadounidense JPMorgan Chase anunció la compra del 40% de participación del banco digital brasileño C6 Bank.
- La empresa de Emiratos Árabes Unidos Mubadala Capital compró la refinería Landulpho Alves (Rlam), de Petrobras, en Bahía, con una oferta de 1.650 millones de dólares.

En 2022 destaca la operación de la petrolera china CNOOC, que adquirió de PETROBRAS el 5% de su participación en el Campo de Buzios por 2.120 mil millones de dólares.

En cuanto a las grandes inversiones de empresas españolas en Brasil en los últimos años:

- AENA obtuvo en 2019 la concesión de seis aeropuertos del Nordeste brasileño (Juazeiro do Norte, Recife, João Pessoa, Campina Grande, Aracaju y Maceió), con una oferta de 500 millones de dólares.
- En 2020, Iberdrola adquirió la Companhia Energética de Brasília (CEB) por 400 millones de euros. Igualmente, la empresa invirtió en proyectos de generación de energía eólica en la Sierra de Gameleira (BA) por valor de 80 millones de reales.
- En 2022, Vivo (Telefónica) cerró la compra de activos de la brasileña Oi por valor de 1.063 millones de euros.
- En 2021, Iberdrola invirtió 100 millones de euros en una subestación de alta tensión en Brasil.
- En 2021, Telefónica adquirió diez lotes de bandas en la subasta de 5G por un importe de 175 millones de euros.
- También en 2022, el BBVA invirtió 300 millones de dólares en el banco digital brasileño Neon.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La institución encargada de llevar el control de las inversiones extranjeras en Brasil es el Banco Central de Brasil (<https://www.bcb.gov.br/>).

Los datos de inversión extranjera directa son publicados en los informes de «Sector Exterior» (<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/historicoestatisticas>) y las tablas que recogen las estadísticas del país (<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/tabelasespeciais>)

Por su parte, ICEX-Invest in Spain presenta cada año, junto con la Secretaría General Iberoamericana (SEGIB), su informe “Global Latam. Series de Inversión Extranjera” en el que presenta los principales datos de la inversión directa mundial y en especial de los países Iberoamericanos.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

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

Destaca el “Brasil Investment Forum”, organizado anualmente por ApexBrasil, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Gobierno Federal, uno de los mayores eventos de inversión extranjera en Iberoamérica que en sus últimas ediciones, debido a la pandemia, se están celebrando en formato online.

Por otra parte, la CNI promueve diversos foros sobre atracción de inversiones en ciertos Estados en los que se están creando organismos estatales de atracción de inversiones.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

El flujo de IDE de Brasil en el exterior ascendió a 10.731 millones de dólares en 2021, un 23% menos que en 2020. Estados Unidos se situó como el principal país receptor de inversiones brasileñas con un 26% de la IDE, seguido de las Islas Vírgenes Británicas (14%), Luxemburgo (11%), Islas Caimán (10%) y España (7,7%).

En cuanto a los principales sectores de inversión, el principal destino de la inversión brasileña en el exterior en 2021 fue el sector servicios (77% del total), seguido del sector industrial (21% del total).

En lo referente al stock de inversión de Brasil en el exterior, de acuerdo con los últimos datos disponibles del Banco Central de Brasil, los principales países en posición acumulada de inversión brasileña fueron Países Bajos (21% del total), Islas Caimán (17%), Islas Vírgenes Británicas (14,7%), Bahamas (13%) y Estados Unidos (9,5%). España ocupa la 9ª posición con un stock acumulado de 6.773 millones de dólares en 2020 (1,6% del total).

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

FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA EMITIDA POR BRASIL POR PAÍSES Y SECTORES (millones de dólares)				
AÑO	2020		2021	
	IDE	Cuota	IDE	Cuota
POR PAÍSES				
Estados Unidos	4.195	29,89%	2.815	26,23%
Islas Vírgenes Británicas	985	7,02%	1.464	13,64%
Luxemburgo	1.386	9,88%	1.189	11,08%
Islas Caimán	947	6,74%	1.087	10,13%
España	63	0,45%	828	7,71%
Chile	121	0,86%	784	7,31%
Países Bajos	289	2,06%	602	5,61%
Bahamas	4.182	29,80%	476	4,44%
Uruguay	85	0,61%	254	2,36%
Suiza	146	1,04%	219	2,04%
Total	14.035	100%	10.731	100%
POR SECTOR				
Servicios	9.524	67,86%	8.290	77,25%
Industria	4.156	29,61%	2.229	20,77%
Agricultura	236	1,68%	98	0,91%
Adq. y Venta Inm.	119	0,85%	114	1,06%
Total	14.035	100%	10.731	100%

Fuente: Banco Central de Brasil.

STOCK DE INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA (IDE) DE BRASIL POR PAÍSES Y SECTORES (Millones de \$)				
AÑO	2019		2020	
	IDE	Cuota	IDE	Cuota
POR PAÍSES				

Países Bajos	79.680	20,70%	87.376	21,23%
Islas Caimán	85.701	22,26%	69.747	16,95%
Islas Vírgenes Británicas	57.716	14,99%	60.516	14,70%
Bahamas	43.001	11,17%	53.474	12,99%
Estados Unidos	21.956	5,70%	39.204	9,53%
Luxemburgo	24.670	6,41%	23.531	5,72%
Austria	11.214	2,91%	11.962	2,91%
Panamá	10.164	2,64%	9.144	2,22%
España	7.450	1,94%	6.773	1,65%
Reino Unido	5.056	1,31%	5.192	1,26%
Total	385.009	100,00%	411.544	100,00%
POR SECTORES				
Servicios	282.565	73,39%	297.356	72,25%
Industria	29.698	7,71%	33.291	8,09%
Agricultura	72.746	18,89%	80.897	19,66%
Total	385.009	100,00%	411.544	100,00%

Fuente: Banco Central de Brasil.

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

Brasil mantiene tradicionalmente un déficit en su cuenta corriente, resultado de una balanza comercial positiva y de un importante déficit en la balanza de rentas, que a su vez refleja la salida de fondos para remunerar el capital extranjero invertido en el país en las últimas décadas.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS					
(Datos en millones de USD)	2017	2018	2019	2020	2021
CUENTA CORRIENTE	-22.033	-51.457	-65.030	-24.492	-27.925
Balanza Comercial de bienes (saldo)	57.325	43.373	26.547	32.370	36.363
Balanza de Servicios (saldo)	-38.324	-35.991	-35.489	-20.941	-17.112
Renta primaria	-43.170	-58.824	-57.272	-38.264	-50.471
Renta secundaria	2.135	-15	1.184	2.344	3.294
CUENTA DE CAPITAL	379	440	369	4.141	225
CUENTA FINANCIERA	17.075	52.339	64.357	12.473	35.834
Inversiones directas en el exterior	21.341	2.025	22.820	-3.467	19.157
Inversión extranjera directa	68.885	78.163	69.174	37.786	46.441
Inversiones en cartera	17.724	6.861	19.216	12.882	-5.694
Derivados financieros	705	2.753	1.673	5.397	-960
Otras inversiones	6.984	11.257	-12.836	24.734	-15.862
Activos de reservas	5.093	2.928	-26.055	-14.232	13.967
Errores y omisiones	4.579	-1.322	304	7.878	-8.134

Fuente: Banco Central de Brasil

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales se situaron en diciembre de 2021 en 362.204 millones de USD, un nivel levemente superior al del año precedente. Las proyecciones del FMI indican que en los siguientes ejercicios se estabilizarán en ese nivel, que se considera adecuado para compensar posibles shocks externos y con respecto a la evolución prevista de la cuenta corriente y sus necesidades de financiación.

Respecto a la distribución por moneda, el 80% de las reservas están en dólares americanos, repartiéndose el 20% restante entre euros, yuanes, el resto de las monedas y las reservas oro.

Es destacable el crecimiento del yuan chino entre 2020 y 2021, que ha pasado de representar un 1,2% a un 5%, considerándose así la reserva que más ha aumentado durante el periodo.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La política monetaria brasileña se articula mediante el establecimiento de un objetivo de inflación, de modo que las autoridades monetarias no establecen objetivo de tipo de cambio. Si bien el real sigue un régimen cambiario de tipo de cambio flexible, esto no significa que el BC no pueda intervenir puntualmente en el mercado cambiario ante fluctuaciones excesivas..

El real experimentó en 2020 una fuerte depreciación, al pasar de 4 reales por dólar en enero a casi 6 en mayo. Desde entonces y hasta la actualidad se mantiene en una banda que oscila habitualmente entre 5 y 5,5 reales por dólar, con episodios de apreciación como el que tuvo lugar en el primer semestre de 2022, en que la mejora de los términos de intercambio con el resto del mundo y la fuerte subida de los tipos de interés para contener la inflación dieron lugar a una apreciación frente al dólar de un 18%.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda externa descendió del 44% al 42% del PIB en 2021, debido a la recuperación del real brasileño y del PIB en ese año. El 87% de la deuda externa es de largo plazo; una parte significativa (38%) son préstamos intraempresa y un 25% tiene su origen en el sector público.

El principal riesgo a medio plazo es un deterioro de la posición fiscal que diera lugar a mayores necesidades de financiación externa, mayores tipos de interés y una restricción a la actividad económica.

	2018	2019	2020	2021
Deuda Externa (% del PIB)	34,7	36	44,3	41,7
Var. Anual	2,4	1,3	8,3	-2,6
Ratio Deuda Externa/Exportaciones	242,2	259,8	267,3	211,3
<i>Fuente: FMI.</i>				

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Las principales agencias internacionales analizan y publican la calificación de riesgo de crédito de Brasil: Standard and Poor's (S&P), Fitch Ratings (Fitch) y Moody's Investor Service (Moody's). En la actualidad, las calificaciones que ofrecen estas agencias y sus perspectivas son las siguientes:

Agencia	Calificación obtenida	Perspectiva futura	Última actualización
S&P	BB-	Estable	30/11/2021
Fitch	BB-	Negativa	14/12/2021
Moody's	Ba2	Estable	14/04/2022
<i>Fuente: Elaboración propia</i>			

La OCDE también tiene su propia clasificación de riesgo país en base a una escala del 1 al 7, siendo el 7 la calificación de mayor riesgo. Brasil se sitúa actualmente en un 5, aunque ha ido oscilando entre un 6 y un 3.

El riesgo país también puede ser medido a través de productos financieros como los "Credit Default Swap" (CDS), que señalan la confianza de los inversores en la economía. Si el indicador aumenta, es una señal de que los inversores temen sobre el futuro financiero del país; si este disminuye, es muestra de una mayor confianza sobre la capacidad del país de pagar sus deudas. El CDS a 5 años de Brasil marcó su valor más bajo del último lustro en febrero de 2020, con 91,8; como consecuencia de la crisis económica provocada por el coronavirus y su impacto en Brasil, en marzo de 2020 marcó un máximo de 375 puntos y actualmente el CDS a 5 años se sitúa en 216 puntos.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

La política macroeconómica brasileña se articula alrededor de dos objetivos, uno de carácter monetario y otro fiscal.

Política monetaria

El objetivo de inflación en 2022 se encuentra en el 3,50%, mientras que para 2023 sería del 3,25% y para 2024 del 3% - con un margen de tolerancia de +/-1,5 p.p.. No obstante, el gobierno ya ha corregido los presupuestos de 2022 con una inflación estimada de un 4,7%, que todavía es muy inferior a las últimas previsiones del Boletín Focus del Banco Central, que sitúan la variación anual del IPCA en el 7.9% para final de año.

El principal instrumento para alcanzar este objetivo de inflación es la tasa básica de interés (tasa SELIC). Esta tasa se ha venido incrementando desde 2020, que estaba alrededor del 2% (mínimo histórico), hasta 2022, que se ha situado en el 12,75% y con previsión de seguir subiendo, según declaraciones del Comité de Política Monetaria, que estima que los tipos acabarán el año en un 13,25%.

Política fiscal

La Ley de Directrices Presupuestarias (LDO) establece anualmente el objetivo de superávit primario. Si bien la meta inicial de 2021 se fijó en 247.100 millones de reales, el ejercicio presupuestario finalmente se cerró con un déficit primario de 35.000 millones, debido a la reactivación de la economía postpandemia, al aumento en la recaudación por impuestos indirectos en un contexto de creciente inflación y la norma del techo de gasto público, que ha frenado la libre disposición de recursos por el gobierno.

En términos de PIB, este déficit correspondió a un 0,4% y respecto al año 2020 se redujo en un 95%, ya que este fue de unos 743.000 millones de reales, un 10% del PIB de ese año.

En la LDO de 2022 se ha establecido una meta de déficit primario de 174.000 millones, incluyendo la seguridad social, empresas estatales y gobierno central. El techo de gasto se ha establecido finalmente en 1,68 billones de reales (316.000 millones de euros, aproximadamente). Este presupuesto fue elaborado teniendo en cuenta un crecimiento del PIB del 2,1%.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Brasil se posiciona para España como uno de los principales socios estratégicos fuera de la UE. La relación entre ambos países se sustenta en la fuerte presencia inversora de las empresas españolas en Brasil y las importantes oportunidades de inversión existentes.

Desde el punto de vista de las relaciones comerciales, es destacable que la UE y Mercosur alcanzaron en 2019 un acuerdo político de principio para un Acuerdo de Libre Comercio (ALC), que cuando sea ratificado y entre en vigor eliminará el 91% de los aranceles aplicados a las exportaciones europeas.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Los principales acuerdos con implicaciones en materia económica y comercial entre el Reino de España y la República Federativa de Brasil son los siguientes:

- Memorándum de Entendimiento para el establecimiento de una Comisión Bilateral Permanente (firmado en mayo de 2021): esta comisión canaliza el diálogo de asuntos políticos y económicos de interés común entre ambos países y a ella se incorporan grupos de trabajo bilaterales preexistentes, como los correspondientes a infraestructuras y a comercio e inversiones. La presidencia corresponde a España en 2022 y 2023.

- Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Fomento del Reino de España y el Ministerio de Transportes, Puertos y Aviación Civil de la República Federativa de Brasil, en el Ámbito de las Infraestructuras y de los Transportes (2017)
- Acuerdo Complementario para la Revisión del Convenio de Seguridad Social suscrito entre la República Federativa de Brasil y el Reino de España (2012)
- Protocolo de Entendimiento entre el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento y el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación de España en materia de seguridad sanitaria y fitosanitaria de productos de origen animal y vegetal (2005)
- Acuerdo de Cooperación sobre cesión de tecnología turística y Protocolo de Colaboración en materia de turismo (2005)
- Convenio para evitar la Doble imposición y para la prevención de evasión fiscal sobre los impuestos a la renta (1974): este convenio se complementa con la Resolución de 22 de septiembre de 2003, de la Secretaría General Técnica, por la que se dispone la publicación de las Cartas de 17 y 26 de febrero de 2003, intercambiadas entre España y Brasil sobre interpretación, en base al artículo 25, del Convenio para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal en materia de impuestos sobre la renta entre el Estado Español y la República Federativa del Brasil, hecho en Brasilia el 14 de noviembre de 1974.

España y Brasil no tienen un Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI). Frente a este tipo de acuerdos, Brasil ha optado por llamados “Acuerdos de Cooperación y Facilitación de Inversiones”, que no prevén la posibilidad de arbitraje entre el inversor y el Estado.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Brasil se ha caracterizado tradicionalmente por un elevado proteccionismo y por el exceso de trabas administrativas a la iniciativa empresarial. Se están haciendo esfuerzos para mejorar esta situación a través de distintas iniciativas, como los proyectos de reforma tributaria actualmente en el Congreso, nuevos marcos regulatorios sectoriales que facilitan la inversión y medidas de mejora del ambiente de negocios. El propio proceso de entrada en la OCDE, iniciado en 2022, implica la adaptación de sus prácticas regulatorias a las directrices de esta organización internacional. A nivel del MERCOSUR, Brasil está propugnando una rebaja significativa del arancel común.

Con estas medidas Brasil persigue mejorar la integración del país en las cadenas de valor y desarrollo globales, aumentar la atracción de inversión extranjera y, en definitiva, desarrollar y modernizar su economía.

Las principales barreras detectadas a la importación de bienes y servicios son las siguientes:

- En el ámbito de los productos de origen animal, el Departamento de Inspección de Productos de Origen Animal (DIPOA) del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento brasileño impone una serie de exigencias que dificultan la entrada de nuevos operadores y la operación de aquellos que ya están establecidos. Aparte de la homologación previa de los operadores extranjeros, cabe destacar el registro obligatorio de productos y sus correspondientes etiquetas, el sometimiento de los envíos a un sistema de licencias de importación previas, y un complejo sistema de resolución de no conformidades detectadas por el DIPOA (por ejemplo, en caso de detectarse no conformidades en destino de naturaleza no sanitaria, es obligatoria la devolución a origen de la mercancía).
- Brasil mantiene preferencias en la adquisición de bienes y servicios nacionales en las licitaciones o concursos públicos. La entrada en vigor de la Ley 14.133 de 2021, que establece las normas generales de licitación y contratación para la administración pública brasileña (y que será el único marco regulatorio en vigor que regule esta materia a partir de abril de 2023), ha supuesto una mejora en relación con los aspectos de contenido nacional. No obstante, se mantienen ciertas disposiciones que pueden ser consideradas como potencialmente discriminatorias para los participantes extranjeros.
- Para productos importados Brasil establece tipos más elevados de los impuestos Programa de Integración Social (PIS) y Contribución para la Financiación de la Seguridad Social (COFINS).

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En 2022 se observa un fuerte crecimiento del comercio bilateral. Las exportaciones españolas ascendieron a 3.569 millones de euros, frente a los 2.593 millones del año anterior, y las importaciones a 9.116 millones, frente a los 4.631 millones de 2021.

Este aumento del 38% en las exportaciones y del 97% en las importaciones lleva al déficit comercial de España con Brasil a un máximo de 5.461 millones de euros.

Los cuatro capítulos arancelarios más exportados concentraron el 39,8% del total: combustibles y aceites minerales (15,1%, con lugar destacado de los aceites de petróleo livianos); máquinas y aparatos mecánicos (12,7%, destacando los árboles de transmisión); abonos (6,8%, principalmente cloruro de potasio); y productos químicos orgánicos (5,2%, con preponderancia de los compuestos heterocíclicos de nitrógeno).

Por su parte, las importaciones españolas de Brasil registraron en 2022 un notable incremento en la importación de combustibles y cereales. Tres capítulos arancelarios concentran el 70% del total: combustibles (41,2%, con preponderancia de los aceites crudos de petróleo), semillas oleaginosas (14,4%, principalmente soja) y cereales (14,3%, básicamente maíz, con cantidades reducidas de arroz y trigo).

COMERCIO BILATERAL ESPAÑA A BRASIL POR CAPITULO ARANCELARIO 2022					
EXPORTACIÓN			IMPORTACIÓN		
PARTIDA	Miles de euros	%	%	Miles de euros	PARTIDA
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	539.178	15,11%	41,22%	3.757.900	27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	453.323	12,70%	14,45%	1.316.924	12 SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDU
31 ABONOS	241.755	6,77%	14,31%	1.304.448	10 CEREALES
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	184.912	5,18%	5,96%	543.383	23 RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	181.222	5,08%	3,50%	318.956	26 MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS
OTROS	1.968.646	55,16%	20,56%	1.874.481	OTROS
TOTAL	3.569.037	100%	100%	9.116.092	TOTAL

Fuente: Datacomex. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA (miles euros)						
PARTIDA	2020		2021		2022	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
SEMIMANUFACTURAS	919.656	40,59%	1.086.386	41,90%	1.446.945	40,54%
BIENES DE EQUIPO	563.991	25,13	585.787	22,59%	756.158	21,19%
PRODUCTOS ENERGÉTICOS	283.484	12,60%	318.773	12,29%	539.178	15,11%
ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	192.327	8,52%	212.884	8,21%	257.510	7,22%
OTRAS MERCANCIAS	100.109	4,43%	113.702	4,38%	163.118	4,57%
MANUFACTURAS DE CONSUMO	83.060	3,68%	117.244	4,52%	162.418	4,55%

SECTOR AUTOMOVIL	60.161	2,66%	108.244	4,17%	160.271	4,49%
MATERIAS PRIMAS	46.756	2,07%	45.250	1,75%	78.709	2,21%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	5.967	0,26%	4.780	0,18%	4.729	0,13%
TOTAL	2.248.801	100,00 %	2.593.054	100,00%	3.569.037	100,00%

Fuente: Datacomex. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

EXPORTACIONES DE ESPAÑA A BRASIL POR CAPITULO ARANCELARIO (miles euros)						
PARTIDA	2020		2021		2022	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	285.646	12,65%	318.773	12,29%	539.178	15,11%
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	232.381	10,29%	310.150	11,96%	453.323	12,70%
31 ABONOS	26.012	1,15%	101.574	3,92%	241.755	6,77%
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	119.101	5,28%	142.243	5,49%	184.912	5,18%
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	192.154	8,51%	147.400	5,68%	181.222	5,08%
38 OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	185.293	8,21%	141.168	5,44%	167.743	4,70%
99 CONJUNT. DE OTROS PRODUCTOS	100.109	4,43%	113.698	4,38%	163.118	4,57%
28 PRODUCT. QUÍMICOS INORGÁNICOS	94.729	4,20%	101.450	3,91%	157.740	4,42%
39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	109.978	4,87%	145.162	5,60%	157.690	4,42%
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	98.226	4,35%	108.751	4,19%	137.799	3,86%
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	56.744	2,51%	108.861	4,20%	110.805	3,10%
73 MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	56.034	2,48%	71.683	2,76%	91.589	2,57%
OTROS	701.266	31,06%	782.141	30,16%	982.161	27,52%
TOTAL	2.257.672	100,00%	2.593.054	100,00%	3.569.037	100,00%

Fuente: Datacomex. Secretaría de Estado de Comercio

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA (miles euros)						
PARTIDA	2020		2021		2022	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	1.733.385	49,31%	2.339.497	50,51%	3.923.502	43,04%
2 PRODUCTOS ENERGÉTICOS	831.086	23,64%	905.180	19,54%	3.757.899	41,22%
4 SEMIMANUFACTURAS	297.078	8,45%	347.959	7,51%	684.576	7,51%
3 MATERIAS PRIMAS	530.698	15,10%	836.260	18,06%	576.169	6,32%

5 BIENES DE EQUIPO	76.237	2,17%	148.468	3,21%	111.126	1,22%
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	28.079	0,80%	34.721	0,75%	42.585	0,47%
6 SECTOR AUTOMOVIL	12.106	0,34%	11.331	0,24%	8.658	0,09%
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	4.781	0,14%	6.428	0,14%	6.668	0,07%
9 OTRAS MERCANCIAS	1.977	0,06%	1.524	0,03%	4.910	0,05%
TOTAL	3.515.427	100,00%	4.631.368	100,00%	9.116.092	100,00%

Fuente: Datacomex. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS ARANCELARIOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA DESDE BRASIL (miles euros)						
PARTIDA	2020		2021		2022	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	831.087	23,64%	905.180	19,54%	3.757.900	41,22%
12 SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDU	685.215	19,49%	1.165.434	25,16%	1.316.924	14,45%
10 CEREALES	378.626	10,77%	408.952	8,83%	1.304.448	14,31%
23 RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	308.191	8,77%	322.053	6,95%	543.383	5,96%
26 MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS	396.984	11,29%	670.892	14,49%	318.956	3,50%
09 CAFÉ, TÉ, YERBA MATE Y ESPECIA	109.242	3,11%	119.369	2,58%	280.628	3,08%
72 FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	88.034	2,50%	104.730	2,26%	204.384	2,24%
47 PASTA DE MADERA; PAPEL RECICL.	78.863	2,24%	105.900	2,29%	150.136	1,65%
17 AZÚCARES; ARTÍCULOS CONFITERÍA	33.601	0,96%	72.668	1,57%	144.631	1,59%
08 FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	130.067	3,70%	149.926	3,24%	142.802	1,57%
02 CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	52.826	1,50%	66.767	1,44%	136.398	1,50%
39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	39.409	1,12%	45.999	0,99%	84.692	0,93%
OTROS	383.282	10,90%	493.497	10,66%	730.811	8,02%
TOTAL	3.515.427	100,00%	4.631.368	100,00%	9.116.092	100,00%

Fuente: Datacomex. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL ESPAÑA-BRASIL (miles euros)						
OPERACIÓN	2020		2021		2022	
	VALOR	Var 20/19	VALOR	Var 21/20	VALOR	Var 22/21

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	2.257.672	- 13,12%	2.593.054	14,86%	3.569.037	37,64%
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	3.515.427	-7,95%	4.631.368	31,74%	9.116.092	96,83%
SALDO	- 1.257.755	3,08%	- 2.038.314	62,06%	- 5.547.056	172,14%
TASA COBERTURA	64%	35,20%	56%	- 18,54%	39%	-11,30%

Fuente: Datacomex. Secretaría de Estado de Comercio.

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Según los datos del Banco Central de Brasil, en 2022 España exportó servicios por valor de 816 millones de dólares (793 millones de dólares en 2021), lo que representa ser el séptimo país exportador de servicios a Brasil, con un 2,2% del total de servicios importados por el país en 2022. Por su parte, Brasil exportó a España servicios por valor de 299 millones de dólares (256 millones de dólares en 2021), situándole como el décimo tercer proveedor, con una cuota del 1,2% del total y mostrando un incremento interanual del 16,9%.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Con una inversión acumulada de 29.998 millones de euros (stock bruto de operaciones no ETVE, 2020 último dato disponible) Brasil es el cuarto destino mundial de las inversiones españolas tras Estados Unidos, Reino Unido y México. El flujo de inversiones brutas fue de 1.069 millones en 2020 y de 593 millones en 2021.

La inversión de Brasil en España es mucho menor. En 2020 el flujo de inversiones brutas fue de 10,7 millones en 2020 y de 3,5 millones de euros en 2021. El stock de inversión de Brasil en nuestro país (2020) es de 3.055 millones de euros, lo que convierte a Brasil en nuestro 23º inversor (0,6% del total).

La siguiente tabla resume la situación:

Stock de inversión bilaterales España-Brasil (2020)					
Millones de euros	Stock	Ranking			
Stock de España (no ETVE)	29.998	4º destino inversor de España (6,45% del total)			
Principales sectores: Telecomunicaciones (28,89%); Servicios financieros (excep. seguros y fondos pensión) (24,09%); Suministro de energía elec. (9,23%); Metalurgia (7,11%); Seguros y fondos de pensiones (6,85%); Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros (3,74%); Almacenamiento y actividades anexas al transporte (3,30%);					
Stock en España (no ETVE)	3.055	23º Inversor en España (0,6% del total)			
Principales sectores: Fabricación de otros productos minerales no metálicos (61,02%); Comercio mayorista e intermediario (21,8%); Industria química (8,12%); Ingeniería civil (3,6%); Actividades inmobiliarias (2,91%)					
STOCK EMPLEO (1)					
Empleados	2016	2017	2018	2019	2020
Inversión de España	172.275	170.345	186.676	151.301	175.685
Inversión en España	1.367	1.179	1.633	1.738	1.670
Flujo bruto de inversión bilaterales España-Brasil (no ETVE)					
Millones de euros	2018	2019	2020	2021	2022 (2)
Inversión de España	2.058,7	1.840,3	1.070,7	713,6	455,3
Inversión en España	36,3	12,8	10,7	3,5	38,9
(1) Número medio de empleados de las sociedades receptoras de inversión exterior, asociados al valor de la posición.					
<i>Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.</i>					

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA NO ETVE ESPAÑOLA EN BRASIL POR SECTORES (miles de euros)				
Sector	2020	%	2021	%
64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSIÓN	426.222	39,81%	102.218	14,33%
66 ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS	57.142	5,34%	21.890	3,07%
52 ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES ANEXAS AL TRANSPORTE	1.027	0,10%	17.761	2,49%
65 SEGUROS, REASEGURO.FONDOS PENSION, EXCEPTO S. SOCIAL	11.483	1,07%	6.713	0,94%
46 COMER.MAYOR E INTERME. COMERCIO, EXCEP. VEHÍCULOS MOTOR	19.359	1,81%	49.054	6,87%
74 OTRAS ACTIV. PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	0	0,00%	406	0,06%
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	376.366	35,15%	66.937	9,38%
20 INDUSTRIA QUÍMICA	0	0,00%	65.063	9,12%
Demás Sectores	179.124	16,73%	383.492	53,75%
TOTAL	1.070.723	100,00%	713.534	100,00%

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSIÓN ESPAÑOLA (millones de euros)					
TIPO	2016	2017	2018	2019	2020
NO ETVE	47.358	41.126	43.000	40.419	29.998
TOTAL	48.835	42.914	44.117	42.884	32.272

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIÓN ESPAÑOLA (millones de euros)					
TIPO	2016	2017	2018	2019	2020
NO ETVE	47.358	41.126	43.000	40.419	29.998
TOTAL	48.835	42.914	44.117	42.884	32.272

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIÓN BRASILEÑA EN ESPAÑA (miles de euros)					
TIPO	2016	2017	2018	2019	2020
NO ETVE	2.897.000	4.839.009	2.384.683	3.251.269	3.055.162
TOTAL	7.498.245	8.854.662	5.860.130	6.748.223	6.299.242

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

4.5 DEUDA

Brasil saldó su deuda oficial con España en 2006. Actualmente no existe deuda oficial FIEM ni CESCE.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Se estima que la población brasileña se encuentra por encima de los 215 millones, con un PIB per cápita que en 2021 llegaba a los 7.507 dólares (Banco Mundial). La renta nominal mensual de los hogares en términos per cápita, calculada por el IBGE, fue en 2022 de 1.367 reales, con un mínimo en Alagoas de 777 reales y un máximo en São Paulo de 1.836 reales.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Brasil es el primer país de Iberoamérica por población, con 214 millones de habitantes y tiene un PIB que representa el 34 % de la región. Los productos manufacturados brasileños se destinan a la región, que concentra el 80 % de sus ventas exteriores.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

A continuación, se detallan los sectores que presentan mayores oportunidades para la exportación española en Brasil:

- Productos agroalimentarios: existe una alta demanda de productos de calidad, tales como el aceite de oliva o el vino; del mismo modo, se presentan oportunidades de exportación de frutas y verduras debido a la complementariedad de estaciones. La exportación a Brasil de productos transformados, entre los que se encuentra el jamón, embutidos y quesos, está experimentando un aumento, si bien son altas las barreras no arancelarias.
- Sector agrícola: maquinaria agrícola, sistemas de riego y fertilizantes que no cuenten con producción local.
- Máquinas herramienta y bienes de equipo: la industria brasileña requiere maquinaria de alto contenido tecnológico para su modernización, a cuya demanda no pueden dar respuesta los productores nacionales. Determinados productos que no cuentan con equivalentes en el mercado nacional presentan beneficios fiscales para la importación.
- Servicios: destacan los servicios de ingeniería, servicios medioambientales y TIC.
- Defensa, seguridad y material de doble uso: sistemas de satélite y de vigilancia, monitoreo de frontera.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Brasil presenta grandes oportunidades para la inversión extranjera, debido a las dimensiones geográficas, demográficas. Son numerosas las acciones gubernamentales que se han llevado a cabo durante los últimos años para la atracción de inversiones privadas, mediante la puesta en marcha de un ambicioso plan de asociaciones público-privadas y privatizaciones, junto con una agenda de reformas legislativas que aportan seguridad jurídica a los inversores extranjeros.

Los principales sectores de oportunidad en Brasil se recogen en la Estrategia PASE de la Secretaría de Estado de Comercio y actualmente son:

- Infraestructuras: el gobierno está publicando subastas de concesiones en diversos sectores estratégicos. La inversión se centra en infraestructuras aeroportuarias, ferroviarias, portuarias, carreteras, energéticas (líneas de transmisión, oleoductos y gasoductos).
- Energía: dada la necesidad de incrementar la capacidad de generación eléctrica y garantizar el suministro en todas las regiones del país, el sector ofrece oportunidades de negocio a través de subastas de energía, que tienen por principal objetivo la construcción y operación de redes de transmisión y el desarrollo de energías renovables, petróleo y gas. Dentro de las renovables, se están produciendo grandes avances en energía eólica en el nordeste del país y se prevé un importante desarrollo offshore en los próximos años. También destaca la energía fotovoltaica, tercera fuente eléctrica del país.

- Saneamiento: con una orientación a la gestión de recursos hídricos debido a las cada vez más frecuentes sequías, brindan oportunidades en materia de infraestructuras hídricas y tecnologías desaladoras en concesión. Asimismo, se están introduciendo en el mercado concesiones del sector de residuos sólidos, el cual presenta grandes carencias, tras la aprobación del nuevo marco regulatorio de saneamiento.
- Ciudades inteligentes: se centra en servicios públicos municipales básicos, tales como agua, electricidad y saneamiento, seguridad ciudadana, redes de transporte intermodal y movilidad integradas, aumento de la cobertura móvil (implantación de 5G en las grandes ciudades) y mejora de las redes de telecomunicación, entre otros.
- Defensa, seguridad y material de doble uso: sistemas de protección de fronteras (SISFRON) y sistemas satelitales.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Grupo del Banco Mundial

El Grupo del Banco Mundial está presente en Brasil a través del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (IBRD), la Asociación Internacional de Fomento (AIF) y la Corporación de Finanzas Internacionales (IFC).

El Marco de Asociación País (CPF, por sus siglas en inglés) con Brasil se basa en tres pilares: 1) Sostenibilidad fiscal y mejora en la prestación de servicios, 2) Crecimiento de la productividad e inversiones del sector privado y 3) Desarrollo inclusivo y sostenible

De acuerdo con los últimos datos del Banco Mundial, tiene 34 proyectos activos en Brasil, dedicados a diversos temas de interés, como la gestión de bosques, salud, suministro de agua y saneamiento, transporte urbano y mejora de la gestión de la agricultura y zonas rurales.

BID

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) es la principal fuente de financiación multilateral y de asistencia técnica para el desarrollo económico, social e institucional sostenible de Iberoamérica y el Caribe. Brasil forma parte del BID como país miembro y fundador y junto a Argentina es el principal accionista regional. La cartera de proyectos en ejecución en Brasil asciende a 8.547 millones de dólares. Ha completado 1.161 proyectos en el país.

El plan estratégico de BID en Brasil 2019-2022 se basa en mejorar el clima de negocios y reducir las deficiencias de infraestructura, impulsar la integración internacional y nacional para mejorar la producción, construir un sector público efectivo para la sostenibilidad fiscal y reducir la desigualdad social con la mejora de la efectividad de las políticas públicas. Asimismo, se ofrece financiación a proyectos relacionados con género, diversidad, medio ambiente y transformación tecnológica.

La cartera de proyectos entre 2019-2022 se sitúa en 8.922 millones de dólares aprobados y 79 proyectos en activo. El sector con más proyectos aprobados es el de Reforma y Modernización del estado en línea con las políticas de reforma de la Constitución y modificaciones del Sistema Fiscal, seguido de Agua y saneamiento con 12 proyectos, inversiones sociales con 10, transportes con 8, desarrollo y vivienda urbana con 7, salud con 6 y Educación con 5. También están en menor peso los sectores de mercados financieros, agricultura y desarrollo rural, turismo sostenible, empresas y desarrollo de Pymes, energía y finalmente medio ambiente.

En Brasil se encuentra el laboratorio de innovación BID Lab cuyo propósito es movilizar conocimiento, networking y financiación para el desarrollo de start ups y soluciones emprendedoras, facilitando las fases tempranas de manera que se fomente la inclusión económica y social a través de la innovación. Desde su nacimiento en 1993, ha aprobado más de 2.000 millones de dólares en torno a 2.700 proyectos entre Iberoamérica y Caribe.

En 2022 las principales operaciones de financiación aprobadas se han correspondido con proyectos de revitalización de áreas urbanas vulnerables en Recife (260 MUSD), de acceso a financiación para pymes y microempresas (195 MUSD), digitalización de servicios públicos en São Paulo (164 MUSD), mejora de la red de autovías en Ceará (150 MUSD), mejora de la red de

agua y saneamiento en Joinville, Santa Catarina (128 MUSD) y acceso de financiación para infraestructuras a entidades locales en São Paulo (110 MUSD).

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA (CAF)

El Banco de Desarrollo de Iberoamérica, del que Brasil es país miembro, promueve un modelo de desarrollo sostenible a través de créditos, recursos financieros no reembolsables y cooperación técnica para proyectos públicos y privados en Iberoamérica a través de sus operaciones de crédito e inversión de capital.

Su estrategia en el país se basa en el apoyo al desarrollo de infraestructuras, transformación productiva, telecomunicaciones, eficiencia energética y desarrollo de Pymes, entre otros, con un enfoque en las iniciativas a nivel subnacional, trabajando directamente con los municipios brasileños.

Su cartera de proyectos en Brasil asciende a 2.757 millones de dólares. Entre los principales, se encuentra un proyecto de drenaje y control de inundaciones en el río Baquirivu-Guacu, un sistema de saneamiento en el municipio de Santo Andre y diversas actuaciones de desarrollo urbano para el municipio de Mogi das Cruzes, cerca de São Paulo.

NUEVO BANCO DE DESARROLLO (NDB)

El NDB es un banco de desarrollo fundado por los países integrantes del grupo BRICS (Brasil, India, China, Rusia y Sudáfrica) y su propósito fundamental es la movilización de recursos para los proyectos de desarrollo en estos países, así como en aquellos de economías emergentes. Brasil es país con mayor valor de operaciones aprobadas desde 2020 por encima de China e India, con un total de 4.400 millones de dólares norteamericanos en 9 proyectos, de los que 2.000 millones fueron destinados a combatir los efectos de la COVID-19 con foco en el sector salud y créditos dirigidos a PYMES. Los principales proyectos aprobados son del sector de energías renovables y transmisión eléctrica, municipios sostenibles, protección medioambiental, transportes, infraestructura y proyectos de saneamiento.

BNDES

El Gobierno Federal cuenta con el Banco de Desarrollo de Brasil (BNDES) como el principal instrumento para financiar proyectos de inversión en todos los sectores de la economía nacional, es además por volumen de financiación y cartera de proyectos, uno de los principales bancos de desarrollo del mundo. Entre las líneas de financiación que ofrece esta entidad, destacan las dirigidas a proyectos de infraestructura, saneamiento básico, energía, y transporte. Además, sus prioridades de actuación son la innovación, el desarrollo regional y el desarrollo socioambiental de Brasil.

Su cartera en proyectos financiados a través de operaciones directas e indirectas fue de 55.000 millones de reales en 2022, de los que una gran parte, 45.400 millones, se destinaron a financiar infraestructuras en asociaciones público-privadas, seguido de la industria, con 4.500 millones, el comercio y los servicios, con 2.100 millones, y el sector agrario con 2.300 millones.

Bancos de desarrollo Regional en Brasil

Brasil tiene bancos de desarrollo regional, reconocidos como tales por el Banco Central de Brasil y que operan bajo el control de los gobiernos estatales. La principal función que poseen es proporcionar los recursos necesarios para el desarrollo a medio y largo plazo de proyectos que promuevan el desarrollo económico y social de la región. Los bancos son: Banco de Desarrollo de Minas Gerais (BDMG), Banco de Desarrollo de Espírito Santo y Banco Nacional de Desarrollo Regional del Extremo Sul.

Además de ellos, se encuentran dos entidades muy relevantes en la financiación de ciertos proyectos, el Banco de Desarrollo de la Amazonia (BASA) y Banco del Nordeste (BNB) que también son instituciones financieras de desarrollo por el tipo de actuación que realizan, aunque no tengan esa consideración formal.

FIEM

FIEM o Fondo para la Internacionalización de la Empresa es un instrumento de la Secretaría de Estado de Comercio para el apoyo financiero oficial de empresas españolas en el extranjero. La ayuda se canaliza mediante la financiación al cliente de la empresa española que exporta bienes y servicios o la filial extranjera de la española a través de un crédito comprador para operaciones de exportación, inversión o Project Finance. Existen líneas detalladas de financiación para Pymes (Fiem Pyme), para proyectos de lucha contra el cambio climático (Ecofiem) y otras líneas acordes al sector de actuación.

Iberoamérica ocupa el primer puesto en operaciones imputadas en 2020 para la línea FIEM-PYME, donde Brasil representa el 4,9% del total. Se han aprobado 2 proyectos en 2020 por un valor agregado de 1.414.950 euros. Brasil fue el octavo mayor receptor de recursos, por detrás de otros destinos como Marruecos, Mauritania, Omán, Arabia Saudí o México.

Desde 2021 existe una línea de FIEM no reembolsable relacionada con estudios de viabilidad, factibilidad y prefactibilidad, consultoría, asistencia técnica o aquellos ligados a atraer, definir o detectar proyectos con interés de internacionalización española, para la que Brasil es considerado como potencial receptor. Las solicitudes las pueden realizar las compañías españolas interesadas en estas líneas.

COFIDES

COFIDES es una sociedad público-privada que gestiona los fondos de la Secretaría del Estado de Comercio y Turismo y de terceras instituciones para el desarrollo económico internacional, mediante la gestión de los fondos FIE X (Fondo para Inversiones en el Exterior),

FONPYME (Fondo para Operaciones de Inversión de PYMES en el Exterior) Y FONREC mediante instrumentos de financiación que combinan financiación no reembolsable con la sí reembolsable. Financia proyectos de inversión privados y viables en cualquier país.

COFIDES tiene 3 operaciones de financiación en proyectos industriales en Brasil.

CARI

Es un sistema de apoyo a las exportaciones españolas de bienes y servicios para incentivar la inversión en créditos de exportación a largo plazo a tipos de interés fijos (Cobertura de Riesgo de Tipo de Interés mediante el Convenio de ajuste recíproco de intereses) lo gestiona el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Las entidades favorecidas son el exportador español y el importador extranjero, así como la institución financiera.

CESCE

Ofrece seguros a la exportación tanto a la empresa (mitiga los riesgos de la operación) como a las instituciones financieras (facilitan financiación y avales en las operaciones comerciales). Dispone de varias modalidades de cobertura y crédito al exportador español, y también la cobertura a instituciones financieras inmersas en operaciones de crédito con las compañías españolas. También es la Agencia de Crédito a la Exportación española (ECA) que gestiona los seguros de crédito a la exportación.

CESCE es líder en la garantía de crédito en América del Sur, siendo Brasil su principal país en este mercado en potencial de negocio. Se centra fundamentalmente en el sector de grandes obras e infraestructura.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

España cuenta con dos Oficinas Económicas y Comerciales en Brasil, en las ciudades de São Paulo y Brasilia. Desde el punto de vista de la promoción comercial, la OFECOME de São Paulo se ocupa de los sectores agroalimentario, bebidas, bienes de consumo, productos industriales, tecnologías y servicios, y la OFECOME de Brasilia, al tratarse de la capital del país y sede del poder ejecutivo (y, en buena medida, de sus entidades de administración directa e indirecta),

cubre los sectores en los que el sector público tiene un peso importante como regulador, inversor o cliente, como los de transporte e infraestructuras, energía y medio ambiente.

Las principales prioridades en materia de promoción comercial para Brasil están integradas en la estrategia PASE (Países con Actuación Sectorial Estratégica). Se trata de una iniciativa de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, y tiene como objetivo concentrar los esfuerzos comerciales en una serie de países en los que consolidar nuestra presencia en sectores con potencial de crecimiento y que supongan buenas oportunidades para las empresas españolas. En la actualidad, son doce los países con actuación estratégica: Brasil, Canadá, China, Corea, Estados Unidos, India, Japón, Marruecos, México, Reino Unido, Sudáfrica y Turquía.

En el Plan de Acción para la Internacionalización de la Economía Española 2021-2022 se decidió ampliar el ejercicio PASE un año más, cubriéndose así el bienio 21-22 con las siguientes líneas de actuación:

Sector de servicios urbanos

- Acciones de promoción para proyectos de smart cities, especialmente en el desarrollo de destinos turísticos inteligentes (DTI).
- Especial atención al sector de gestión de residuos, con webinarios sobre oportunidades de negocios y la elaboración de una ficha sectorial.

Sector de Energía

- Presentación de las capacidades del sector español de energía nuclear de cara a los proyectos a corto y medio plazo en esta área en Brasil.
- Promoción del sector de energías renovables, a través de webinarios sobre oportunidades de negocio y elaboración de fichas sectoriales sobre energía eólica y solar.
- Seguimiento de las novedades regulatorias en subsectores como el eólico offshore y el hidrógeno verde.

Sector Agroalimentario

- Promoción de los sectores del vino y de productos hortofrutícolas, con servicios personalizados para exportadores, elaboración de estudios de mercado y una campaña en Redes Sociales.
- Misión Inversa de compradores a la feria Fruit Attraction en Madrid y a Alimentaria en Barcelona.
- Participación en el World Fresh Forum 2021.
- Plan Sectorial para la promoción del caqui.
- Mejora de las posibilidades logísticas para la oferta exportadora, con un webinar para presentar la oferta de los puertos de Río de Janeiro.
- Actualización de las fichas regulatorias de productos de origen animal, de vino y bebidas alcohólicas.

Sector Servicios

- Promoción de servicios educativos, con especial atención a grados y posgrados especializados y a la enseñanza del español. Organización de una Misión virtual entre empresas españolas de educación y agencias de viaje especializadas en estudios en el extranjero y de una Misión virtual entre empresas españolas de educación y universidades brasileñas.
- Promoción del sector sanitario a través de agendas de contactos en el mercado brasileño a través de misiones virtuales.

Sector Industrial

- Jornada virtual con la participación de la Asociación Brasileña de Vehículos Eléctricos (ABVE) y empresas españolas del sector.
- Jornada virtual sobre los aspectos regulatorios para la importación de productos químicos

en el mercado brasileño.

Infraestructuras

- Difusión de oportunidades en el ámbito de las infraestructuras, con especial foco en aquellos proyectos incluidos en el Programa de asociaciones público-privadas del Gobierno de Brasil, y elaboración de un estudio de mercado sobre infraestructuras de transporte.
- Promoción de los instrumentos de financiación de la Secretaría de Estado de Comercio, en particular de los fondos FIEM, tanto en su carácter reembolsable como no reembolsable.

Entre las actividades de promoción realizadas en 2022 por las OFECOMES de Brasilia y São Paulo se destacan las siguientes:

- En el ámbito agroalimentario se certificaron los primeros 4 restaurantes con el sello de calidad “Restaurants from Spain” y se preparó el programa “Wines from Spain Pitch 2023” para su ejecución en 2023.
- En el industrial, se llevaron a cabo misiones comerciales del sector sanitario y del siderúrgico (SIDEREX).
- En el sector editorial se puso en marcha el portal “New Spanish Book” y organizó una misión inversa a la feria ENISE de ciberseguridad.
- Se organizaron diversos seminarios online para dar a conocer oportunidades de negocio y de posibilidades de financiación de proyectos, como los que se realizaron con el BNDES; con el Ministerio de Minas y Energía para proyectos en el sector nuclear; con el gobierno del Distrito Federal para un proyecto de gestión de residuos sólidos.
- Se realizaron jornadas para conocer las condiciones de acceso al mercado de ciertos productos, como los medicamentos y los químicos.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El marco que sustenta las relaciones entre la UE y Brasil se recoge en el Acuerdo Marco de Cooperación comercial y económica CEE-Brasil de 1995, que otorga a ambas partes el trato de Nación Más Favorecida (NMF), siendo un Acuerdo no preferencial. La UE concedía a Brasil acceso preferencial al mercado comunitario mediante la aplicación del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG), del que Brasil dejó de beneficiarse en 2014 por ser un país de renta media-alta. Brasil sí se beneficia de varios contingentes arancelarios de la Unión Europea, como el contingente para la importación de azúcar de caña refinado, contingentes para carne avícola y de pavo, o el denominado contingente Hilton para la importación de carne vacuna de alta calidad y valor —8.951 toneladas anuales en el caso brasileño—.

Brasil forma parte del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), organización creada en 1991 junto con Argentina, Uruguay y Paraguay. Bolivia está en proceso de adhesión. La UE y MERCOSUR comenzaron a negociar un Acuerdo de Asociación en 1999 que incluye diálogo político, cooperación y comercio. Después de 20 años ambas partes alcanzaron un acuerdo político sobre el texto. En la actualidad, el acuerdo se encuentra en un compás de espera de cara a su ratificación y conclusión definitiva, dadas las reclamaciones de varios Estados Miembros de la UE sobre cuestiones de índole medioambiental.

El actual acuerdo UE-MERCOSUR prevé que Brasil elimine el 91% de los aranceles aplicados a las exportaciones europeas y la UE libere el 92% de sus importaciones (el 66% ya están liberalizadas). La UE ofrecerá contingentes para productos sensibles como carne de vacuno, pollo, azúcar, etanol, arroz o miel. Se prevé la posibilidad de aplicación de medidas de salvaguardia bilaterales si se produjese un incremento repentino de las importaciones de un determinado producto.

En materia de comercio y desarrollo sostenible, la entrada en vigor del acuerdo ya prevé el compromiso de aplicar el Acuerdo de París sobre el Cambio Climático y de luchar contra la deforestación, así como compromisos en materia de recuperación forestal y conservación de la biodiversidad. No obstante, no se descarta que se añadan compromisos adicionales en materia de sostenibilidad a través de una carta adicional al texto del acuerdo (side letter).

Finalmente, el acuerdo también contempla compromisos en materia de derechos laborales y prevé un mecanismo de solución de diferencias. Además, reconoce el principio de precaución (irrenunciable para la UE), que permite a las partes adoptar de manera provisional medidas en el caso de un riesgo de degradación ambiental grave o riesgo para la salud y seguridad en el trabajo aun en caso de falta de evidencia científica concreta.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea ha sido históricamente el principal cliente de Brasil, según datos del Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios brasileño (MDIC). No obstante, a partir de 2009, Asia (excluido Oriente Medio) sobrepasó a la Unión Europea como principal cliente de los productos brasileños. Esta situación se ha mantenido desde entonces, llegando a acentuarse como consecuencia de los efectos de la pandemia sobre Europa y América del Norte, cuya demanda de bienes brasileños descendió de forma acentuada durante 2020, en contraste con el aumento de las compras de los países asiáticos, especialmente China.

Según los últimos datos aportados por el Ministerio de Economía, los intercambios comerciales entre la UE y Brasil se han reactivado y han superado las cifras anteriores a la pandemia. La Unión Europea es un socio comercial relevante para Brasil ya que concentra el 22% de sus exportaciones y el 14% de sus importaciones.

En 2021 se han registrado exportaciones de Brasil la Unión Europea por valor de 36.533 millones (+22% respecto a 2019). En cuanto a las importaciones, se observa también una recuperación de la demanda brasileña de bienes del exterior, llegando a importaciones de Europa de 38.262 millones de dólares (+10% respecto a 2019).

Por países, dentro de la UE los principales proveedores en 2021 continuaron siendo Alemania (4º ranking global) con 11.346 millones de dólares (+7% respecto a 2019); Italia (7º lugar), con 5,478 millones de dólares (+13%); Francia (10º), con 4.812 millones de dólares (+6%); y España (14º), con 3.316 millones de dólares (+18% frente a 2019). En cuanto a los principales clientes se encuentran: Países Bajos (4º ranking global), con 9.316 millones de dólares (+30% respecto a 2019); España (10º), con 5.433 millones de dólares (+57%); Alemania (11º), con 5.042 millones de dólares (+49%); Italia (15º), con 3.861 millones de dólares (+30% frente a 2019).

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA			
OPERACIÓN	2020	2021	2022
EXPORTACIONES	27.641	36.533	50.893
IMPORTACIONES	30.318	38.262	44.263
SALDO	-2.677	-1.729	6.629
TASA DE COBERTURA	91,17%	95,48%	114,98%
CORRIENTE DE COMERCIO	57.959	74.795	95.156

Fuente: Ministerio de Economía. Última actualización febrero 2023

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Brasil participa en diversas instituciones internacionales. Es miembro fundador del BID, que lidera la financiación al desarrollo en el país aportando cerca del 20% de su financiación externa.

Es también miembro del Grupo del Banco Mundial desde 1933 y desde entonces ha sido beneficiario de más de 400 financiaciones y garantías, valoradas en 50.000 millones de dólares.

Brasil también es accionista de la Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) donde ha ido incrementando su participación en la cartera de proyectos hasta suponer el 8% del total de la institución.

También es miembro fundador del Nuevo Banco de Desarrollo (NDB) creado en 2014 por los países BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica); desde 2020 Brasil es su principal accionista.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Brasil es miembro fundador de la OMC, donde juega un papel activo desde su creación. En 2016 se adhirió al Acuerdo sobre Facilitación del Comercio, pero no es signatario de ningún acuerdo plurilateral de la OMC. A su vez es miembro de otros grupos de negociación dentro del seno de la OMC como son MERCOSUR, G20, Grupo AMNA 11 (coalición de países en desarrollo que pretenden obtener flexibilidad para controlar y limitar la apertura de los mercados comerciales de productos industriales), Amigos de las Negociaciones Antidumping (15 miembros de la OMC que alegan mayor disciplina en acciones antidumping) y Patrocinadores del W52 (108 países que defienden las normas de la OMC sobre indicaciones geográficas de vinos y bebidas espirituosas).

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

La ampliación de la red de acuerdos comerciales del país se considera un instrumento para aumentar la productividad y la competitividad de la economía brasileña y garantizar un crecimiento sostenible. Para ello, existen diversos acuerdos de preferencias tarifarias en los que conceden alguna reducción o exención en los aranceles a la importación y exportación.

Por un lado, el Sistema General de Preferencias (SGP), creado por la UNCTAD (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo) para facilitar el acceso a mercancías de los países en desarrollo o con menor desarrollo en comparación con los países desarrollados. Este sistema es unilateral, no recíproco y autónomo, es decir, los otorgantes ofrecen ese trato preferencial sin obligación de recibirlo de vuelta y cada uno puede crear sus propias reglas y lista de productos a los que se le aplica. Entre los países que ofrecen este beneficio a Brasil se encuentran: Australia, Estados Unidos, Noruega, Nueva Zelanda y Suiza.

Por otro, el Sistema Global de Preferencias Comerciales (SGPC) establece concesiones arancelarias entre los países en desarrollo para promover el comercio entre los países africanos, asiáticos y latinoamericanos. Desde 1991, los países fundadores de Mercosur (Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay) como bloque aprobaron su adhesión con una lista única de concesiones. Además de ellos, existen otros 42 países que aplican este Sistema.

Para garantizar la aplicación de las directrices establecidas por la Cámara de Comercio Exterior (CAMEX), Brasil tiene firmados Acuerdos de Cooperación y Facilitación de las Inversiones (ACFI), modelo de acuerdo distinto de los tradicionales acuerdos de promoción y protección recíproca de inversores encabezados por el Ministerio de Asuntos Exteriores. Actualmente, están firmados 14 acuerdos bilaterales, sin contar con los que se firman a través de MERCOSUR, de los cuales a penas 3 están en vigor. Además, en el ámbito del Mercosur, los Estados Parte han firmado un Protocolo de Cooperación y Facilitación de las Inversiones (PCFI) basados en los ACFI.

Además de los acuerdos vigentes, Brasil mantiene las siguientes negociaciones en curso en la actualidad de cara a la firma de un tratado comercial:

- MERCOSUR / Canadá: se encuentra en una etapa avanzada de las negociaciones para un TLC.
- MERCOSUR / Singapur: última ronda de negociaciones en mayo de 2022
- MERCOSUR / Corea del Sur: última ronda de negociaciones en septiembre de 2021.
- MERCOSUR / Líbano: última ronda de negociaciones en octubre de 2020 para discutir aspectos normativos y de acceso al mercado de bienes.

- MERCOSUR / Indonesia: última ronda de negociaciones en diciembre de 2021.
- MERCOSUR /Vietnam: en 2020 concluyeron el Diálogo Exploratorio, en el que expresaron la posibilidad de negociar un acuerdo de libre comercio amplio.

Además, Brasil es signatario de la Convención de París (para la protección de la propiedad industrial-CUP, revisión de Estocolmo) del Tratado de Cooperación de Patentes (PCT).

En julio de 2019 año Brasil firmó también el Protocolo de Madrid, que entró en vigor el 2 de octubre de 2019. El Protocolo de Madrid, tratado ratificado por numerosos países, permite a los titulares de marcas la posibilidad de protegerlas en varios países mediante una sola solicitud en su oficina nacional o regional. El protocolo cuenta con 106 miembros, 122 países y representan más del 80% del comercio mundial.

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

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

Además de las organizaciones nombradas, Brasil es miembro de distintas organizaciones internacionales:

- Comisión Económica para América Latina y Caribe (CEPAL), es una de las cinco comisiones regionales de las Naciones Unidas responsables de promover el desarrollo económico y social de la región.
- Organización Mundial para la Agricultura y Alimentación (FAO), organismo de la ONU cuyo objetivo principal es desarrollar actividades encaminadas a erradicar el hambre.
- Fondo Financiero para el Desarrollo de Países de la Cuenca de Plata (FONPLATA), banco de desarrollo enfocado a reducir las disparidades socioeconómicas y buscar sinergias de apoyo entre las distintas instituciones de desarrollo nacional.
- G-20, foro de cooperación económica y financiera internacional, del que fue presidente en 2008, que reúne a las economías más avanzadas y emergentes del mundo con el fin de colaborar y abordar problemas globales.
- Grupo de CAIRNS, del cual es miembro fundador, agrupa a países agroexportadores cuyo objetivo es lograr la liberalización del comercio internacional de productos agroalimentarios en el marco de la OMC.
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), el cual combate la pobreza y el crecimiento de países en áreas prioritarias.
- Organización Mundial del Turismo (OMT), agencia ejecutiva del PNUD, tiene como propósito la promoción del turismo.
- Foro para el Progreso de América del Sur (PROSUR), que se trata de un mecanismo y espacio de diálogo y cooperación de todos los países de América del Sur.
- Sistema Económico Latinoamericano (SELA), que tiene como principal objetivo promover un sistema de consulta y coordinación para concertar posiciones y estrategias comunes de América Latina y el Caribe, en materia económica, ante otros organismos.
- Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD), principal órgano de la Asamblea General de la ONU para asuntos relacionados con el comercio, las inversiones y el desarrollo.