

# CUENTAS NACIONALES DE PARAGUAY

TERCER TRIMESTRE 2011

## CUENTAS NACIONALES TRIMESTRALES DEL PARAGUAY

Los resultados referentes al Producto Interno Bruto Trimestral y sus componentes por el lado de la oferta y del gasto, pretenden entregar señales en el corto plazo sobre la evolución de la economía en términos nominales y reales.

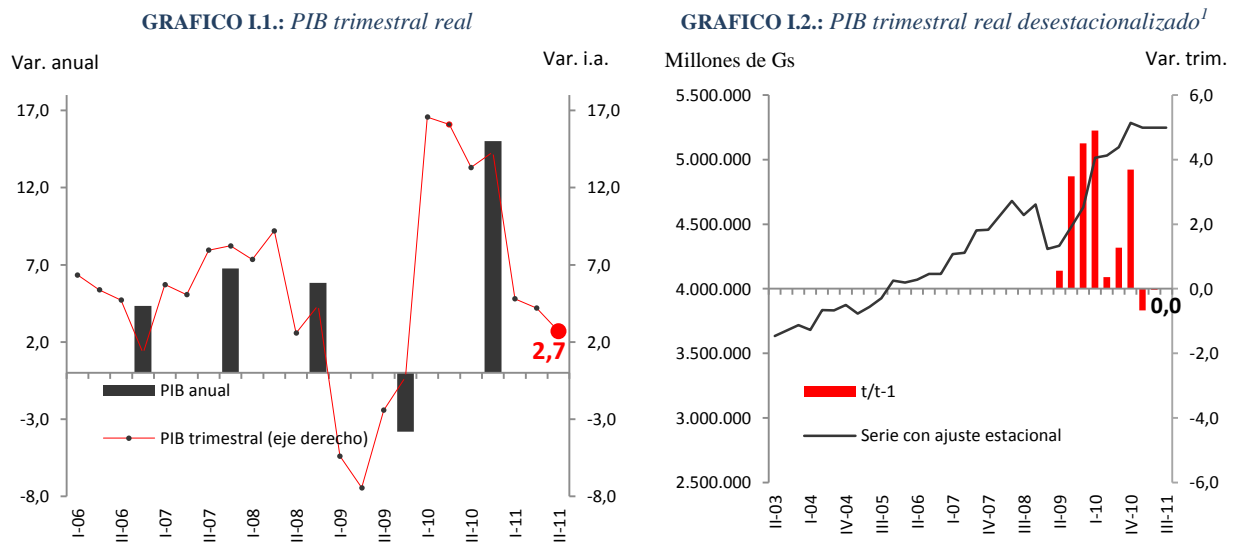
El Sistema de Cuentas Nacionales Trimestrales (CNT) del Paraguay incorpora información preliminar y no incluye la totalidad de las informaciones para las actividades económicas que se utilizan para su cálculo anual. Por lo tanto, los resultados de las CNT se podrán modificar en el tiempo en función de la nueva información estadística disponible, las reestimaciones econométricas y los resultados finales de las Cuentas Nacionales Anuales

El BCP comunica a los usuarios y a la opinión pública en general, que las publicaciones de las CNT incorporarán una revisión de la serie anteriormente publicada en cada trimestre transcurrido. Dicha revisión se realizará básicamente debido a dos razones: al cierre del Sistema de Cuentas Nacionales Anuales (CNA), y a los cambios y actualizaciones de las estadísticas básicas. Estos cambios están enmarcados dentro de las recomendaciones y prácticas metodológicas internacionalmente aceptadas.

### I. PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL

#### I.1. Síntesis del tercer trimestre de 2011

Durante el tercer trimestre del año 2011 el Producto Interno Bruto (PIB) trimestral del Paraguay tuvo un incremento de 2,7% en términos de su tasa interanual, mientras que la tasa acumulada permaneció en 3,9%. Por otro lado, la tasa intertrimestral (que mide la variación con respecto al trimestre inmediatamente anterior) de la serie desestacionalizada fue del 0%.



<sup>1</sup> Serie desestacionalizada con el programa X12 ARIMA

*El desenvolvimiento económico doméstico presentó durante el tercer trimestre del año 2011 una marcada desaceleración en varios de sus componentes, tanto por el lado de la oferta como por el lado de la demanda.*

*Así, desde el punto de vista de la producción, el sector Agropecuario presentó comportamientos dispares en sus dos componentes más importantes, la Agricultura y la Ganadería, donde el primero cerró una excelente campaña agrícola 2010/2011 que, conforme a las últimas estimaciones del Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG), se tradujo en mayores niveles de producción del sector agrícola en la mayor parte de los rubros, mientras que el segundo sector, el ganadero, se encuentra en franca contracción de sus niveles de producción debido principalmente a la disminución de los niveles de faenamiento de ganado bovino, en parte, explicado por la contracción del volumen de ventas externas de la carne vacuna durante el tercer trimestre. Es necesario destacar que a finales del mes de setiembre se produjo un brote de fiebre aftosa en el Departamento de San Pedro, hecho que motivó la suspensión del status sanitario de Paraguay de “país libre de fiebre aftosa con vacunación” y la inmediata suspensión de las exportaciones cárnicas. No obstante, se señala que el efecto del brote de fiebre aftosa sobre el sector ganadero, y demás sectores relacionados, en el período considerado es todavía marginal.*

*Para la Industria manufacturera, el panorama es de contrastes, donde algunos sectores importantes presentaron crecimiento, como la industria láctea, bebidas y tabaco y productos metálicos, sin embargo, otras actividades económicas consideradas clave verificaron sendas caídas, por ejemplo, las industrias cárnicas, cueros, minerales no metálicos y textiles. Estas últimas, debido a su importancia en la estructura industrial, arrastraron al sector en su conjunto a una contracción durante el período. También es importante resaltar que la producción de la Industria manufacturera viene desacelerándose desde el último trimestre del año 2010. Por su parte, el sector de la Construcción se recuperó luego de varios trimestres de resultados negativos, lo cual no es un dato menor puesto que podría significar un punto de inflexión de este sector que se mostraba con gran potencial pero que por problemas de escasez de mano de obra calificada e inconvenientes en la producción del cemento, atravesó una etapa de contracción económica. Sin embargo, este crecimiento no parece suficiente para recuperar el terreno perdido durante el año 2011, puesto que los niveles de obras, tanto de infraestructuras como civiles ejecutadas durante el año 2010 fueron muy elevados, y por lo tanto, se espera que el año cierre con una caída, hecho trascendental para un sector tan importante de la economía paraguaya.*

*En cuanto al sector de los Servicios, cabe mencionar que si bien siguió creciendo, lo hizo en una proporción menor que los trimestres anteriores, aunque igualmente significativa. De igual manera, este sector fue el que más contribuyó al crecimiento durante el tercer trimestre del año 2011, siendo los componentes más destacados los servicios financieros, hotelería y restaurante y las comunicaciones.*

*Desde la óptica de la demanda, el consumo total también presentó el panorama de menor expansión de sus pares de la producción, considerando que sus dos componentes, el consumo de gobierno y el consumo privado, presentaron tasas de crecimiento menores a las exhibidas en los trimestres precedentes. De este comportamiento, tampoco se apartó la Formación Bruta de Capital, que tuvo la menor tasa de crecimiento de los últimos seis trimestres, debido en gran medida a una caída en la inversión del sector público. En este punto cabe resaltar que la inversión viene desacelerándose desde el tercer trimestre del año 2010 como consecuencia principalmente de la contracción de la inversión en obras civiles por falta de insumos, y en segunda instancia, de una menor ejecución de inversiones públicas. Finalmente, las importaciones y las exportaciones de bienes y servicios tuvieron comportamientos similares. La importación de bienes y servicios tuvo un significativo incremento, explicado por el aumento de la importación de todos los grupos de bienes, de consumo, intermedios y de capital. En cuanto a la Exportación de bienes y servicios, la misma registró una expansión, luego de dos trimestres de caídas, fundamentalmente como consecuencia de los mayores niveles de envíos de granos de soja, en comparación a similar periodo del año 2010.*

## I.2. Comportamiento de la Demanda

Desde la perspectiva del gasto, se observó que la Demanda Interna registró un crecimiento de 6,1% en términos de su tasa interanual. Dicha tasa es la menor de los últimos seis trimestres, período donde se creció a tasas de dos dígitos. Este comportamiento podría indicar una convergencia de los valores a tasas más compatibles con el crecimiento real del PIB trimestral, ya que sus dos componentes principales la *Formación Bruta de Capital (FBK)* y el *Consumo Total (CT)*, muestran una menor expansión, la primera como consecuencia de la menor ejecución de las inversiones publicas, y la segunda, debido a la menor proporción en adquisiciones de bienes durables respecto a los trimestres precedentes.

Así, el *CT* tuvo un incremento de 5,8%, mientras que la *FBK* aumentó en 7,4%, ambos en términos de su tasa interanual. Los subcomponentes del *CT*, el *Consumo Público* y el *Consumo Privado*, tuvieron incrementos de 1% y 6,4%, respectivamente.

En cuanto a la *Exportación de Bienes y Servicios*, la misma presentó una expansión de 7,6% en términos de su tasa interanual. Este comportamiento está explicado especialmente por el aumento de los envíos de granos de soja, comportamiento esperado debido a la alta producción de la oleaginosa y a los bajos envíos de los primeros trimestres en relación al año pasado, lo que suponía una acumulación del commodity en los silos, y por tanto, actualmente se verifica su salida en estos últimos trimestres del año. Este crecimiento no fue mayor debido a la marcada caída en los envíos de carne vacuna, volúmenes que se encuentran por debajo de los niveles del año 2010 (ver Gráfico I.3).

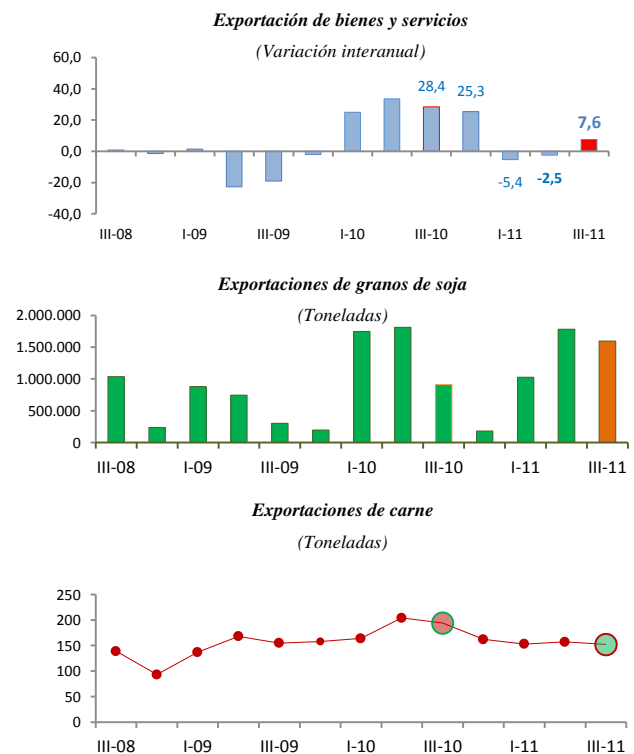
**TABLA I.1.: Demanda Interna**  
(Variación interanual)

	2010				2011		
	I	II	III	IV	I	II	III
<b>Demanda Interna</b>	16,5	17,2	14,8	13,1	11,7	11,2	6,1
<b>CT</b>	14,7	14,1	14,1	11,4	11,2	10,9	5,8
<b>FBK</b>	25,9	31,1	17,3	17,4	13,7	12,6	7,4

**TABLA I.2.: Consumo Privado y Público**  
(Variación interanual)

	2010				2011		
	I	II	III	IV	I	II	III
<b>Consumo Privado</b>	15,0	14,2	14,6	11,3	11,7	11,3	6,4
<b>Bienes Durables</b>	19,1	40,9	30,6	31,3	42,0	14,0	4,2
<b>Bs. no Durables</b>	13,6	8,0	12,6	4,8	1,7	8,7	4,5
<b>Consumo Público</b>	12,5	13,3	9,9	12,3	6,6	7,4	1,0

**GRAFICO I.3.: Evolución de las exportaciones**



La *Importación de Bienes y Servicios* tuvo un crecimiento de 12,9% durante el tercer trimestre del año 2011. Este resultado está fundamentado por los aumentos registrados en los tres tipos de bienes de importación, los bienes de consumo, los bienes intermedios y los bienes de capital, pero con mayor intensidad en el segundo componente.

De este modo, los componentes de la demanda interna contribuyeron positivamente al crecimiento del PIB. El de mayor aporte fue el Consumo Privado, con 4,9 puntos porcentuales de incidencia en el PIB, seguido por la FBK y el Consumo del Gobierno con 1,8 y 0,1 puntos porcentuales, respectivamente. Las exportaciones netas, sin embargo, restaron -4,1 puntos porcentuales a la tasa del PIB (ver Gráfico I.5.).

### I.3. Comportamiento de la Oferta

Desde el enfoque de la oferta, se observó que su componente principal, la *Agricultura*, experimentó un incremento de 6,9%. Dicho resultado fue como consecuencia de mayores rendimientos en los principales productos agrícolas que fueron favorecidos por el buen comportamiento climatológico, lo que permitió superar incluso los excelentes rendimientos registrados durante la campaña agrícola pasada. En el Gráfico I.6 se aprecia la producción de algunos rubros de relevancia para el sector.

El componente *Ganadería, Forestal y Pesca*, experimentó una retracción de -3,3% con respecto a los niveles de actividad del mismo trimestre del año anterior, castigado por el comportamiento del sector ganadero, donde su principal componente, la producción de ganado vacuno, presentó una significativa disminución durante el tercer trimestre del presente año.

GRAFICO I.4: Importación de bienes y servicios

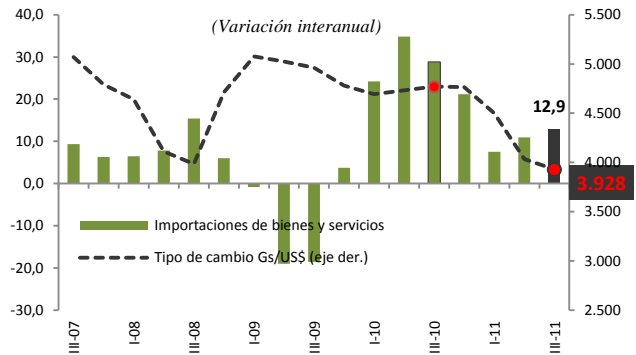


GRAFICO I.5.: Contribución al PIB por componentes de la demanda

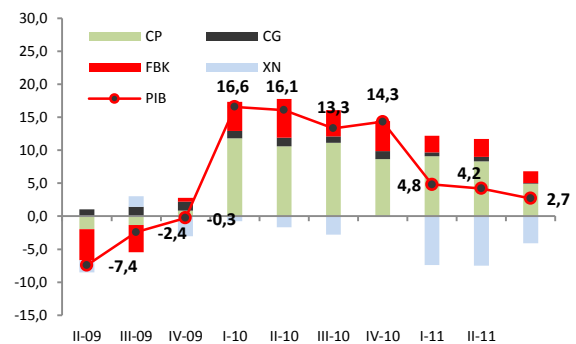


GRAFICO I.6: Producción agrícola

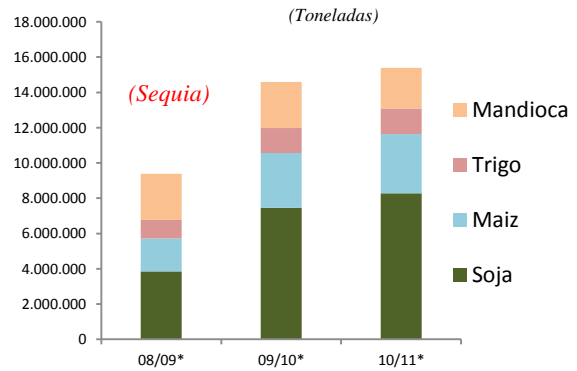
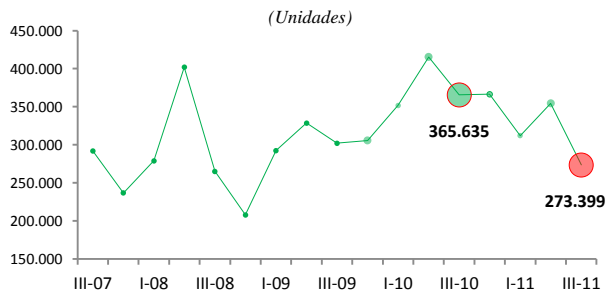


GRAFICO I.7: Bovinos faenados en frigoríficos



## CARNE

## 1.1. PRODUCCION MUNDIAL

En los últimos años la producción mundial de carne registró un aumento de 4,19 millones de toneladas, pasando de una producción de 53,13 millones de toneladas en la campaña 2000/01 a una producción de 57,32 millones de toneladas para la campaña 2010/11, y con una proyección mundial de 57,36 millones de toneladas para la nueva campaña 2011/12, proyectando así un crecimiento del 0,1% para la siguiente campaña.

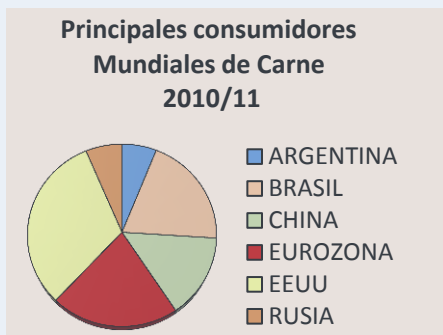
La producción de carne se concentra en unos pocos países, siendo el mayor productor Estados Unidos, que para la campaña 2010/2011 obtuvo una producción total de 12,05 millones de toneladas. Cabe destacar, que nuestro vecino país, Brasil, se consolidó como el segundo productor mundial, con aumentos ininterrumpidos en su faena desde 1997 que llevó al país a alcanzar una producción de 9,12 millones de toneladas para la campaña 2010/11, y se espera que continúe esta tendencia ascendente. Según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (en inglés, United States Department of Agriculture, USDA) la performance brasileña se explicó por una serie de factores concomitantes entre los que se puede mencionar las mejoras genéticas, el manejo de las explotaciones ganaderas y el aumento de la rentabilidad en la producción ganadera.

Por su parte, la producción de Paraguay en la campaña 2010/11 ascendió a 0,49 millones de toneladas, equivalente aproximadamente el 1% del total de producción mundial.

GRAFICO N° 1  
PRODUCCION MUNDIAL DE LA CARNE Y PRINCIPALES PARTICIPANTES 2010/11



## 1.2. CONSUMO MUNDIAL

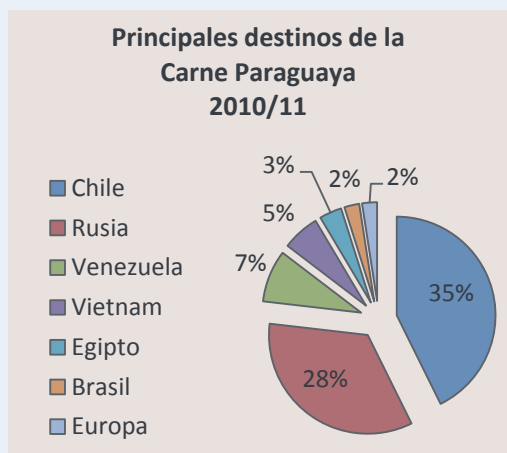


*El consumo de carne vacuna sigue concentrado en pocos mercados. Estados Unidos, Unión Europea, China, Brasil, Rusia y Argentina, explicando el 67,5% del consumo mundial total. En lo referente al consumo per cápita, entre los principales países consumidores de carne vacuna Argentina es la que muestra el nivel más elevado del mundo. En 2010 llegó a 56,2*

*kilogramos por habitante, mientras que en segundo lugar se ubica el consumo promedio de los norteamericanos, con 38,8 kilogramos por habitante, y en tercer lugar se ubica Brasil, con un consumo por habitante de 58,6% inferior al consumo norteamericano.*

## 1.3. PRODUCCION LOCAL

*La gran mejora genética en la ganadería local, y el logro de un estatus sanitario en el sector, han permitido un buen posicionamiento internacional de la carne paraguaya. Así, vemos que el 60% del total de reses faenadas por las industrias frigoríficas tienen como destino a la exportación, convirtiéndose el Paraguay en el décimo exportador de carne en el mundo generando en el año 2010 un ingreso*



*de divisas de aproximadamente 1000 millones de dólares. El total de exportaciones aumento en un 279,5% desde el 2003 al 2010 traducido en 218 mil toneladas, el mayor crecimiento porcentual de exportaciones de carne bovina a nivel mundial.*

GRAFICO N° 2  
PRINCIPALES EXPORTADORES DE CARNE 2010/11

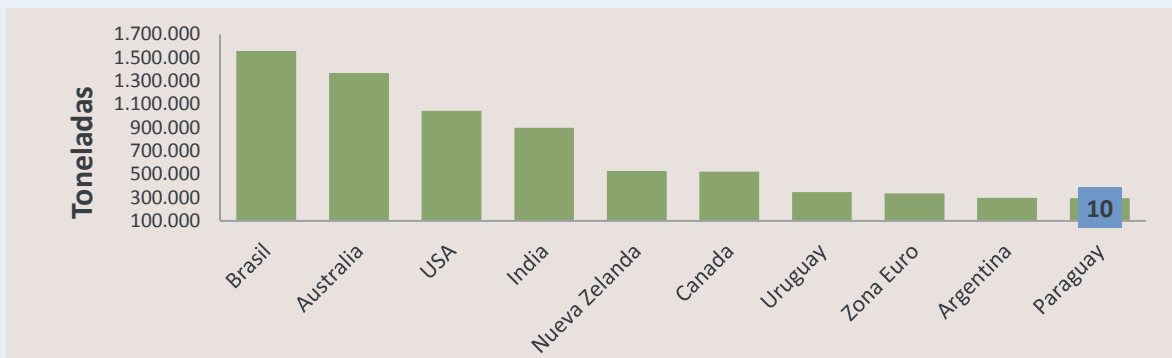
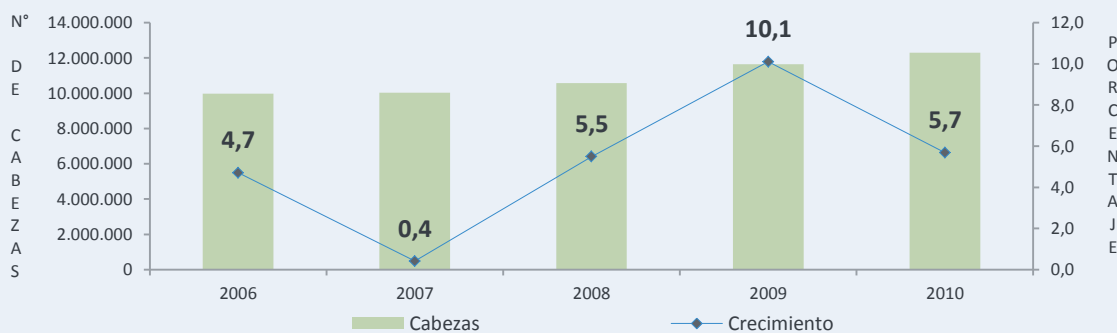


GRAFICO N° 3  
HATO GANADERO Y SU CRECIMIENTO 2010/11



La producción de la carne tiene una gran posibilidad de seguir creciendo en las condiciones actuales, teniendo en cuenta el vasto territorio disponible para la explotación ganadera. El país cuenta al año 2010 con un hato ganadero de 12,3 millones de cabezas, con una gran perspectiva de llegar a los 20 millones en el mediano plazo. Uno de los factores más importantes del crecimiento continuo del hato ganadero es la acción conjunta llevado a cabo por el sector público y privado, que en base a una legislación adecuada que se ha iniciado con la creación del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), estrategia que ha permitido colocar al Paraguay entre los mejores productores de carne del mundo, cumpliendo con las exigencias de los principales mercados al tercer trimestre del año.

El hato ganadero tuvo un crecimiento de 29,1% en el periodo 2005-2010, en el que sobresale la región occidental con un 36,1 % por sobre la región Oriental que alcanzó un 25,4% para el mismo periodo.

Finalmente, es necesario mencionar que la carne se ha posicionado como el segundo producto de exportación del país, además de constituirse en una de las principales fuentes de generación de divisas de la economía paraguaya después de la soja.

Por otro lado, el sector *Minería e Industria* presentó una variación interanual negativa por segundo trimestre consecutivo de -2,6% en relación al mismo trimestre del año anterior. Esta tasa responde en gran medida a la contracción de importantes componentes del sector como: la industria de la carne, de los productos no metálicos y la industria textil, lo que provocó la contracción del sector en su conjunto.

El sector de la *Construcción* tuvo un incremento de 2,7% en términos de su tasa interanual. Dicho resultado es muy importante porque podría significar el repunte del sector, luego de sendas caídas atribuidas a la escasez de mano de obra calificada y a los problemas en la producción del cemento nacional, que originaron una marcada caída como se aprecia en el Grafico I.8.

Finalmente, el sector *Servicios* tuvo un crecimiento de 3,6% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Cabe resaltar, que este sector de producción aportó 1,7 puntos porcentuales de incidencia en el PIB, siendo de esta manera el sector que más contribuyó al crecimiento durante el segundo trimestre. Los componentes del sector con mayores crecimientos fueron, los servicios financieros, comunicaciones y hotelería y restaurantes.

TABLA I.3: Sector Industrial

MINERIA E INDUSTRIA	2010				2011		
	I	II	III	IV	I	II	III
Variación interanual	8,6	7,7	6,5	2,8	1,3	-0,7	-2,6
Variación acumulada	8,6	8,1	7,6	6,3	1,3	0,3	-0,7

GRAFICO I.8: Construcción

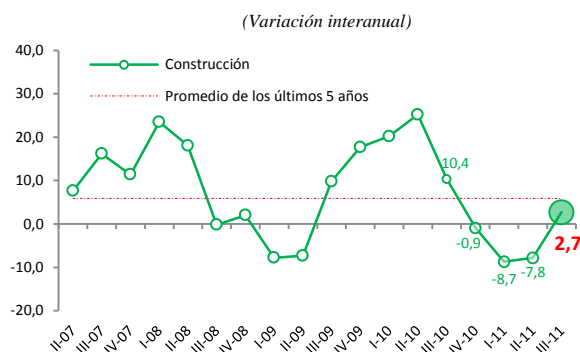
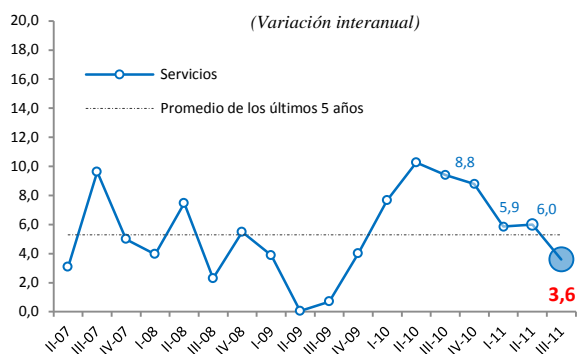
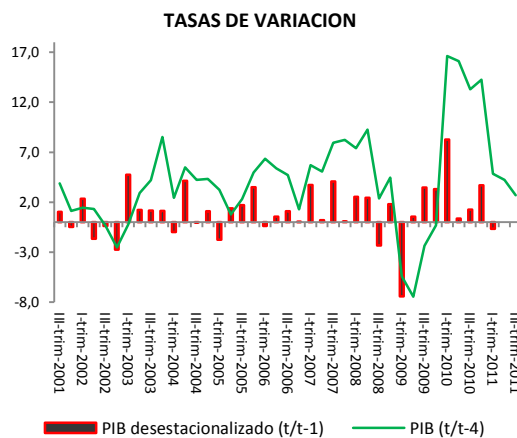
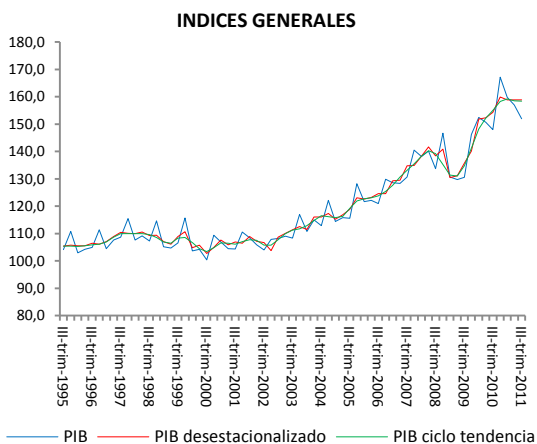


GRAFICO I.10: Sector de Servicios



## ANEXO

### GRAFICOS SELECCIONADOS

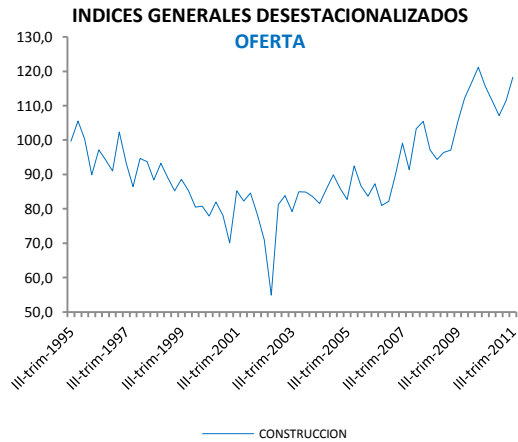
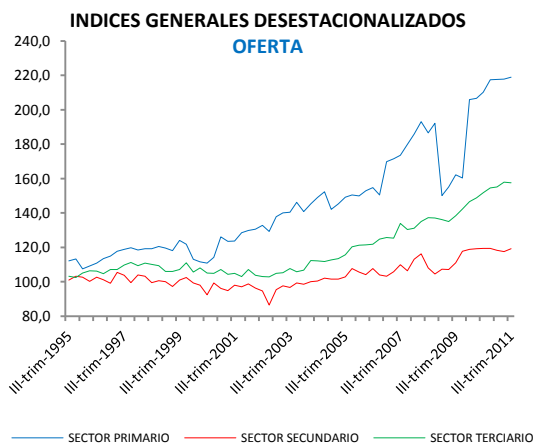


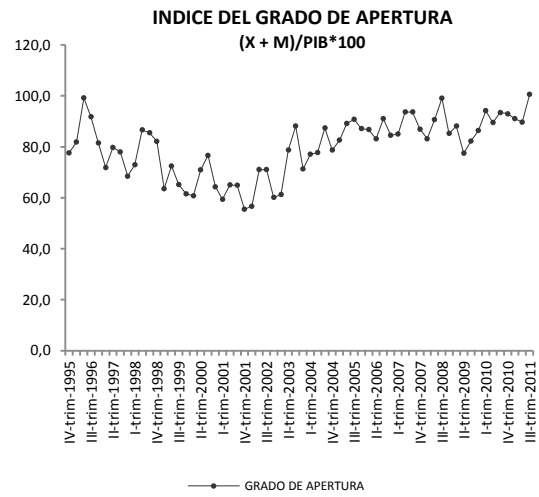
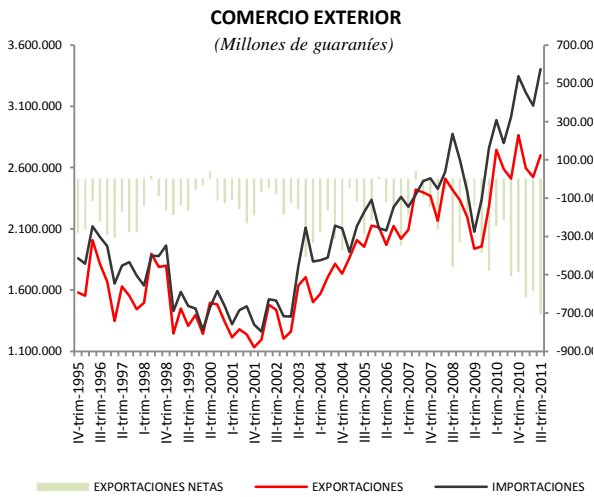
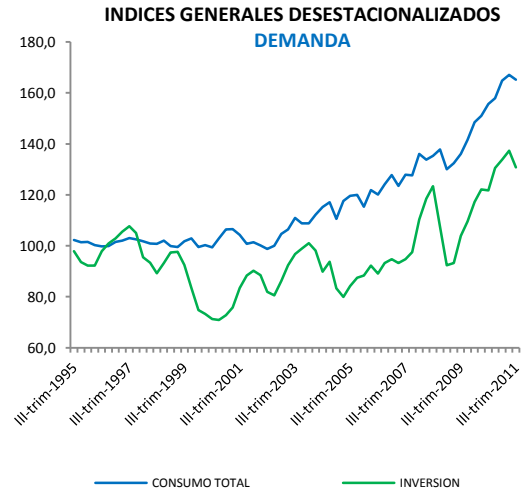
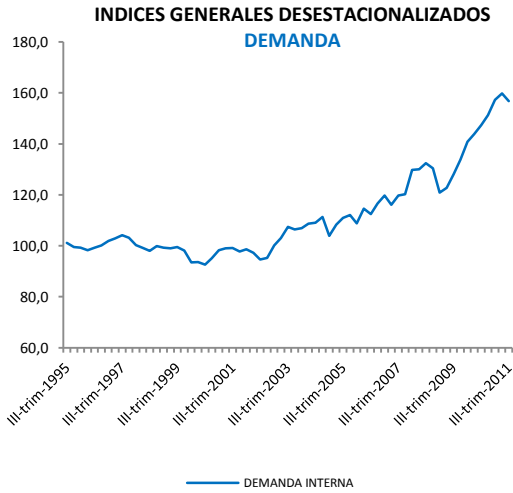
**DEMANDA - VARIACION ACUMULADA**

	2010				2011		
	I	II	III	IV	I	II	III
Consumo Privado	13,7				9,8		
Consumo de Gobierno	12,0				5,0		
FBK	22,7				11,0		
Exportaciones	27,8				-0,3		
Importaciones	26,7				10,5		

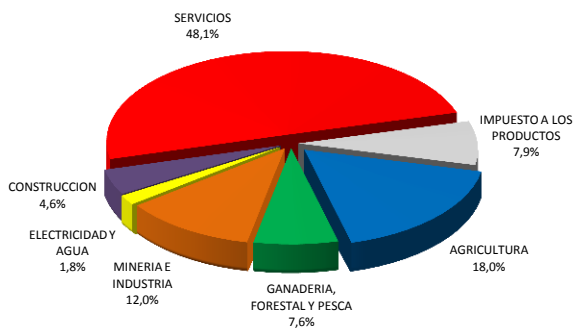
**OFERTA - VARIACION ACUMULADA**

	2010				2011		
	I	II	III	IV	I	II	III
Agricultura	49,9				7,6		
Ganadería, Forestal y Pesca	4,6				-2,0		
Minería e Industria	6,3				-0,7		
Electricidad y Agua	5,1				7,6		
Construcción	13,0				-4,3		
Comercio y Servicios	9,0				5,2		





### ESTRUCTURA DE LA OFERTA TERCER TRIMESTRE



### ESTRUCTURA DE LA DEMANDA TERCER TRIMESTRE

