

CUENTAS NACIONALES DE PARAGUAY

SEGUNDO 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.

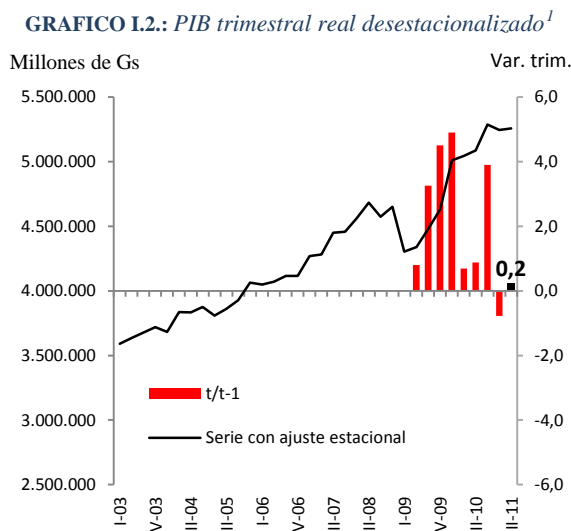
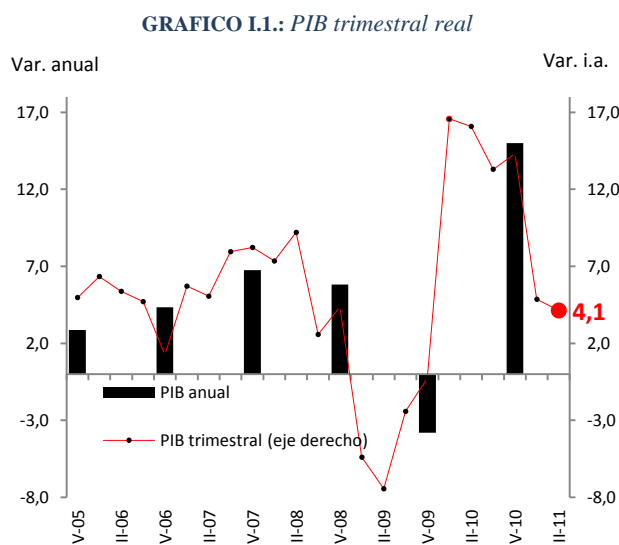
El Sistema de Cuentas Nacionales Trimestrales (CNT) del Paraguay incorpora información preliminar y no incluye la totalidad de las informaciones para las actividades económicas que se utilizan para su cálculo anual. Por lo tanto, los resultados de las CNT se podrán modificar en el tiempo en función de 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 segundo trimestre de 2011

Durante el segundo trimestre del año 2011 el Producto Interno Bruto (PIB) trimestral del Paraguay tuvo un incremento de 4,1% en términos de su tasa interanual, mientras que la tasa acumulada fue de 4,5%. Por otro lado, la tasa intertrimestral (que mide la variación con respecto al trimestre inmediatamente anterior) de la serie desestacionalizada fue del 0,2%.



¹ Serie desestacionalizada con el programa X12 ARIMA

El contexto económico durante el segundo trimestre del año 2011 presentó escenarios contrapuestos en términos del comportamiento de las distintas actividades económicas. Así, el sector Agropecuario, por ejemplo, observó comportamientos dispares en sus dos componentes más importantes, la Agricultura y la Ganadería, donde el primer sector 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 otro 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.

Del mismo modo, en este panorama de contrastes se observó también que la Industria manufacturera, sector en el cual alrededor del 70% de sus componentes presentaron tasas positivas de crecimiento, sin embargo, algunas actividades económicas consideradas clave verificaron sendas caídas, como por ejemplo las industrias cárnicas, cueros, minerales no metálicos y metálicos. Estas ramas, 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 experimentó nuevamente un duro revés, al igual que en el trimestre anterior, lo cual se puede atribuir puntualmente a la escasez de mano de obra calificada y a los problemas que se vienen verificando en la producción del cemento desde el tercer trimestre del año anterior, principales insumos del sector. Esta situación dificultaría la recuperación del sector en lo que queda del año, puesto que los niveles de obras, tanto de infraestructura como civiles, ejecutadas durante el año 2010 fueron muy elevados. Adicionalmente, cabe destacar que el aumento de las importaciones de cemento no ha logrado subsanar el déficit existente en el mercado doméstico, debido a que paralelamente a ello se ha reducido la producción del cemento nacional. Esto último, llevó a que el cemento importado, en términos de volumen, sea levemente mayor al cemento nacional.

En cuanto al sector de los Servicios, cabe mencionar que sigue con una dinámica de crecimiento interesante, aunque a tasas inferiores a las del 2010. De esta manera, este sector fue el que más contribuyó al crecimiento durante el segundo trimestre del año 2011, siendo los componentes más destacados los servicios financieros, hotelería y restaurantes, las comunicaciones y los servicios gubernamentales.

Desde la óptica de la demanda, el consumo total siguió con buen dinamismo durante el segundo trimestre, considerando que sus dos componentes, el consumo de gobierno y el consumo privado, presentaron significativos incrementos. Por su parte, la Formación Bruta de Capital se expandió durante el periodo de referencia, debido en gran medida a un fuerte aumento de la adquisición de bienes de capital, y en segunda instancia, al aumento de 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.

Finalmente, las importaciones y las exportaciones de bienes y servicios tuvieron comportamientos dispares. La importación de bienes y servicios tuvo un significativo incremento, explicado principalmente por el fuerte aumento de la importación de bienes intermedios y de capital. En cuanto a la Exportación de bienes y servicios, la misma registró una contracción, fundamentalmente como consecuencia de los menores niveles de envíos de granos de soja y carne, en comparación a similar periodo del año 2010. En el caso de la exportación de soja, su comportamiento está en contraposición con el aumento de la producción de la mencionada oleaginosa, lo que supone una acumulación del commodity en los silos, y por lo tanto, se espera su salida en los próximos trimestres.

I.2. Comportamiento de la Demanda

Desde la perspectiva del gasto, se observó que la Demanda Interna registró un crecimiento de 11,1% en términos de su tasa interanual.

Entre sus componentes se aprecia que el *Consumo Total (CT)* tuvo un incremento de 10,3%, mientras que la *Formación Bruta de Capital (FBK)* aumentó en 14,3%, ambos en términos de su tasa interanual. El comportamiento del *CT* está explicado por la evolución de sus dos subcomponentes, el *Consumo Público* y el *Consumo Privado*, que tuvieron incrementos de 7,6% y 10,7%, respectivamente. El aumento interanual de la *FBK* está fundamentado en mayor medida por la fuerte expansión de la inversión en bienes de capital. Este contexto de la Demanda Interna, está vinculado al clima favorable de negocios que aún se percibe, lo cual motiva a los agentes económicos a aumentar sus adquisiciones de bienes durables (consumidores) y de capital (empresarios).

En cuanto a la *Exportación de Bienes y Servicios*, la misma presentó una contracción de -2,5% en términos de su tasa interanual. Este comportamiento está explicado especialmente por los bajos niveles de envíos de granos de soja, que están en contraposición con el aumento de la producción de la mencionada oleaginosa, lo que supone una acumulación del commodity en los silos, y por lo tanto, se espera su salida en los próximos trimestres. También tuvo su aporte en esta caída los envíos de carne vacuna, que se encuentran por debajo de los niveles del año 2010 (ver Gráfico I.3).

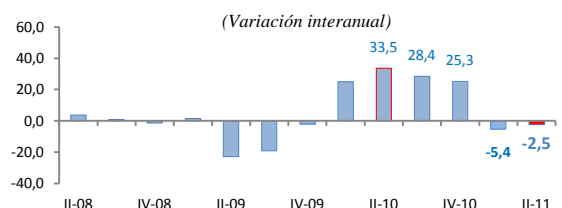
TABLA I.1.: Demanda Interna
(Variación interanual)

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

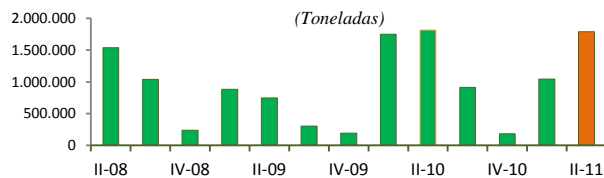
TABLA I.2.: Consumo Privado y Público
(Variación interanual)

	2010				2011	
	I	II	III	IV	I	II
Consumo Privado	15,0	14,2	14,6	11,3	11,8	10,7
Bienes Durables	19,1	40,9	30,6	31,3	42,4	14,2
Bs. no Durables	13,6	8,0	12,6	4,8	1,7	8,3
Consumo Público	12,5	13,3	9,9	12,3	6,6	7,6

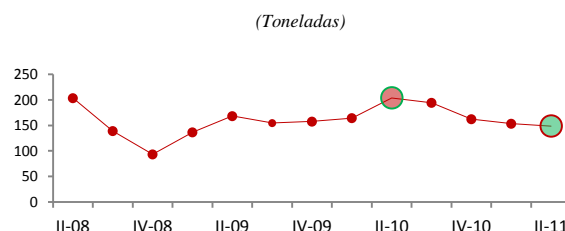
GRAFICO I.3.: Evolución de las exportaciones
Exportación de bienes y servicios



Exportaciones de granos de soja



Exportaciones de carne



La *Importación de Bienes y Servicios* tuvo un crecimiento de 10,9%, durante el segundo trimestre del año 2011. Este resultado está fundamentado básicamente por los aumentos registrados en la importación de bienes de consumo, de bienes intermedios, y principalmente de bienes de capital.

De este modo, los componentes de la demanda interna contribuyeron positivamente al crecimiento del PIB. El de mayor aporte correspondió al Consumo Privado, con 7,8 puntos porcentuales de incidencia en el PIB, seguido por la FBK y el Consumo del Gobierno con 3,1 y 0,7 puntos porcentuales, respectivamente. Las exportaciones netas, sin embargo, restaron -7,5 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 7,8%. 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 este punto es oportuno realizar una mención especial a la soja, rubro de gran evolución en los últimos años.

GRAFICO I.4: Importación de bienes y servicios

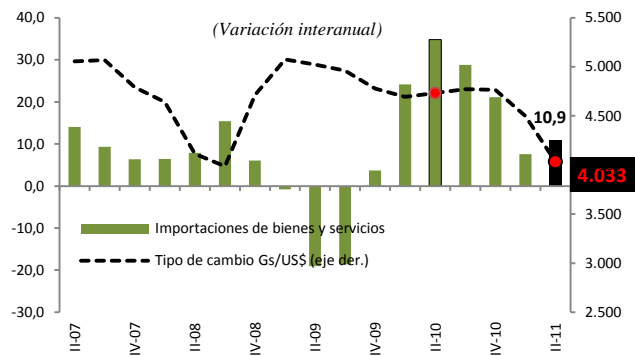


GRAFICO I.5.: Contribución al PIB por componentes de la demanda

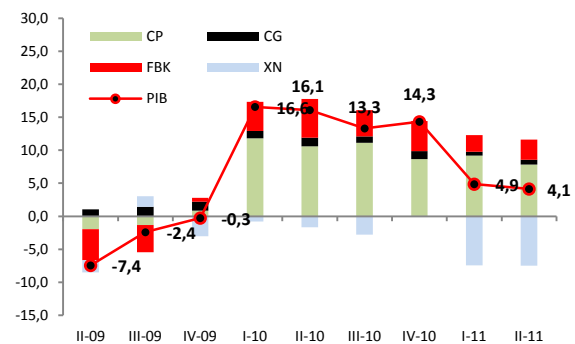
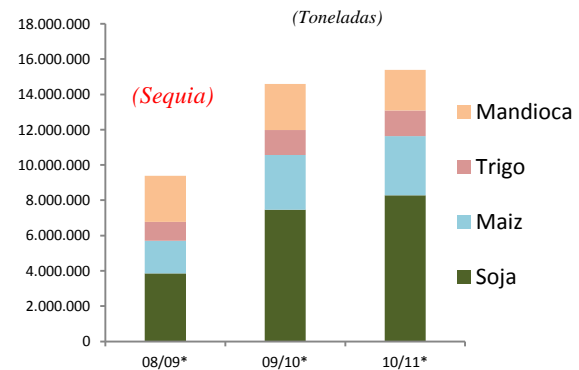


GRAFICO I.6: Producción agrícola



SOJA

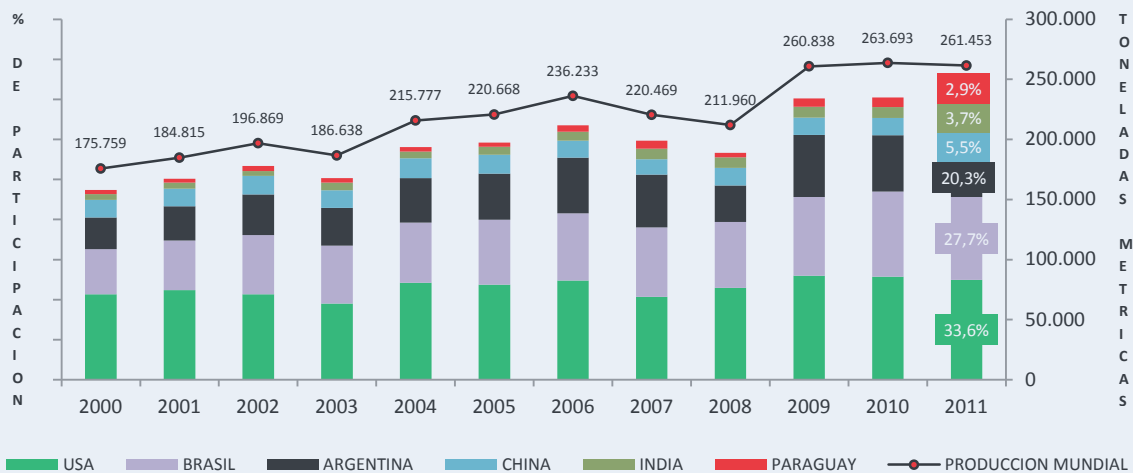
1.1. PRODUCCION MUNDIAL

La producción de soja constituye una actividad con resultados muy alentadores a nivel mundial. Es así, que en los últimos años la producción mundial de soja registró un aumento de 85,69 millones de toneladas, pasando de una producción de 175,76 millones de toneladas en la campaña 2000/01 al record de producción de 263,69 millones de toneladas para la campaña 2010/2011, y con una proyección mundial de 261,45 millones de toneladas para la nueva campaña 2011/12, de acuerdo al último informe publicado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés).

Cabe destacar, que la producción de soja se concentra en unos pocos países, siendo el mayor productor Estados Unidos, que para la campaña 2010/2011 obtuvo una producción total 87,77 millones de toneladas. Sin embargo, Brasil y Argentina fueron los países que presentaron mayores expansiones en su producción,

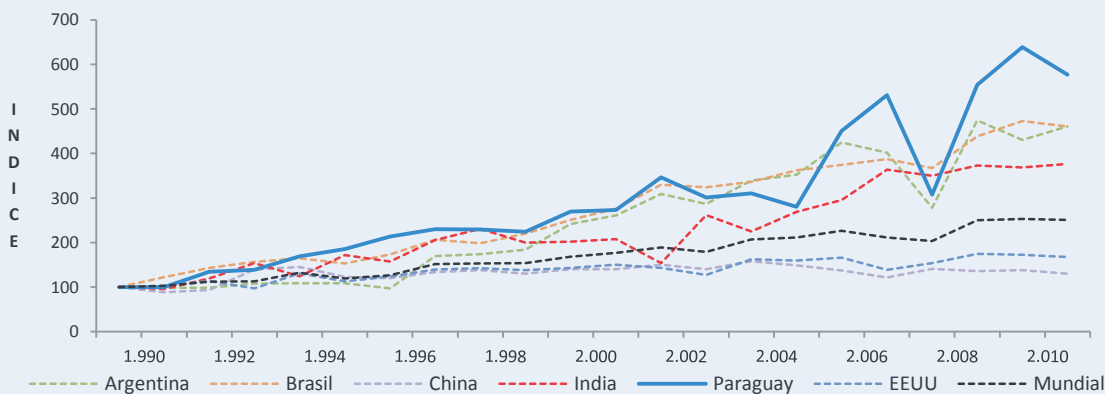
alcanzando en forma conjunta una producción de 120 millones de toneladas, convirtiéndose estos países mencionados en los principales responsables del aumento de la producción mundial. La producción de Paraguay en la campaña agrícola 2010/2011 ascendió a 8,3 millones de toneladas, equivalente a aproximadamente 3% del total de la producción mundial.

GRAFICO N° 1
PRODUCCION MUNDIAL DE LA SOJA Y PRINCIPALES PARTICIPANTES



Analizando la evolución del índice de volumen físico (IVF) de los principales productores mundiales de soja, se puede apreciar el importante progreso de la producción de Paraguay respecto al año base, en el periodo analizado.

GRAFICO N° 2
EVOLUCION DEL INDICE DE PRODUCCION DE LA SOJA



1.2. CONSUMO MUNDIAL

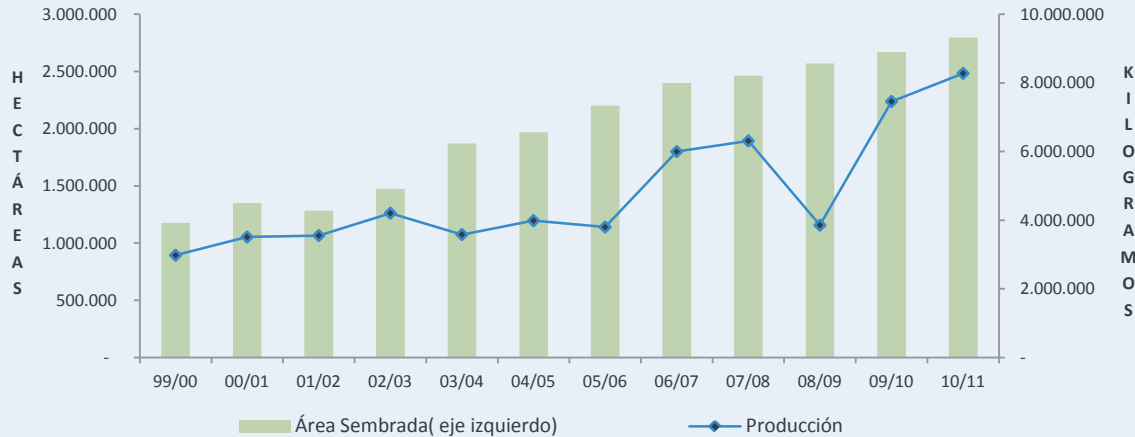
El consumo mundial de soja muestra la importancia de un solo país en el crecimiento de la demanda mundial. Así, China ha sido el principal país consumidor y comprador de soja en la campaña 2011/12. Con 21,4 millones de toneladas consumidas durante la campaña 2000/01, y con una proyección de 56,5 millones de toneladas de consumo para la campaña 2010/11, China es el principal país demandante de soja en el mundo.



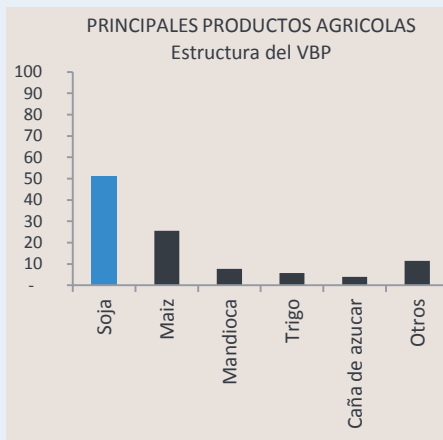
1.3. PRODUCCION LOCAL

La soja es uno de los cultivos más importantes de la economía Paraguaya. De acuerdo a datos del Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG), la producción de soja en la zafra 2010/2011 alcanzó un total de 8.280.095 toneladas, resultado de 2.795.850 hectáreas cultivadas, y de un rendimiento promedio de 2.962 kilogramos por hectárea.

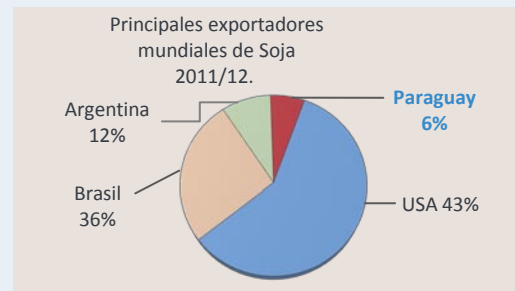
GRAFICO N° 3
AREA SEMBRADA Y PRODUCCION DE LA SOJA



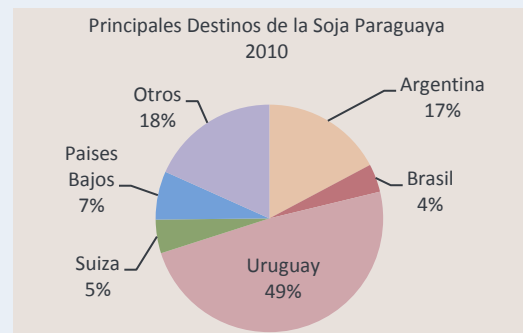
La producción de soja ha aumentado su participación en la estructura económica de Paraguay. El valor bruto de producción de la soja (VBP) representó un 47,9% del valor bruto de producción agrícola en el año 2010.



Paraguay es uno de los más importantes exportadores de soja en el mundo, ubicándose dentro del top 5 de mayores exportadores de soja (4to lugar dentro del ranking).



El 70% de las exportaciones realizadas por el Paraguay en el año 2010 han tenido como destino el Mercosur. Aparentemente Uruguay es el mayor receptor de la exportación de soja paraguaya, con el 49% de participación, resultado que podría deberse más bien a la localización de las oficinas comercializadoras de las empresas multinacionales que operan con la soja en dicho país. Así, al momento de registrar la transacción, se consigna dicha exportación como dirigida al Uruguay, pudiendo tener este producto realmente un destino final diferente.



El componente *Ganadería, Forestal y Pesca*, experimentó una retracción de -1,2% 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 segundo trimestre del presente año.

Por otro lado, el sector *Minería e Industria* presentó una variación interanual negativa de 0,9% en relación al mismo trimestre del año anterior. Esta tasa, inferior a las registradas el periodo pasado, responde en gran medida a la contracción de importantes componentes del sector como: la industria de la carne, de los productos no metálicos y de los metales comunes, lo que provocó la contracción del sector en su conjunto. Por otra parte, se observó un buen dinamismo de las industrias de lácteos, bebidas, tabacos y químicos.

El sector de la *Construcción* tuvo una contracción de -9,6% en términos de su tasa interanual. Dicho resultado es atribuido a la escasez de mano de obra calificada y a los problemas que se vienen verificando en la producción del cemento nacional desde el tercer trimestre del año anterior, que originaron una menor oferta interna del insumo principal del sector.

Finalmente, el sector *Servicios* tuvo un crecimiento de 5,8% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Cabe resaltar, que este sector de producción aportó 2,7 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, hotelería y restaurantes, y los servicios gubernamentales.

GRAFICO I.7: Bovinos faenados en frigoríficos

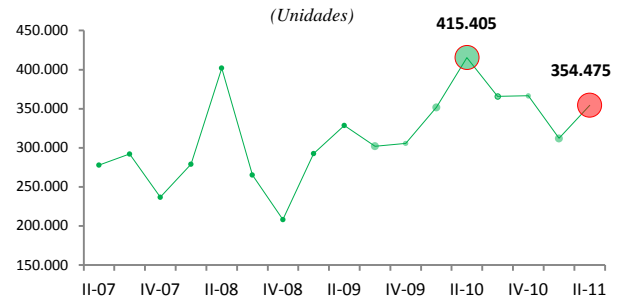


TABLA I.3: Sector Industrial (Variación interanual)

MINERIA E INDUSTRIA	2010				2011	
	I	II	III	IV	I	II
Variación interanual	8,6	7,7	6,5	2,8	0,6	-0,9
Variación acumulada	8,6	8,1	7,6	6,3	0,6	-0,1

GRAFICO I.8: Construcción

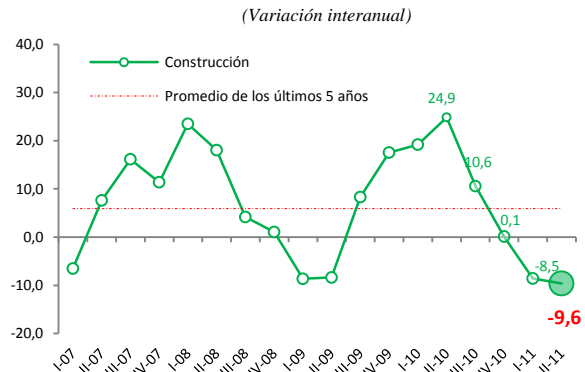
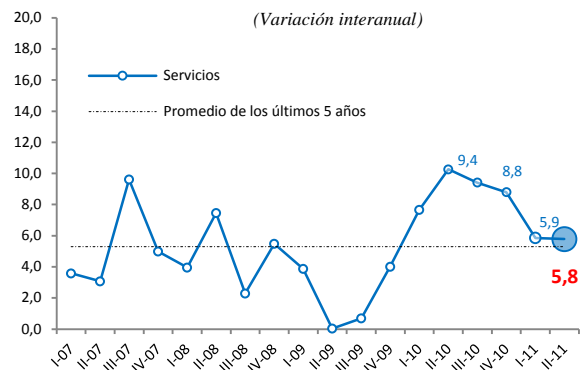
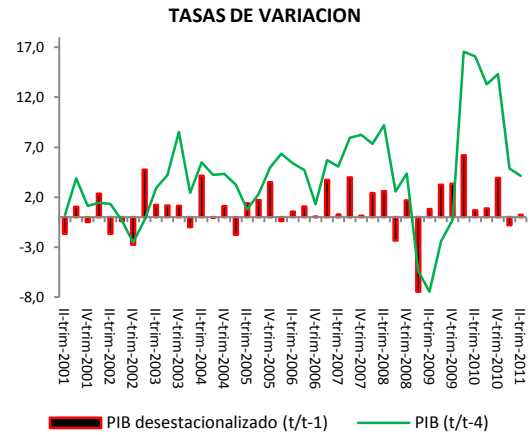
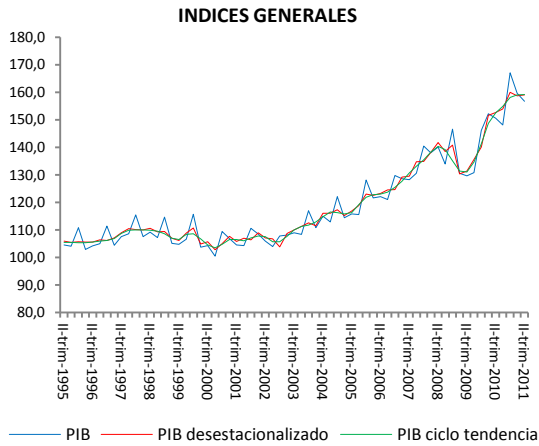


GRAFICO I.10: Sector de Servicios



ANEXO

GRAFICOS SELECCIONADOS

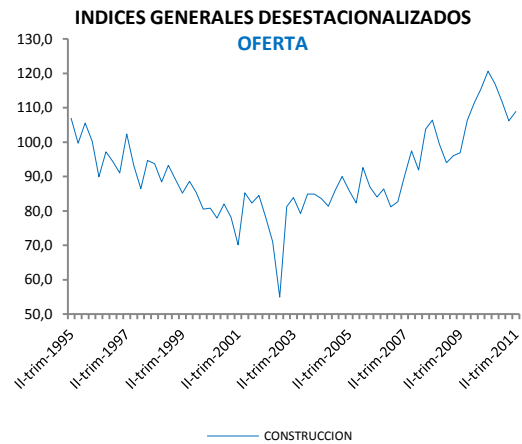
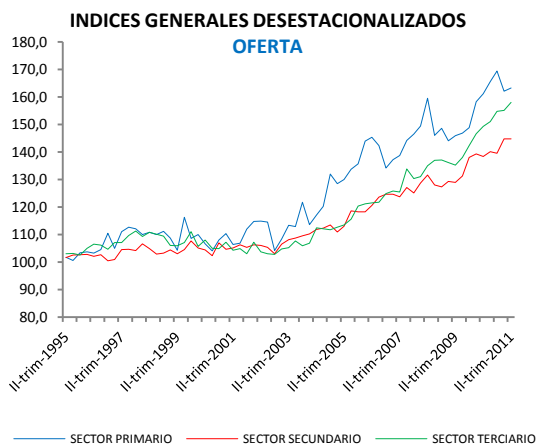


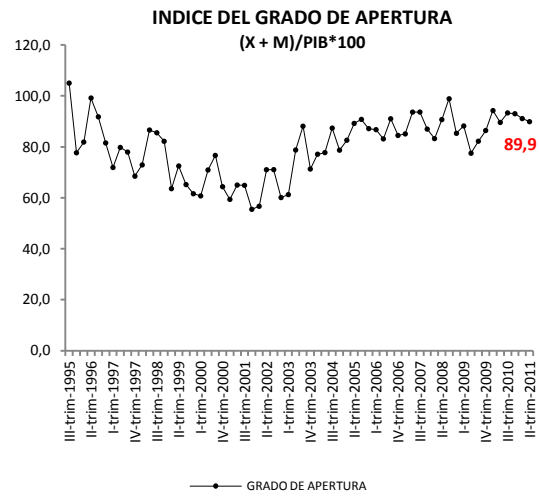
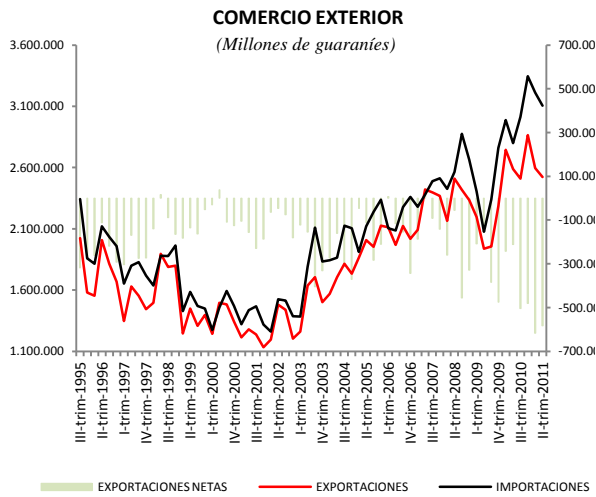
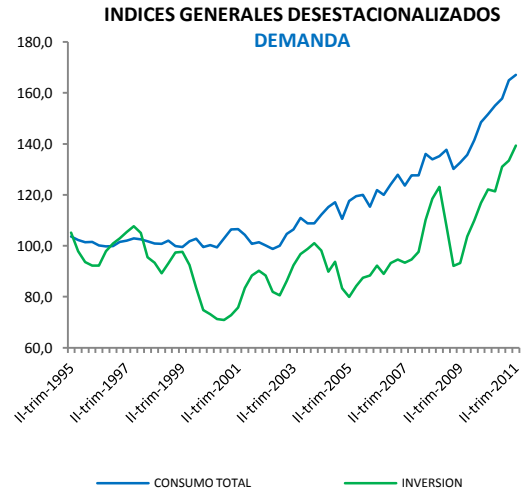
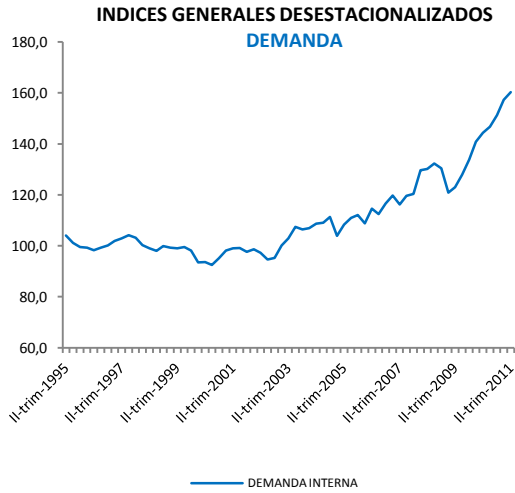
DEMANDA - VARIACION ACUMULADA

	2010				2011	
	I	II	III	IV	I	II
Consumo Privado	13,7				11,3	
Consumo de Gobierno	12,0				7,1	
FBK	22,7				14,0	
Exportaciones	27,8				-4,0	
Importaciones	26,7				9,2	

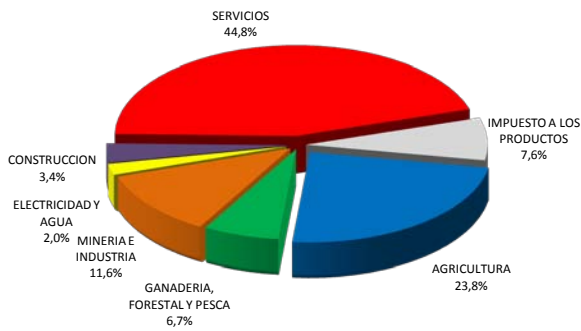
OFERTA - VARIACION ACUMULADA

	2010				2011	
	I	II	III	IV	I	II
Agricultura	49,9				7,9	
Ganadería, Forestal y Pesca	4,6				-0,6	
Minería e Industria	6,3				-0,1	
Electricidad y Agua	5,1				7,7	
Construcción	13,0				-9,1	
Comercio y Servicios	9,0				5,8	





ESTRUCTURA DE LA OFERTA SEGUNDO TRIMESTRE



ESTRUCTURA DE LA DEMANDA SEGUNDO TRIMESTRE

