



PARAGUAY

Coyuntura y Perspectivas Económicas

Equipo Económico Nacional

Junio, 2014



Tópicos

- **Prioridades del Gobierno**
- **Entorno Económico Estable**
- **Posición Fiscal**
- **Oportunidades para la Inversión**
- **Impacto Social**



Tópicos

• **Prioridades del Gobierno**

- **Entorno Económico Estable**
- **Posición Fiscal**
- **Oportunidades para la Inversión**
- **Impacto Social**



Prioridades del Gobierno

REDUCCIÓN DE LA POBREZA

FOMENTO A LA
INVERSIÓN
NACIONAL Y
EXTRANJERA

MEJORAS EN
INFRAESTRUCTURA

COMBATE A LA
CORRUPCIÓN

ESTABILIDAD MACROECONÓMICA



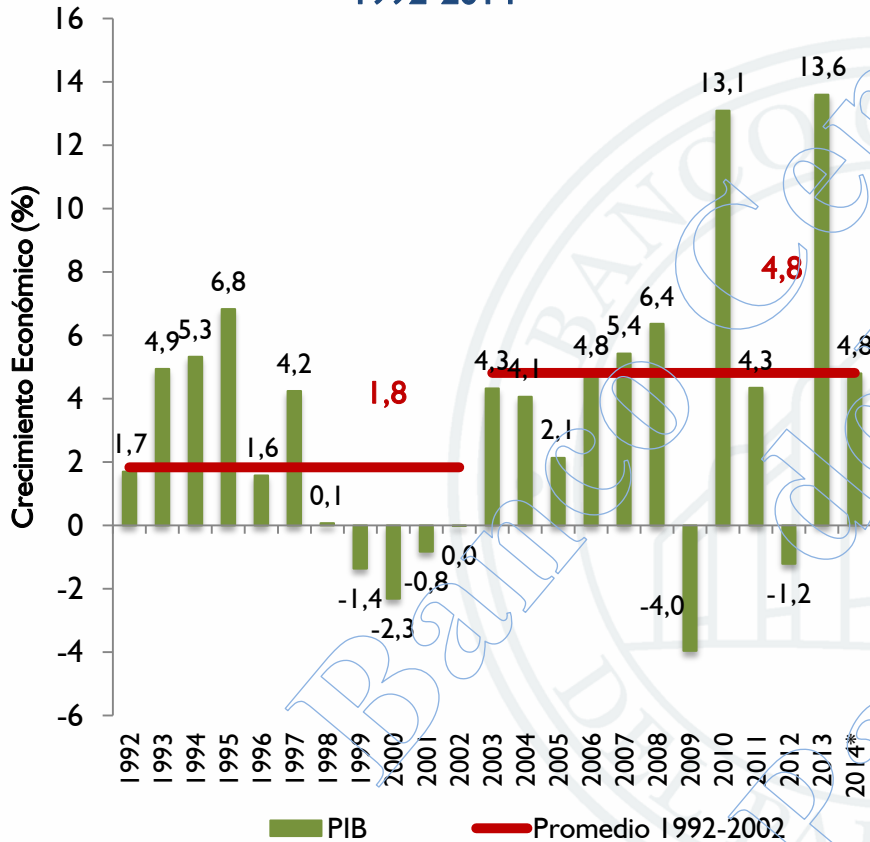
Tópicos

- **Prioridades del Gobierno**
- **Entorno Económico Estable**
- **Posición Fiscal**
- **Oportunidades para la Inversión**
- **Impacto Social**

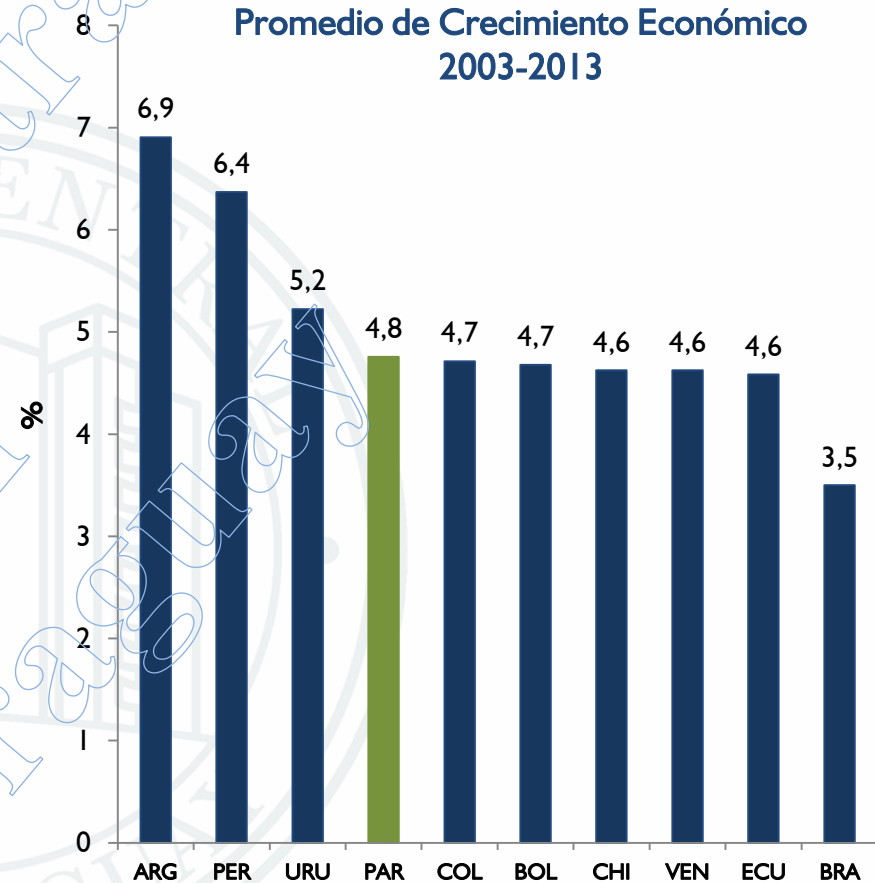


En la última década, Paraguay ha mostrado un crecimiento importante, entre los más altos de la región....

Crecimiento Económico del Paraguay 1992-2014*



Promedio de Crecimiento Económico 2003-2013

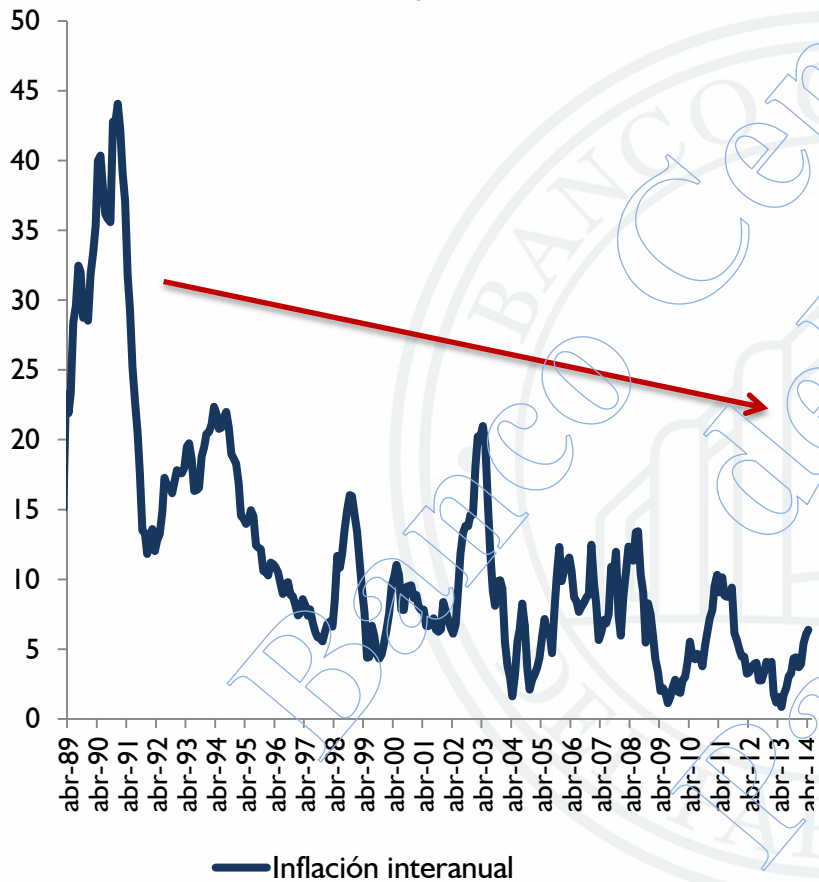




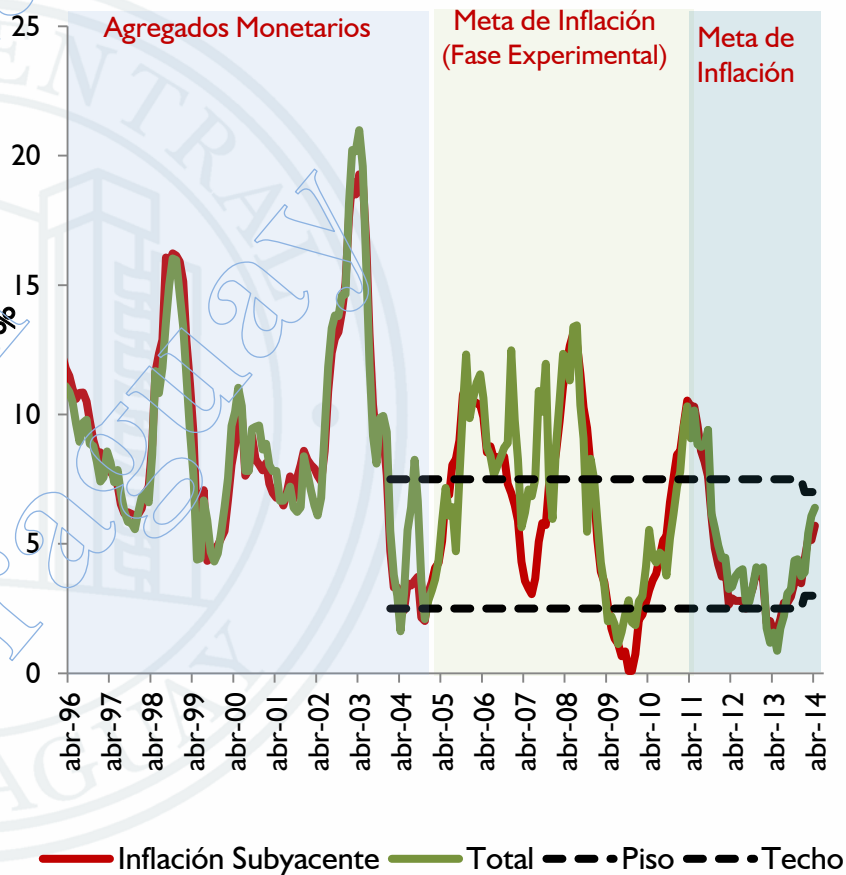
... en un entorno de inflación baja y estable.

BCP © Derechos Reservados 2014

Una historia de precios estables



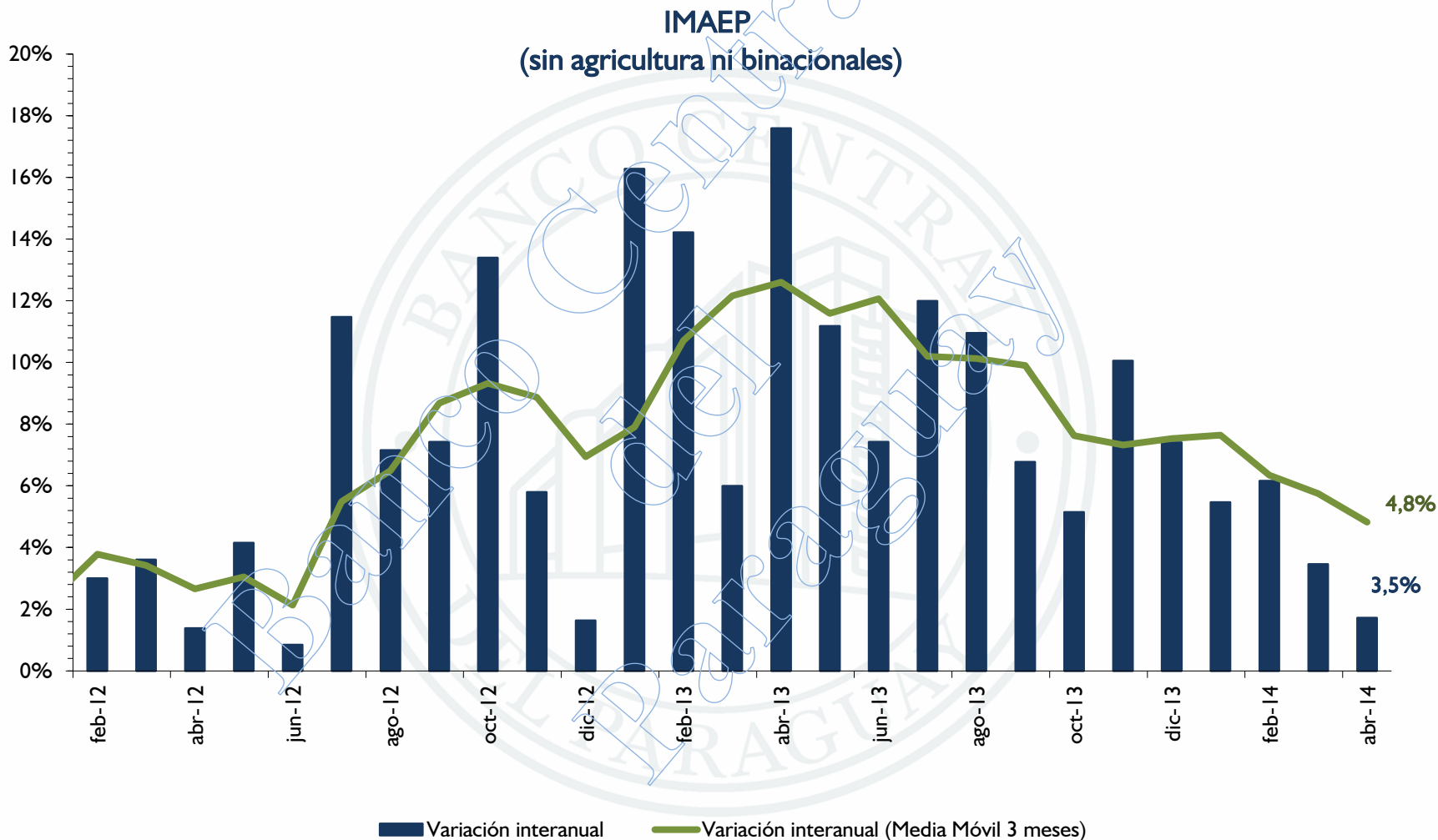
Regímenes Monetarios en Paraguay





En el 2014, los indicadores de actividad evolucionan de manera consistente con las estimaciones....

BCP © Derechos Reservados 2014





... y se observa que hay más sectores que se expandieron en relación con los que se resintieron.

Primer cuatrimestre 2014

Ponderación (%)

FINANCIERO

3.7

↑

QUIMICOS, FARMACEUTICOS Y PETROLEO

2.1

↑

MINERIA, CONSTRUCCION, ELEC Y AGUA

9.0

↑

BEBIDAS Y TABACO

2.0

↑

SERVICIOS A LAS EMPRESAS Y HOGARES

11.4

↑

PRODUCTOS ALIMENTICIOS

6.1

↑

TEXTILES, CUEROS Y PRENDAS DE VESTIR

4.0

↑

OTRAS INDUSTRIAS

0.9

↑

GANADERIA

6.8

↑

INDUSTRIA DE LA MADERA Y PAPEL

2.1

↑

COMERCIO Y TRANSPORTE

31.9

↑

FORESTAL Y PESCA

3.1

↑

METALICOS Y NO METALICOS

3.3

↓

OTROS SERVICIOS

13.6

↓

Crecimiento por encima del 10%

Crecimiento por debajo del 10%

Caídas

IMAEP SIN AGRI NI BINAC



Por el lado del consumo, las caídas se concentran en alimentos, bebidas y productos de limpieza....

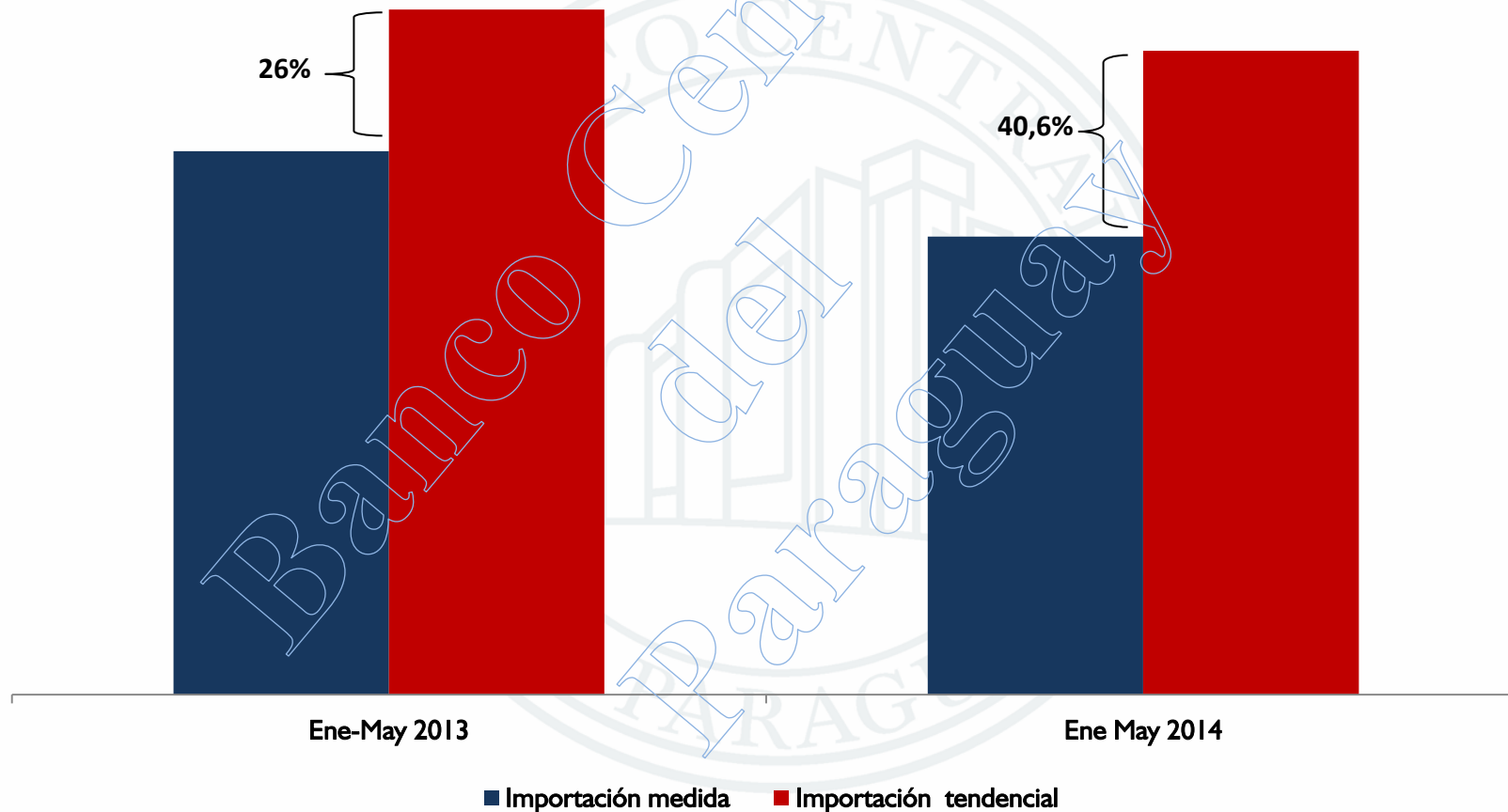
Variaciones porcentuales por categoría de productos

Alimentos y Bebidas	Enero-Febrero 2014	Producto de Limpieza	Enero-Febrero 2014
Cigarrillos	-8	Shampoo	-4
Cervezas	-7	Cremas de Enjuague y Trat.	-7
Vinos	-7	Desodorantes Corporales	-4
Gaseosas	-8	Jabón de Tocador	-9
Jugos Líquidos	-7	Jabón para Ropa	-8
Jugos en Polvo	-7	Suavizantes	-5
Gomas de Mascar	-7	Insecticidas	-10
Café	-5	Desodorante de Ambiente	-7
Snacks	-5	Leches	-7
Chocolates	-3	Yogures	-3
Galletitas	-6		
Mayonesa	-3		
Caldos	-2		
Sopas	-14		



...derivadas de un crecimiento de las “importaciones informales” ...

Brecha de importaciones desde Argentina
Índice 2007

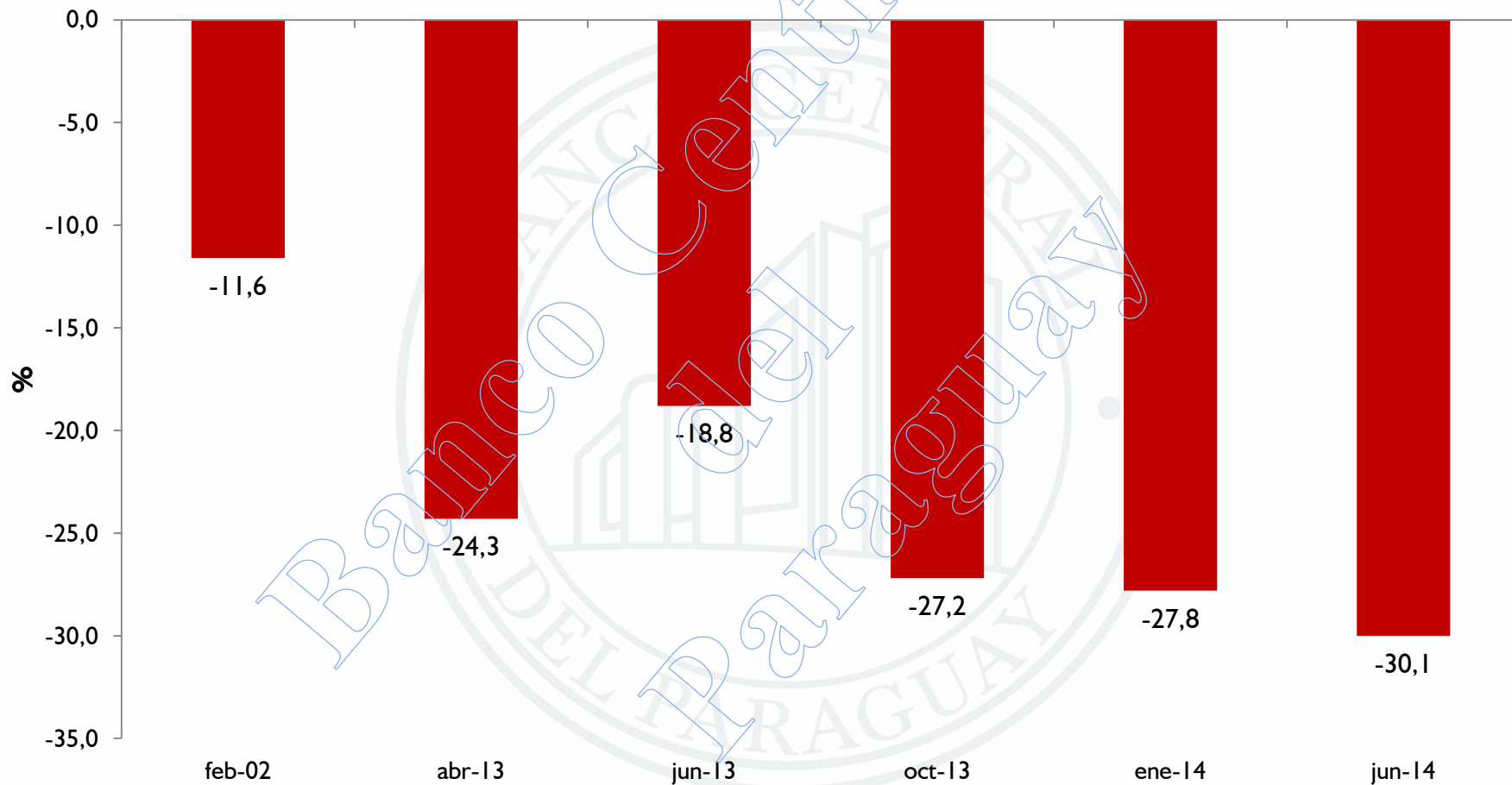


BCP © Derechos Reservados 2014



... y explicadas por un tipo de cambio depreciado que vuelve a la Argentina muy barata.

Diferencial de Precios Argentina vs Paraguay (%)



BCP © Derechos Reservados 2014

Nota: En base a precios de Clorinda

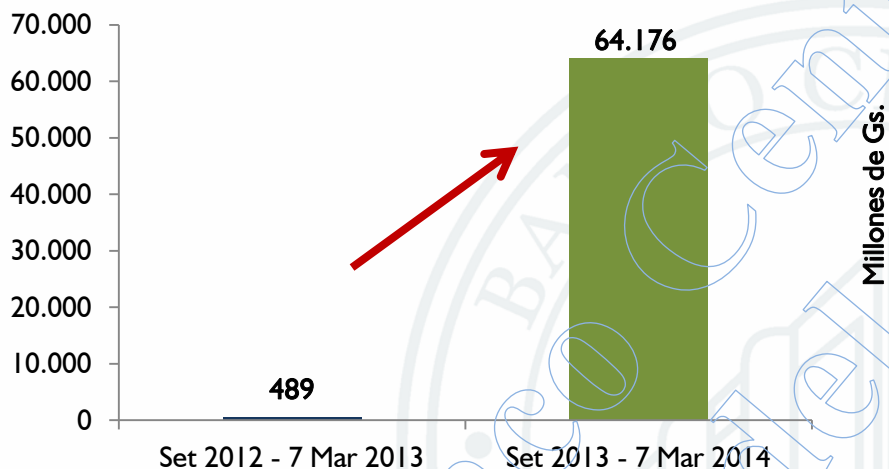
Fuente: BCP



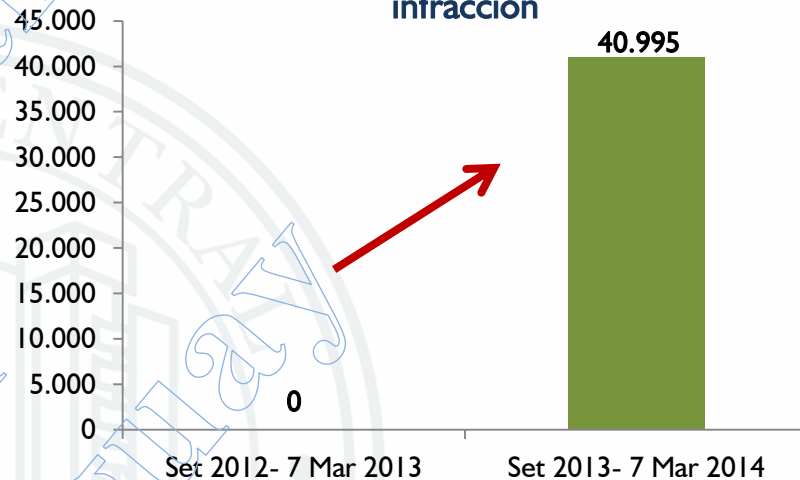
El gobierno, a través del MIC, ha tomado medidas para mitigar las importaciones informales.

Guerra contra la Informalidad y el Contrabando

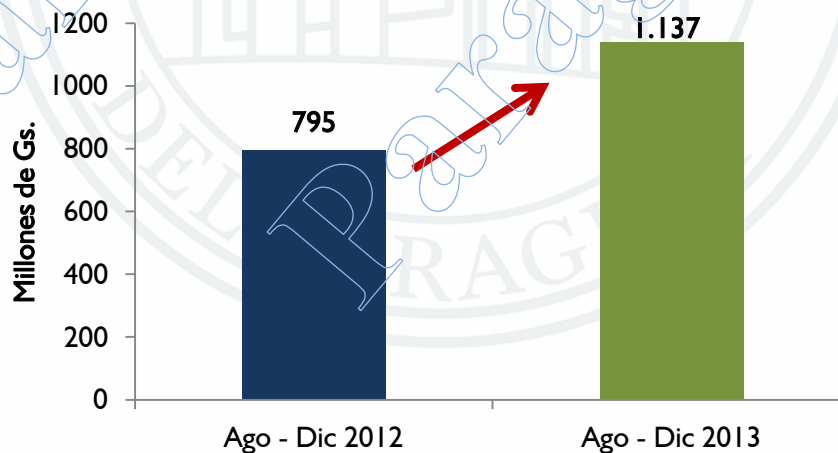
Contrabando: Valoración de mercaderías incautadas en Gs



Allanamientos: Monto de mercaderías en infracción



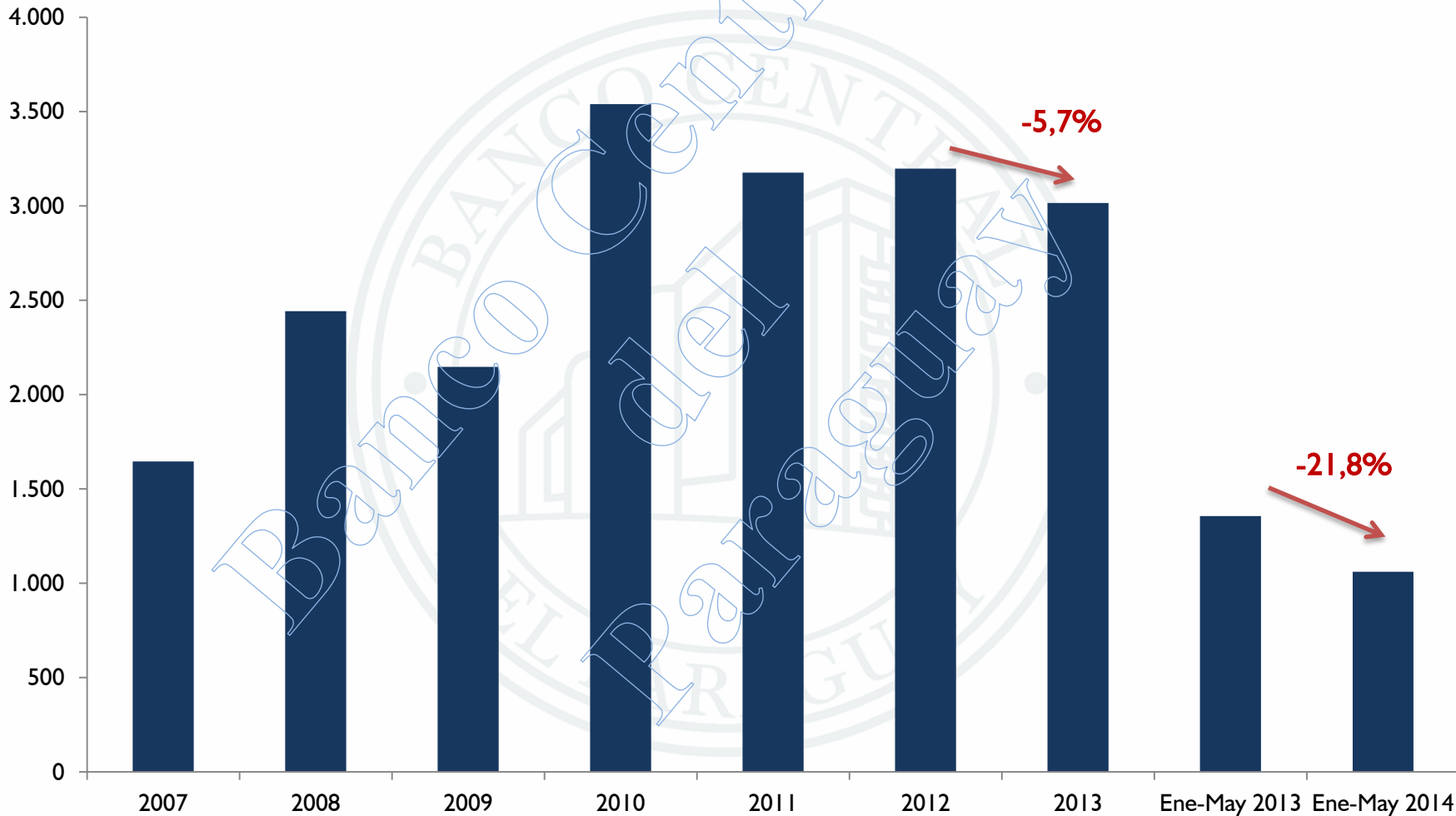
Multas cobradas sobre etiquetado





También se observa una menor importación de computadoras, celulares y otros aparatos electrónicos...

Importación de bienes para la reexportación
En millones de USD (CIF)



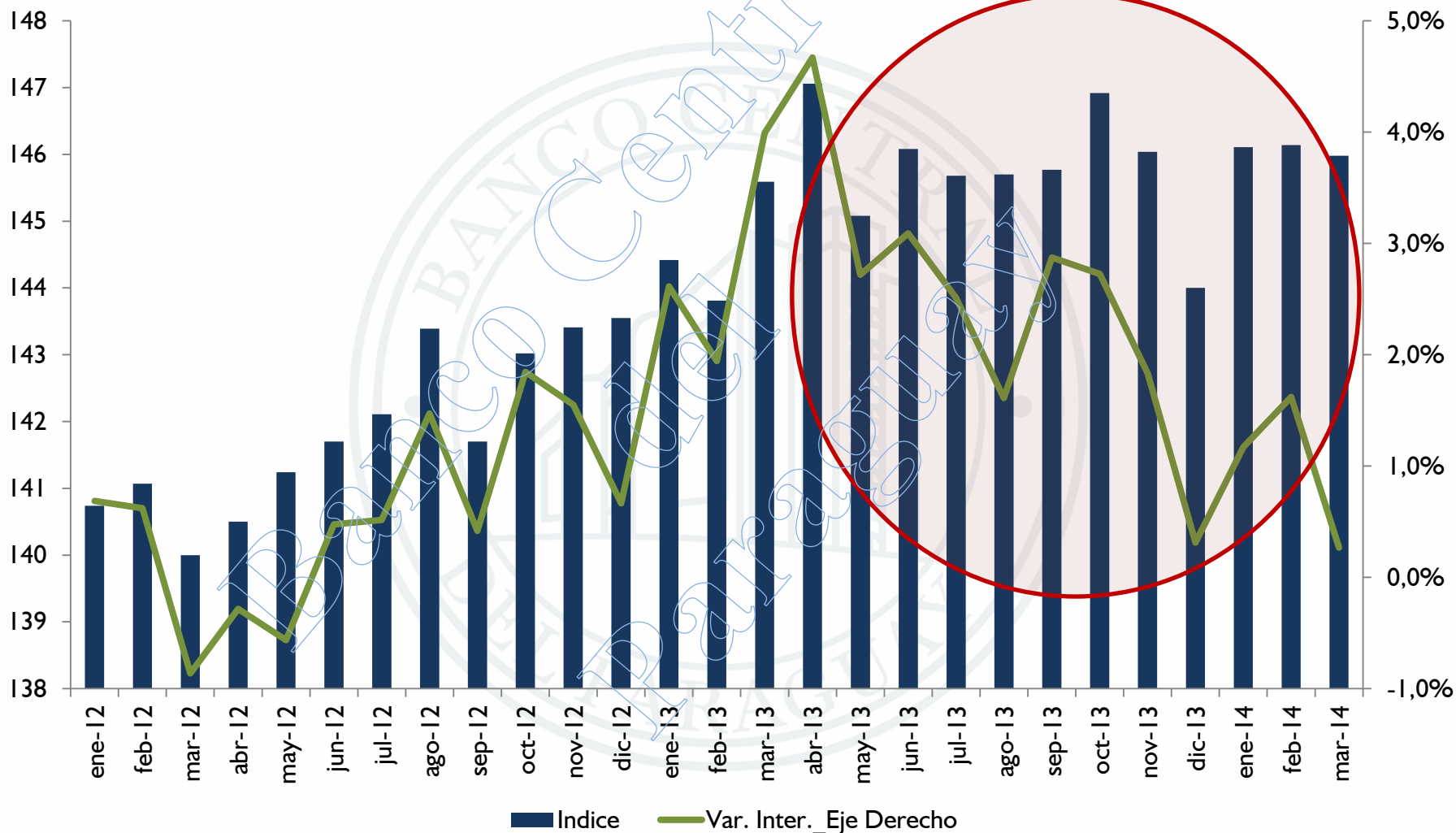
BCP © Derechos Reservados 2014

Fuente: DNA. Decreto 6.406/05 Régimen de Turismo



... explicada por la ralentización de la economía brasileña y los controles fronterizos.

Índice de Actividad Económica del Banco Central de Brasil



BCP © Derechos Reservados 2014



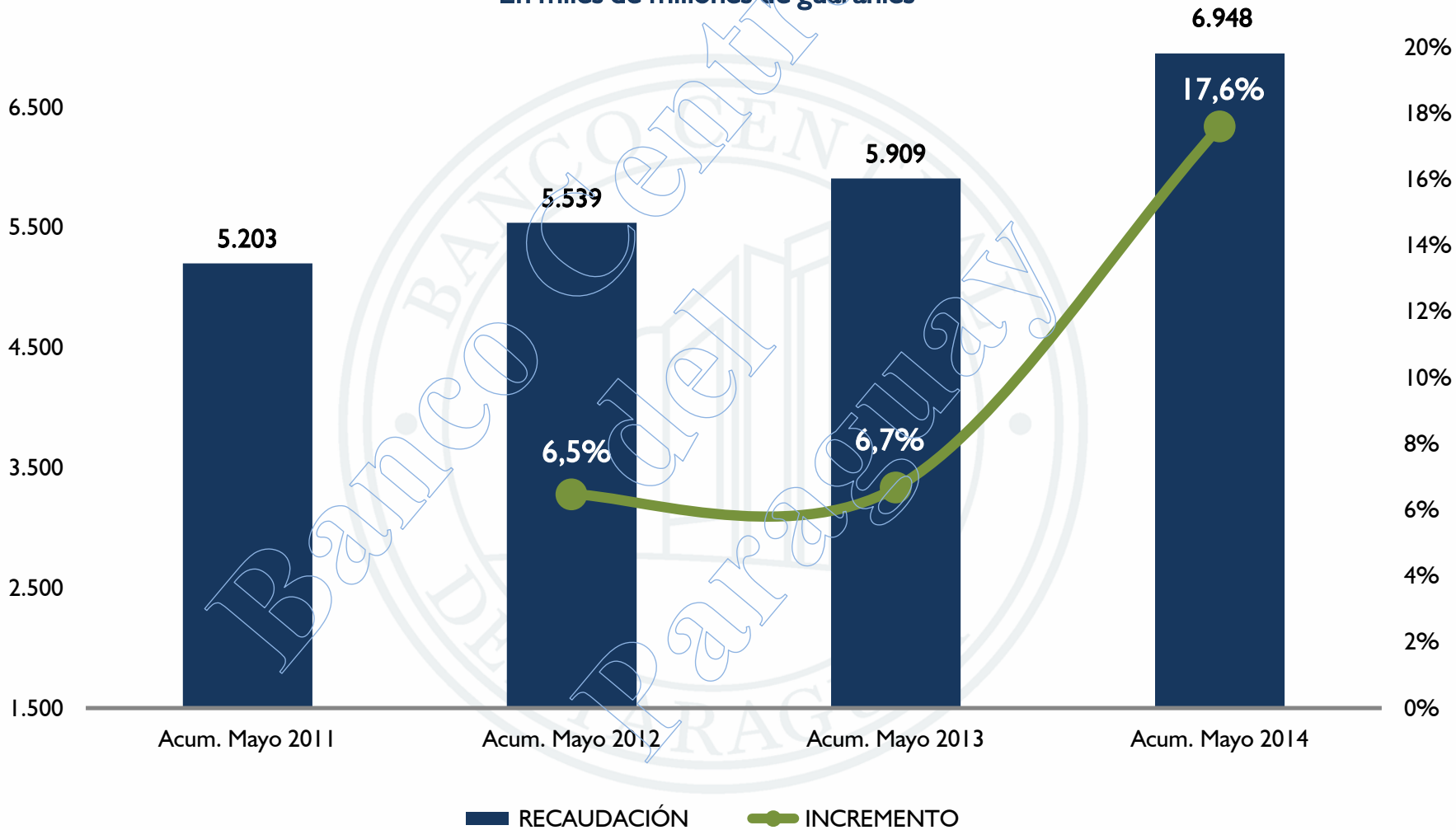
Tópicos

- **Prioridades del Gobierno**
- **Entorno Económico Estable**
- **Posición Fiscal**
- **Oportunidades para la Inversión**
- **Impacto Social**



Un mayor compromiso por incrementar las recaudaciones...

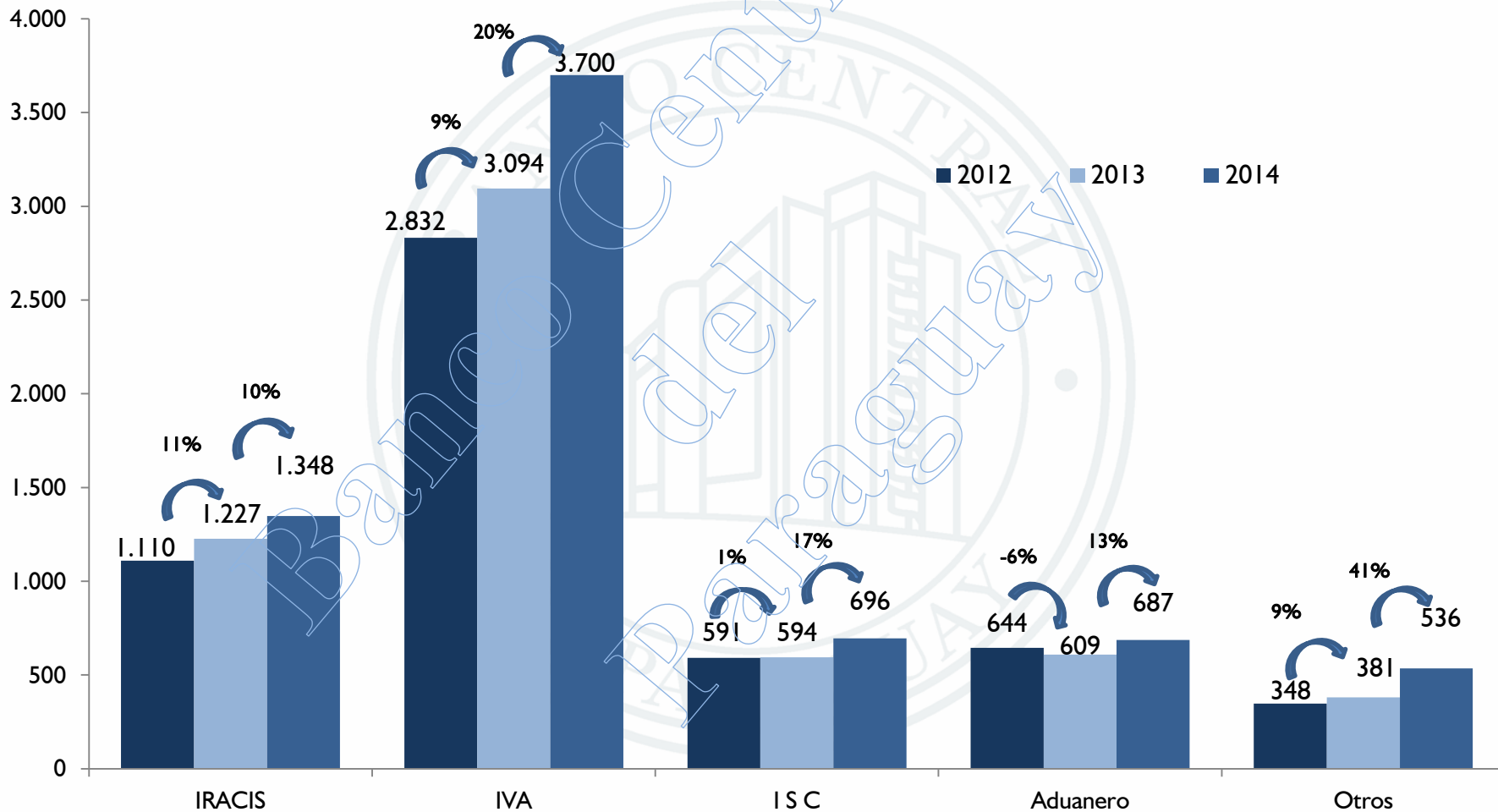
Ingresos tributarios
En miles de millones de guaraníes





...lo cual se observa en todas las categorías de impuestos,...

Recaudación tributaria por principales impuestos a mayo En miles de millones de G



BCP © Derechos Reservados 2014

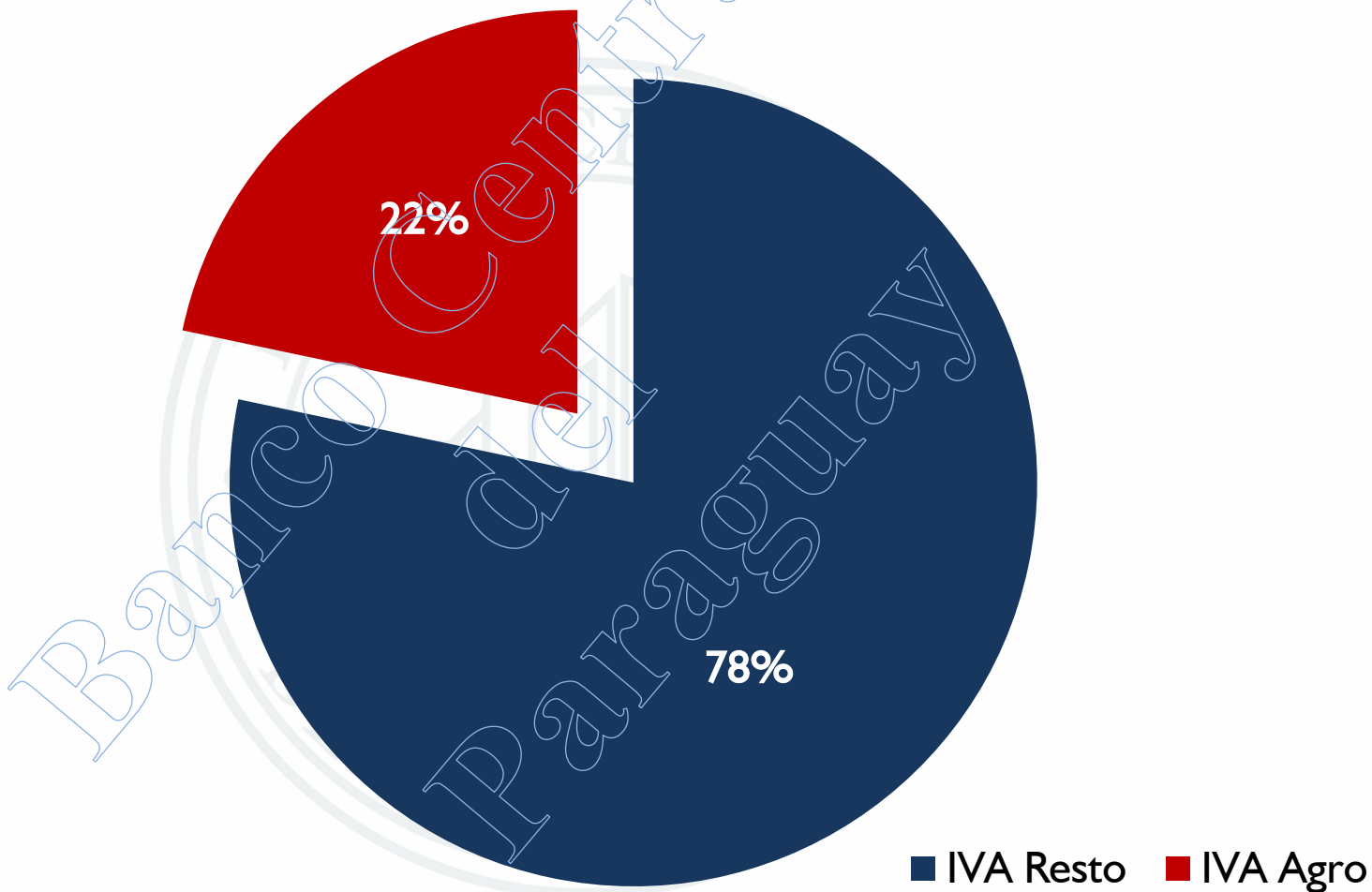
Nota: Otros incluye IRP, IMAGRO, IRPC.

Fuente: MH



...y en el caso del IVA, el aumento se explica por factores diferentes al IVA agro.

Composición del Incremento del IVA (a mayo 2014)



De los G. 606 mil millones de incremento en la recaudación del IVA, G. 131 mil millones provino del sector agropecuario.

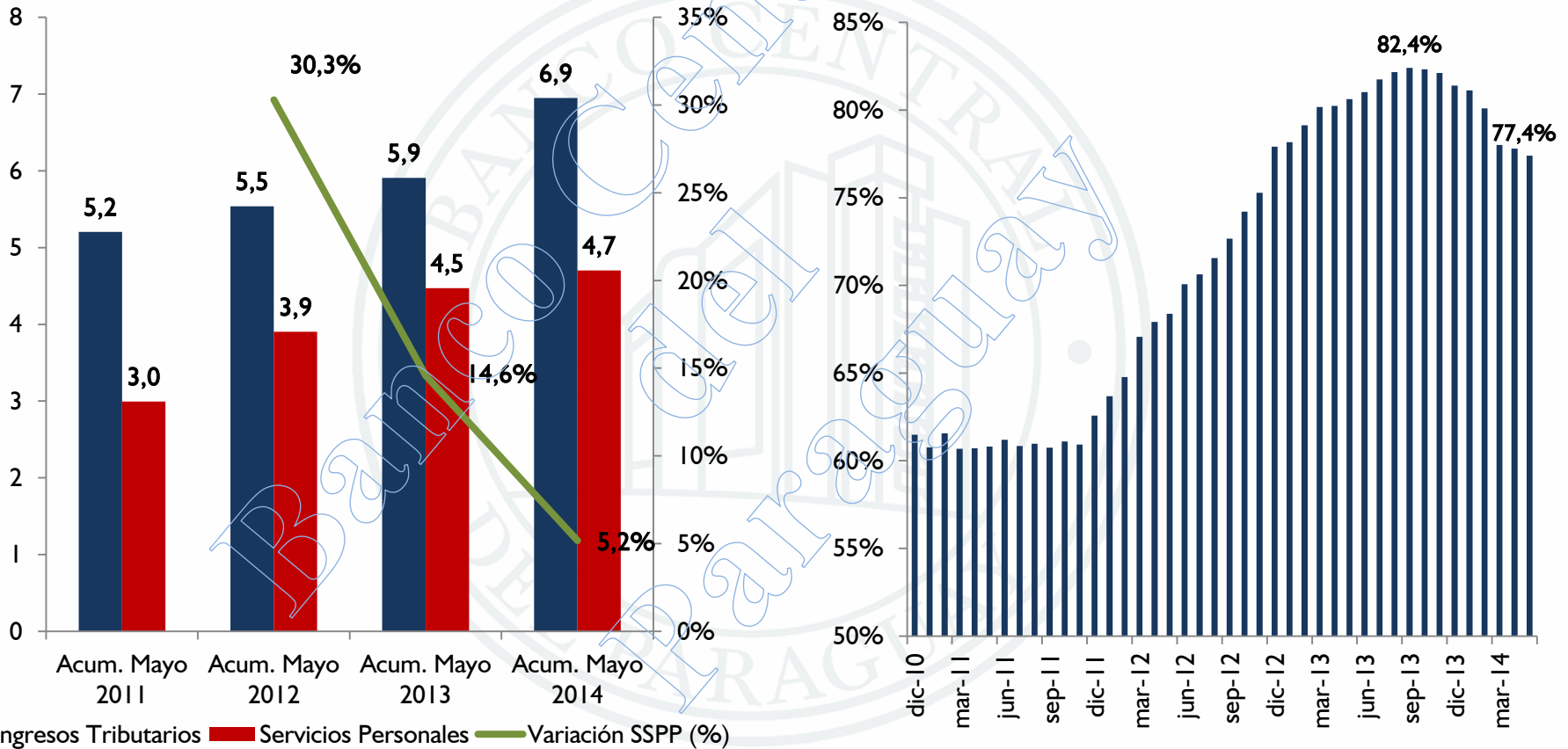


Todo esto acompañado de un mayor esfuerzo por mejorar la calidad del gasto,...

Ingresos Tributarios vs. Servicios Personales
Recursos del tesoro en billones de guaraníes

Servicios personales/Ingresos tributarios
Promedio móvil de 12 meses

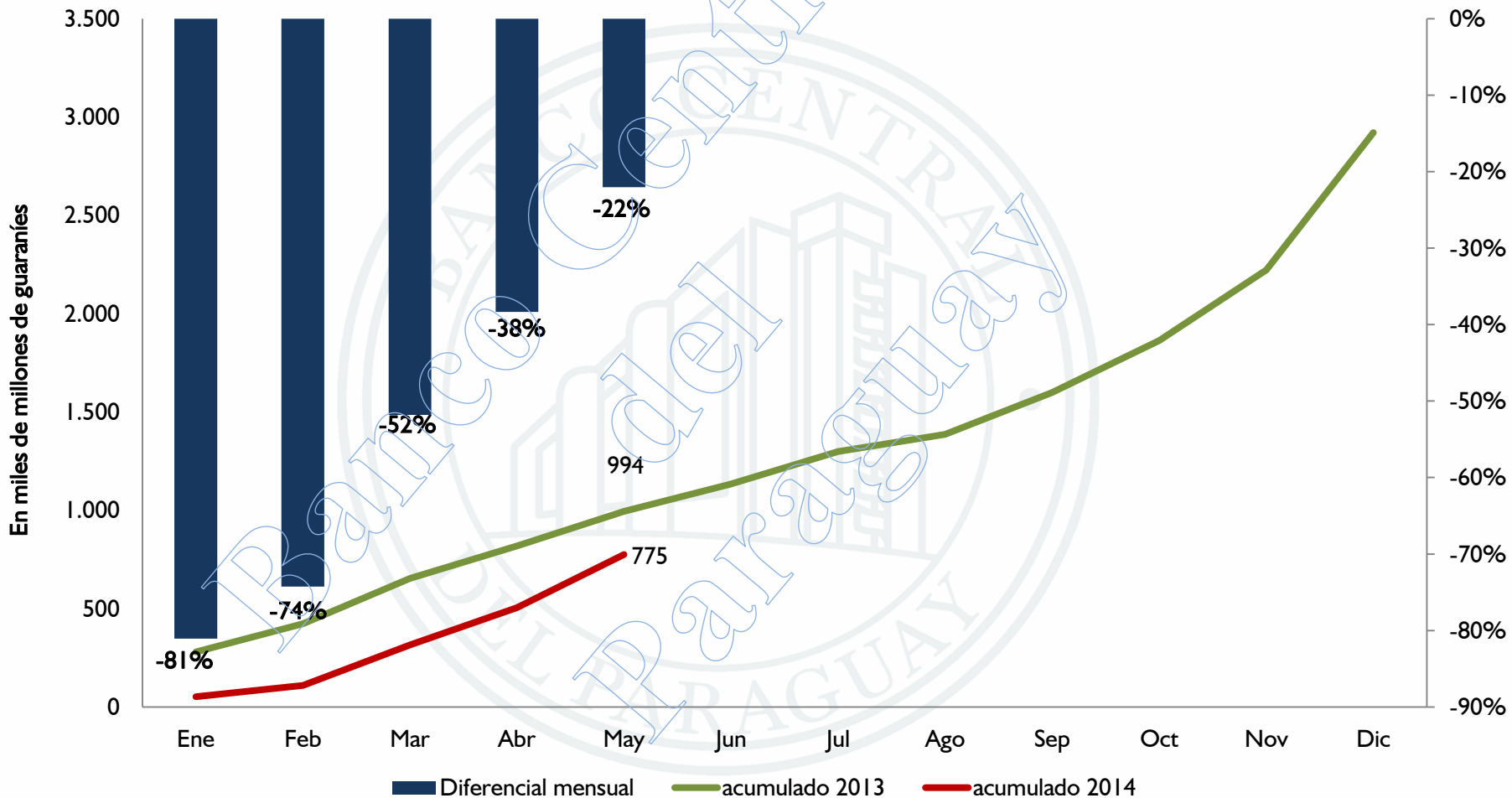
BCP © Derechos Reservados 2014
En billones de Guaraníes





...reflejada en un incremento gradual de la inversión física,...

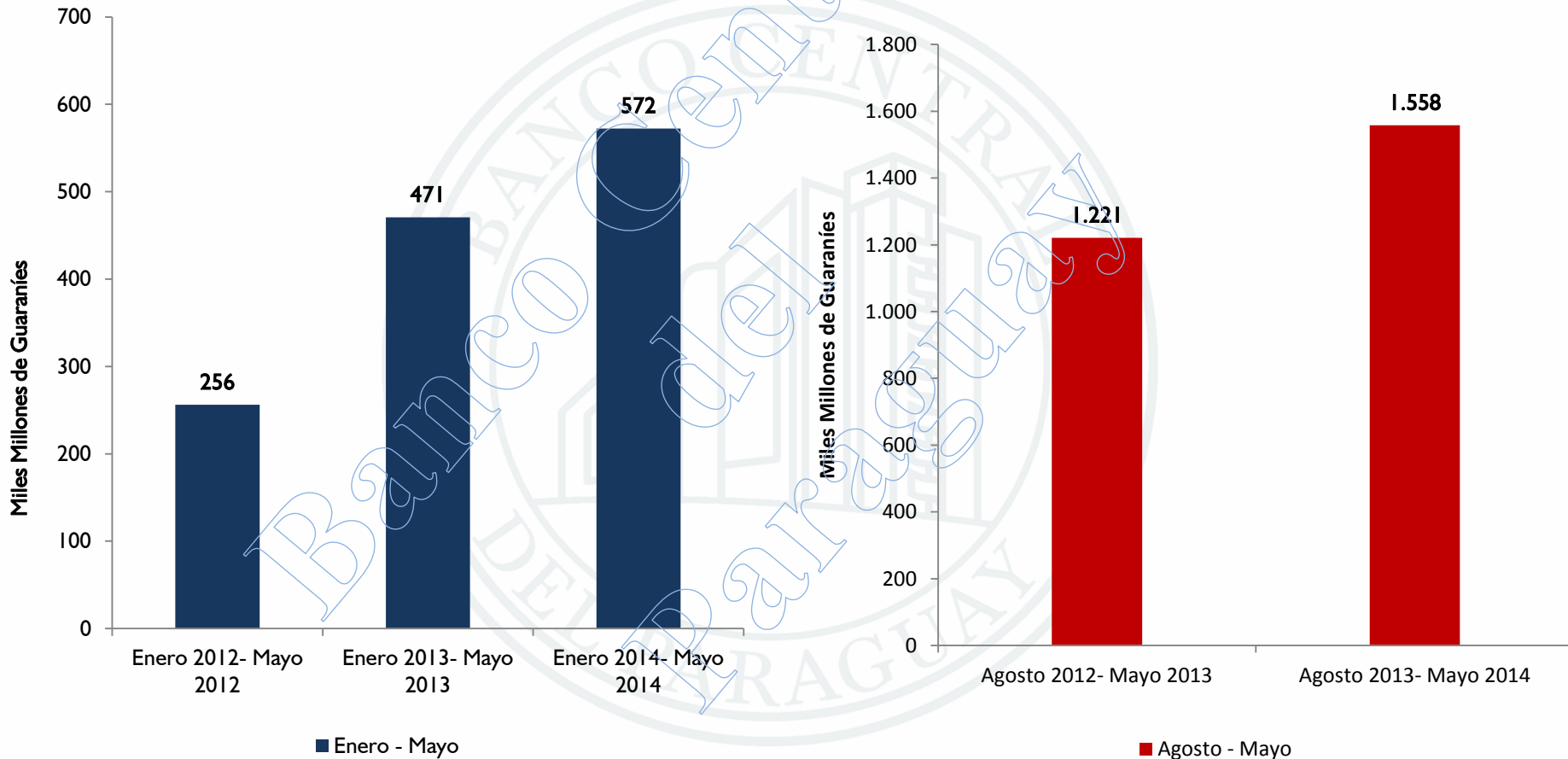
Inversión Física acumulada de la Administración Central





... principalmente por la gestión del MOPC...

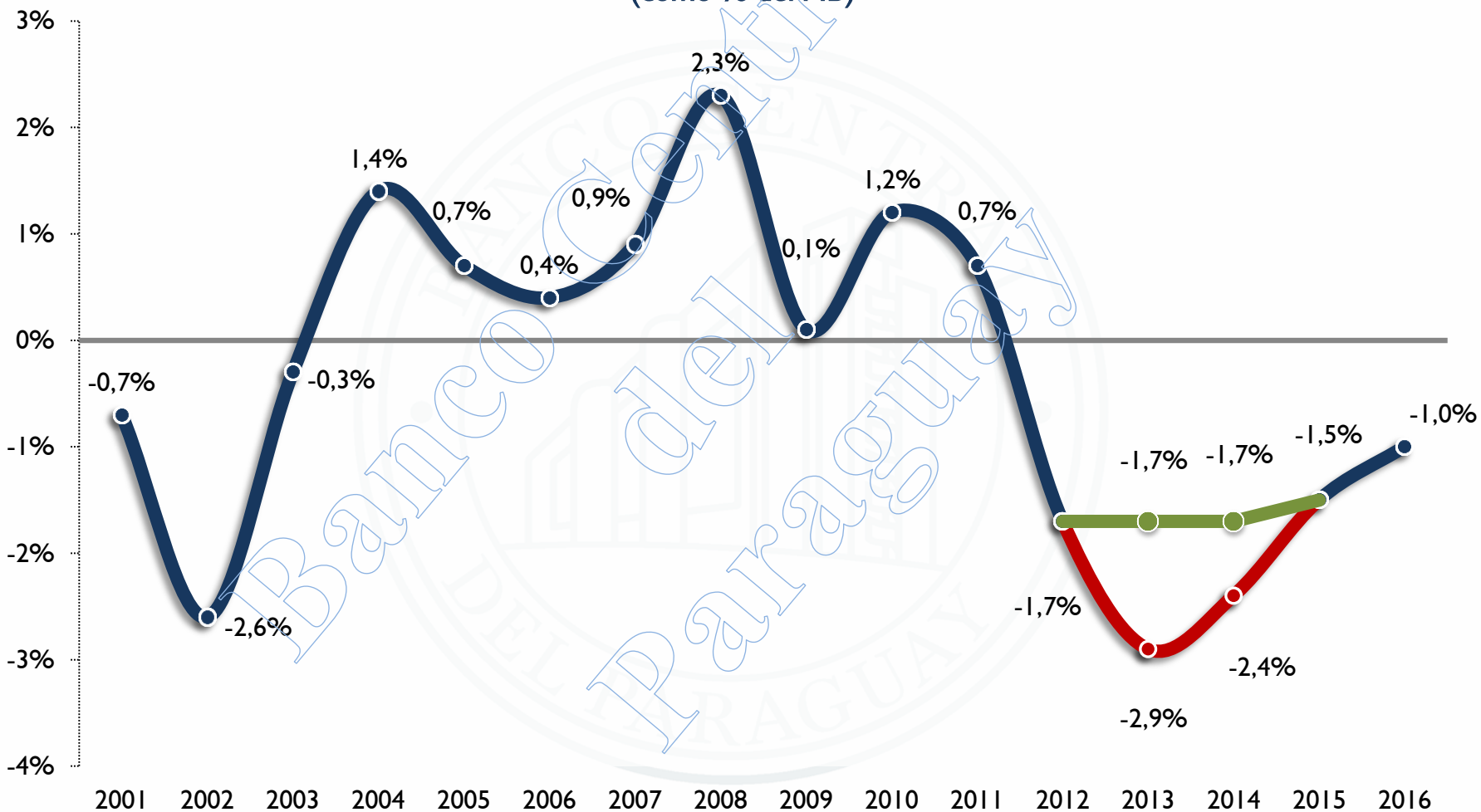
Inversión física Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones





... con un compromiso que se extiende al mediano plazo,
en un marco de sostenibilidad fiscal.

Reversión gradual de déficit
(como % del PIB)



BCP © Derechos Reservados 2014

Fuente: MH



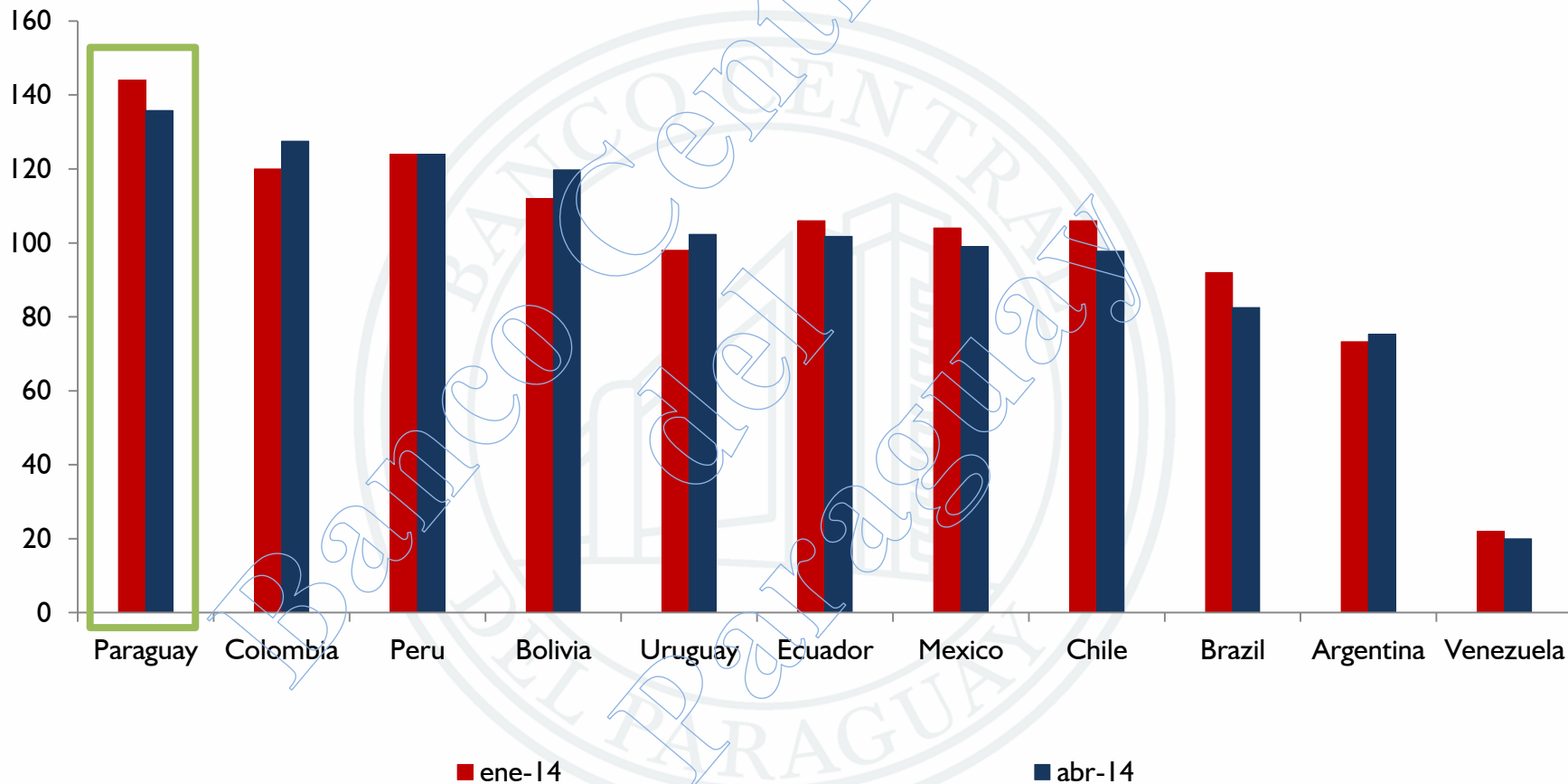
Tópicos

- **Prioridades del Gobierno**
- **Entorno Económico Estable**
- **Posición Fiscal**
- **Oportunidades para la Inversión**
- **Impacto Social**



Un clima de negocios favorable,...

Índice del Clima Económico





...acompañado por una mejora en la calificación crediticia,...

MOODY'S

Rating	Credit Watch	Fecha
Ba2	+	Feb 2014
Ba3		Ene 2013
B1		Dic 2010
B3	+	Jun 2010
B3		Abr 2008
Caa1	+	Nov 2007
Caa1		Abr 2003
B2 (inicial)		Jul 1999

STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES

Rating	Credit Watch	Fecha
BB		Jun 2014
BB-		Dic 2013
BB-		Ago 2012
BB-	-	Jun 2012
BB-		Ago 2011
B+		Ago 2010
B		Jun 2007
B-		Jul 2004
SD		Feb 2003
B-		Nov 2002
B		Jun 1999
B+		Feb 1999
BB- (inicial)		Oct 1995

FitchRatings

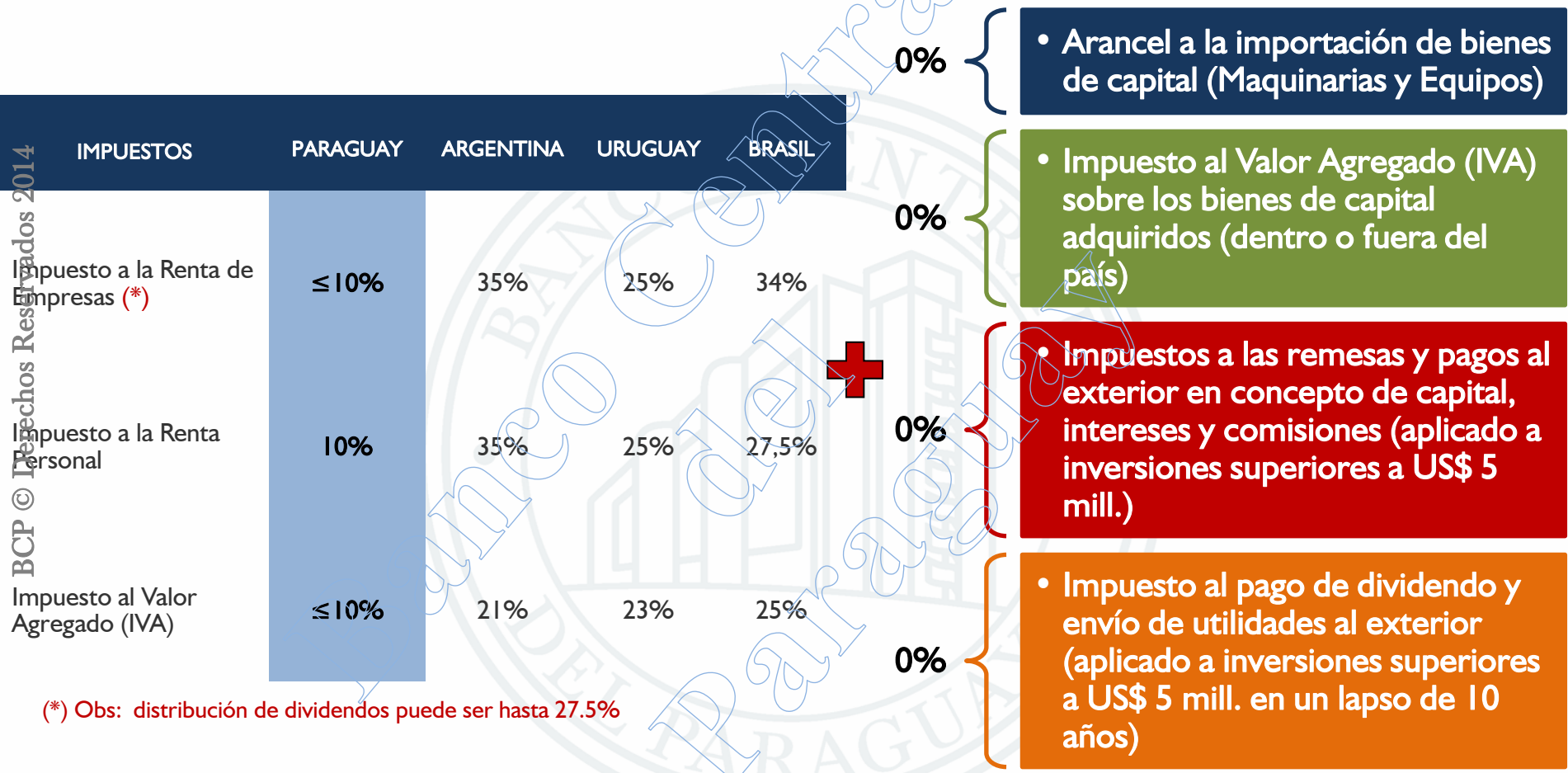
Rating	Credit Watch	Fecha
BB-	+	Ene 2014
BB- (inicial)		Feb 2013





...beneficios fiscales para la inversión,...

BCP © Derechos Reservados 2014

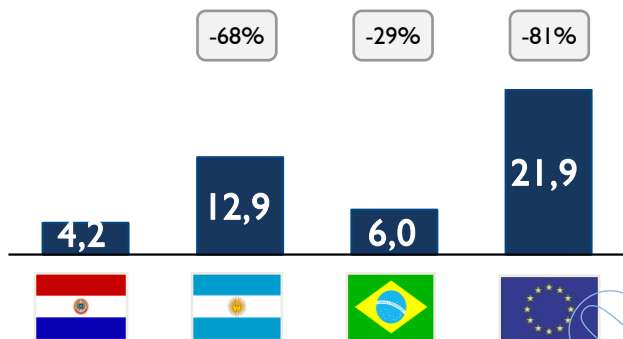


(*) Obs: distribución de dividendos puede ser hasta 27.5%

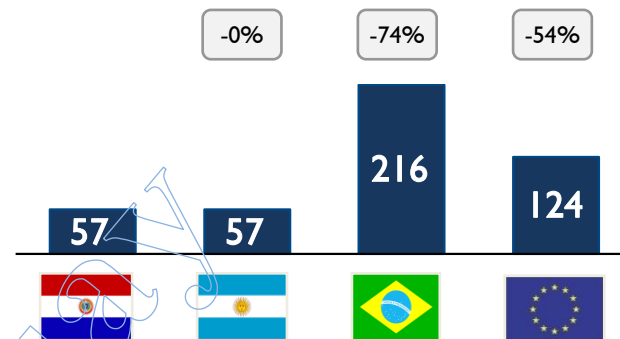


...y ventajas comparativas únicas con respecto a sus socios comerciales.

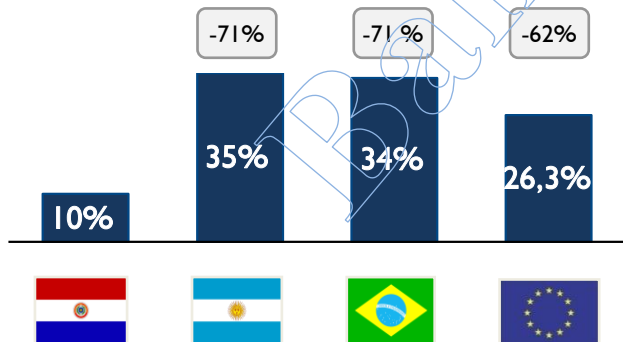
Costo Salarial 2012 (\$/hora) en cargas sociales



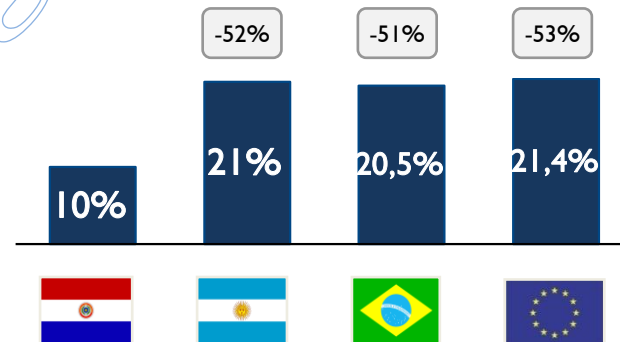
Precio de Energia 2012 – Sector Industrial (\$/MWh sin impuestos)



Impuesto a la Renta 2012



Impuesto al Valor Agregado 2013

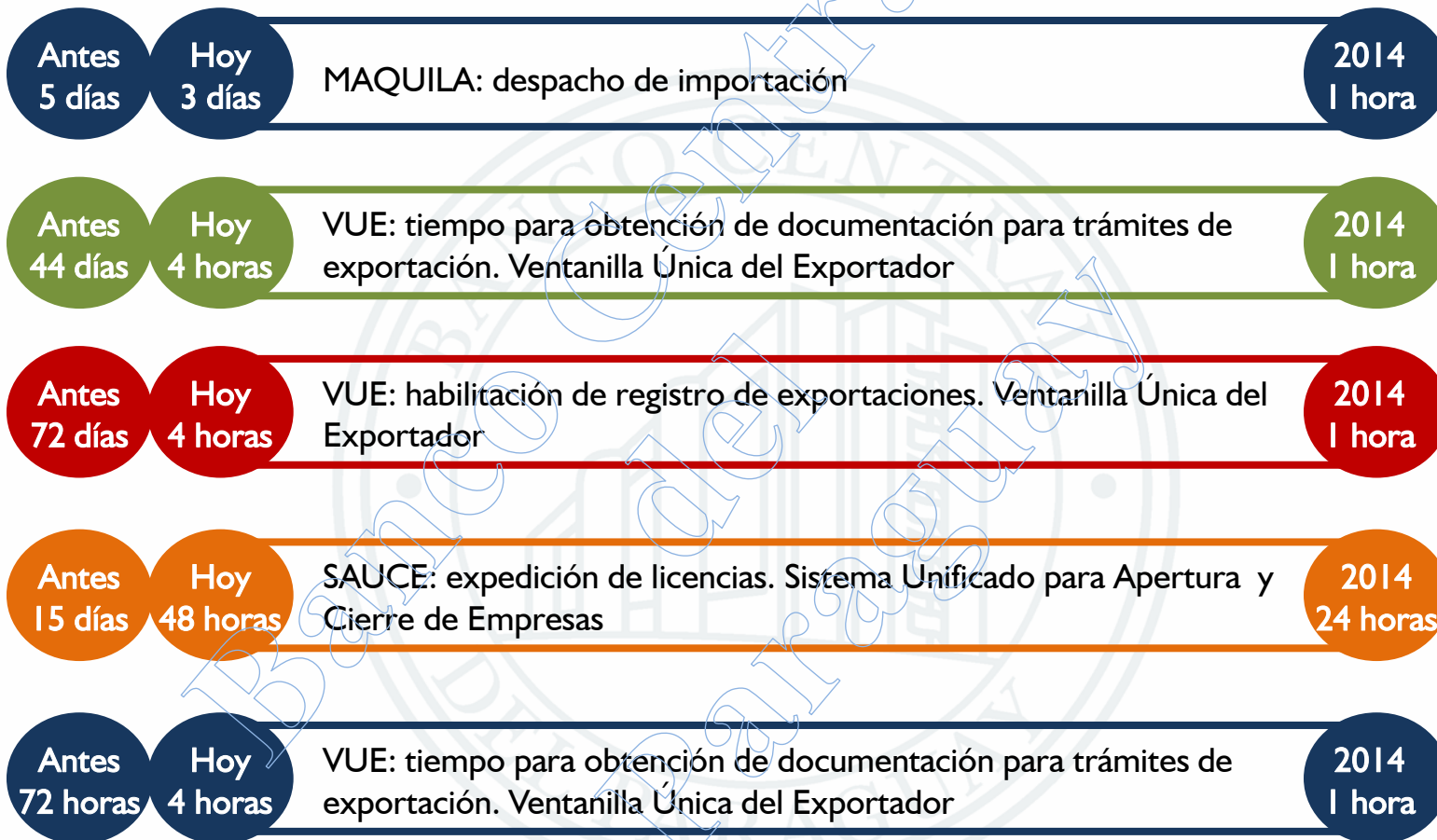


% Diferencia de Paraguay

BCP © Derechos Reservados 2014

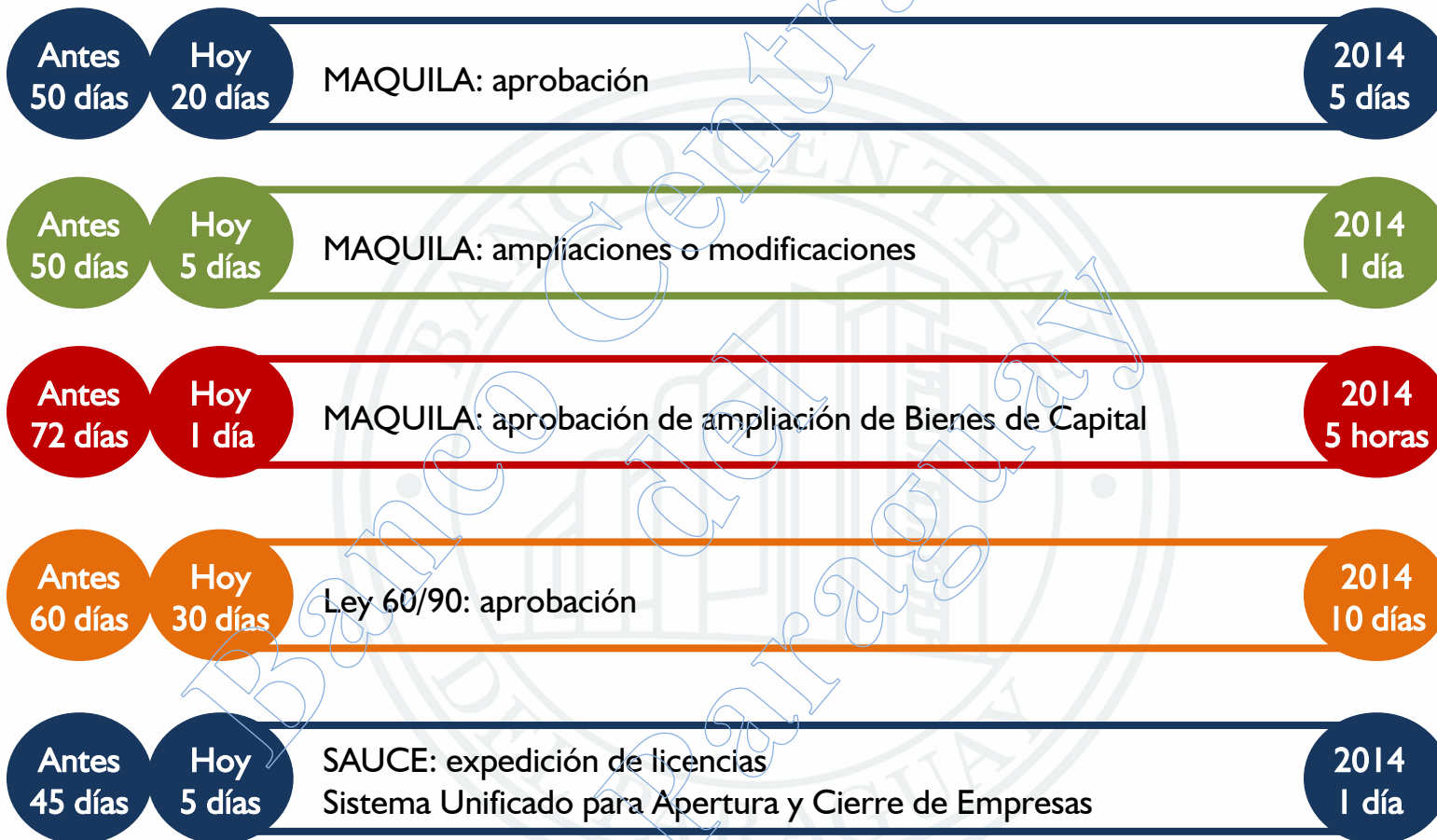


Igualmente, el gobierno se encuentra trabajando en disminuir la burocracia...





...con la simplificación de los trámites para invertir.





Todo ello genera oportunidades para la inversión nacional y extranjera...

- Manejo macroeconómico prudente, con reducción gradual del déficit fiscal, baja carga de deuda pública, inflación y monedas estables.

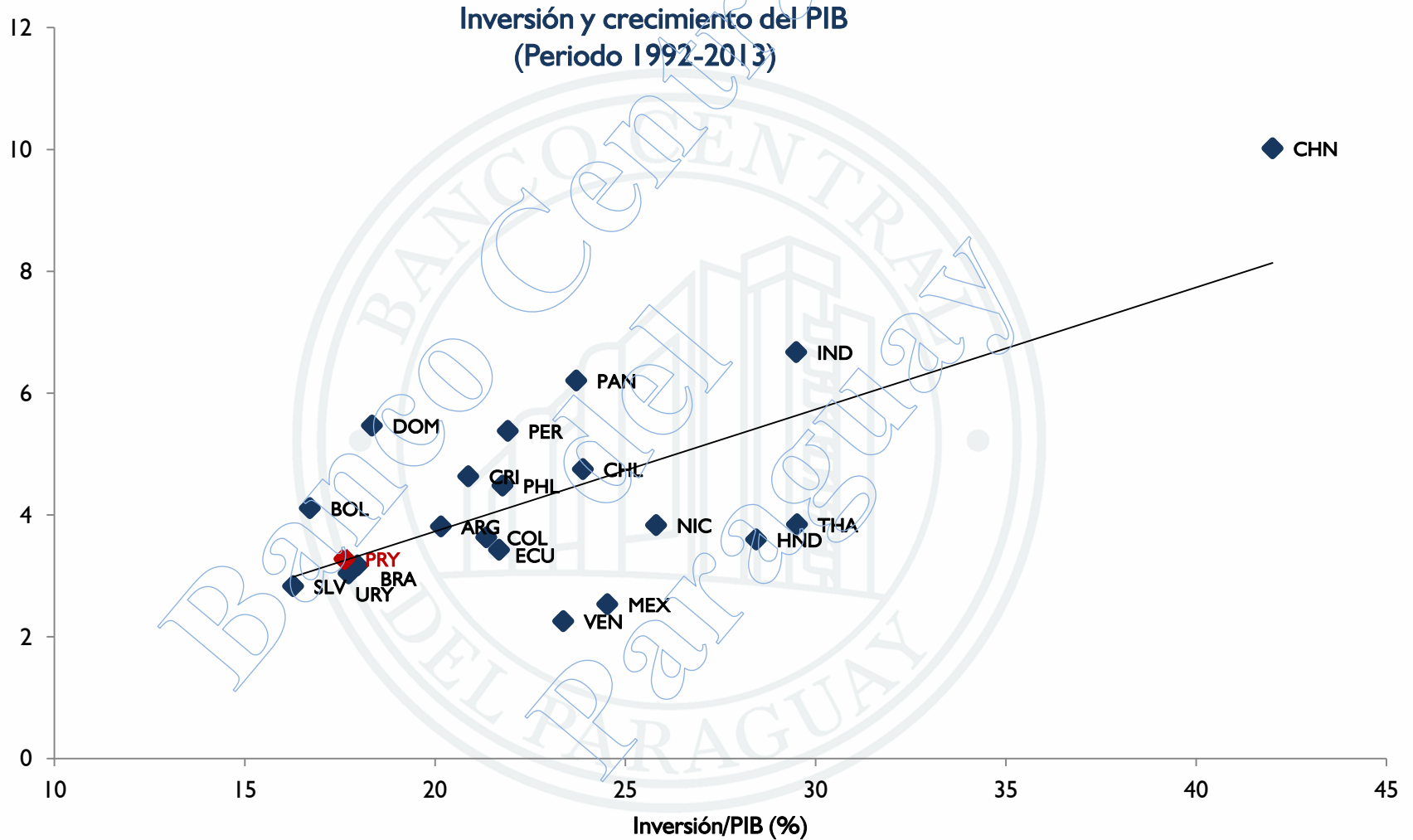
- Momento propicio para la inversión privada (ventajas, rentabilidad, APP)

- Fuerte impulso de la inversión pública (con crédito público, bonos soberanos) para generación de empleo y reducción de pobreza



...lo cual es fundamental para lograr un mayor crecimiento económico.

BCP © Derechos Reservados 2014
Crecimiento del PIB (%)





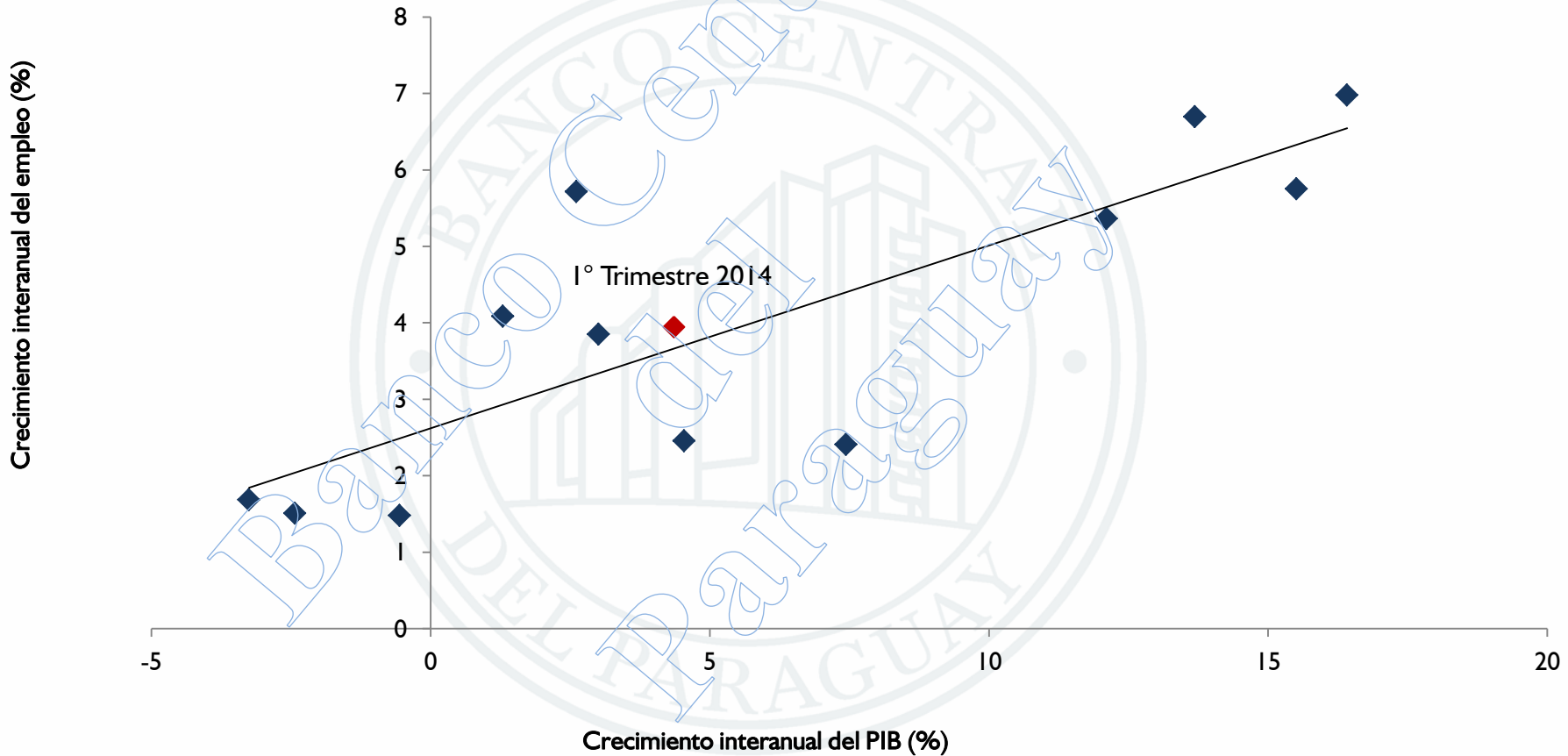
Tópicos

- **Prioridades del Gobierno**
- **Entorno Económico Estable**
- **Posición Fiscal**
- **Oportunidades para la Inversión**
- **Impacto Social**



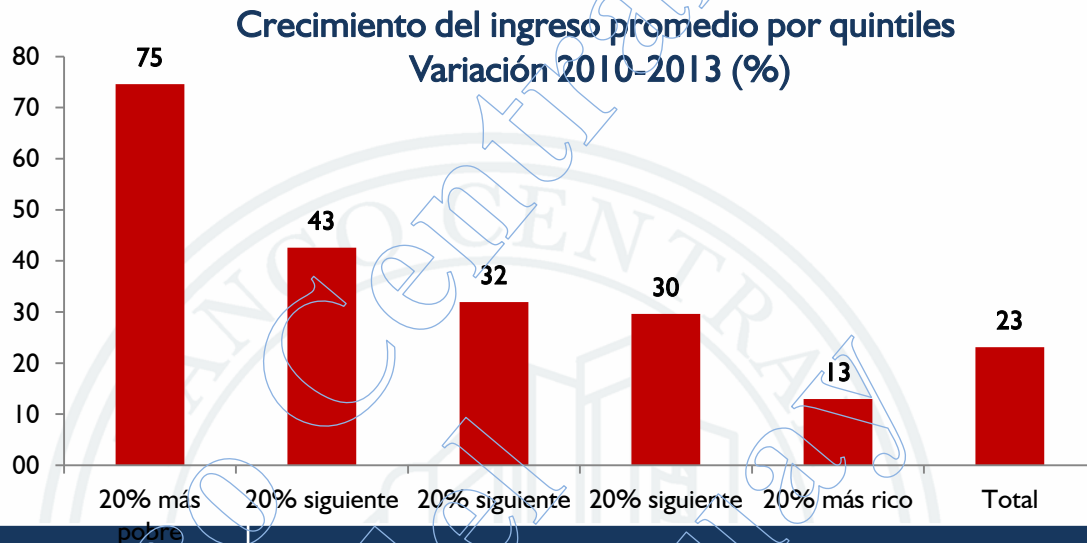
El incremento del PIB ha generado mayor empleo en el país...

Crecimiento del PIB y generación de empleo (Periodo 2011-2014)





... lo que significa que el crecimiento ha sido *inclusivo* en los últimos años...

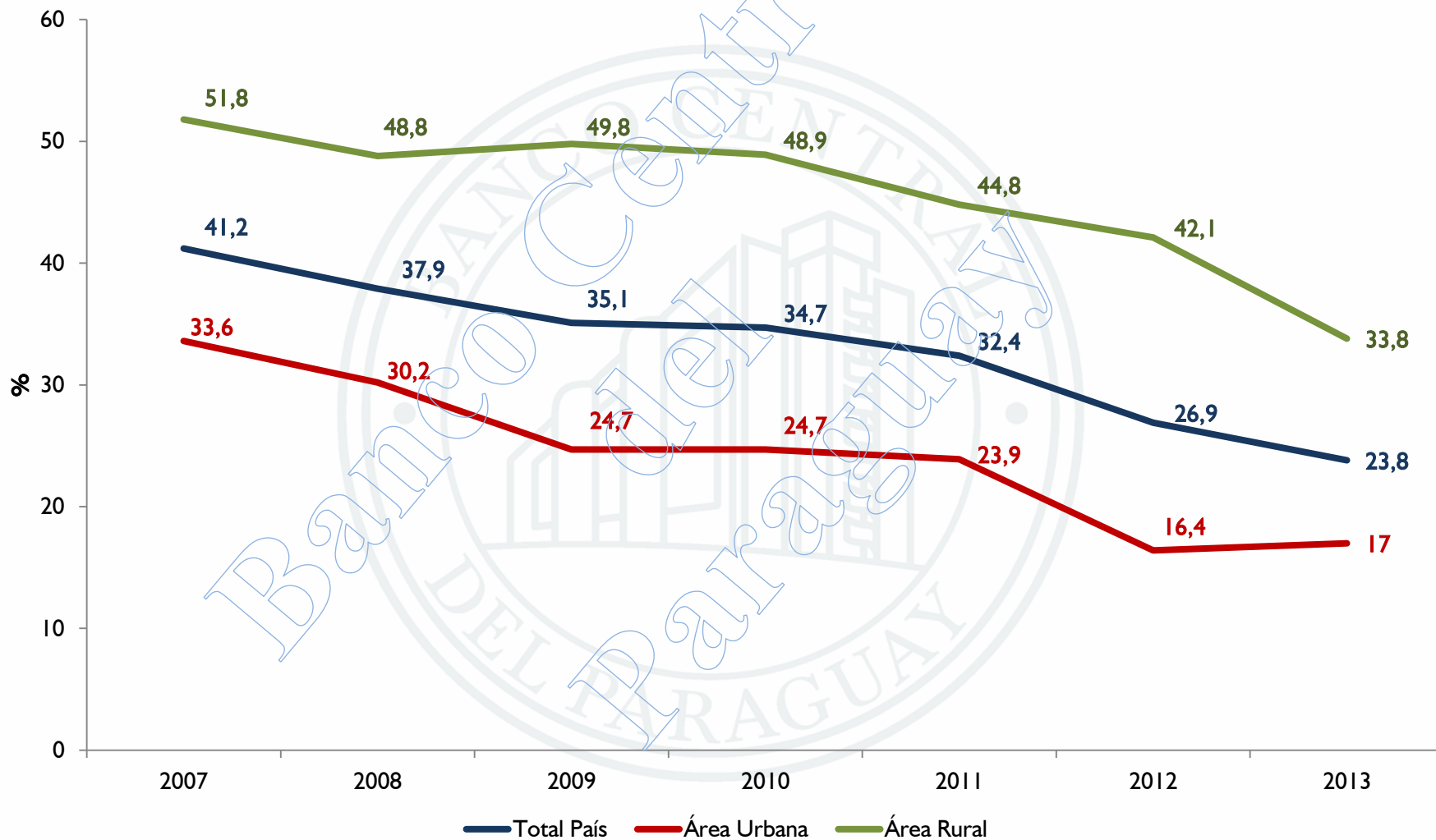


Fuente de Ingreso	Hogares clasificados por quintiles de ingreso per cápita mensual					
	Total	20% más pobre	20% siguiente	20% siguiente	20% siguiente	20% más rico
Ingresos laborales	87,0	83,3	86,5	88,2	89,1	86,3
Ing por ayuda familiar del país	2,5	7,4	3,9	3,8	3,0	1,4
Ing por ayuda familiar del exterior	1,0	1,7	1,6	1,4	1,0	0,8
Ing por jubilación o pensión	3,7	0,2	2,1	2,2	3,1	4,7
Ing del Estado Monetario Tekopora	0,1	1,7	0,6	0,1	0,0	0,0
Ing del Estado Monetario Adulto Mayor	0,4	1,4	1,8	1,0	0,3	0,1
Otros Ingresos	5,2	4,4	3,6	3,2	3,3	6,7
Total	100	100	100	100	100	100



... y ha contribuido a reducir la pobreza.

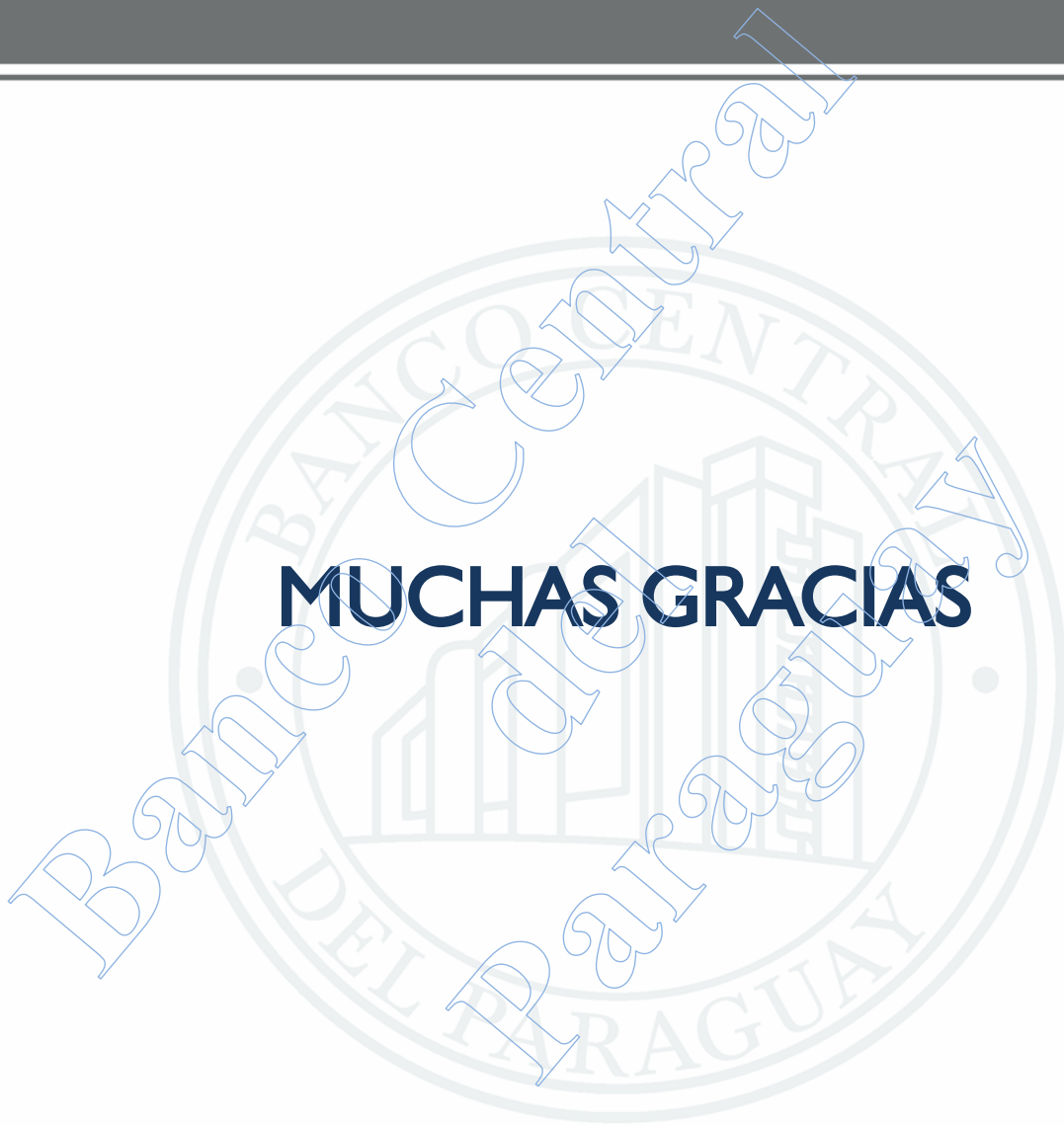
La pobreza total disminuyó sobre todo en las zonas rurales





El gobierno seguirá implementado políticas direccionadas a reducir la pobreza.





MUCHAS GRACIAS