



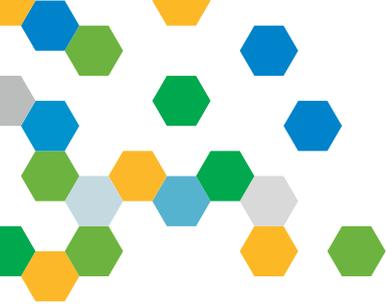
d+i desarrollando
ideas
LLORENTE & CUENCA

UN RETRATO DEL MOMENTO BRASILEÑO Y SU CONTEXTO



El matrimonio de lo político con la economía

São Paulo, abril 2017



Decir que este texto explica el Brasil actual sería demasiado pretencioso para cualquiera. Brasil no cabe en páginas, ni siquiera en compendios. No es suficiente con leer sobre Brasil. Es necesario leer entre líneas y entender que los mensajes más importantes no están escritos en ningún sitio. Brasil no se corresponde con ninguno de esos estereotipos tan conocidos en el exterior, ya sea samba o fútbol. Somos difíciles de entender -y ahí está el secreto, porque en una primera mirada a la playa de Copacabana, un observador poco prevenido puede pensar que ya lo sabe todo. Se equivoca. Lo mejor, entonces, es hacer una instantánea, un **retrato del momento brasileño** y su contexto, pero en 3D, siguiendo el viejo proceso de revelado en un cuarto oscuro, que va integrando los colores de la comprensión a medida que van surgiendo las imágenes cada vez más claras.

Veamos las preguntas que llegan de fuera del país: ¿Qué decir del mundo político brasileño? ¿Tan solo que todos están involucrados en la internamente conocida Operación Lava Jato, que investiga desvíos de Petrobrás? ¿Y que todos deberían estar presos en una cárcel del tamaño de Maracanã?

¿Qué decir de la situación económica? ¿Tan solo mencionar que la crisis ha invadido el país, que hemos perdido el índice de inversión y que el crecimiento será lento, con riesgos y con más riesgos que certezas?

La respuesta para estas preguntas es «no». Vayamos por partes.

En primer lugar, es necesario entender que ha habido un intento **inédito de separación de lo económico en relación a lo político**. Las empresas y el mundo real de la economía de la calle ya no se dejan dirigir por las malas noticias políticas, que se suceden con la misma rapidez con la que los portales de noticias actualizan sus titulares. La economía ha pasado a ignorar la política para poder sobrevivir.

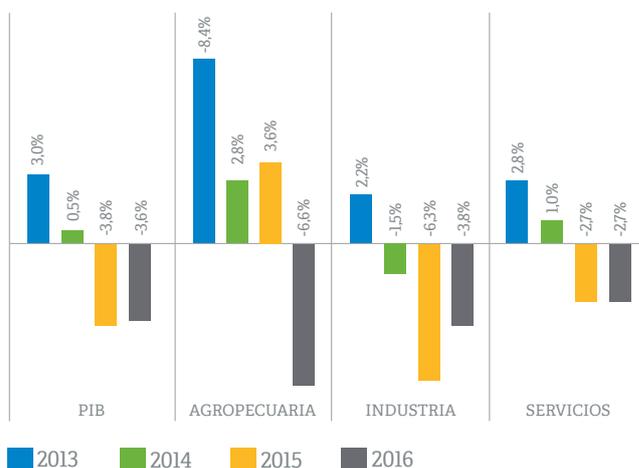
Si no, veamos: Brasil vive hoy un pródigo momento de credibilidad del equipo económico y se están tomando las medidas correctas. Se trata de un equipo de primera línea, respetado por el mercado internacional: bajo el mandato de Henrique Meirelles se encuentran nombres como Ilan Goldfajn, Jorge Rachid e incluso Pedro Parente, en Petrobrás, y Maria Silvia Bastos Marques en el BNDES. Con un equipo como este

jugando en el campo, vamos a intentar por difícil que sea llegar a la meta, incluso con posibilidades de un resultado adverso en el tablero. Y que se busquen la vida los de las poltronas del Congreso Nacional. Con que no molesten, es más que suficiente.

El reto no es poca cosa. Brasil ya acumula una **reducción del PIB**, en los últimos 33 meses, del 9 %. Es decir, hemos vuelto a la misma base de 2010. Las señales de esta recesión sin precedentes se palpan en la vida de los brasileños: el desempleo, la caída de la calidad de vida y del poder adquisitivo e incluso la crisis de la seguridad pública. Esta es la situación con la que ha convivido el equipo económico en los últimos meses. Hemos arañado el fondo del pozo y aún hemos excavado un poco, para bajar todavía más.

El Ministro de Hacienda, Henrique Meirelles, ya habla de estos números satánicos como una imagen en un espejo retrovisor. Y habla con la cautela necesaria. Sin una pizca de optimismo exagerado. El **ambiente económico ha cambiado**. Y cada brasileño siente esto ya en su día a día. La confianza del consumidor finalmente ha vuelto a crecer. La de la industria, a la hora de comprar materia prima, también. Y la producción industrial también ha subido. Tras pasar 3 años en números rojos, en enero la cifra ha pasado a ser positiva en 1,4 %. Ha sido poco, solo un poquito, pero la curva ahora apunta hacia arriba.

Figura 1. Evolución del PIB y variación de las actividades por sector (%)



Fuente: IBGE

Otros dos indicadores positivos y distintivos son el crecimiento de la industria de envases en las últimas semanas, y el aumento del consumo de energía eléctrica. Del interior del país llegan vientos favorables, noticias de una cosecha récord. Y la inflación, el peor de los impuestos, se ha controlado y se encuentra en un nivel aceptable, alrededor del 4,25 %, con perspectivas de una caída incluso mayor antes del final del año, lo que ha llevado a una constante caída de los tipos de interés del Banco Central. El sueño es llegar a una cifra que nos haga pasar menos vergüenza en el contexto internacional, ya que **el tipo de interés brasileño, 12,25 % anual, es todavía el mayor del mundo.**

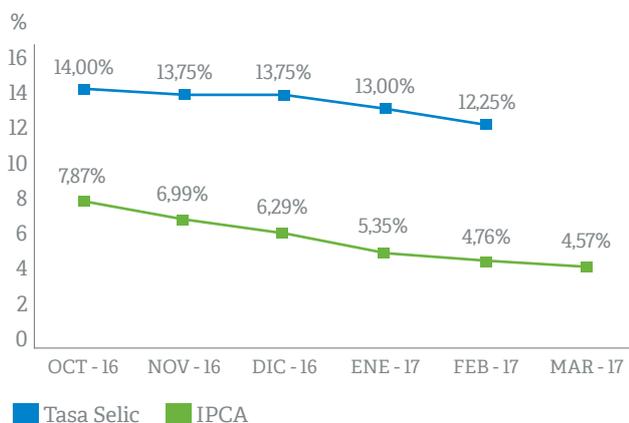
Los economistas son unánimes a la hora de afirmar que hemos llegado al punto de inflexión. El equipo económico tiene ahora una política clara, bien definida, muy diferente de la veleta que amenazaba las empresas. Esto se traduce en confianza aquí en Brasil, con la Bolsa de Valores en alza, y en el exterior, con el regreso tímido de los inversores. Los que estaban aquí, y han sobrevivido a la avalancha política y al maremoto económico, llevan aún más ventaja. Ya han aprendido de los errores y saben leer en los mapas de la meteorología económica y política.

La economía ha pasado a ignorar la política, para poder sobrevivir

Todos los indicadores positivos de la economía solo podrán mantener este ritmo de mejora si las reformas propuestas por el gobierno son **aprobadas en el Congreso.** Y al hablar del Congreso, hablamos de contubernios, acuerdos dudosos, líderes envejecidos (aunque algunos

son relativamente jóvenes), y, principalmente, la **Operación Lava Jato** y la lista del ministro Edson Fachin del Tribunal Supremo (STF). Este documento pide la apertura de una investigación policial sobre diversos delitos, como la corrupción pasiva y activa, nada más y nada menos que de ocho ministros del gobierno del actual presidente Michel Temer, los presidentes de la Cámara de Diputados y el Senado y tres gobernadores de los estados. Un total de más de 200 funcionarios, ejecutivos y empresarios. Por no hablar de los casos que deben ser resueltos en primera instancia, es decir, no en el máximo tribunal de Justicia en Brasilia (STF), sino más bien por los jueces en los estados de la Federación (nivel básico de Justicia de Brasil). Así que estamos hablando de lo **imponderable**, que puede acabar en revueltas populares en las calles, manifestaciones o militantes dispuestos a interrumpir el país, de izquierda y derecha. Por no mencionar el **factor de Lula** (ex presidente entre 2003 y 2010), para quien todavía se presenta la posibilidad de las elecciones presidenciales de 2018 - Lula que por cierto, todavía corre el riesgo de prisión.

Figura 2. Índice nacional de precios y tasa básica de interés (%)



Fuentes: IBGE e Banco Central do Brasil

Los 28 partidos, entre Cámara de los Diputados y Senado, se arrastran en una verdadera jalea real ideológica, o, mejor dicho, en su gran mayoría, sin ninguna ideología... están más cercanos a la **fisiología pura**. Tres partidos dominan el escenario: **PMDB** (centro derecha), **PSDB** (centro-izquierda) y **PT** (izquierda), los tres partidos más grandes de Brasil. EL PMDB es el fiel de la balanza. Ya sea como compañero del PT, como en los gobiernos del ex-presidente Lula y Dilma Rousseff, ya sea al lado del PSDB, como ahora en el gobierno del presidente Michel Temer. Sin olvidarse del «resto», partidos menores que forman un bloque ávido de cargos y favores a cambio de apoyo en cada votación importante.

En manos de todos ellos están las reformas que Brasil necesita: la de la caja de pensiones, de trabajo y tributaria. Por lo tanto, si la política y la economía no vuelven a compartir el mismo techo, no tenemos

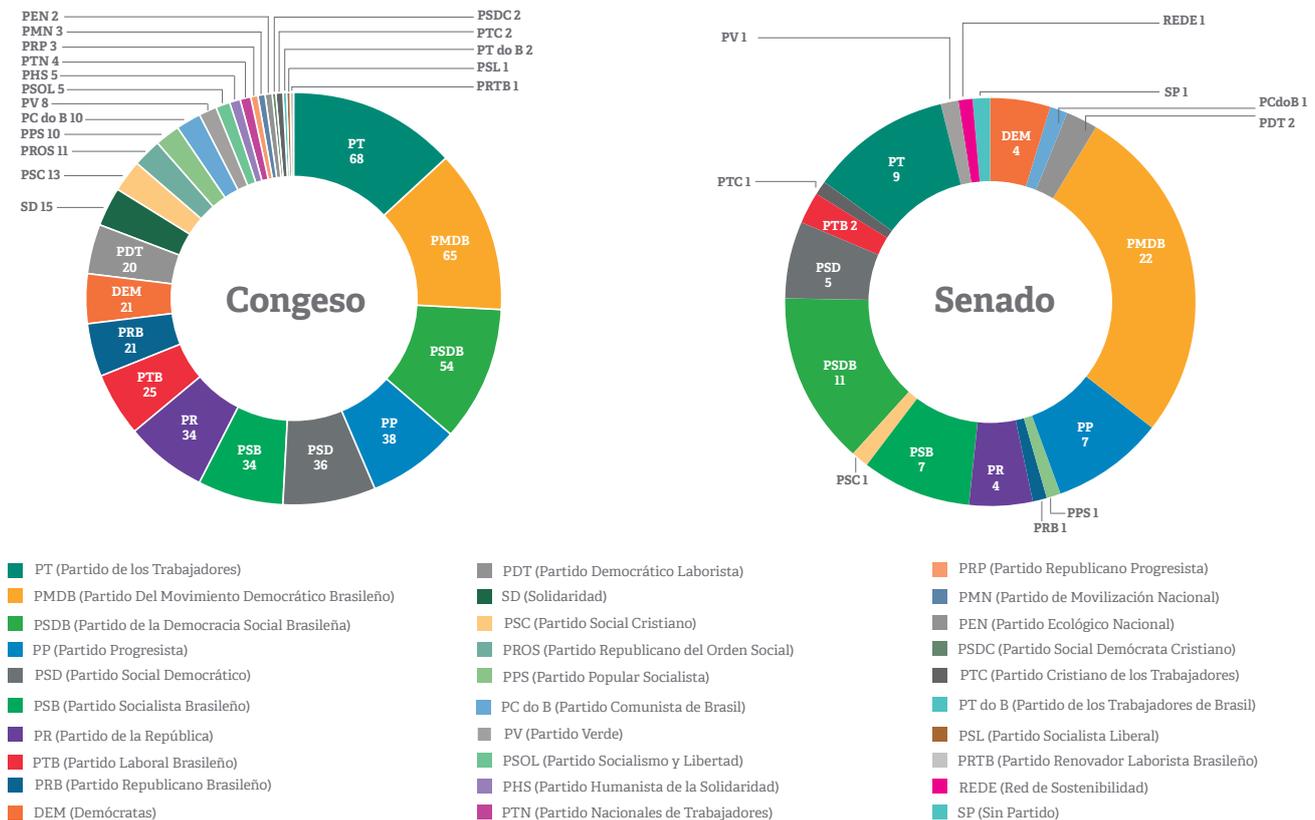
buenas perspectivas. Se puede segregar a los políticos del equipo económico, como con el agua y el aceite, pero la vida real es «real y oblicua», como cantaba Caetano Veloso, y el matrimonio va a tener que andar de la mano, aunque solo sea por guardar las apariencias.

La inflación, el peor de los impuestos, se ha controlado y se encuentra en un nivel aceptable, alrededor del 4,25 %

La primera reforma necesaria es **la votación de las cajas de pensiones**. Sin ella, el país no se salvaría de una tremenda crisis fiscal. Por más que los sindicatos, centrales sindicales, movimientos Sin Tierra/ Sin Techo se movilicen con paralizaciones y protestas, los analistas políticos, en su

mayoría, apuestan por aprobar la reforma de la caja de pensiones dentro del primer semestre. Quizá no sea la reforma soñada por el gobierno, pero se deben mantener algunos puntos importantes del texto original. Con todo, estos vientos favorables al Palacio del Planalto puede que traigan una paja en el ojo y

Figura 3. Distribución por escaños del Congreso y Senado



Fuente: Site de la Cámara de los Diputados y Senado Federal.

nublen la visión del gobierno, que tal vez a día de hoy sea un poco demasiado optimista en cuanto a la aprobación de estas reformas. Al contrario de lo que imaginan, no será fácil. Cada una de las aprobaciones puede costarle muy cara al presidente Temer, que no tiene margen de popularidad suficiente para arriesgarse, con un escaso 13 % en la actualidad.

Temer tiene una peor valoración que incluso la ex-presidenta Dilma Rousseff antes del impeachment. En verdad, la única opción del gobierno fue realizar estas reformas, aun contra la opinión pública, apostando que, hasta las elecciones de octubre/2018, el país haya mejorado y la agenda económica, cargada de buenas noticias, pueda cambiar la opinión de los electores. Esa es la estrategia del equipo de comunicación del gobierno, que hasta ahora, no ha funcionado.

Por su parte, la **reforma laboral**, también impopular, deberá traer la «modernización» del empleo en Brasil. Empresarios que forman parte del Consejo de Desarrollo Económico y Social, un «Gran Consejo» que lleva ideas a la Presidencia de la República, salieron de la última reunión con Temer seguros de que la reforma laboral sacaría a Brasil de la agenda del salario, y lo introduciría en la agenda del empleo. Con los convenios colectivos prevaleciendo sobre cualquier otra regla, e incluyendo ahí la aprobación de la tercerización de la mano de obra y la introducción de la jornada de trabajo flexible.

El surgimiento de un ambiente positivo para las reformas señala la mejora del funcionamiento de las instituciones

Para la **reforma tributaria**, la estrategia es fragmentar la aprobación de las principales medidas, con el gobierno enviando paulatinamente al Congreso varias propuestas de cambios. La expectativa es revisar el **ICMS** (nuestro impuesto sobre circulación de mercancías) y llegar cerca del **IVA** nacional, para que el sistema sea más **transparente y menos complicado** de comprender (los departamentos fiscales de las empresas sufren para entender las reglas del sistema tributario brasileño, intencionadamente ininteligible).

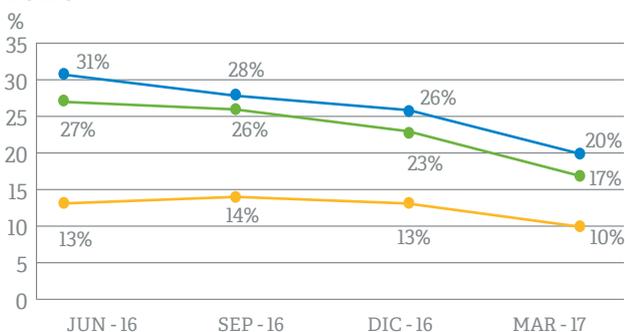
Y puestos a pedir, debe llegar también la **reforma** electoral, básicamente para resolver un problema interno, de los parlamentarios, y la cuestión de la financiación de las campañas políticas, incluida la de 2018. Aunque solo sea una regla provisional.

Abiertamente, el mercado, léase principalmente las previsiones de los mayores bancos, está preocupado todavía por el tiempo prudente de 2017. Se espera un crecimiento del PIB de tan solo el 0,5 % este año. No mucho más que eso. En 2018, sin embargo, una vez superadas las reformas, el sol empezará a vencer a la niebla: se alcanzaría un crecimiento del 1,0 al 2,0 %. Y después, vendría un trienio (del 19-21) de crecimiento aproximado del 2 al 3 %, para que todos se unten protectores solares, con el sol casi en ángulo recto.

Se espera ver confirmada la previsión antes del final de este año, con la inflación controlada y los intereses en una sola cifra –la agencia de clasificación de riesgos Moody's, de hecho, ya se ha adelantado mejorando la perspectiva para nota de crédito de Brasil, pasándola de negativa a estable. No faltan justificaciones técnicas, como hemos visto más arriba. «El surgimiento de un **ambiente positivo para las reformas** señala la mejora del funcionamiento de las instituciones, que darán soporte para la implementación de las reformas», dice el informe de la agencia, divulgado en marzo.

Sí, el humor de los inversores empieza a cambiar. Y las oportunidades no faltan. Dentro del primer semestre de este año se prevén concesiones de puertos, aeropuertos y carreteras, que pueden alcanzar los 6.100 millones de dólares. Para el segundo semestre, un amplio programa de concesiones de vías de ferrocarril puede significar otros 8.000 millones de dólares. En el área del aceite y el gas, desgastada por la

Figura 4. Popularidad del gobierno de Michel Temer



■ Aprueban la manera de gobernar del Presidente
■ Confían en el Presidente
■ Valoran el gobierno como óptimo o bueno

Fuente: CNI-Ibope

caída de la endeudada Petrobrás (en pleno proceso de saneamiento), se subastarán otros casi 2.000 millones de dólares. Y, finalmente, 7.000 millones en licitaciones de líneas de transmisión de energía eléctrica. Haciendo una cuenta rápida, son cerca de **15.000 millones de dólares** en oportunidades de negocios, dentro de este año. ¿Qué otro país del mundo, todavía herido por la mayor crisis económica de su historia, presenta tantas oportunidades para quien quiere invertir?

El buen humor del mercado es un ente casi virtual, frente a la nariz torcida de los electores en las calles.

Si el gobierno consigue mostrar que el presidente ha hecho sus deberes, incluso en medio de una grave crisis la situación electoral puede cambiar y Temer puede pensar en una **reelección** (poco probable) o, incluso más probablemente, un candidato oficial, como el ministro de Hacienda, podría ganar fuerza.

El presidente Temer depende todavía de la resolución del Tribunal Superior Electoral, que puede inhabilitarle.

Depende también de la celeridad o no de un proceso que investiga la recaudación ilegal de fondos para la contienda electoral Dilma/Temer en 2014. No hay jurista que no vea una tentativa de postergar esta decisión para después del cierre del actual mandato, después de 2018, cuando la sentencia ya no tendría ninguna importancia.

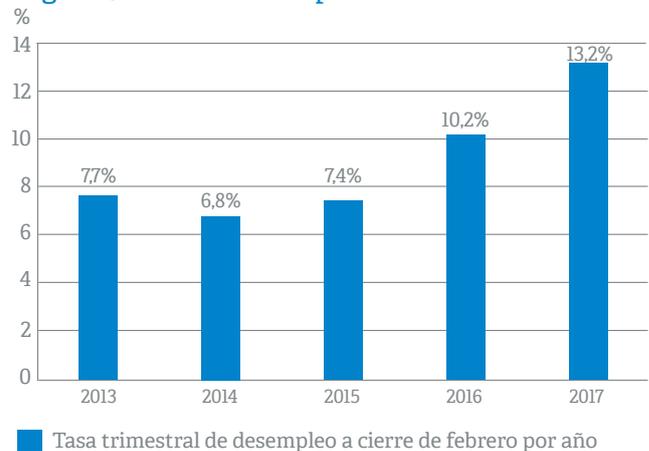
De todas maneras, para confirmar una candidatura que nazca dentro del gobierno, el desempleo, uno de los indicadores más sensibles en la vida de las personas, necesitaría reducirse. La tasa de desempleo oficial indicó un 13,2 %, pero un estudio del banco Credit Suisse reveló que el llamado **desempleo ampliado** es mucho mayor, casi el doble. El término representa la suma de los desempleados y los trabajadores que hacen algún tipo de trabajo temporal y en economía sumergida, por falta de otras opciones, así como los

que ya han dejado de buscar trabajo. Con este criterio, considerando el tercer trimestre de 2016, la tasa de desempleo ampliada de Brasil registró un 21,2 %, es decir, cerca de 23 millones de brasileños. Y ahí entra el **factor Lula**.

El ex-presidente apuesta, en su discurso, por la idea de que «usted era feliz y no lo sabía». Intenta hacer de víctima ante el Ministerio Público y la Justicia. Se define como un **perseguido político** dentro del propio país. Incluso podría llevar a las multitudes a las calles. Grupos más o menos grandes, dependiendo de la pauta de la prensa. Pero su presencia en el combate electoral de 2018 aun es una incógnita. Lula podría ser inhabilitado para presentarse a las elecciones. Puede dejar a las izquierdas huérfanas.

Como se ha concluido, el marco político no está tan separado de lo económico, por grandes que sean los esfuerzos de los empresarios para creer en ello y seguir adelante. Brasil **necesita un dueto afinado**. Si uno estornuda, el otro acaba con un resfriado... o con neumonía.

Figura 5. Tasa de desempleo



Fuente: IBGE



Marco Antonio Sabino es socio y presidente de S/A LLORENTE & CUENCA. Periodista (Cáster Libero, donde también fue profesor) y abogado (Universidad de São Paulo-USP-), con postgrado en Comunicación Organizacional (USP), está especializado en asuntos económicos, legales y gubernamentales. Posee gran experiencia en el desarrollo de planes de comunicación para el gobierno brasileño y empresas multinacionales. Fue superintendente de Comunicación del Grupo Telefónica en Brasil y dirigió la redacción de Rádio y TV Bandeirantes. Fue reportero y editor de la revista de negocios Exame y también se desempeñó como reportero especial para Globo TV.

masabino@llorentecuenca.com

Gestión de la reputación, la comunicación y los asuntos públicos

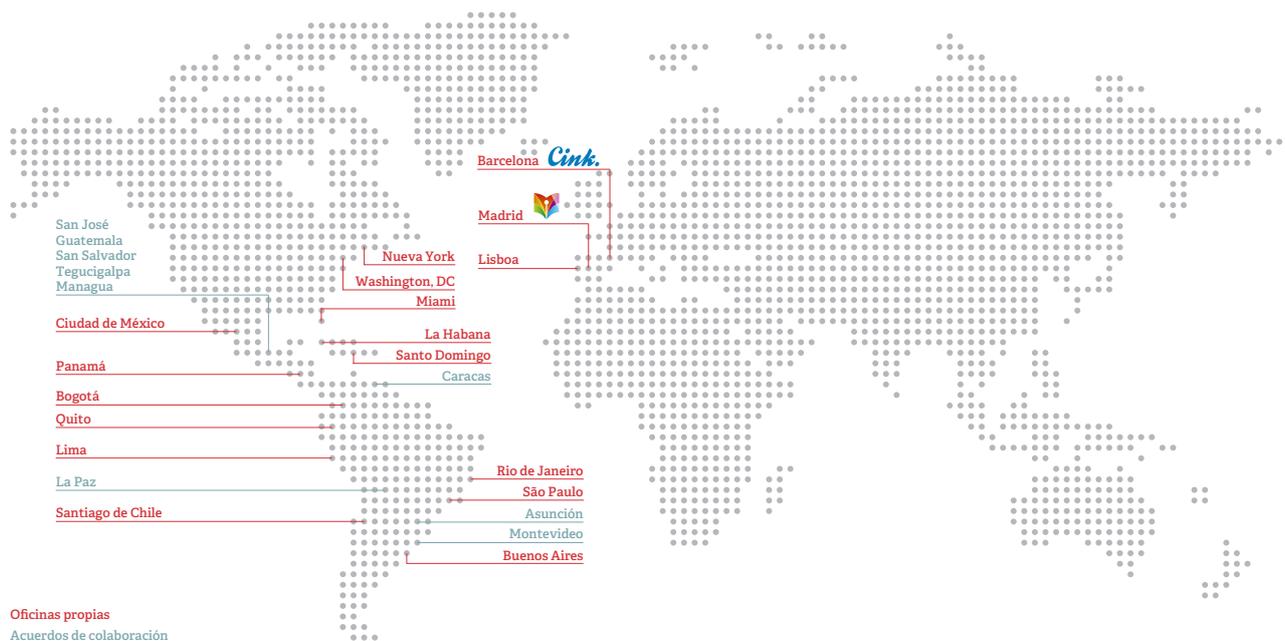
Líderes en España, Portugal y América Latina

LLORENTE & CUENCA es la **consultoría de gestión de la reputación, la comunicación y los asuntos públicos líder en España, Portugal y América Latina**. Cuenta con **23 socios** y cerca de **500 profesionales**, que prestan servicios de consultoría estratégica a empresas de todos los sectores de actividad con operaciones dirigidas al mundo de habla española y portuguesa.

En la actualidad, LLORENTE & CUENCA tiene oficinas en **Argentina, Brasil** (São Paulo y Rio de Janeiro), **Colombia, Chile, Ecuador, España** (Madrid y Barcelona), **Estados Unidos** (Miami, Nueva York y Washington, DC), **México, Panamá, Perú, Portugal y República Dominicana**. Además, opera en **Cuba** y ofrece sus servicios a través de compañías afiliadas en **Bolivia, Paraguay, Uruguay, Venezuela, Costa Rica, Guatemala, Honduras, El Salvador y Nicaragua**.

Las dos publicaciones líderes del sector sitúan a la consultoría entre las firmas de comunicación más importantes del mundo. Ocupa el puesto 54 del **Ranking Global 2016** elaborado por *The Holmes Report* y es la número 53 por ingresos a nivel mundial según el *Global Agency Business Report 2016* de PRWeek.

Es la **firma de comunicación más premiada en los mercados donde opera**. En 2016 se alzó con **77 galardones**, entre ellos, *Public Relations Company of the Year (International Business Awards 2016)*.



LLORENTE & CUENCA

DIRECCIÓN CORPORATIVA

José Antonio Llorente
Socio fundador y presidente
jalloriente@llorenteycuenca.com

Enrique González
Socio y CFO
egonzalez@llorenteycuenca.com

Adolfo Corujo
Socio y director general corporativo
de Talento, Organización e
Innovación
acorujo@llorenteycuenca.com

Carmen Gómez Menor
Directora Corporativa
cgomez@llorenteycuenca.com

DIRECCIÓN AMÉRICAS

Alejandro Romero
Socio y CEO Américas
aromero@llorenteycuenca.com

Luisa García
Socia y COO América Latina
lgarcia@llorenteycuenca.com

Erich de la Fuente
Socio y CEO Estados Unidos
edela Fuente@llorenteycuenca.com

José Luis Di Girolamo
Socio y CFO América Latina
jldgirolamo@llorenteycuenca.com

DIRECCIÓN DE TALENTO

Daniel Moreno
Director de Talento
dmoreno@llorenteycuenca.com

Marjorie Barrientos
Gerente de Talento
para la Región Andina
mbarrientos@llorenteycuenca.com

Eva Pérez
Gerente de Talento
para Norteamérica,
Centroamérica y Caribe
eperez@llorenteycuenca.com

Karina Sanches
Gerente de Talento para el
Cono Sur
ksanches@llorenteycuenca.com

ESPAÑA Y PORTUGAL

Arturo Pinedo
Socio y director general
apinedo@llorenteycuenca.com

Goyo Panadero
Socio y director general
gpanadero@llorenteycuenca.com

Barcelona

María Cura
Socia y directora general
mcura@llorenteycuenca.com

Muntaner, 240-242, 1º-1ª
08021 Barcelona
Tel. +34 93 217 22 17

Madrid

Joan Navarro
Socio y vicepresidente
Asuntos Públicos
jnavarro@llorenteycuenca.com

Amalio Moratalla
Socio y director senior
amoratalla@llorenteycuenca.com

Jordi Sevilla
Vicepresidente de
Contexto Económico
jsevilla@llorenteycuenca.com

Latam Desk
Claudio Vallejo
Director senior
cvallejo@llorenteycuenca.com

Lagasca, 88 - planta 3
28001 Madrid
Tel. +34 91 563 77 22

Impossible Tellers

Ana Folgueira
Directora general
ana@impossibletellers.com

Diego de León, 22, 3º izq
28006 Madrid
Tel. +34 91 438 42 95

Cink

Sergio Cortés
Socio. Fundador y presidente
scortes@cink.es

Muntaner, 240, 1º-1ª
08021 Barcelona
Tel. +34 93 348 84 28

Lisboa

Tiago Vidal
Director general
tvidal@llorenteycuenca.com

Avenida da Liberdade nº225, 5º Esq.
1250-142 Lisboa
Tel: + 351 21 923 97 00

ESTADOS UNIDOS

Miami

Erich de la Fuente
Socio y director general
edela Fuente@llorenteycuenca.com

600 Brickell Avenue
Suite 2020
Miami, FL 33131
Tel. +1 786 590 1000

Nueva York

Latam Desk
Erich de la Fuente
edela Fuente@llorenteycuenca.com

Abernathy MacGregor
277 Park Avenue, 39th Floor
New York, NY 10172
Tel. +1 212 371 5999 (ext. 374)

Washington, DC

Ana Gamonal
Directora
agamonal@llorenteycuenca.com

10705 Rosehaven Street
Fairfax, VA 22030
Washington, DC
Tel. +1 703 505 4211

MÉXICO, CENTROAMÉRICA Y CARIBE

Ciudad de México

Juan Rivera
Socio y director general
jrivera@llorenteycuenca.com

Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 14,
Col. Juárez, Del. Cuauhtémoc
CP 06600, Ciudad de México
Tel: +52 55 5257 1084

La Habana

Pau Solanilla
Director general
psolanilla@llorenteycuenca.com

Lagasca, 88 - planta 3
28001 Madrid
Tel. +34 91 563 77 22

Panamá

Javier Rosado
Socio y director general
jrosado@llorenteycuenca.com

Sortis Business Tower, piso 9
Calle 57, Obarrio - Panamá
Tel. +507 206 5200

Santo Domingo

Iban Campo
Director general
icampo@llorenteycuenca.com

Av. Abraham Lincoln 1069
Torre Ejecutiva Sonora, planta 7
Tel. +1 809 6161975

REGIÓN ANDINA

Bogotá

María Esteve
Socia y directora general
mesteve@llorenteycuenca.com

Av. Calle 82 # 9-65 Piso 4
Bogotá D.C. - Colombia
Tel: +57 1 7438000

Lima

Luis Miguel Peña
Socio y director general
lmpena@llorenteycuenca.com

Humberto Zogbi
Presidente
hzogbi@llorenteycuenca.com

Av. Andrés Reyes 420, piso 7
San Isidro
Tel: +51 1 2229491

Quito

Alejandra Rivas
Directora general
arivas@llorenteycuenca.com

Avda. 12 de Octubre N24-528 y
Cordero - Edificio World Trade
Center - Torre B - piso 11
Tel. +593 2 2565820

Santiago de Chile

Claudio Ramírez
Socio y gerente general
cramirez@llorenteycuenca.com

Magdalena 140, Oficina 1801.
Las Condes.
Tel. +56 22 207 32 00

AMÉRICA DEL SUR

Buenos Aires

Daniel Valli
Director general y director
senior de Desarrollo de
Negocio para el Cono Sur
dvalli@llorenteycuenca.com

Av. Corrientes 222, piso 8. C1043AAP
Tel: +54 11 5556 0700

Rio de Janeiro

Maira Da Costa
Directora
mdacosta@llorenteycuenca.com

Rua da Assembleia, 10 - Sala 1801
RJ - 20011-000
Tel. +55 21 3797 6400

São Paulo

Marco Antonio Sabino
Socio y presidente Brasil
masabino@llorenteycuenca.com

Juan Carlos Gozzer
Director general
jgozzer@llorenteycuenca.com

Rua Oscar Freire, 379, Cj 111,
Cerqueira César SP - 01426-001
Tel. +55 11 3060 3390



Desarrollando Ideas es el Centro de Liderazgo a través del Conocimiento de LLORENTE & CUENCA.

Porque asistimos a un nuevo guión macroeconómico y social. Y la comunicación no queda atrás. Avanza.

Desarrollando Ideas es una combinación global de relación e intercambio de conocimiento que identifica, enfoca y transmite los nuevos paradigmas de la sociedad y tendencias de comunicación, desde un posicionamiento independiente.

Porque la realidad no es blanca o negra existe **Desarrollando Ideas**.

www.desarrollando-ideas.com
www.revista-uno.com

