



CAINDO NA REAL: PODE-SE GANHAR DINHEIRO NO BRASIL, BASTA SABER ONDE PROCURAR

Cynthia Catlett
Managing Director
Forensic & Litigation Consulting
FTI Consulting

Christopher DeSa
Senior Director
Forensic & Litigation Consulting
FTI Consulting

Uma sequência contínua de notícias negativas sobre o Brasil transmite a imagem de um país imerso no caos.

A economia está em recessão. A inflação beira os 10%. A Petrobras está atolada em uma investigação de corrupção. Talvez ainda mais preocupante seja o fato de que o sistema político brasileiro foi abalado por diversos escândalos de corrupção, culminando com o Impeachment da presidente Dilma Rousseff, afastada do cargo enquanto aguarda o resultado de seu julgamento.

Entretanto, em meio ao caos ainda há motivos para otimismo. Para começar, o Brasil está lidando com seus problemas. O clamor da população pela responsabilização de seus governantes está sendo levado a sério. O País deve ainda destravar liberalizar setores-chave da economia, como a extração mineral e de petróleo e gás, na tentativa de se abrir mais ao mercado global. Além disso, o Brasil continua a ser a maior economia da América Latina e os avanços realizados ao longo da última década, incluindo a redução da taxa de pobreza de 17,3% em 2006 para 7,4% em 2014, são inspiradores.

Desse otimismo surgem oportunidades. Embora o Brasil ainda enfrente desafios consideráveis no caminho para a recuperação, a combinação de ativos subvalorizados com as expectativas de um governo que favoreça os negócios tornam muitos dos setores da economia atraentes para investidores. Como mostra o infográfico abaixo, lembrando sempre de agir com cautela, este é o momento certo para investir em quatro grandes oportunidades: agricultura, educação, imóveis e energia.

BRASIL

CAMPO AINDA FÉRTIL PARA INVESTIMENTOS

A turbulência econômica e política do Brasil criou oportunidades únicas para investidores internacionais... basta agir com cautela.

AGRICULTURA

A agricultura é especialmente importante para a economia brasileira, **registrando um crescimento interanual de 1.8%** no segundo trimestre de 2015, apesar da contração generalizada.



OPORTUNIDADES

Há perspectivas de ganhos recordes na produção de soja, café e açúcar para este ano, enquanto a safra de milho deve chegar próximo ao recorde.

O Departamento de Agricultura dos EUA (USDA) fez mudanças regulatórias para permitir a exportação de carne bovina brasileira para o país.



CUIDADO

Investidores estrangeiros são obrigados a formar parcerias com empresas locais, ficando assim expostos a diversos riscos jurídicos, operacionais, financeiros e de reputação.

A falta de infraestrutura e logística adequada no Brasil ainda é um empecilho para a indústria.

IMÓVEIS

A atual recessão econômica e a subsequente crise de liquidez oferecem oportunidades para investidores estrangeiros adquirirem imóveis com **descontos substanciais**.



OPORTUNIDADES

Uma série de empresas de *private equity* e bancos de investimento montaram fundos de investimento voltados para o setor imobiliário brasileiro.

Investidores estrangeiros estão negociando descontos substanciais - às vezes até acima de 60% - em ativos imobiliários tóxicos.



CUIDADO

Os ativos imobiliários tóxicos muitas vezes estão sobrecarregados de obrigações legais, incluindo ações trabalhistas, administrativas e ambientais.

Os custos das transações imobiliárias no Brasil estão entre os mais altos na região.

Alta exposição dos fluxos de caixa a flutuações econômicas, disponibilidade de crédito e taxas de juros.

EDUCAÇÃO

O sistema de educação pública do Brasil não está conseguindo acompanhar o **crescimento recente da classe média**, que demanda mais qualidade nas escolas e expansão de acesso para mais alunos. Simultaneamente, o governo incentiva o **investimento no ensino privado**.



OPORTUNIDADES

O País mantém dois programas públicos, projetados para ajudar a oferecer mais oportunidades na educação:

- O Plano Nacional de Educação irá quase duplicar o investimento na educação pública, aumentando gradualmente até que o total alcance 10% do PIB.
- O Pro-Uni garante a estudantes de baixa renda bolsas parciais ou integrais em universidades privadas



CUIDADO

Muitas instituições privadas de ensino estão sendo questionadas sobre possíveis práticas fraudulentas, associadas a baixos níveis de graduação ou à dificuldade em se encontrar oportunidades de trabalho para alunos formados. Recomenda-se que investidores tenham cuidado ao considerar parcerias.

Com o novo governo, os cortes no orçamento previstos para programas públicos devem afetar a educação pública.

ENERGIA

Ainda em 2013, a Agência Internacional de Energia informou que o Brasil poderia **suprir um terço da demanda de petróleo do mundo até 2035**. Essa abundância ainda está lá, esperando para ser extraída, refinada e levada ao mercado



OPORTUNIDADES

O Pedefor, decreto da presidente Dilma Rousseff assinado em 2016, reduz algumas das exigências de conteúdo local para a indústria de petróleo e gás.

Além disso, o Brasil está renovando diversas concessões para exploração *offshore*, que provavelmente serão isentas das exigências de conteúdo local.

As expectativas são de uma maior liberalização das atividades *downstream*, com uma tendência rumo a uma política de preços mais voltada para o mercado de combustíveis.



CUIDADO

A indústria de petróleo e gás está no foco da Operação Lava Jato e dos escândalos de corrupção investigados, que devem repercutir por muitos anos ainda. Muitas empresas locais já estão ou estarão sujeitas a diferentes formas de disputa, resultantes de ações legais e regulamentares.

Talvez mais do que em qualquer outra indústria, os governos federal, estaduais e municipais continuarão a intervir seletivamente a pedido de investidores estrangeiros, muitas vezes de forma imprevisível.