Relaciones bilaterales hispano-brasileñas

Comercio e inversiones

*Víctor Audera López**

Las relaciones económicas entre España y Brasil muestran un desarrollo creciente siendo las inversiones españolas en ese país las que destacan por su dinamismo e importancia en sectores relevantes de la economía brasileña como las telecomunicaciones, el sector eléctrico o la banca. Sin embargo, las relaciones bilaterales se hallan todavía en un nivel modesto a pesar de que Brasil es nuestro primer cliente en Sudamérica. En este artículo se analiza la situación actual de las relaciones económicas hispano-brasileñas y se exponen las oportunidades de negocio e inversión para las empresas españolas.

Palabras clave: política comercial, comercio bilateral, acuerdos comerciales, inversiones extranjeras, España, Brasil.

Clasificación JEL: F14, O54

MONOGRÁFICO

1. Introducción

1.1. Relaciones institucionales y políticas

Las relaciones entre España y Brasil a nivel institucional atraviesan un excelente momento. La importancia de la inversión española en Brasil se plasma en que España es el segundo país con mayor nivel de inversión acumulada; durante los últimos años se ha producido un mayor acercamiento entre los Gobiernos y las instituciones de ambos países, cuya prueba más palpable es la sucesión de contactos bilaterales de alto nivel con intercambio de visitas entre el Presidente Lula da Silva y los Presidentes José María Aznar y José Luis Rodríguez Zapatero, además de frecuentes viajes de Ministros en uno y otro sentido.

Esta intensificación de las relaciones institucionales se enmarca en el denominado Plan de Asociación Estratégica España-Brasil, firmado en noviembre de 2003, con el objetivo de fortalecer el diálogo político bilateral e intensificar las relaciones económicas y comerciales entre ambos países. Dentro de este Plan se han creado dos Grupos de Trabajo bilateral, uno de Comercio e Inversiones, para ir eliminando progresivamente las barreras que todavía puedan persistir a una mayor presencia inversora y comercial de ambas partes, y otro de Infraestructura de Transporte, que se ha convertido en un interesante Foro de intercambio de

* Consejero Jefe de la Oficina Económica y Comercial de España en Brasilia.

experiencias, del que sin duda van a surgir oportunidades de colaboración.

1.2. El despegue de las relaciones económicas

Hasta hace pocos años las relaciones económicas entre Brasil y España eran escasas. Brasil era una economía cerrada y fuertemente controlada por el sector público por lo que no había despertado el interés de las empresas españolas ni a nivel inversor ni exportador. Sin embargo, en 1995 Brasil amplió su Plan Nacional de Desestatalización mediante el cual sectores muy importantes de su economía como las telecomunicaciones, la energía o el sector financiero abrieron sus puertas al capital extranjero y las privatizaciones. Desde ese momento, las grandes empresas españolas pasaron a participar activamente en el proceso privatizador que estaba llevando a cabo el gigante sudamericano, invirtiendo importantes sumas de dinero para instalarse en el país con vocación de largo plazo. Un año más tarde, en 1996, se celebró en São Paulo la mayor exposición industrial española en el exterior, la Expotecnia. Esta feria supuso el comienzo de una serie de actividades del Instituto Español de Comercio Exterior, con una intensificación de todo tipo de acciones promocionales, incluyendo misiones comerciales, encuentros empresariales y, en general, acciones dirigidas a mejorar la imagen de España en Brasil. Desde entonces, las relaciones económicas entre ambos países han madurado y han ganado en profundidad, pero deben ser leídas en un doble plano: España es una gran potencia inversora en Brasil por el destacado papel que ha jugado en su proceso privatizador pero sus relaciones comerciales están muy lejos de ese nivel de relevancia.

MONOGRÁFICO

2. Relaciones comerciales

2.1. Balanza comercial

Aunque, como se ha comentado, los volúmenes de exportación española resultan modestos en comparación con nuestra presencia inversora en Brasil, lo cierto es que las relaciones comerciales también son significativas y la evolución, muy positiva, tanto en términos absolutos como relativos. Aún así, el potencial para una mayor presencia comercial española en Brasil es importante, y las empresas españolas están en una óptima situación para sacar el máximo provecho de una mayor apertura del mercado brasileño.

Los productos comercializados entre Brasil y España reflejan el distinto nivel de desarrollo de las dos economías. La exportación española está muy concentrada en productos industriales, jugando los agroalimentarios y los bienes de consumo un papel secundario. La importación española desde Brasil está dividida entre productos agroalimentarios y productos industriales mientras que los bienes de consumo no tienen gran aceptación entre los consumidores españoles.

Según datos del MDIC (*Ministerio do Desenvolvimento, Industria e Comercio Exterior)* las exportaciones españolas a Brasil registraron un notable avance en el año 2004 cuando la economía brasileña creció un 5,2 por 100 y cayeron ligeramente en 2005, año en el que la economía avanzó tan sólo un 2,3 por 100. Las exportaciones registradas en 2005 quedaron en 1.332 millones de dólares, lo que sitúa a España como el decimocuarto proveedor de Brasil con una cuota de mercado del 1,81 por 100 en 2005 frente al 2,02 por 100 del año 2003. Los motivos de esta pérdida de cuota se explicarán más adelante, pero cabe señalar que la pérdida de cuota de mercado ha sido ge-

neralizada en los países europeos frente a la mayor demanda brasileña de productos de otros mercados, como Japón o Argelia y, especialmente, China que es ya el cuarto proveedor de Brasil.

En los últimos años, las importaciones españolas desde Brasil han seguido avanzando. Este avance fue especialmente significativo en el año 2004 con un crecimiento del 25 por 100. Las importaciones españolas avanzaron un 8,7 por 100 en 2005 ascendiendo a 2.173 millones de dólares. Con ello, España es el decimoquinto cliente de Brasil y sus compras suponen un 1,84 por 100 del total de las exportaciones brasileñas. Sin embargo, a pesar de que las importaciones han crecido considerablemente, España ha perdido posiciones para la exportación, ya que cerró el año 2004 siendo el décimosegundo cliente brasileño y 2005 siendo el decimoquinto, viéndose superada por Rusia, Bélgica y Venezuela.

En lo que al saldo comercial se refiere, en 2003 se registró un saldo negativo de 547 millones de dólares, cifra que ascendió a 808 millones de dólares y 841 millones de dólares en los años 2004 y 2005, respectivamente. El saldo negativo de la balanza comercial española ha venido aumentando en los últimos años y la tasa de cobertura ha sido del 63 por 100, 59 por 100 y 61 por 100 en los tres últimos años. Hay que tener en cuenta que el incremento del *déficit* comercial bilateral se ha dado en un contexto de fuerte apreciación del real brasileño frente al euro.

2.2. Productos agroalimentarios

Las exportaciones españolas de productos agroalimentarios han tenido un comportamiento muy positivo en los dos últimos años después de un ligero retroceso en el año 2003. Pese a ello, tan sólo supusieron un 3,3 por 100, un 4,3 por 100 y un 5,7 por 100 del total de las exportaciones españolas a Brasil en los años 2003, 2004 y 2005 respectivamente. Es un mercado muy complicado para las empresas españolas, ya que Brasil es uno de los principales productores del mundo de productos agroalimentarios y la calidad de los productos españoles agroalimentarios resultan desconocidos para la mayoría del público brasileño. Además, los productos argentinos, provenientes del Mercosur suponen una fuerte competencia para los españoles al entrar en el país en condiciones privilegiadas.

Según datos de *Estacom*, el principal producto que España exporta a Brasil son *las grasas y los aceites*, que en el año 2005 alcanzaron los 30 millones de dólares. Pese a ello, España soporta una fuerte competencia de los aceites portugueses que tienen una gran tradición cultural en el país y de los argentinos que lo introducen más barato al no tener que soportar los aranceles de los países fuera del Mercosur, así como un menor coste de transporte. También tienen especial relevancia los productos de origen animal y frutas frescas y, en menor medida, las hortalizas y legumbres frescas, las semillas, los frutos secos, las aceitunas y diversos vinos con denominación de origen (Cuadro 1).

Cabe señalar que gran parte de los productos de importación en Brasil se concentran en las ciudades de Río de Janeiro y São Paulo, ciudades en las que habita una numerosa clase media y alta que son los consumidores potenciales de estos productos. Además, existen numerosas colonias de inmigrantes que demandan este tipo de productos.

En cambio, desde el punto de vista de la exportación brasileña, los productos agroalimentarios son mucho más relevantes y constituyen, con mucho, el principal sector importador de productos brasileños

CUADRO 1
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A BRASIL DE PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS
(Millones de dólares)

	2005	2004	2003	2005/2004 (Porcentajes)	2004/2003 (Porcentajes)
Grasas y Aceites	31,1	24,7	16,1	26,0	53,8
Productos de origen animal	15,6	14,0	2,2	11,3	542,7
Productos hortofrutícolas	13,3	5,7	3,7	134,2	52,7
Semillas y frutos	3,5	3,2	2,4	9,0	31,6
Vinos	3,4	3,3	2,9	4,3	11,6
TOTAL	70,7	56,3	31,0	25,5	81,6

Fuente: Estacom

desde España. De hecho, durante los últimos años, este sector supone en torno al 50 por 100 de las compras españolas, 916 millones de dólares en el año 2003, pasando a exportar a España 1.116 millones de dólares en 2004 y 1.135 millones de dólares en 2005. Sin embargo, el crecimiento de la venta de productos agroalimentarios brasileños en el mercado español ha venido desacelerándose en los últimos años. Ello ha sido provocado, por un lado, por la escasez en las cosechas de los dos últimos años y, por otro, por un sector agrícola muy endeudado que está pasando por problemas financieros en Brasil.

Entre las principales exportaciones españolas destacan las *semillas* y *productos oleaginosos* —en los que juega un papel muy importante la importación española de soja— que en el año 2005 ascendió a 435 millones de dólares. También son relevantes las carnes, el café y demás infusiones, los moluscos, el tabaco, los cereales y los aceites vegetales.

2.3. Bienes de consumo

La exportación a Brasil de bienes de consumo juega un papel más destacado que los productos agroalimentarios pero dista mucho de la importancia que tienen los productos industriales. España exportó a Brasil 70, 85 y 92 millones de dólares en los años 2003, 2004 y 2005, respectivamente, lo que indica una penetración cada vez mayor de nuestros bienes de consumo entre la población brasileña.

Las exportaciones de este tipo de productos a Brasil han venido suponiendo entre un 6 por 100 y un 7 por 100 del total de los productos exportados. El principal producto de consumo español exportado a Brasil son los *productos editoriales*, que alcanzaron la cifra de 24 millones de dólares en el último año. En segundo lugar, están los materiales para confección textil femenina que han experimentado un gran crecimiento en los últimos años y que cada día cuentan con una mayor aceptación entre las mujeres brasileñas. La creciente penetración de las marcas españolas en Brasil, especialmente de Zara y de Mango, explican gran parte de ese crecimiento. También merece consideración la enorme presencia de tejidos, hilados, cueros y pieles, y los productos de perfumería, cosmética y peluquería (Cuadro 2).

Al igual que sucede con los productos agroalimentarios sería necesario continuar con los esfuerzos de promoción de las marcas españolas de la industria textil, ya que en la mayoría de los casos el público las identifica con otros países, especialmente Italia, lo que dificulta la entrada de otras firmas que pudieran beneficiarse de la marca país. Otro importante problema es que los productos que compiten en precio están en clara desventaja con los productos provenientes del Mercosur.

CUADRO 2
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A BRASIL DE BIENES DE CONSUMO
(Millones de dólares)

	2005	2004	2003	2005/2004 (Porcentajes)	2004/2003 (Porcentajes)
Productos editoriales	23,7	13,4	10,0	76,1	34,9
Materias textiles	23,0	14,7	12,8	56,7	14,9
Prendas textiles de vestir	14,1	17,6	16,6	-19,6	5,7
Artículos de papelería y oficina	4,5	4,0	2,2	14,4	80,4
Perfumería, cosmética y peluquería	4,2	3,8	3,5	9,4	10,1
TOTAL	83,8	77,0	59,9	8,8	28,5

Fuente: Estacom

Las importaciones españolas de bienes de consumo desde Brasil no tienen especial relevancia en términos cuantitativos, pero con todo son superiores a las exportaciones españolas a Brasil del mismo sector. Las importaciones alcanzaron 250 millones de dólares en 2005 representando un 9 por 100 del total de la importación española desde Brasil.

Los principales productos de consumo importados desde Brasil son el calzado de piel, los muebles para el hogar, los cueros y las pieles en bruto, y prendas de confección textil femenina.

2.4. Productos industriales

La inmensa mayoría de las exportaciones españolas a Brasil son productos industriales de contenido tecnológico, con lo que este macrosector supone el 88 por 100 de las ventas totales de España a Brasil. España exportó productos industriales por valor de 865 millones de dólares a Brasil en 2005, con un retroceso del 15 por 100 respecto al año anterior (Cuadro 3).

En este sentido, Brasil exporta a España, principalmente, productos siderúrgicos y minerales metálicos y no metálicos que suponen casi la mitad de la importación de productos industriales. También son muy significativas las importaciones de maderas, de componentes de automoción, de materias primas y semimanufacturas de plástico, de papel, de granito y de maquinaria de construcción y obras públicas.

2.5. Evolución de las principales exportaciones españolas a Brasil

Como se ha señalado, en 2005 el crecimiento de las exportaciones españolas a Brasil cayó siete puntos porcentuales. Dicha caída se debe, en gran parte, a la contracción de un 27 por 100 de las exportaciones de partes y piezas de aviones y helicópteros, que suponía en 2004 nada

CUADRO 3
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A BRASIL DE MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS INDUSTRIALES
(Millones de dólares)

	2005	2004	2003	2005/2004 (Porcentajes)	2004/2003 (Porcentajes)
Productos químicos	266,4	295,6	243,4	-9,9	21,5
Equipos y componentes de automoción	173,0	169,0	135,4	2,3	24,9
Defensa y seguridad militar	135,3	175,3	152,8	-22,8	14,7
Combustibles y lubricantes	98,2	93,9	67,5	4,6	39,1
Otros productos	52,0	51,3	22,6	1,5	126,9
TOTAL	865,0	1019,6	713,1	-15,2	43,0

Fuente: Estacom

MONOGRÁFICO

CUADRO 4
IMPORTACIONES BRASILEÑAS POR PAÍSES

	PAIS	2005 (Millones de dólares)	Cuota 2005 (Porcentajes)	Variación 2005/2004 (Porcentajes)
1	Estados Unidos	12.644	17,22	11,51
2	Argentina	6.238	8,48	12,02
3	Alemania	6.143	8,35	21,14
4	China	5.353	7,28	44,27
5	Japón	3.407	4,63	18,77
6	Argelia	2,838	3,86	45,97
7	Francia	2.703	3,68	17,93
8	Nigeria	2.651	3,61	-24,30
9	Corea del Sur	2.326	3,16	34,50
10	Italia	2.280	3,1	11,02
11	Chile	1.699	2,31	21,50
12	Reino Unido	1.375	1,87	1,52
13	Arabia Saudita	1.339	1,82	8,74
14	**España**	**1.332**	**1,81**	**13,31**
15	Taiwan	1.323	1,8	34,87

Fuente: Ministerio do Desenvolvimento, Industria e Comercio

menos que el 31 por 100 de las exportaciones españolas a Brasil y que correspondían a ventas de *Gamesa* al fabricante brasileño *Embraer*. El cambio en el modelo estrella del avión montado por *Embraer* en 2005, con una pérdida de importancia relativa de la familia del *Embraer 170* y el lanzamiento del *Embraer 190*, ha provocado un *gap* temporal de demanda que debería recuperarse a lo largo de este año, una vez que el nuevo modelo de *Embraer* alcance su nivel normal de producción. Por otro lado, *Gamesa* ha invertido en la construcción de una fábrica en São Paulo, sustituyendo parte de su exportación por producción en Brasil. La otra gran partida que justifica la ralentización en el crecimiento de las exportaciones españolas son las ventas de insecticidas, herbicidas y productos similares, que constituían un 17 por 100 del total de nuestras exportaciones, y que cayeron un 47 por 100 en el año 2005. La menor demanda de este tipo de productos se explica por el débil comportamiento del sector agrícola durante el año, debido a la escasez de la cosecha, a la fiebre aftosa o al descenso en la producción de soja.

El crecimiento de las exportaciones españolas a Brasil de un 13,31 por 100 está en línea con el de otros países europeos tales como Francia que creció un 17,97 por 100, Italia, un 11,02 por 100 o Alemania con un 21,14 por 100. Pese a la brusca caída de las dos partidas citadas con anterioridad, España se mantuvo en la media de crecimiento de la exportación de la UE a Brasil en 2005 que fue de un 13 por 100. Los países europeos están perdiendo cuota de mercado, paulatinamente, en favor de países asiáticos como Taiwan, Corea del Sur o China, que registraron crecimientos del 34,8 por 100, 34,5 por 100 y 44,2 por 100, respectivamente, muy por encima del crecimiento global de las importaciones brasileñas en 2005, que fue de un 17 por 100 (Cuadro 4).

MONOGRÁFICO

3. Inversiones

3.1. Evolución de la inversión bilateral

De acuerdo con datos del Banco Central de Brasil, España es el segundo inversor en Brasil en terminos de *stock* acumulado de Inversión Extranjera Directa (IED) sólo superada por EEUU. Esto, sin embargo, no siempre fue así. Hasta 1995 la

CUADRO 5
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN BRASIL
(Millones de dólares)

	PAIS	2005	2004	2003
1	Estados Unidos	4.644	3.977	2.382
2	Holanda	3.208	7.704	1.444
3	México	1.661	60	46
4	Francia	1.458	485	825
5	Canadá	1.435	592	116
6	Alemania	1.388	794	507
7	**España**	**1.220**	**1.054**	**710**
8	Islas Caimán	1.078	1.521	1.909
9	Japón	779	243	1.386
10	Bélgica	686	8	18

Fuente: Banco Central do Brasil

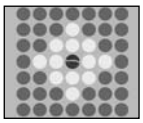
inversión española en Brasil era sólo marginal. A partir de ese año, cuando Brasil comenzó a privatizar los sectores estratégicos de su economía, como el financiero, el energético o las telecomunicaciones, las grandes empresas españolas comenzaron a tomar posiciones en el país y, como consecuencia de ello, España fue el primer inversor extranjero en Brasil en el año 1998, con un 22 por 100 del total, y en el año 2000, con casi un 29 por 100 del total de la IED en Brasil. Después de las elecciones de 2002, se redujeron los flujos de inversión internacional hacia el país pero una vez que se comprendió que la llegada del líder del Partido de los Trabajadores al Palacio de la Alvorada no supondría ninguna ruptura sino más continuidad con la política económica llevada a cabo por el Gobierno de Fernando Henrique Cardoso, las inversiones internacionales comenzaron a recuperarse en los años siguientes, y la IED española se recuperó llegando a los 1.054 millones de dólares en 2004 y a 1.220 millones de dólares en 2005 (Cuadro 5).

En el año 2005 los flujos de IED española, según datos del Banco Central de Brasil, se concentraron, principalmente, en las siguientes ramas de actividad: extracción de petróleo y servicios relacionados (314 millones de dólares) en metalurgia básica (232 millones de dólares) en electricidad, gas y agua caliente (211 millones de dólares), en seguros y planes de pensiones (113 millones de dólares), comercio minorista (48 millones de dólares), servicios a empresas (45 millones de dólares), intermediación financiera (33 millones de dólares), correo y telecomunicaciones (25 millones de dólares) y construcción (19 millones de dólares).

Como se ha mencionado antes, el despegue de la inversión española vino provocado por el Plan Nacional de Desestatalización brasileño que atrajo el interés de las grandes empresas españolas como *Endesa*, *Iberdrola*, *Telefónica* o el *BSCH*. Estas grandes empresas españolas han tenido un efecto arrastre importante y otras de muy distinto porte han ido invirtiendo, paulatinamente, en Brasil y, actualmente, el grueso de la inversión acumulada española resulta heterogénea y va desde la automoción, la ingeniería y la construcción civil, al saneamiento ambiental pasando por los servicios de seguridad o los seguros.

Por lo que respecta a la inversión española en acciones en el mercado brasileño, ésta dista mucho de las inversiones productivas en los sectores destacados. Sólo Latinoamérica, México, Argentina y Chile atrajeron cantidades muy superiores del capital especulativo español invertido en acciones en la bolsa de São Paulo.

Por su parte, el flujo de inversión directa de Brasil en España en 2005 fue de 3.324 millones de dólares. Este dato es muy significativo, dado que, tradicionalmente, la inversión directa de Brasil en España ha sido, prácticamente, inexistente. Una de las operaciones a destacar en este sentido es la compra en noviembre de 2005 por parte del grupo brasileño *Gerdau*, uno de los principales productores siderúrgicos de América Latina, del 80 por 100 del accionariado español de aceros especiales *Sidenor*, a partes iguales con el Banco Santander (BSCH). La operación entre el grupo brasileño y un grupo de directivos de la compañía española, que han adquirido el 20 por 100 restante, se realizó por un importe total de 443,8 millones de euros. Además de ello, el 6 de marzo de 2006 la empresa española *Tavex* y la brasileña *Santista Têxtil*, firmaron un protocolo de acuerdo para fusionar ambas empresas, con lo que la nueva compañía se posicionará como líder mundial en la fabricación de tejidos *denim*, con una facturación superior a los 500 millones de dólares al año. La fusión deberá concretarse en los próximos meses, tras cumplir los debidos procedimientos legales y una vez que Tavex y Santista sean empresas cotizadas en las Bolsas de España y Brasil, respectivamente. Asimismo, el gigante brasileño *Petrobrás* ha manifestado, recientemente, su interés sobre grandes empresas españolas del sector energético, como es el caso de *Cepsa*.



MONOGRÁFICO

3.2. Presencia de empresas españolas en Brasil

Telecomunicaciones

En 1998, Brasil privatizó el sector de las telecomunicaciones, llamado *Sistema Telebrás*, dividiéndolo en doce compañías: tres de telefonía fija regional, ocho proveedoras de telefonía celular regional y *Embratel*, una operadora de larga distancia. En la subasta de *Telebrás* la compañía española *Telefónica* adquirió la mayor operadora subastada, la telefonía fija del Estado de São Paulo que hoy cuenta con 12,4 millones de clientes, dando inicio con esa operación a una actividad que la convertiría en el segundo mayor inversor español en Brasil. En telefonía celular, *Telefónica* cuenta con el 50 por 100 de la *joint-venture* entre Telefónica Móviles y Portugal Telecom, *BrasilCel*, con licencia para operar en 19 estados brasileños y con más de 17 millones de clientes y una cuota de mercado próxima al 54 por 100. Tras la fusión, todas las operadoras de telefonía móvil controladas por el grupo pasaron a utilizar el nombre comercial VIVO. En los últimos años. Telefónica ha ido ampliando sus servicios en Brasil y, hoy día, ofrece, aparte de la telefonía fija y la móvil, acceso a *internet*, *call centers* y otros servicios. En *internet* posee una de las mayores operadoras del país, *Terra Lycos* y en *call center*, destaca la empresa *Atento* que ha invertido 80 millones de dólares para implantación de *call centers* en el país creando 15 mil empleos directos. En Brasil, Telefónica es el mayor conglomerado empresarial no financiero con unos ingresos de 28.000 millones de reales en 2004 (en torno a 9.396 millones de dólares), 41 millones de clientes y 53.000 empleados.

En el sector de la alta tecnología destaca *Hispasat* que ha lanzado en espacio orbital brasileño, el Satélite Amazonas, el mayor satélite latinoamericano, a través de su representante legal y comercial en Brasil, *Hispamar*, formado por la unión de *Hispasat*, socio mayoritario, con la operadora de telefonía *Telemar*. El volumen total de inversión en el país es superior a los 300 millones de dólares.

Sector energético

Las privatizaciones del sector eléctrico se iniciaron en 1995 con la venta de una serie de compañías distribuidoras y se amplió en 1998 cuando se cedió a la iniciativa privada la primera generadora del país, *Gerasul*, *Centrales Eléctricas Generadoras del Sur*. Las empresas españolas del sector comenzaron entonces a tomar posiciones y su presencia se ha venido incrementando en los últimos años.

Iberdrola, presente en Brasil desde 1997, tiene inversiones realizadas en el país en los sectores de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, así como la prestación de servicios a empresas del sector. Es miembro del consorcio *Neoenergia*, formado por *Iberdrola* (39 por 100), *Banco do Brasil* (12 por 100) y *Previ* (49 por 100). *Neoenergia* es propietaria de las empresas *Coelba*, *Celpe* y *Cosern*, que son las distribuidoras eléctricas de los estados de Bahía, Pernambuco y Río Grande do Norte, respectivamente. Aunque la propiedad es compartida entre los tres socios, la gerencia de las compañías eléctricas corresponde exclusivamente a *Iberdrola*. En el área de generación, el grupo cuenta con la instalación y operación de la Central Hidroeléctrica de Itapebi, en el Estado de Bahía y una Central Termoeléctrica en Pernambuco (*Termopernambuco*) además de un proyecto para la construcción de otra Central Termoeléctrica en Río Grande do Norte (*Termoaçu*). Estas dos últimas están dentro del Programa Prioritario de Termoeléctrica (PPT) del Gobierno brasileño. Además de eso controla las empresas *Enerbrasil* (empresa de energías renovables) y *Energy Works* (empresa de prestación de servicios al sector eléctrico).

El volumen total de inversiones de Iberdrola en Brasil asciende a 1.370 millones de euros.

Durante 2005, las distribuidoras de *Neonergia* han mejorado un 50 por 100 la calidad de suministro y han extendido su servicio a más de dos millones de nuevos usuarios (40 por 100) desde la privatización de las compañías. Entre las actividades desarrolladas en 2005, cabe destacar que el *holding Neoenergia* ha ganado las licitaciones para la construcción, mantenimiento y operación de la central hidráulica de Baguarí, de 140 MW, situada en el Estado de Minas Gerais y la de dos plantas minihidráulicas: Nova Aurora, de 21 MW, y Goiandira, de 27 MW, situadas en el Estado de Goias.

Por su parte *Endesa* inició sus actividades en Brasil, en 1996, con la compra de la distribuidora de energía eléctrica del Estado de Río de Janeiro, *Cerj*. Hoy día, Endesa concentra en Brasil el 23 por 100 de sus activos en Iberoamérica y tiene sus inversiones agrupadas en el Holding Endesa Brasil formado por las siguientes empresas: dos distribuidoras, *Ampla* (antigua Cerj) y *Coelce*, en el Estado de Ceará; dos generadoras, la hidroeléctrica *Endesa Cachoeira*, en Goiás, y la termoeléctrica *Endesa Fortaleza*, en Ceará; y, por último, en transmisión opera a través de la empresa *Cien* que gestiona una línea de interconexión con Argentina. Ampla y Coelce suman 3,5 millones de clientes y la inversión del grupo en Brasil asciende a 4.500 millones de dólares.

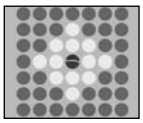
Gas Natural está presente en Brasil desde 1997, cuando formó parte como socio operador en el consorcio ganador de la privatización de la distribución de gas realizada por el Estado de Río de Janeiro. Posee el 54 por 100 de *Ceg*, empresa de distribución de gas en la zona metropolitana de Río de Janeiro, y el 72 por 100 de *Cegrio,* que actúa en el resto del estado. En el año 2000 ganó en solitario el concurso para el desarrollo de la distribución de gas canalizado en una zona

green field en el sur del Estado de São Paulo. Entre todas las empresas cuenta con más de 673.500 clientes, lo que la sitúa como la mayor empresa de distribución de gas en Brasil por número de clientes. Su volumen total de inversión en el país asciende a 1.031 millones de dólares. La inversión realizada directamente desde España ha sido de 750 millones de dólares. La inversión prevista entre 2004 y 2008 se sitúa en torno a los 550 millones de dólares.

Repsol es la segunda empresa privada del sector del petróleo en Brasil desde que en 1999 se fusionó con la argentina YPF. Su actividad en el país va desde la extracción de combustible hasta las gasolineras. Repsol posee 475 gasolineras, (400 con nombre Repsol y 75 con nombre YPF), más dos refinerías participadas (una al 33 por 100 en Río Grande do Sul y otra al 33 por 100 en Río de Janeiro) teniendo en ambos casos como socio a Petrobras. El volumen total de inversión de Repsol-YPF en el país se sitúa en torno a los 1000 millones de dólares, más las inversiones que YPF ya tenía en Brasil antes de su fusión con Repsol. Repsol-YPF pretende invertir en Brasil en los próximos cinco años alrededor de 500 millones de dólares.

Por otro lado, en el sector de la energía eólica, empresas como *Elecnor* están jugando un importante papel en el despegue de la energía eólica en Brasil. Recientemente, *Elecnor* ha puesto en marcha la primera fase del parque eólico de Osorio (Rio Grande do Sul). Este parque, que una vez acabado contará con 75 aerogeneradores con una potencia de 150 MW, será el mayor proyecto eólico de Latinoamérica y abastecerá a 650.000 personas.

Otra área con participación española muy relevante es la transmisión. La construcción y operación de nuevas líneas de transmisión para fortalecer el *Sistema Interligado Nacional* (SIN) se ha convertido en una prioridad para el país a fin de asegurar el abastecimiento de energía eléctrica actual y futura. Para paliar puntuales carencias del sistema, evitar cortes en el suministro y garantizar la conectividad al SIN desde cualquier región del país, el gobierno está dando continuidad a una política de ampliación y refuerzo de la red eléctrica a través de licitaciones periódicas de concesiones de líneas de transmisión con un periodo de explotación de 30 años. Las empresas españolas *Abengoa*, *Cymi* (grupo Dragados), *Elecnor*, *Grupo Cobra* e *Isolux* presentes en todas las licitaciones abiertas desde el año 2000, y con una inversión total que supera los 1.600 millones de dólares, han resultado adjudicatarias de 12 de los 44 lotes que han salido a licitación.



MONOGRÁFICO

Sector financiero

El BSCH inició su actividad en Brasil en 1982 y abrió sus primeras agencias propias en 1991. La mayor operación del banco fue la compra del Banco del Estado de São Paulo (*Banespa*), el tercer mayor banco público del país. Con esta operación el BSCH pasó a ser el primer banco extranjero y el tercer banco privado en Brasil. Además de Banespa, el BSCH tiene red de agencias propia y es propietaria de otros tres bancos brasileños: *Banco Meridional*, *Banco do Noroeste*, *Banco Bozano Simonsen*. Dispone de 1.989 agencias en todo el país. El volumen total de inversión del BSCH en el país se sitúa en torno a los 6.800 millones de dólares. Es el primer banco extranjero del país y tercer banco privado de Brasil.

El BBVA realizó importantes inversiones en Brasil a partir de 1998 pero en enero de 2003 decidió reorientar su estra-

tegia empresarial para centrarse en el mercado mexicano. Vendió su filial brasileña a *Bradesco*, el mayor banco privado de Brasil, recibiendo como pago acciones por un total del 4,5 por 100 del Bradesco además de unos 600 millones de dólares. El BBVA tiene derecho desde entonces a una silla en el consejo de dirección de Bradesco. Hoy, BBVA opera en el país a través de una Oficina de Representación en el mercado de capitales, con una inversión crediticia aproximada de 1000 millones de euros.

Otros sectores

En el campo de los seguros, *Mapfre* adquirió en 1995 la Compañía Veracruz Aseguradora con la que comenzó a operar en el país. Sin embargo, al poco tiempo comenzó con una política de marca propia según las distintas ramas de actividad, como Mapfre Aseguradora de Garantías y Crédito o Mapfre Previdencia. El grupo compró en 2005 *Nossa Caixa Seguros e Previdencia* —rama de seguros de Nossa Caixa, propiedad del Gobierno del Estado de São Paulo— por 226 millones de reales. Con esta operación Mapfre compensaba, en parte, no haber podido adquirir la rama de seguros del grupo ABN Amro, que, finalmente, compró la japonesa *Tokio Seguros & Nichido*, vendida también en el mismo año por 897 millones de reales.

La presencia española es también muy relevante en el área de concesiones. OHL se estableció a finales de 1998 en Brasil. Controla y gestiona tres concesiones de carreteras en el norte del Estado de São Paulo, Intervías, Autovías y Centrovías y son mayoritarios en la concesión para el tratamiento de aguas residuales, diversas obras de canalización y depuración, así como la explotación del servicio de residuos de la ciudad de Ribeirão Preto, en el estado de São Paulo a través de la empresa *Ambient* de la que OHL detenta el 75 por 100. Hasta la fecha, entre las cuatro empresas controladas, han realizado unas inversiones de 98 millones de euros. El pasado 28 de junio el Grupo OHL, a través de OHL Concesiones, inició una oferta pública de venta de acciones de su filial OHL Brasil. Con esta operación, valorada en 151,3 millones de euros, lo que supone el 40 por 100 del capital de OHL Brasil, el grupo pretende dar entrada en su capital a entidades brasileñas como socios en sus concesiones de autopistas de peaje en Brasil.

Por su parte, *Necso-Acciona* detenta una participación del 25 por 100, valorada en 3 millones de dólares en Econorte, concesionaria de autopistas del Estado de Paraná, con una extensión de 275 Km. A estas inversiones, se suma recientemente la española SACYR, al haber adquirido la constructora portuguesa SOMAGUE, que cuenta con una participación en dos concesiones de carreteras en Brasil (Triángulo do Sol, con una extensión de 442 Km. y Via Norte, de 237 Km.).

En el sector portuario, se encuentran instaladas en el Estado de Paraná, a través de TCP, Terminal de Contenedores de Paranaguá, las empresas *Galigrain y Terminal de Contenedores de Barcelona* (TCB). TCP es la *joint-venture* formada por tres empresas brasileñas y las dos empresas españolas: TCB, que cuenta con el 22 por 100 de la *joint-venture* y la gestión del terminal y Galigrain S.A., especializada en operaciones portuarias, que detenta el 13 por 100 de TCP. Se trata de un terminal inaugurado a finales de 2002, que cuenta con un 1 Km. de muelle en un área total de 410.000 metros cuadrados.

En el sector de automoción destaca el *Grupo Antolín* que lleva desde 1995 instalado en Brasil fabricando componentes de

vehículos de automoción y cuenta con tres unidades de producción en el Estado de São Paulo a través de la firma *Irausa Mercosur*.

Hay otras empresas de diverso tamaño que juegan un papel destacado en sectores muy heterogéneos. *Prosegur* se estableció en 2001 y hoy es una de las mayores empresas de seguridad del país, con una plantilla de unos 11.000 empleados y 70 delegaciones. *Cinebox* posee cinco complejos en el país, con la intención de duplicar el número en 2007 y, hoy día, es una de las principales empresas instaladoras y comercializadoras del sector audiovisual en Brasil. *Pamesa* trabaja en el sector de los revestimientos cerámicos con un grupo empresarial de *Recife*. La editorial *Planeta*, cuenta con una filial desde 1997 en la que invirtió 2,7 millones de dólares. *Viscofán*, empresa especializada en la producción y comercialización de tripas artificiales y de celulosa para embutidos, es el líder del sector en Brasil.

4. Oportunidades de negocio e inversión

España es el segundo país en términos de IED en Brasil tan sólo por detrás de Estados Unidos. La presencia de las grandes empresas españolas en sectores estratégicos y no estratégicos de la economía brasileña es muy relevante, y nuestras empresas juegan un papel destacado en el sector energético, de telecomunicaciones, financiero, de infraestructuras o editorial. Pero Brasil sigue ejerciendo un elevado atractivo para atraer nuevas inversiones debido a varios motivos: importancia del mercado, estabilidad macroecomica, compromiso del Gobierno con las carencias de infraestructuras, buena imagen de España en Brasil, y Brasil como plataforma para América Latina.

Brasil es el quinto país más extenso del mundo, el quinto más poblado con una población superior a los 180 millones de personas y es la decimotercera economía del mundo con un PIB de 794.098 millones de dólares en 2005. Tiene una gran riqueza de recursos naturales que le permite ser autosuficiente en petróleo, y es uno de los principales productores mundiales de productos agrícolas y de minerales.

Las elecciones presidenciales de 2002 generaron mucha incertidumbre entre los operadores económicos. Sin embargo, al poco tiempo de comenzar su gestión, el Gobierno Lula con el propio Presidente y su equipo económico a la cabeza pusieron de manifiesto su compromiso para mantener la estabilidad macroeconómica como ha quedado demostrado a lo largo de toda la legislatura anterior. Brasil ha aprendido de los errores del pasado y considera que el control de precios y el equilibrio de sus cuentas externas es una cuestión de Estado. La reciente reelección del Presidente Lula da Silva asegura la continuidad de la política económica llevada a cabo hasta ahora, con una cierta rigidez monetaria a fin de contener derivas inflacionistas y unas medidas de ajuste fiscal que eviten el descontrol de las cuentas públicas. Este escenario establece un marco adecuado para la inversión en un país que, ya de por sí, cuenta con una capacidad potencial privilegiada para atraer inversiones. El compromiso del ejecutivo también abarca corregir las carencias básicas de la economía brasileña, en áreas como transportes, saneamiento y energía, pasando por numerosos programas de desarrollo regional y sectorial definidos por el Gobierno Federal, los Estados y los Municipios, así como por instituciones multilaterales como el Banco Mundial o el BID.

De hecho, las carencias básicas de la economía brasileña representa una exce-

lente oportunidad de negocio para las empresas españolas. Brasil necesita acometer importantes cambios en su economía, especialmente deben de modernizarse y ampliarse las infraestructuras básicas, escasas y deterioradas y que podrían conducir al crecimiento económico del país hacia cuellos de botella, por ejemplo, la plataforma logística de São Paulo ya no puede dar salida a todas las exportaciones marítimas que debería. Precisamente, ese *gap* de infraestructuras a todos los niveles que supondría una dificultad añadida a las empresas españolas interesadas en el mercado brasileño supone, al mismo tiempo, una excelente oportunidad de negocio para las mismas. En este sentido hay un claro compromiso del Gobierno brasileño para mejorar y modernizar las infraestructuras básicas en el marco del *Plan Plurianual de Desenvolvemento* del Presidente Lula y se ha creado el *Programa de Parcerias Público Privadas*, programa en el cual la iniciativa pública y la privada unen sus capitales para llevar a cabo proyectos en común; el sector privado financia la totalidad de la obra y el sector público concede la explotación y garantiza la rentabilidad durante el tiempo que dura la concesión.

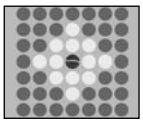
Entrando más en detalle en algunos de los sectores de mayor interes, en lo que se refiere a los *transportes* apenas el 10 por 100 de la red viaria está asfaltada y existe un gran déficit del transporte por ferrocarril, muy poco desarrollado en el país y que cubre sólo el 21 por 100 del tráfico de mercancías. Aparte de modernizar la red de puertos que dificulta las relaciones de Brasil vía marítima y por consiguiente sus exportaciones, las grandes ciudades también adolecen de un enorme déficit en infraestructuras. Las redes de metro y de autobús son escasas y están obsoletas y el ferrocarril urbano resulta prácticamente inexistente.

Por su parte el *mercado ambiental* brasileño ofrece un gran potencial a medio y largo plazo. El sector está en claro desarrollo y si bien hoy en día las actividades desarrolladas dentro de este sector están dando sus primeros pasos, existen perspectivas interesantes para explotar. La industria brasileña ha demostrado una creciente disposición en reducir sus impactos sobre el medio y aunque todavía hoy esta lejos de lo recomendable, cada día hay una mayor concienciación respecto a los temas ambientales. Sirva como muestra de ello el que cada año se generan 2,9 millones de toneladas de residuos industriales, de las que tan sólo el 28 por 100 de los mismos tiene un destino controlado. Esta situación ofrece importantes oportunidades de mercado en cuanto a equipamientos de control, análisis y tratamiento de residuos peligrosos, incineradoras, tecnologías para el encapsulamiento de residuos, para el reciclaje de residuos peligrosos y de basura doméstica, tanques de decantación y tecnologías de recuperación de ecosistemas, control de plagas vegetales en presas y embalses, productos químicos de menor impacto ambiental, consultoría para reducir la generación de residuos, soluciones completas para la gestión de residuos en grandes empresas, planificación y construcción de vertederos y servicios de recuperación de áreas contaminadas.

El *saneamiento básico* es el subsector dentro del sector del medio ambiente que tiene mayores posibilidades de crecimiento y donde los gobiernos deberán efectuar mayores inversiones en los próximos años. En este sentido, el Banco Mundial estima que América Latina tendrá que invertir 115.000 millones de dólares en los próximos 10 años en el sector de saneamiento, de los cuales 50.000 serian en agua y 65.000 en tratamiento de vertidos domésticos. En Brasil, el sector de sane-

amiento básico brasileño, que representa cerca del 50 por 100 del mercado de medio ambiente, enfrenta también grandes carencias. Un 38 por 100 del agua tratada se pierde por canalización defectuosa y sólo el 40 por 100 de la población tiene acceso a la red de alcantarillado y según la *Caixa Econômica Federal*, será necesario invertir 178.000 millones de reales en los próximos 20 años para conseguir la universalización de los servicios de saneamiento en todo el país.

Otra oportunidad de negocio para las empresas españolas está en las *energías renovables y alternativas*. Brasil cuenta con un potencial de energía solar enorme por sus condiciones geográficas y climáticas. Hoy en día, esta energía está muy poco desarrollada en el país y tan sólo hay pequeños proyectos experimentales en zonas aisladas como la Amazonia sin que esta energía sea comercializada. Actualmente se están llevando a cabo muchos estudios y proyectos encaminados a estimular el aprovechamiento de la energía solar en Brasil, particularmente, por medio de sistemas fotovoltaicos de generación de electricidad, sobre todo para dar cobertura a comunidades aisladas de la red eléctrica y del desarrollo regional. De acuerdo con la nueva óptica de la Política Energética Nacional, estos proyectos están llevando la electricidad a millares de comunidades y domicilios brasileños que se encuentran aislados.



MONOGRÁFICO

En lo que se refiere a la imagen de España, lo cierto es que los productos españoles tienen una imagen muy buena entre el consumidor brasileño. La importante presencia de las multinacionales españolas en Brasil, nos ha dado una imagen de país altamente desarrollado, con tecnología de última generación y con una muy buena calidad de nuestros productos. Esta buena imagen país es un activo muy importante que hay que intentar aprovechar. En muchos mercados la carencia de imagen o una mala imagen suponen una desventaja comparativa de nuestros productos frente a los principales competidores. El hecho de que en Brasil la situación sea la contraria es un paso ya muy importante para una mayor presencia de nuestros productos en este país. En este sentido es importante también destacar la afinidad cultural entre Brasil y España que, en un país como Brasil, facilita de una manera importante los negocios. Aprovechando este hecho, la Administración Comercial española está desarrollando a lo largo de los últimos años una intensa actividad promocional a través de todo el elenco de acciones como planes sectoriales, ferias de participación agrupada, misiones comerciales directas, jornadas informativas multisectoriales de Brasil en distintas capitales españolas, misiones inversas de creadores de opinión y compradores en España, jornadas técnicas o distintas campañas promocionales, con el objetivo último de potenciar todavía más la *marca España* y ayudar a exportar a nuestras PYMEs.

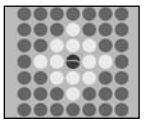
Aprovechando esta buena imagen del producto español hay una serie de áreas en las que las oportunidades para una mayor presencia de nuestras empresas son claras. La demanda de *componentes electrónicos*, sector considerado estratégico por el Gobierno, en especial en el segmento de los semiconductores, ofrece unos nichos muy interesantes como condensadores, materiales resistentes, circuitos integrados y componentes pasivos. En lo que a maquinaria se refiere la oferta española podría cubrir la ausencia local de equipos pesados como turborreactores, turbinas a gas..., equipos e instrumentos de medición de calidad, maquinaria para industria textil, máquinas y aparatos de impresión, máquina-herramienta… etcétera. La *industria automovilística* presenta un déficit de proveedores nacionales, de componentes electrónicos de alta tecnología, Brasil importa

dichos productos dado que la producción nacional es inexistente o de poca calidad. Lo mismo puede decirse del mercado de repuestos.

Brasil presenta una escasa inversión en *productos farmacéuticos* y los producidos en el país necesitan materias primas que normalmente se importan. La industria nacional se vio muy afectada por la competencia de productos chinos que, últimamente, han elevado los precios y la industria farmacéutica brasileña busca una alternativa en los fármacos y materias primas europeas.

El *sector editorial* también ofrece interesantes oportunidades de negocio y se ha convertido en una de las principales exportaciones de España a Brasil. Las empresas españolas Santillana, Planeta o SM son muy conocidas en el sector. Los *bienes de consumo* como la confección y el calzado, así como los muebles, basados en el diseño y la calidad también suponen una buena oportunidad de negocio. Por último, la *gastronomía española* cuenta con una excelente reputación en Brasil, especialmente los aceites y los vinos y, en menor medida, las conservas, los quesos y los embutidos. Además, en otto sector, el agrícola, la producción local es insuficiente para atender a la demanda de fertilizantes, especialmente nitrogenados, fosfatados y potásicos.

Por último, Brasil, al margen de ser un mercado de gran importancia en sí mismo, se está convirtiendo cada vez más en la plataforma ideal para toda Sudamérica, tanto desde el punto de vista de la inversión como de la exportación. Para empezar, no se puede olvidar que Brasil forma parte del Mercosur, bloque comercial formado por Paraguay, Uruguay, Argentina y Brasil que, a pesar de algunas imperfecciones, funciona como una zona de libre comercio. Recientemente Venezuela se ha adherido oficialmente al Mercosur con lo que este bloque pasa a aglutinar el 75 por 100 del PIB de Sudamérica con un mercado de 250 millones de consumidores. A ello hay que sumar las especiales condiciones de acceso de los mercados de Chile y Bolivia en calidad de países asociados al Mercosur. Además, durante los últimos años, Mercosur ha consolidado todo un entramado de acuerdos comerciales con otros países de la zona como Colombia, Ecuador y Perú, consiguiendo un acceso privilegiado desde Brasil a, prácticamente, todo el continente.



MONOGRÁFICO

5. Conclusión

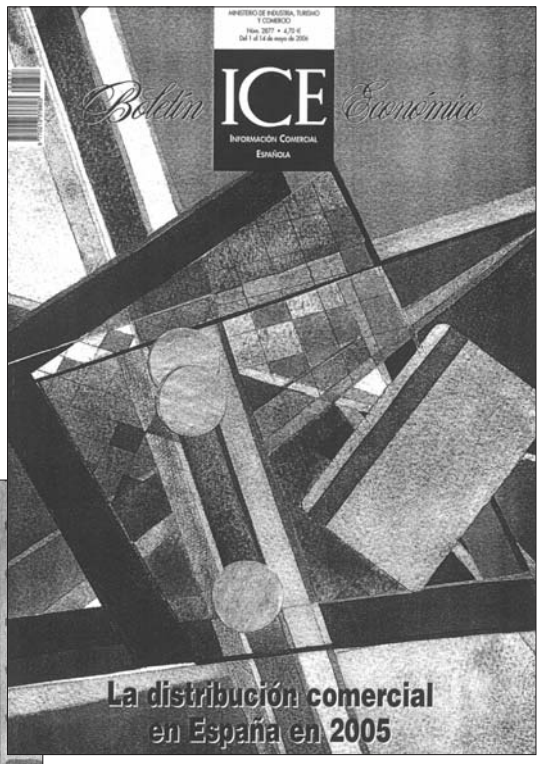
Brasil se ha convertido en un socio estratégico de España durante los últimos años como ponen de manifiesto el volumen de inversión española y la importancia y dinamismo de las relaciones comerciales. Sin embargo, el potencial para una mayor interrelación entre las dos economías es muy grande. Es labor de todos, Administración comercial y empresas, hacer un esfuerzo conjunto para que estas posibilidades se plasmen en realidades.

ICE
INFORMACION COMERCIAL ESPAÑOLA

Boletín Económico de Información Comercial Española

36 números anuales

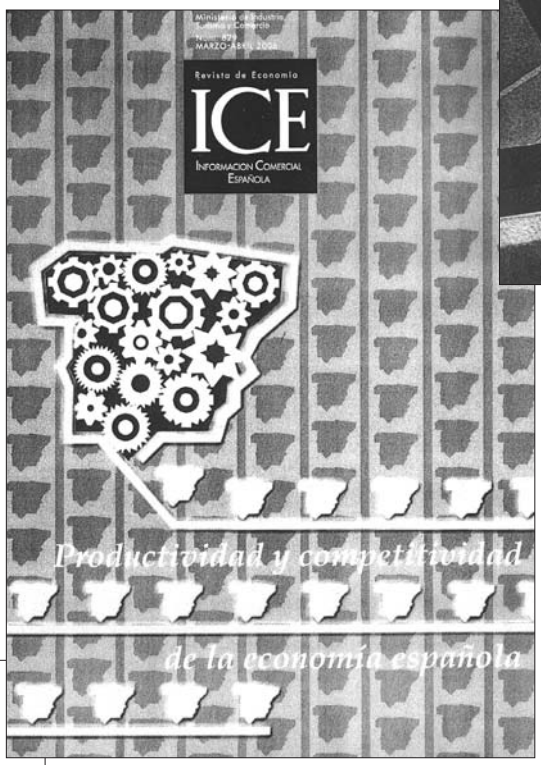
Artículos y documentos sobre economía española, comunitaria e internacional, con especial énfasis en temas sectoriales y de comercio exterior.



Información Comercial Española Revista de Economía

8 números anuales

Artículos originales sobre un amplio espectro de temas tratados desde una óptica económica, con especial referencia a sus aspectos internacionales.



ICE
Información Comercial Española

CUADERNOS ECONÓMICOS

Número 71 • Junio 2006

DISEÑO Y EVALUACIÓN DE POLÍTICAS DE PROTECCIÓN AMBIENTAL

Presentación: Diseño y evaluación de políticas de protección ambiental
Xavier Labandeira

Evaluación ex post de permisos comercializables de emisión: el programa estadounidense de limitación y comercio de emisiones de SO_2
A. Denny Ellerman

Permisos comercializables de emisión para grupos de fuentes con información privada de costes y emisiones
Denise Falck y Juan P. Montero

Gestión de residuos sólidos urbanos: análisis económico y políticas públicas
Francisco J. André y Emilio Cerdá

Las áreas marinas protegidas como instrumento de política ambiental
Alberto Ansuategi, Marta Escapa y Mette Termansen

Degradación ambiental, endeudamiento externo y comercio internacional
Diego Azqueta, Gonzalo Delacámara y Daniel Sotelsek

Crecimiento económico, política fiscal y medio ambiente
Esther Fernández, Rafaela Pérez y Jesús Ruiz

Obsolescencia y políticas de renovación ambiental en el sector turístico
Matías González, Carmelo J. León y Noemi Padrón

Mercados para el control del cambio climático en España
Xavier Labandeira y Miguel Rodríguez

Incentivos y políticas de gestión de catástrofes ambientales marinas: el *Prestige*
María Loureiro y María X. Vázquez

Efectos distributivos interterritoriales de políticas ambientales: el caso de las propuestas de impuesto europeo sobre la energía y el CO_2
Emilio Padilla y Jordi Roca

Eficiencia y equidad de políticas forestales. Un análisis gráfico de equilibrio parcial
Pere Riera, Raúl Brey y Robert Mavsar

Cuadernos Económicos de ICE

Artículos de economía teórica y aplicada y métodos cuantitativos, que contribuyen a la difusión y desarrollo de la investigación económica.

Información y venta: Paseo de la Castellana, 162-Vestíbulo.
Tel.: 91 349 36 47 - Fax.: 91 349 36 34
28071 Madrid.