*Jose Bernárdez Gumiel**

BRASIL, MERCADO Y ECONOMÍA
Rasgos estructurales

Brasil es un país continente, sin duda la gran economía de Iberoamérica y el que lidera sus principales iniciativas de integración regional. Su economía de renta media sigue integrando en su seno grandes diferencias sociales y de desarrollo que aspira a reducir pero no consigue eliminar. Más allá de los cambios en su Gobierno, de las nuevas prioridades sectoriales y de la orientación coyuntural que adopte su política económica, su economía viene mostrando hace décadas una falta de productividad que le impide mejorar de forma sostenida el nivel de vida del conjunto de la población. Para cambiar esta situación viene planteando reformas que aspiran a modernizar sus políticas públicas, incentivar la inversión privada en la dotación de equipamientos e infraestructuras y profundizar su integración en los mercados internacionales.

Palabras clave: renta personal, riqueza, desigualdad, crecimiento económico, reforma laboral.
Clasificación JEL: D31, O54, R11.

1. Datos generales

Con 203 millones de habitantes (Censo 2022) y un PIB de 1,9 billones de dólares, Brasil representa por sí solo la tercera parte de la población y la renta de la región de Iberoamérica y el Caribe. Sus recursos agrícolas, mineros y energéticos son la base de su importante sector exportador, que, como se analizará más adelante, se apoya en determinadas producciones que se encuentran entre las primeras a nivel mundial. En su territorio se encuentra el 60 % del bioma de la Amazonia, una extensión que solo en Brasil (4,2 millones de km^2) es equivalente a toda la Unión Europea.

Con una renta per cápita de 9.000 dólares, se encuentra entre los países de renta media alta, un promedio nacional que se construye a partir de regiones como São Paulo, cuya renta per cápita supera los 20.000 dólares, y otras que, como las del nordeste, se considera que no superan el 50 % de esa media. En las últimas décadas su economía no ha conseguido crecer lo suficiente para aumentar de forma relevante su PIB per cápita y conseguir un desarrollo más homogéneo de sus regiones que redujese la ya clásica brecha entre el sudeste y el nordeste, y recortar de forma significativa la pobreza que hoy afecta a cerca del 30 % de su población. ▷

* Oficina Económica y Comercial de España en Brasilia.
Versión de agosto de 2023.
https://doi.org/10.32796/bice.2023.3164.7668

2. Principales sectores de la economía de Brasil

Uno de los rasgos distintivos de su economía es el peso y el dinamismo exportador que tiene su sector agrario. En un contexto internacional en el que este ámbito cada vez ocupa menos población y aporta menos al producto nacional, en Brasil la producción agrícola, ganadera y agroindustrial mantiene un papel protagonista nacional e internacional. Como sector, representa el 8 % de la economía y emplea a 8,5 millones de trabajadores, el 8,9 % del total. El valor de la producción agraria ascendió en 2022 a 124.000 millones de euros, el 7 % de la producción total. El 68 % correspondió a la agricultura y el 32 % a la ganadería.

La principal producción agrícola corresponde a la soja, con el 41 % del total y fuertes crecimientos en las cosechas en los últimos años. La segunda producción es la de maíz, seguida por la caña de azúcar y el café. Además de las buenas cosechas de los últimos años, esta producción se ha beneficiado, en cuanto a *commodity* que es, de un precio muy favorable en los mercados internacionales, como consecuencia del incremento de su demanda relativa tras las dificultades de suministro derivadas de la guerra en Ucrania.

Brasil cuenta con más de 200 millones de cabezas de ganado bovino, lo que constituye la segunda cabaña mundial, solo tras India. La producción de esta carne ascendió a 7,97 millones de toneladas; la de carne de cerdo, a 5,17 millones; y la de pollo, a 12,9 millones. JBS y Marfrig son las primeras empresas brasileñas de este sector y son, de hecho, la primera y segunda productoras mundiales de carne de vaca y también productoras destacadas de otras carnes.

El agronegocio brasileño, aunque presente en todo el país, tiene su mayor concentración en los estados que se sitúan en el centro del país, en particular Mato Grosso (33 %), y el centro este, como Goiás (10 %) y Minas Gerais (11 %).

El comercio internacional proporciona un contexto útil para mostrar la importancia relativa del sector agrario de Brasil. Con unas exportaciones en 2022 de 75.000 millones de dólares, es, en la actualidad, el tercer exportador mundial de estos productos, solo tras Estados Unidos y la Unión Europea; en los últimos cinco años (2018-2022) las ventas a otros países han crecido en valor un 64 %. En los siguientes productos es líder mundial en su producción y exportación: soja, café, zumo de naranja, azúcar, carne de pollo y carne de vaca. Su primer destino exportador es desde hace años China, que concentra en la actualidad el 45 % del total.

La industria brasileña representa el 24 % de su economía, un porcentaje que ha ido cayendo en las últimas décadas a partir del máximo que registró en los años ochenta del siglo xx. En el año 1985, la participación en el PIB de la industria de transformación alcanzó un máximo con el 21,6 % y, a partir de entonces, por factores externos (entre ellos la aparición de nuevos centros de producción asociados a la globalización) e internos (el agotamiento del proceso de sustitución de importaciones iniciado a mediados del siglo xx y las excesivas trabas administrativas que componen el denominado «coste Brasil»), su peso en la economía ha ido decreciendo hasta el 12,9 % actual.

A pesar de este cierto declive y de las iniciativas para reindustrializar el país que promueven el actual Gobierno y las asociaciones empresariales, la industria brasileña sigue manteniendo en su conjunto un peso destacado en el empleo (12,5 millones de ocupados por la industria general y 7,2 millones más por la ▷

construcción), las exportaciones (70 % del total), y es esencial en cualquier política que pretenda impulsar la I+D (en la que representa el 66 %) y la productividad del conjunto de la economía. Muy concentrada en el sudeste del país y en particular en el estado de São Paulo, la industria brasileña tiene como referencias, además de numerosas multinacionales aquí implantadas, a empresas brasileñas ya internacionalizadas y muy reconocidas fuera de sus fronteras, como Vale (minería), Petrobras (petróleo y gas), Gerdau (acero), Embraer (aviación), Votorantim (diversificada) y Camargo Corrêa (diversificada), entre otras.

Como otras economías modernas, una parte mayoritaria de la actividad económica de Brasil descansa en el sector servicios, que representa el 70 % del total y da empleo a 71 millones de personas. En él destaca el comercio, con el 14,2 % del valor añadido bruto total, y que es, además, el sector del PIB cuya participación más ha crecido desde el año 2000, con una ganancia de 6,1 pp (puntos porcentuales); los servicios de transporte y de información y comunicaciones aportan cada uno aproximadamente un 3 % del total; las actividades financieras, el 7,5 %; y los servicios públicos, el 15,5 %.

Brasil cuenta con un desarrollado sector bancario, de servicios profesionales y de telecomunicaciones, con su centro en el estado de São Paulo, cuya capital es hace ya tiempo reconocida como la gran ciudad de negocios de la región.

3. Riqueza y pobreza en Brasil: diversidad social y regional

Uno de los lugares comunes a la hora de hablar de Brasil es la referencia a la fuerte desigualdad de renta, tanto entre individuos como geográfica. Los datos disponibles señalan que Brasil es uno de los países más desiguales del mundo. Su índice de Gini (siendo 0 la igualdad de renta perfecta y 100 la desigualdad extrema) fue de 52,9 en 2021, el más alto de la región[1], solo superado en el *ranking* mundial por un grupo de países de África Subsahariana; desde su máximo registrado en 1989, con 63,3, esta medida de la desigualdad de renta ha ido reduciéndose progresivamente hasta su nivel actual.

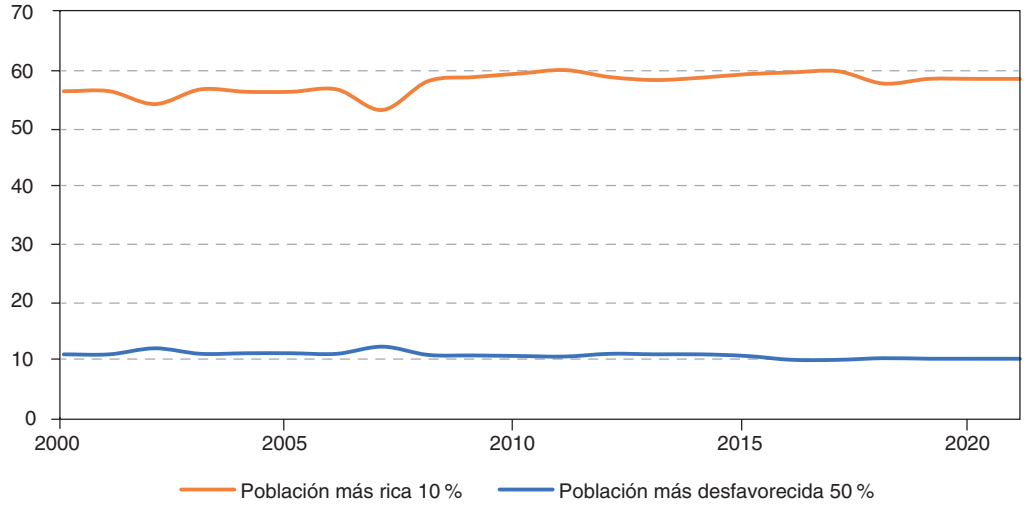
Otros estudios (World Inequality Lab, 2022) indican que el 10 % de la población concentra el 59 % de la renta nacional, y la mitad de la población con menores ingresos representa solo el 10 % de ella. A pesar de la mejora en salarios que se produjo a partir de los 2000 y del programa de subsidios a las familias con menos recursos que se inició en esos años[2], lo cierto es que la renta en manos del 10 % que más ingresa y del 50 % que menos tiene se mantiene relativamente estable. Solo a efectos de obtener una aproximación, dado que las delimitaciones de renta a efectos de estos estudios van más allá de la toma en consideración del PIB como renta nacional, si este fuera el caso, estaríamos ante una franja de la población de poco más de 20 millones, que acumularía una renta de unos 975.000 millones de dólares de 2021, lo que situaría a este grupo en una renta per cápita cercana a los 50.000 dólares anuales.

Estas diferencias las encontramos no sólo en la renta, sino también en la riqueza: el 1 % es propietario del 50 % de toda la riqueza, y el 10 % tiene la propiedad del 80 % (Gráfico 1). ▷

[1] Belize tiene un índice de Gini algo inferior, de 53,3, si bien su último dato disponible es de 1999.

[2] El programa Bolsa Familia se inició en 2003 y en la actualidad aporta 600 reales a familias en situación de vulnerabilidad, más 150 adicionales por niño menor de seis años. En 2022 el programa atendió a 22 millones de familias en Brasil.

GRÁFICO 1
PARTICIPACIÓN EN LA RENTA DE LA POBLACIÓN EN BRASIL
(% del total)



Fuente: World Inequality Lab (2022).

Cuando llega a este nivel, la desigualdad es sin duda llamativa y condiciona no solo la dinámica política, sino también el funcionamiento de la economía y el mercado. No obstante, desde una perspectiva de bienestar social hay que ponerla en relación con la pobreza extrema, cuya eliminación es una prioridad básica de la política social.

Tras estos datos se adivina una sociedad y una economía duales, en la que conviven, a veces en la misma localidad, un ámbito social y empresarial digitalizado, de muy alto poder adquisitivo y con un perfil de consumo correspondiente con otro que se caracteriza por bajos ingresos, baja formación y dependiente de programas públicos que complementan su renta familiar para garantizar la subsistencia.

Como en todos los países, la desigualdad y la pobreza no se encuentran homogéneamente distribuidas y tienen también un mapa geográfico. El Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) viene publicando la renta mensual de los hogares en términos nominales por unidades de la federación, con el resultado recogido en la Tabla 1.

Esta distribución refleja la ya mencionada distancia económica entre los estados del sudeste y centro del país respecto al nordeste y también al norte. En cuanto a la evolución desde 2014, primer año disponible, es llamativa la caída, respecto de la media del país, de algunos estados de menor renta, como Pernambuco y Amazonas, y la recuperación de otros, como Rio Grande do Norte, Tocantins o Rondônia.

La Fundación Getulio Vargas realiza un estudio anual sobre la pobreza en Brasil, en el que sitúa el umbral en ingresos de 497 reales al mes (5,5 dólares/día). De acuerdo con los últimos datos, el 29,6 % de la población tiene una renta familiar inferior. Este porcentaje ha subido en casi 6 pp entre 2014 y 2021, y es una subida que se constata en todos los estados; si bien este último ejercicio disponible refleja el efecto de la crisis económica derivada de la COVID-19, también hay que tener en cuenta que esa tendencia creciente ya se venía ▷

TABLA 1
RENTA MENSUAL

	Rendimiento 2022 en reales	% de la media de Brasil	Variación 2014-2022 respecto a la media de Brasil (%)
Distrito Federal	2.913	179,26	-12,72
São Paulo	2.148	132,18	-4,47
Rio Grande do Sul	2.087	128,43	3,88
Santa Catarina	2.018	124,18	7,62
Rio de Janeiro	1.971	121,29	10,75
Paraná	1.846	113,60	-1,91
Mato Grosso do Sul	1.839	113,17	20,18
Espírito Santo	1.723	106,03	9,32
Mato Grosso	1.674	103,02	7,74
Brasil	**1.625**	**100,00**	**0,00**
Goiás	1.619	99,63	2,56
Minas Gerais	1.529	94,09	-8,71
Tocantins	1.379	84,86	25,79
Rondônia	1.365	84,00	24,67
Rio Grande do Norte	1.267	77,97	27,83
Roraima	1.242	76,43	-11,87
Sergipe	1.187	73,05	2,13
Amapá	1.177	72,43	1,84
Piauí	1.110	68,31	13,97
Paraíba	1.096	67,45	6,24
Pará	1.061	65,29	13,68
Ceará	1.050	64,62	15,99
Acre	1.038	63,88	0,46
Pernambuco	1.010	62,15	-28,53
Bahía	1.010	62,15	-9,56
Amazonas	965	59,38	-23,89
Alagoas	935	57,54	0,33
Maranhão	814	50,09	22,10

***Fuente:* IBGE.**

produciendo desde 2016, con un porcentaje de la población en situación de pobreza superior al 26 %.

Entre los estados donde esta pobreza es superior destacan los del nordeste y norte del país; es llamativo el empeoramiento desde 2014 respecto a la media nacional registrado en un estado como São Paulo, uno de los de mayor renta y crecimiento en los últimos años, y en otro como Roraima, en la frontera con Venezuela y Guyana (Tabla 2).

La información disponible sobre salarios en la economía brasileña es coherente con la dualidad que se ha comentado y la realidad de bajos ingresos en la que vive un amplio porcentaje de la población. Así, de acuerdo con los datos de empleo registrado, el salario de contratación medio en junio de 2023 se situaba en 2.015 reales, con un máximo regional en el sudeste, con 2.165 reales, y un mínimo en el nordeste, con 1.722 reales.

A modo de ejemplo, en la Tabla 3 se muestran los salarios que en promedio recibe ▷

TABLA 2
ESTUDIO SOBRE LA POBREZA

	Tasa de pobreza 2021 (%)	Variación 2014-2022 respecto a la media de Brasil (%)
Santa Catarina	10,16	-10,19
Rio Grande do Sul	13,53	-18,54
Distrito Federal	15,70	-3,38
Paraná	17,60	5,51
São Paulo	17,85	31,30
Mato Grosso	20,24	-3,50
Mato Grosso do Sul	20,95	2,29
Goiás	22,52	8,24
Rio de Janeiro	22,81	6,94
Minas Gerais	25,25	3,81
Espírito Santo	27,20	18,02
Brasil	**29,62**	**0,00**
Rondônia	31,65	-9,29
Tocantins	33,59	-23,86
Rio Grande do Norte	42,86	-3,13
Acre	45,53	-12,53
Piauí	45,81	-10,96
Ceará	45,89	-15,33
Roraima	46,16	29,78
Amapá	46,80	-0,45
Pará	46,85	-6,68
Paraíba	47,18	-4,70
Bahía	47,33	-6,08
Sergipe	48,17	-0,81
Pernambuco	50,32	2,26
Alagoas	50,36	-7,76
Amazonas	51,42	5,02
Manranhão	57,90	-4,25

Fuente: Neri (2022).

una serie de profesiones y, cuando está disponible, el máximo y el mínimo registrados en el sudeste y el nordeste, las dos áreas habitualmente contrapuestas en renta y también en salarios.

Estas referencias son promedios cuya descripción de la realidad puede ser limitada, al existir una variabilidad grande no solo por región, sino también por experiencia y sector de especialización. A grandes rasgos, la experiencia indica que las profesiones con baja capacitación tienen, en efecto, un salario muy reducido, mientras que los profesionales de valor añadido y experiencia, que son demandados por empresas brasileñas de primera línea o extranjeras que entran en el mercado local, acceden con frecuencia (y en especial en los estados del sudeste) a salarios iguales o superiores a los que existen en países desarrollados de renta alta. ▷

TABLA 3
SALARIOS PROMEDIO SEGÚN PROFESIÓN
(En reales brasileños)

	Media Brasil	Máximo en sudeste	Mínimo en nordeste
Ingeniero civil	8.301	11.525	6.840
Auxiliar administrativo	2.093	2.820	1.753
Ingeniero mecánico	10.091	13.317	9.207
Albañil	2.077	n.d.	n.d.
Recepcionista	1.379	n.d.	n.d.
Gerente de tienda	3.146	n.d.	n.d.
Enfermero	4.056	5.462	2.884
Médico	20.146	n.d.	n.d.
Abogado	11.812	n.d.	n.d.

n.d.: no disponible.

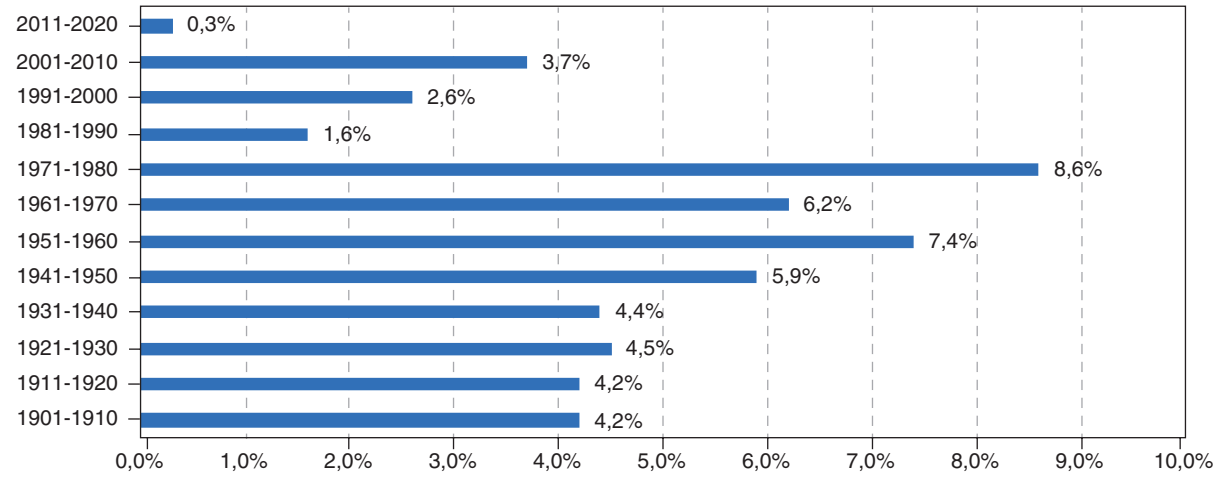
Fuente: Portal www.salarios.com.br, a partir de los datos del registro de empleo (novo CAGED), del sistema eSocial de comunicación de datos del mercado de trabajo y del sistema público de tramitación del seguro de desempleo empregador web. Salarios a junio de 2023.

4. Crecimiento: coyuntura y largo plazo

Más allá de la coyuntura macroeconómica del momento que centra las preocupaciones habituales de los analistas, en una perspectiva que pretende señalar ciertos rasgos estructurales de la economía brasileña, hay que volver la mirada al crecimiento que Brasil ha tenido en décadas pasadas para entender mejor los retos a los que se tiene que enfrentar para seguir modernizando su economía y mejorar el nivel de vida de su población con menos ingresos.

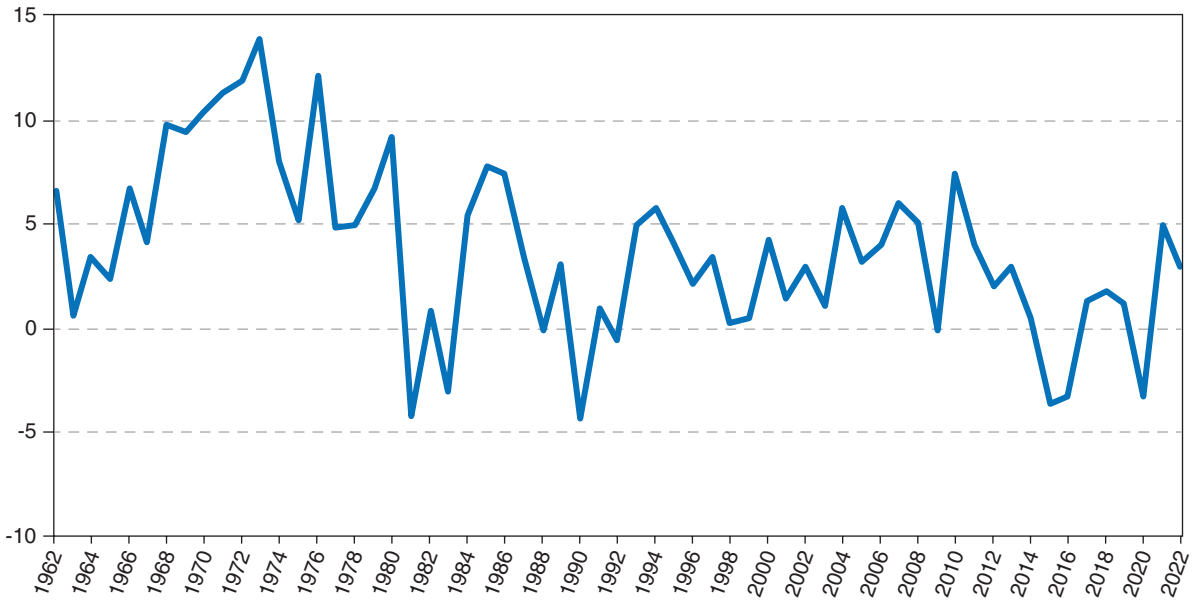
El desempeño económico de Brasil en el siglo xx ha tenido décadas excepcionales, con tasas de crecimiento que calificaríamos de milagro económico. Con el impulso de una política de sustitución de importaciones, sobre todo a partir de la década de 1950, busca desarrollar una ▷

GRÁFICO 2
CRECIMIENTO MEDIO ANUAL DEL PIB



Fuente: IBGE.

GRÁFICO 3
PIB. VARIACIÓN PORCENTUAL REAL EN EL AÑO



Fuente: IBGE.

industria nacional que produzca los bienes de consumo que demandaba una clase media en expansión y exporte sus excedentes en el resto de la región y más allá. Si bien estos años adolecieron de una cierta discontinuidad en el crecimiento por tensiones inflacionistas (*stop and go*), es innegable el éxito de las décadas de 1950 (crecimiento anual del 7,4 %), 1960 (del 6,2 %) y en especial 1970 (del 8,6 %). A partir de ese momento se ponen de manifiesto las limitaciones de esta estrategia de desarrollo (inflación, falta de competitividad de las exportaciones, exceso de protección del mercado nacional, y, paradójicamente, mayor desigualdad social).

A partir de los años ochenta, el desequilibrio de la economía desemboca en la hiperinflación de los años 1989-1990 y que solo se corrige con la adopción en 1993 del exitoso conjunto de reformas y ajustes conocido como Plan Real. A pesar de registrarse algún año excepcional (7,5 % en 2010), en las dos primeras décadas del nuevo siglo el crecimiento medio no consigue alcanzar el nivel de tiempos pasados, y, en particular, la década de 2010 cierra con un modesto 0,3 % (Gráfico 3).

A pesar de ello, Brasil pasa a ser una de las economías que mejor se recuperan de la crisis económica derivada de la COVID-19, al actuar con rapidez y compensar con políticas expansivas, monetarias y fiscales, la fuerte caída de la actividad. El saldo del bienio 2020-2021 es incluso positivo, con una ganancia de 0,6 pp del PIB. No obstante, el rebote de la economía que lleva al PIB de 2021 a crecer un 5 % muestra ya su agotamiento en 2022 con una desaceleración de hasta el 2,9 % y los pronósticos de los principales organismos de previsión[3] sitúan el crecimiento en 2023, 2024 y 2025 en el entorno o incluso por debajo del 2 %.

Se revela, por tanto, una falta de crecimiento potencial de la economía brasileña, o, dicho de otra forma, una baja productividad que no ▷

[3] En sus previsiones de julio de 2023 el FMI establece un 2,1 % para 2023 y un 1,2 % para 2024.

consigue, al margen de la coyuntura macroeconómica, aumentar la renta de forma sostenida y apreciable. Las causas de esta situación son obviamente complejas, no son exclusivas de Brasil y están, sin duda, fuera de las capacidades y del ámbito de este artículo. Pero hay una categoría de ellas que se engloba con una denominación que sí forma parte de los términos asociados al país, como la alta desigualdad o su dimensión continental: es el «coste Brasil».

Este término fue introducido por primera vez en el debate económico por la Confederación Nacional de Industria (CNI) ya en 1995 para referirse al conjunto de dificultades estructurales, burocráticas, laborales y económicas que estarían restringiendo la capacidad de hacer negocios y el crecimiento del país.

La CNI llega a estimar el peso de este coste en algo más de un 20 % del PIB brasileño, que se pierde en las siguientes restricciones sobre la actividad económica:

- Un sistema tributario complejo y con una carga excesiva: por una parte, el conjunto de tributos recaudados representa el 34 % del PIB (2022), un nivel superior al de otras economías de renta media. Por otra, el diseño de sus principales impuestos adolece de ineficiencias que distorsionan numerosas decisiones económicas; el caso más llamativo es la imposición sobre el consumo de bienes y servicios, hasta ahora compuesto por varios impuestos acumulativos sobre similares hechos imponibles y cuya propuesta de reforma es tratada por otro artículo de este mismo monográfico.
- Infraestructuras que han de ser completadas y modernizadas para evitar dificultades logísticas en el transporte de personas y mercancías y para que los servicios de energía, agua y saneamiento alcancen a todo el país. En este sentido, a pesar del esfuerzo inversor del capital privado y público en este ámbito, un informe reciente del Banco Mundial sobre infraestructuras (Andres *et al*., 2022) indicaba la reducción del esfuerzo inversor en las últimas décadas (de un promedio del 5 % del PIB en los ochenta a poco más del 1 % en la actualidad), que debería ser al menos duplicado para conseguir que a medio plazo se universalice el acceso a servicios básicos de infraestructura, especialmente transporte.
- Excesivo coste de los créditos a empresas y ciudadanos, una situación que responde al propio coste del dinero para los bancos, con altos tipos de interés de intervención que las autoridades monetarias han tenido que mantener frecuentemente (y especialmente en la actualidad) para frenar tensiones inflacionistas; a un alto riesgo de impago percibido por las entidades bancarias, fruto en parte de la informalidad que se estima que caracteriza a un 20-40 % de la economía; y a un sistema judicial cuya lentitud afectaría a la resolución de impagos.
- Exceso de trámites burocráticos; como ejemplo, la Fundación Getulio Vargas estimó en 2021[4] que un ciudadano incurría en un gasto anual de 470 a 800 reales para identificarse en trámites administrativos (siendo el salario mínimo ese mismo año 1.100 reales/mes).
- Y otros factores, como la ineficiencia de las Administraciones públicas o la compleja legislación laboral. ▷

[4] Estudio referenciado en https://unico.io/custo-brasil-da-identificacao

En esta misma línea, el último informe *Doing Business* que publicó el Banco Mundial con datos de 2020 (World Bank Group, 2020) situaba a Brasil en la posición 124 del *ranking* de facilidad para hacer negocios, de un total de 190 economías analizadas[5]. La propia CNI ha venido elaborando un *ranking* de competitividad de Brasil desde 2010 en el que se valoran diversos indicadores que miden la capacidad de competir de un grupo de 18 países de referencia[6], con el resultado de que en el informe de 2021-2022 Brasil ocupaba la antepenúltima posición (16.ª), mejorando en una posición respecto al informe precedente.

Finalizar en este punto la revisión de ciertas características estructurales de la economía y el mercado brasileños no ofrecería una visión ajustada a la realidad de la situación actual. Las dificultades que experimenta Brasil para dinamizar su sector productivo e impulsar su crecimiento son en gran medida conocidas y vienen siendo enfrentadas hace ya años y con diversas Administraciones.

5. Proceso de reformas y transformaciones en los últimos años

A continuación, se resumen las principales reformas de carácter estructural ya aprobadas y cambios relevantes en la orientación de la economía brasileña que vienen produciéndose en los últimos años.

5.1. Reforma laboral. 2017

La reforma laboral en Brasil se planteó para eliminar obstáculos que estarían dificultando el crecimiento del empleo formal y reduciendo la competitividad de las empresas y el crecimiento del país.

Para ello, se tomaron las siguientes medidas para flexibilizar y simplificar las relaciones entre empresas y empleados, cambiando las reglas que afectaban a la remuneración, la carrera profesional y la jornada de trabajo. Los principales cambios fueron los siguientes:

- Flexibilidad en la negociación colectiva, permitiendo que muchas condiciones laborales se acordasen a nivel de empresa y no por ley.
- La contribución sindical dejó de ser obligatoria para el empleado.
- Se permitió que la jornada de trabajo se negociara mediante acuerdo individual, siempre que no excediera el límite de horas establecido por la Constitución.
- Se facilitó la posibilidad de compensar las horas extras trabajadas con tiempo libre en lugar de pagarlas como horas extraordinarias.
- Se establecieron reglas específicas para los contratos de trabajo a tiempo parcial, con la posibilidad de acordar una jornada de hasta 30 horas semanales sin pago de horas extras.
- Se facilitó la contratación a plazo determinado y se redujeron las indemnizaciones por despido sin justa causa.

Uno de los resultados de esta reforma fue reducir la litigiosidad que venía caracterizando las relaciones laborales, al clarificar muchos aspectos de las obligaciones y derechos de trabajadores ▷

[5] En una posición similar a la de Paraguay (125) y Argentina (126), pero muy por detrás de otras economías de la región como Chile (59), México (60), Colombia (67), Uruguay (101) o Perú (76).

[6] Corea del Sur, Canadá, Australia, China, España, Polonia, Tailandia, Rusia, Chile, Turquía, Sudáfrica, Indonesia, México, India, Colombia, Perú, Argentina y Brasil.

y empresarios. Desde su aprobación, lo cierto es que el mercado laboral está siendo capaz de absorber a una parte cada vez mayor de la población, como lo muestra la evolución de la tasa de paro, que ha pasado del 13,9% en 2017 al 8,8% en 2023 (primeros trimestres de cada año). No obstante, la corrección esperada en la excesiva proporción de trabajo informal no se ha producido, al mantenerse aproximadamente en el 39% del total de ocupados.

5.2. Reforma del sistema de pensiones. 2019

Ya en 2017 la OCDE ponía de manifiesto la necesidad de adaptar el sistema de pensiones públicas a una evolución demográfica muy desfavorable, que llevaría a triplicar el porcentaje de población con 65 años y más hasta 2050. El sistema se caracterizaba por una edad efectiva de jubilación de 54 años, una alta relación entre pensión y salario (media del 70% y mayor para las personas con más ingresos) y la existencia de regímenes especiales para funcionarios y militares. El déficit del sistema llegó al 5,5% del PIB en 2018 y el gasto en pensiones, que se situaba en el 14% de PIB, amenazaba con llegar al 30% en 2050.

Una de las medidas más destacadas fue establecer una edad mínima de jubilación, que se fijó en 65 años para hombres y 62 años para mujeres; hasta ese momento, la jubilación se establecía a partir de un periodo de contribución de 35 años para hombres y de 30 para mujeres, con excepciones que permitían una jubilación anticipada. Con la reforma, los periodos mínimos de contribución para acceder a una pensión se fijaron en 20 y 15 años, respectivamente.

El Gobierno inicialmente estimó que el ahorro podría alcanzar en la siguiente década 262.000 millones de dólares. Algo menos optimista, la Institución Fiscal Independente del Senado preveía que el gasto agregado en pensiones se estabilizaría en torno al 9,5% en 2029. El FMI ha reconocido en su último informe del artículo IV publicado en 2023 (FMI, 2023a) que dicha reforma consiguió estabilizar el gasto en pensiones, reduciendo a la mitad su déficit.

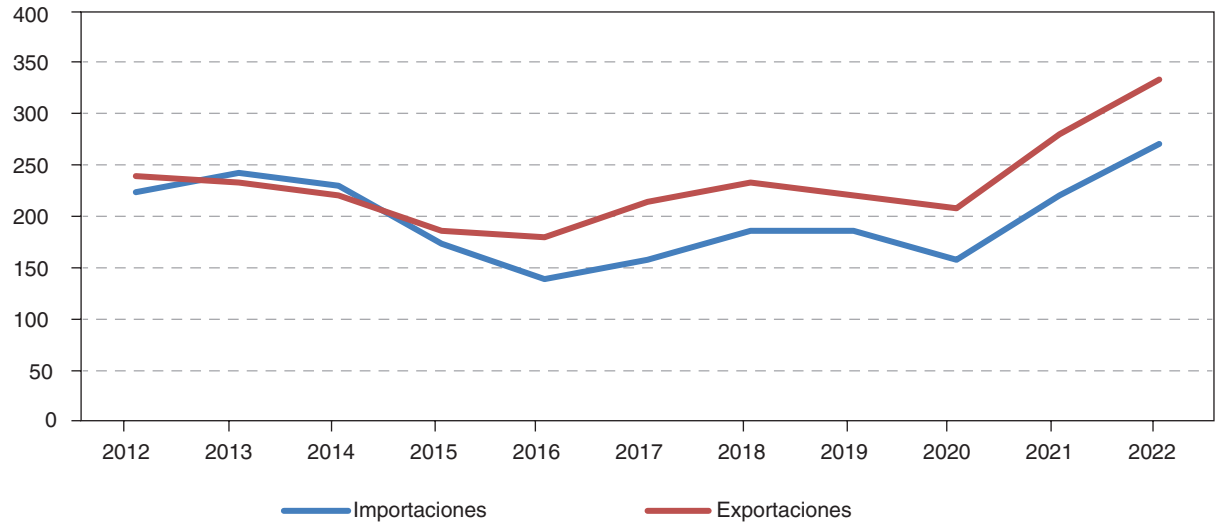
5.3. La evolución del sector exterior de Brasil: las commodities *y el agronegocio*

Con un perfil distinto al de mediados del siglo xx, cuando Brasil desarrolló su industria y exportó los excedentes de su producción al resto de la región, su sector exterior está de nuevo impulsando la economía, esta vez de la mano del agronegocio y de *commodities,* cuya demanda internacional ha subido con fuerza, y de la apertura de sus exportaciones a nuevos mercados, en particular a Asia.

Los intercambios comerciales con el resto del mundo muestran una reciente aceleración, basada en una exportación cuyas primeras partidas en 2022 correspondieron a soja (14%), petróleo y combustibles (17%), mineral de hierro (9%), maíz (4%), carne de vaca, pollo o cerdo (7%), café (2%); y una importación que refleja los suministros que requiere su economía dada la estructura ya descrita al principio de este artículo, y donde las principales partidas corresponden a fertilizantes (9%), petróleo[7] y combustibles (9%), productos de la industria de transformación (4%), válvulas y ▷

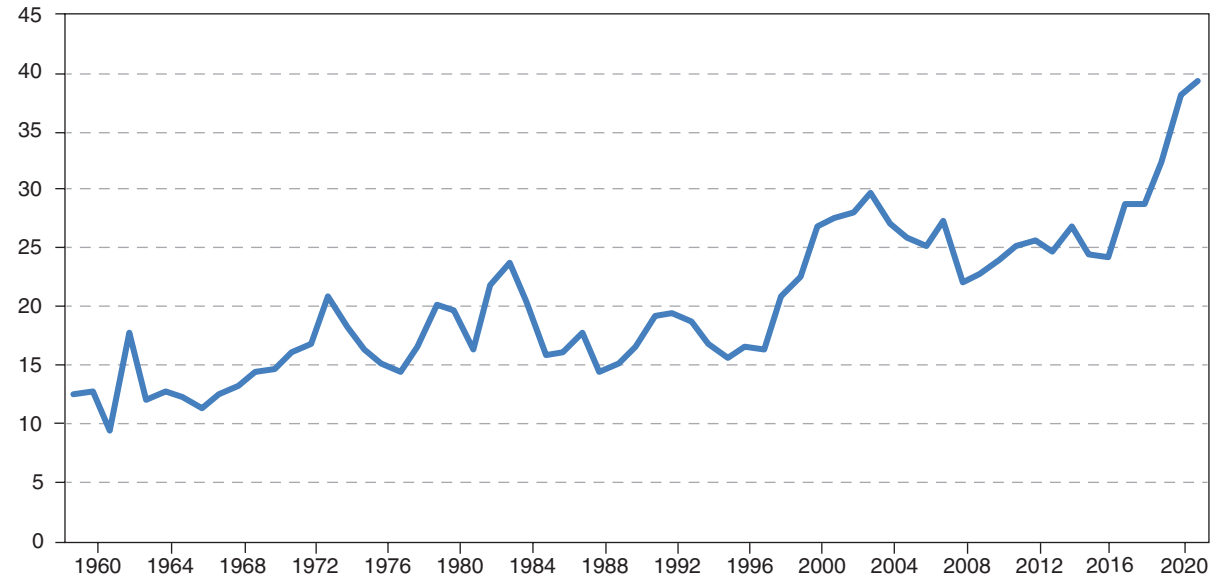
[7] A pesar de haberse reducido mucho desde décadas pasadas, todavía existe una importación de petróleo que coincide con crecientes exportaciones del mismo producto; no obstante, se trata de petróleo de distintas características, uno pesado (exportado) y otro ligero (importado), cuya mezcla es requerida para suministrar a las refinerías locales.

GRÁFICO 4
EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR
(Miles de millones de USD)



Fuente: ComexStat. Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de Brasil.

GRÁFICO 5
GRADO DE APERTURA (X + M)
(En porcentaje del PIB)



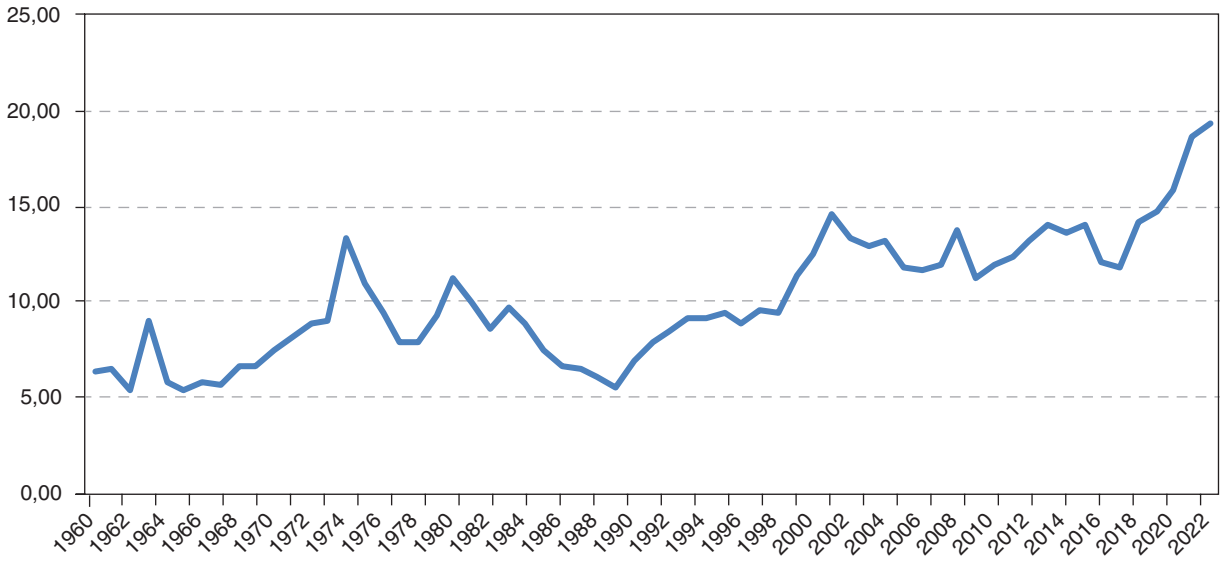
Fuente: Banco Mundial con datos de contabilidades nacionales.

transistores (4 %), accesorios para automoción (3 %) y medicamentos (3 %).

El grado de apertura de la economía brasileña medido en términos de suma de exportaciones e importaciones ha mejorado notablemente en las últimas décadas, desde un 13 % en 1960 hasta un 30 % a principios de la década de 2000 y casi el 40 % alcanzado en 2022.

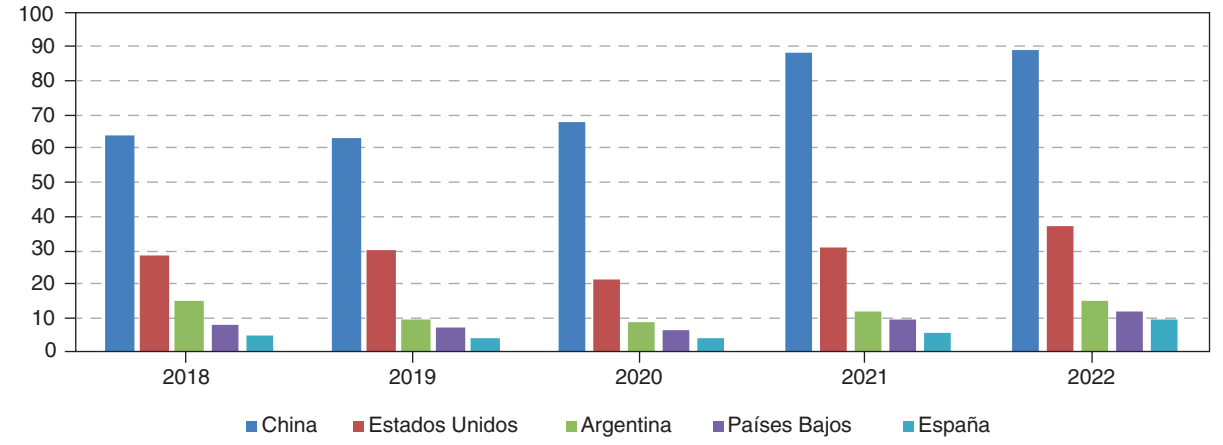
También el peso que las importaciones tienen en el PIB ha evolucionado de la misma ▷

GRÁFICO 6
IMPORTACIONES
(En porcentaje del PIB)



Fuente: Banco Mundial con datos de contabilidades nacionales.

GRÁFICO 7
VALOR FOB 2018-2022
(Miles de millones de USD)



Fuente: ComexStat. Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de Brasil.

forma, pasando del 6 % de 1960 hasta el 19 % actual.

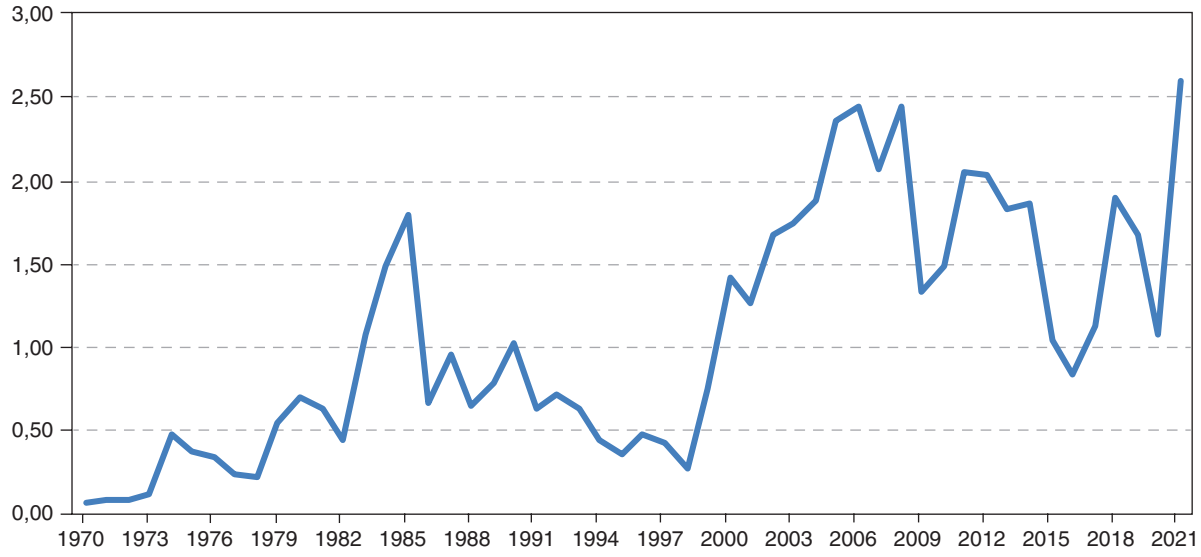
Si bien es cierto que su integración comercial en el mercado global (y su propia apertura a productos de otros países) está todavía por debajo de otras economías de renta media y de otras de renta alta a las que quiere equipararse (sobre todo a las de la UE), también lo es que su progreso ha sido innegable desde la segunda mitad de los años noventa y que su menor grado de apertura está en línea con otras economías que ya tienen grandes mercados nacionales donde alcanzar economías de escala antes de buscar ampliar su ▷

TABLA 4
EVOLUCIÓN DE PRECIOS
(En porcentaje)

	2019	2020	2021	2022
Precio medio mineral de hierro	34,38	16,20	48,62	-25,31
Soja	-6,35	10,30	43,24	15,78
Maíz	3,66	-2,94	57,58	22,69
Petróleo	-8,23	-35,24	68,12	22,49

Fuente: Statista (2023) y OPEP, a partir del precio en dólares por tonelada, por barril o por tonelada métrica.

GRÁFICO 8
RENTAS DE PETRÓLEO EN BRASIL
(% del PIB)



Fuente: Banco Mundial (2020).

mercado en el exterior: salvando las distancias, Estados Unidos tiene una ratio de X + M / PIB del 25 % y China, del 38 %.

Uno de los elementos que más ha favorecido esta mayor integración comercial ha sido la profundización de sus relaciones con Asia y en particular con China, que hace ya años ha pasado a ser el principal destino de las ventas de Brasil, seguido de Estados Unidos, Argentina, Países Bajos[8] y España, que, en 2022, ha duplicado sus importaciones de Brasil, buscando diversificar sus fuentes de *inputs* básicos como petróleo, maíz y soja.

Además, en los últimos años en que tanto la COVID-19 como la guerra en Ucrania han modificado la estructura del comercio internacional y las cadenas de valor, Brasil se ha beneficiado de la evolución muy positiva del precio internacional y en dólares de los productos de minería, la energía y los productos agrícolas y ganaderos que produce y exporta a gran escala.

Por último, hay que hacer referencia a la gran fuente de ingresos a la economía brasileña ▷

[8] No sería exagerado considerar que España pueda ser, de hecho, el cuarto destino de las exportaciones brasileñas, ya que una parte no menor del comercio exterior neerlandés se debe al conocido como «efecto Rotterdam», dada la importancia de las reexportaciones de las mercancías que llegan a ese puerto.

que ha supuesto el descubrimiento de los yacimientos de petróleo y gas natural del denominado pre-sal en la cuenca marítima de Santos, frente a las costas de los estados de Rio de Janeiro y São Paulo. Son unos de los mayores yacimientos descubiertos en el mundo en las últimas décadas y en la actualidad ya aportan el 2,6% de ingresos al PIB brasileño[9] (Banco Mundial, 2020), con una tendencia de aumento que continuará en los próximos años.

La esperada entrada en vigor del acuerdo comercial entre Mercosur y la Unión Europea, que se tratará en detalle en otro artículo de esta publicación, hará que Brasil profundice sus flujos de comercio con la UE, mayor importador del mundo en su conjunto, reforzando así la contribución del sector exterior a su desarrollo económico.

5.4. Inversión privada en infraestructuras y reforma tributaria

Hay dos programas o políticas públicas que tienen la capacidad de generar una dinámica de eficiencia en la economía en los próximos años, reduciendo el referido coste Brasil, impulsando la productividad y, con ello, el crecimiento y el empleo. Por su interés, se abordan en detalle en dos artículos más adelante: el exitoso programa de asociaciones público-privadas, que desde su creación en 1996 ha permitido financiar numerosos proyectos en energía, transporte, saneamiento, minería, entre otros, aportando no solo capital privado para su desarrollo, sino también una gestión eficaz en la prestación de numerosos servicios públicos; y una propuesta de reforma tributaria, actualmente en tramitación en el Congreso, que tiene por objetivo la implantación de un sistema de IVA para la imposición al consumo, reemplazando cuatro impuestos que actualmente gravan en cascada el consumo de bienes y servicios y que constituyen una de las razones más identificables del exceso de coste que soporta el mercado brasileño.

[9] Esta aportación al PIB es ya similar a la que se registra en otros países exportadores de petróleo como Canadá y México.

Bibliografía

Andres, L. A., Fenwick, C., & Biller, D. (2022). *Brazil Infrastructure Assessment (P174544). Synthesis Report.* The World Bank. http://documents.worldbank.org/curated/en/099140006292213309/P1745440133da50c0a2630ad342de1ac83

Cadastro Geral de Empregados e Desempregados. (2023). *Novo CAGED. Estatísticas Mensais do Emprego Formal. Junho de 2023*. Ministério do Trabalho e Emprego.

European Central Bank. (2016). What is driving Brazil's economic downturn? *ECB Economic Bulletin*, (1). https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/eb201601_focus01.en.pdf

Giambiagi, F. (1996). *Evolução e Custo da dívida líquida do setor público: 1981-1994* (Textos para Discussão 36). Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social. https://web.bndes.gov.br/bib/jspui/bitstream/1408/14334/1/TD%2036%20-%20Evolu%C3%A7%C3%A3o%20e%20custo%20da%20d%C3%ADvida%20do%20setor%20p%C3%BAblico..._P_BD.PDF

International Monetary Fund. (2019). *Brazil: 2019 Article IV Consultation – Press Release; Staff Report; and Statement by the Executive Director for Brazil* (Country Report No. 2019/242). https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2019/07/23/Brazil-2019-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-Statement-by-the-48520

International Monetary Fund. (2023a). *Brazil: 2023 Article IV Consultation – Press Release; Staff Report; and Statement by the Executive Director for Brazil* (Country Report No. 2023/288). https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2023/07/31/Brazil-2023-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-Staff-Supplement-and-537328

International Monetary Fund. (2023b). *World Economic Outlook Update, Near-Term Resilience, Persistent Challenges*. https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2023/Update/July/English/text.ashx

Maia Gomes, G. (2002). *Regional Development Strategies in Brazil*. OECD. https://www.oecd.org/cfe/regionaldevelopment/2489873.pdf

Marangoni, G. (15 de junho de 2012). Anos 1980, década perdida ou ganha? *Revista de informações e debates do Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada*. https://www.ipea.gov.br/desafios/index.php?option=com_content&id=2759:catid=28#:~:text=Em%201980%2C%20a%20infla%C3%A7%C3%A3o%20bate,o%20segundo%20semestre%20de%201982

Neri, M. (2022). *Mapa da Nova Pobreza*. FGV Social. https://cps.fgv.br/pesquisas/mapa-da-nova-pobreza

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2020). *OECD Economic Surveys. Brazil.* https://www.oecd.org/economy/surveys/Brazil-2020-OECD-economic-survey-overview.pdf

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2021). *Pensions at a glance 2021: Country profiles – Brazil.* https://www.oecd.org/els/public-pensions/PAG2021-country-profile-Brazil.pdf

Statista. (2023). *Precio medio anual del petróleo crudo fijado por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) de 1960 a 2023.* https://es.statista.com/estadisticas/635114/precio-medio-del-crudo-fijado-por-la-opep/

Vazquez Maggio, M. L. (2017). Revisión del modelo de sustitución de importaciones: vigencia y algunas reconsideraciones. *Economía Informa*, *404*, 4-17. https://doi.org/10.1016/j.ecin.2017.05.008

World Bank Group. (2020). *Doing Business 2020.* https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/75ea67f9-4bcb-5766-ada6-6963a992d64c/content

World Inequality Lab. (2022). *World Inequality Report 2022*. https://wir2022.wid.world/

Páginas web

Censo 2022. Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. https://censo2022.ibge.gov.br/

ComexStat. Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios de Brasil. http://comexstat.mdic.gov.br/es/home

Confederação Nacional da Indústria. https://www.portaldaindustria.com.br/cni/

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. https://www.ibge.gov.br/en/home-eng.html

Unico. https://unico.io/custo-brasil-da-identificacao/#pesquisa