



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY
GERENCIA DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**

BCP © Derechos Reservados 2017

Producto Interno Bruto (PIB)

Proyección 2017

Octubre de 2017

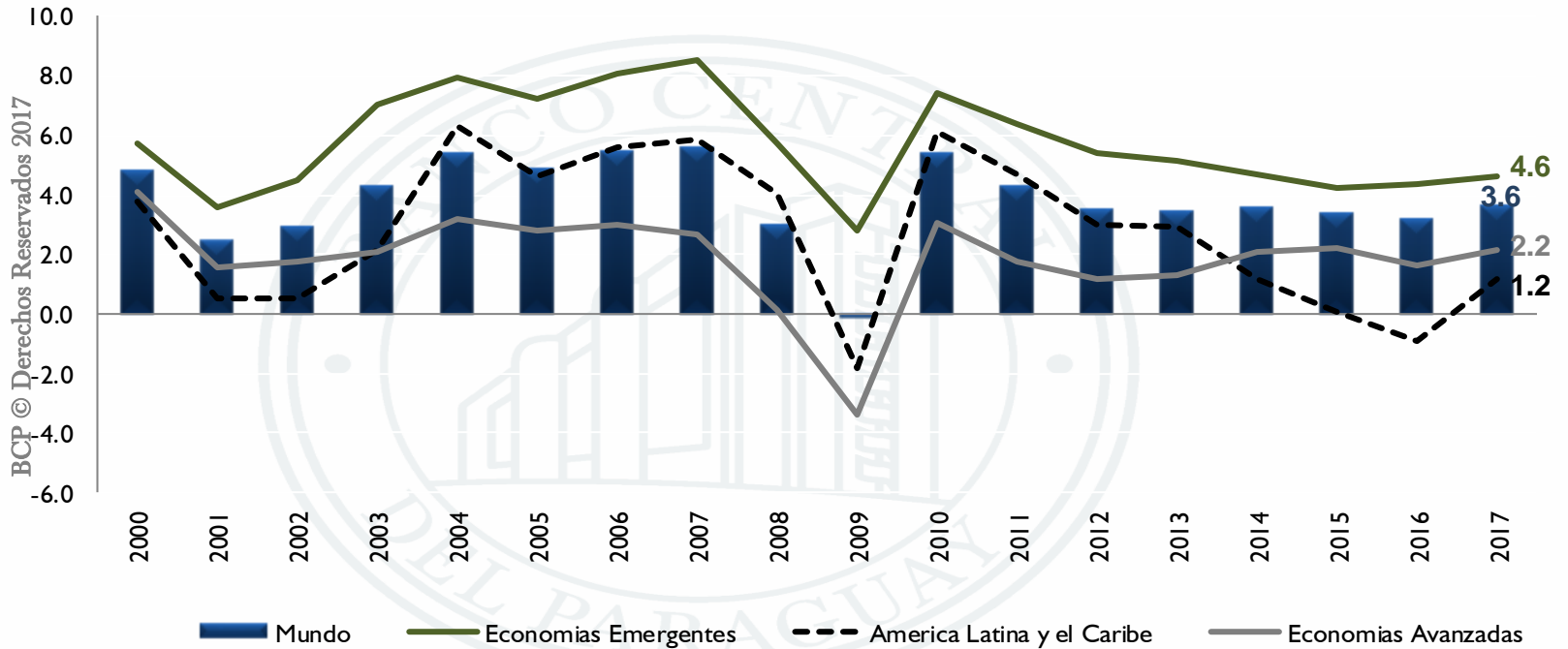


AGENDA

□ PIB PROYECCIÓN 2017 – OCTUBRE DE 2017

- Principales estimaciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- Enfoque de la demanda
- Algunos indicadores
- Conclusiones

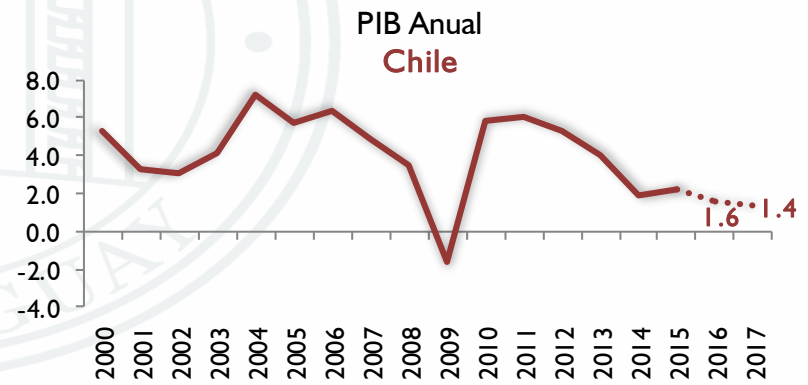
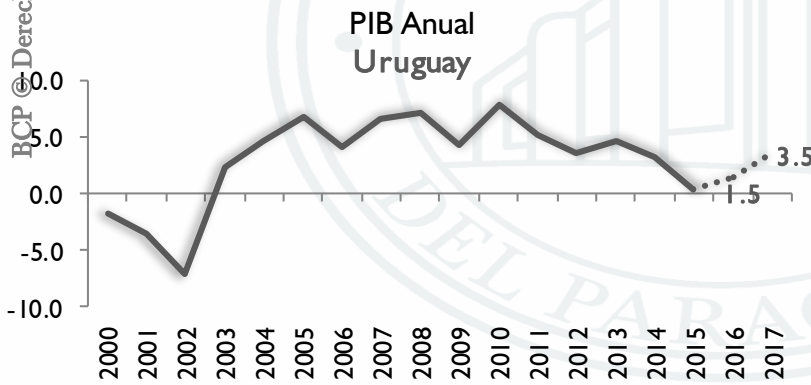
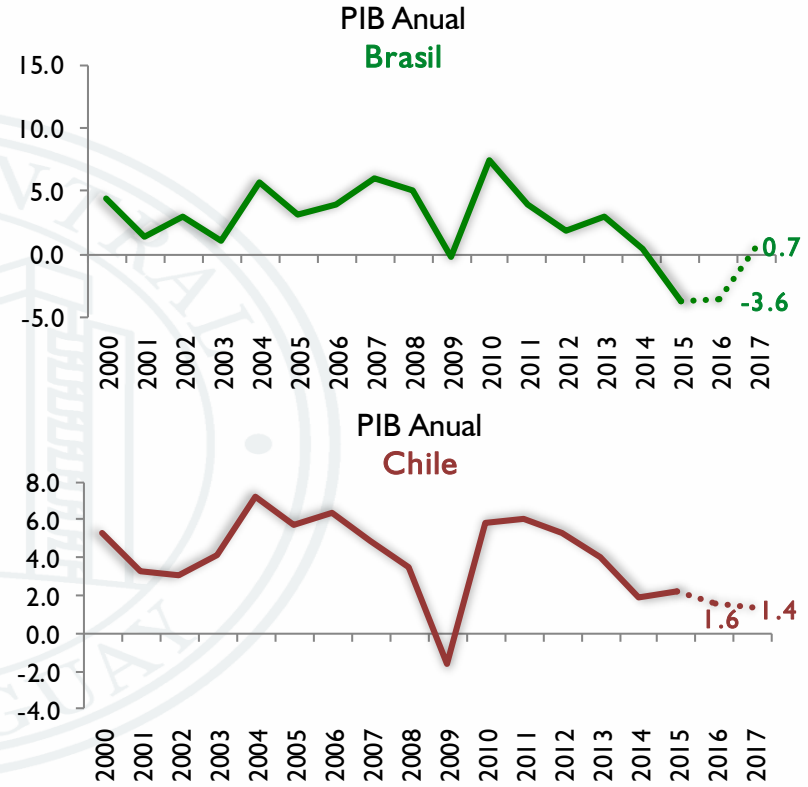
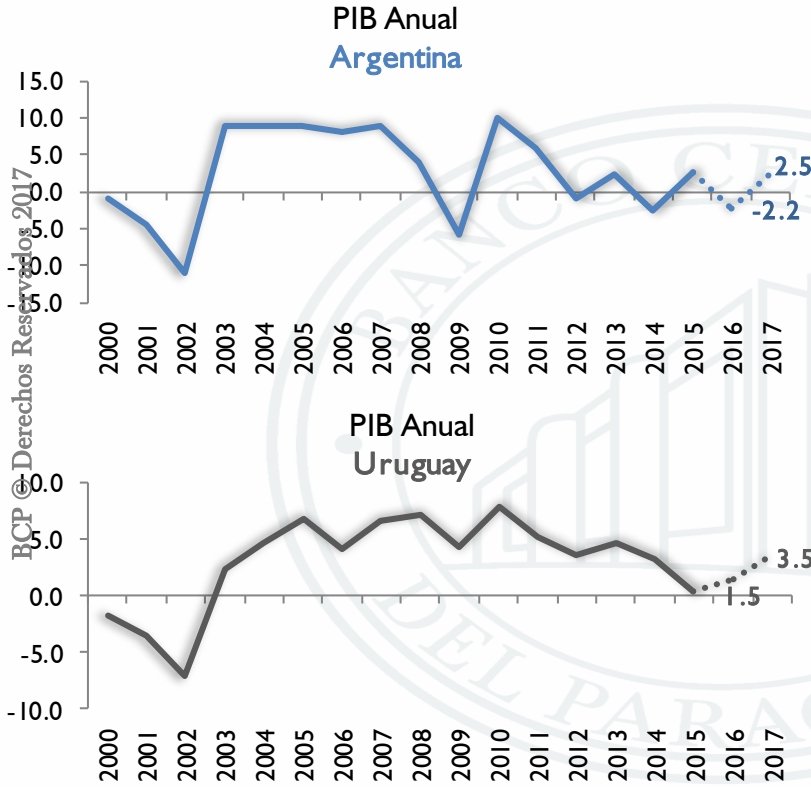
Crecimiento por regiones (%)





Crecimiento regional

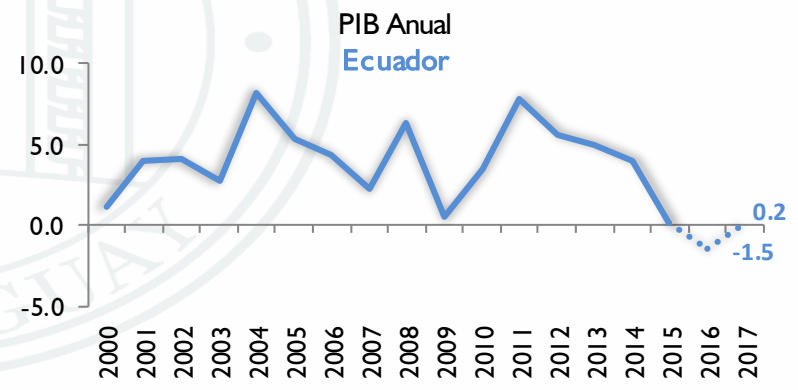
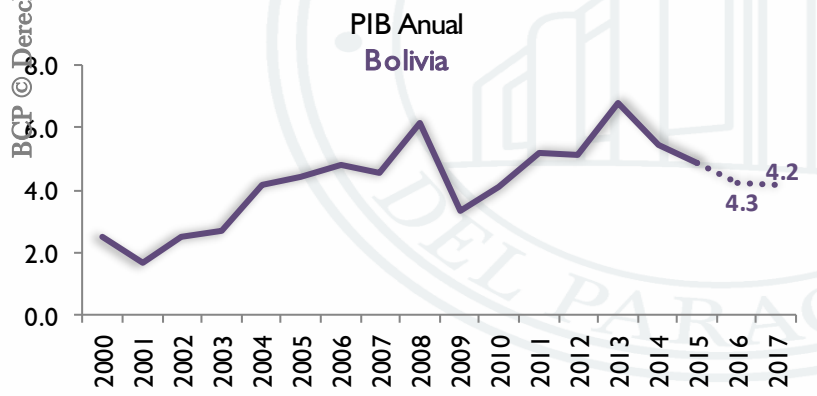
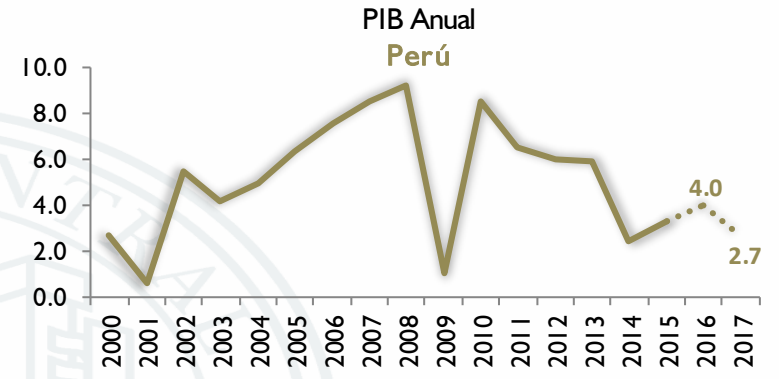
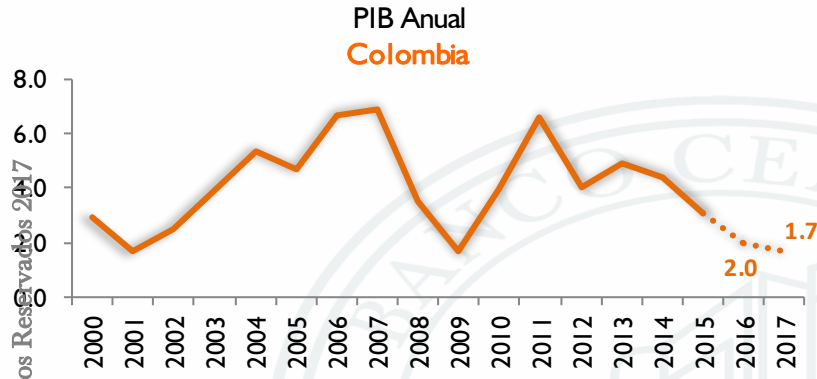
Tasa porcentual





Crecimiento regional

Tasa porcentual

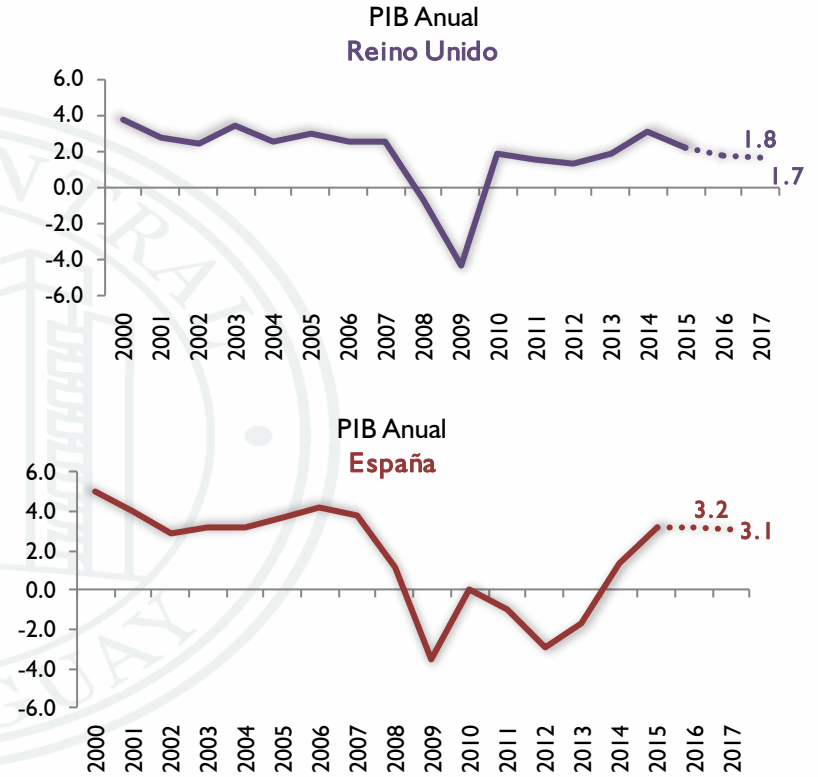
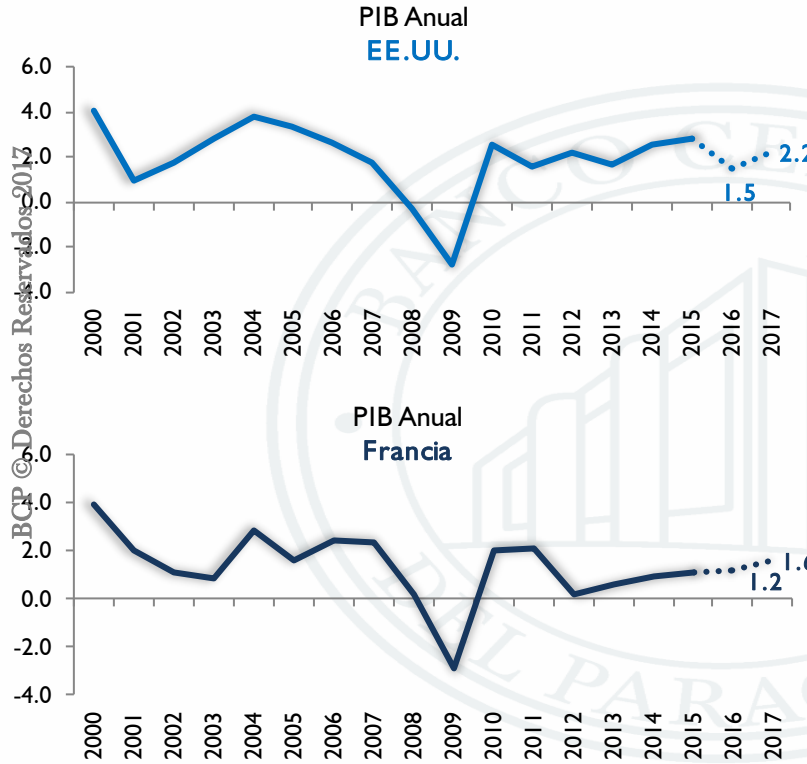


Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, Octubre 2017



Crecimiento regional

Tasa porcentual

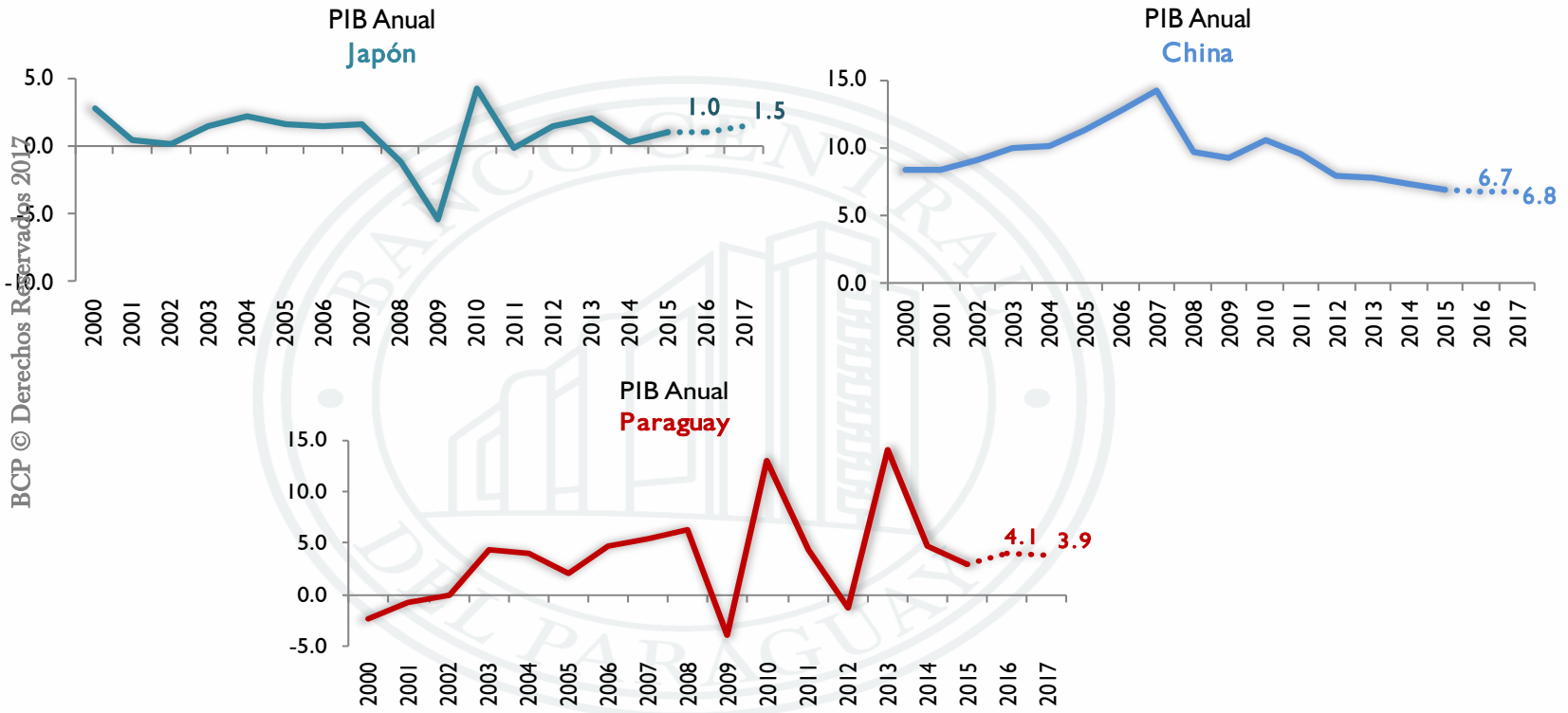


Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, Octubre 2017



Crecimiento regional

Tasa porcentual



Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, Octubre 2017



AGENDA

□ PIB PROYECCIÓN 2017 – OCTUBRE DE 2017

- Principales estimaciones mundiales y regionales
- **Enfoque de la oferta**
- Enfoque de la demanda
- Algunos indicadores
- Conclusiones



Producto Interno Bruto (PIB)

En niveles y crecimiento real

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



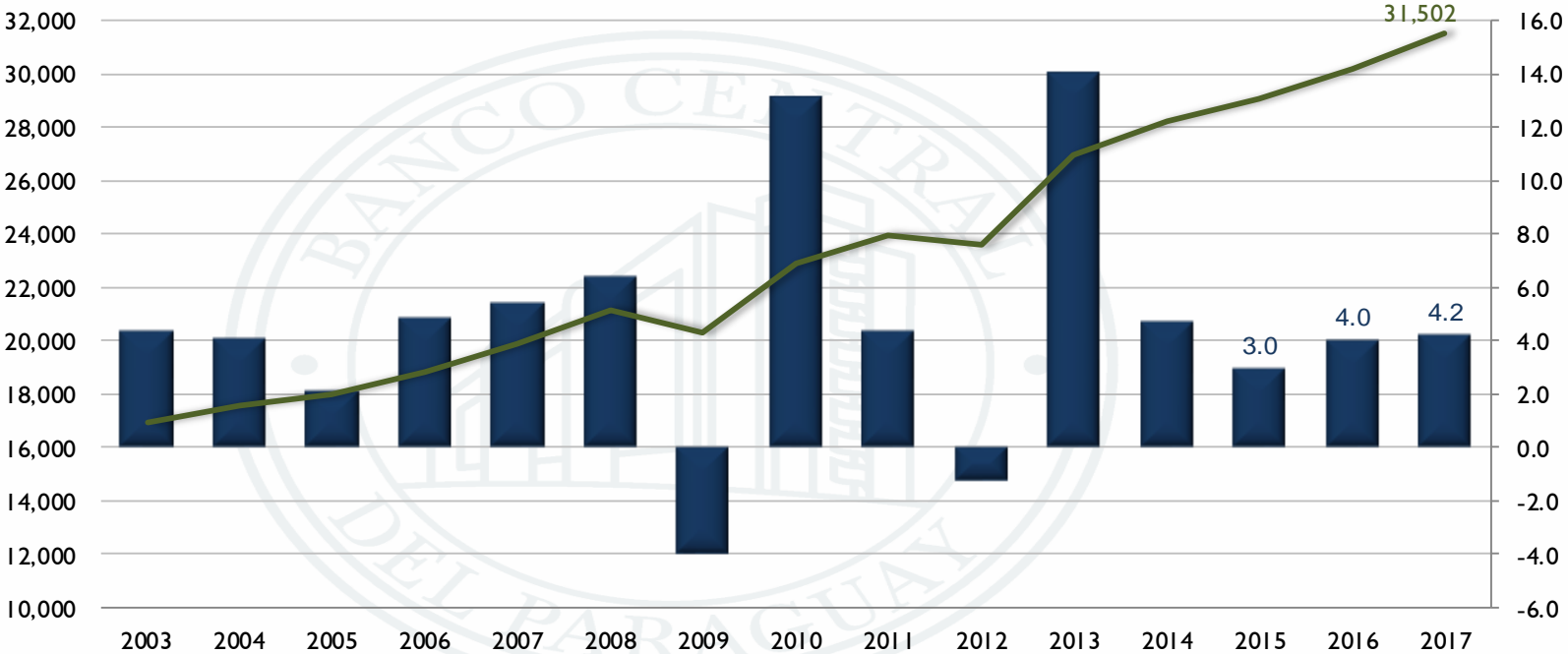
Otros



Conclusiones

En mill.de gs.

BCP © Derechos Reservados 2017



■ PIB % escala derecha — PIB en niveles escala izq.

*Cifras proyectadas

*Fuente: Análisis del Sector Real

Crecimiento del PIB

En términos reales



Sectores	Estruc. 2014	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017*
Sector Primario	25,0	34,1	3,7	-19,8	41,0	4,7	5,2	2,9	4,5
Sector Secundario	25,1	4,1	3,0	4,4	4,8	2,4	2,4	10,4	2,0
Terciario	43,4	9,0	5,8	6,1	8,7	5,9	2,4	1,4	5,3
Impuestos a los productos	6,5	12,0	3,0	-0,3	6,9	6,0	0,5	0,9	5,0
PIB a precio de mercado	100,0	13,1	4,3	-1,2	14,0	4,7	3,0	4,0	4,2
PIB sin agrc.ni binacionales		8,5	3,2	5,0	8,3	7,4	2,3	3,2	5,6



PIB por Grandes Sectores - Incidencia

En términos reales



BCP © Derechos Reservados 2017

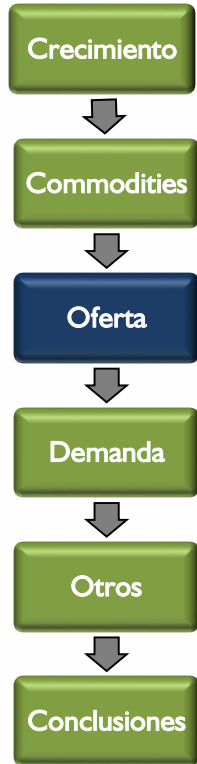
Sectores	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017*
Sector Primario	7,2	0,9	-4,9	8,3	1,2	1,3	0,7	1,1
Sector Secundario	1,2	0,8	1,2	1,4	0,6	0,6	2,6	0,5
Sector Terciario	3,9	2,4	2,6	3,9	2,5	1,0	0,6	2,2
Impuestos a los productos	0,8	0,2	0,0	0,5	0,4	0,0	0,1	0,4
PIB a precio de mercado*	13,1	4,3	-1,2	14,0	4,7	3,0	4,0	4,2

* Cifras estimadas sujetas a revisión
Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)

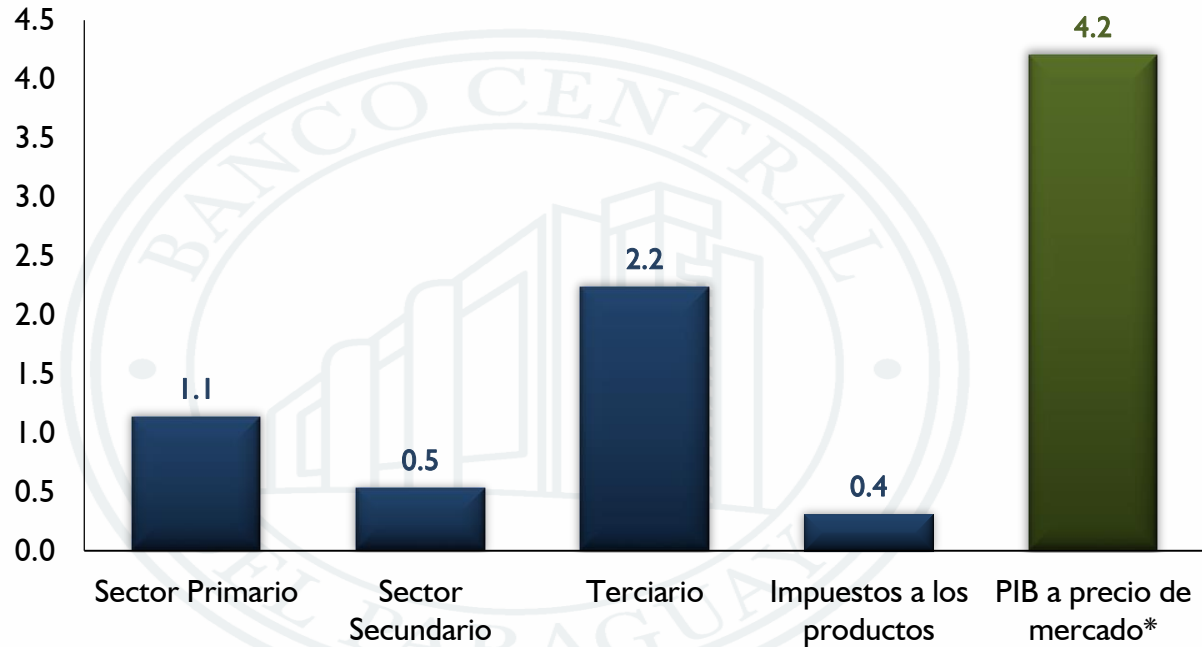


PIB por Grandes Sectores - Incidencia

En términos reales - 2017



BCP © Derechos Reservados 2017



* Cifras proyectadas sujetas a revisión

Variación del PIB por grandes sectores (Comparativo)

En términos reales

Crecimiento	Sector	Estruc. 2015	Incidencias				Deltas D - C	2017***	2017****	Delta
			A 2017*	B 2017**	C 2017***	D 2017****				
↓	Sector Primario	25,4	2,4	4,1	3,7	4,5	0,7	0,9	1,1	0,2
Commodities	Agricultura	18,9	2,0	4,0	4,0	5,3	1,3	0,7	1,0	0,3
↓	Ganadería	5,3	3,8	4,0	2,5	1,5	-1,0	0,1	0,1	0,0
Oferta	Forestal	1,2	2,0	5,0	5,0	5,0	0,0	0,1	0,1	0,0
↓	Pesca	0,1	0,0	1,5	1,5	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Demanda	Minería	0,1	4,5	10,0	10,0	5,0	-5,0	0,0	0,0	0,0
↓	Sector Secundario	24,9	4,1	4,0	3,9	2,0	-1,9	1,0	0,5	-0,5
↓	Manufactura 1/	10,5	3,8	6,0	8,5	9,4	0,9	0,9	1,0	0,1
Otros	Construcción	3,7	7,7	10,0	7,0	5,0	-2,0	0,3	0,2	-0,1
↓	Electricidad y Agua 2/	10,6	3,1	-0,1	-1,5	-6,0	-4,5	-0,2	-0,7	-0,5
↓	Sector Terciario	43,3	4,0	4,3	4,8	5,3	0,5	2,0	2,2	0,2
↓	Gobierno General	8,5	2,0	-1,0	0,0	1,7	1,7	0,0	0,1	0,1
↓	Comercio	14,5	2,8	6,0	7,0	7,8	0,8	1,0	1,1	0,1
↓	Comunicaciones	4,1	3,5	2,0	2,0	1,9	-0,1	0,1	0,1	0,0
↓	Otros Servicios 3/	16,2	6,2	6,1	5,9	5,7	-0,2	1,0	0,9	0,0
↓	Impuestos a los productos	6,3	4,8	4,8	3,5	5,0	1,5	0,2	0,3	0,1
↓	PIB a precio de mercado	100,0	3,7	4,2	4,2	4,2	0,0	4,2	4,2	0,0
↓	PIB sin agricultura ni binacionales	72,2	4,2	5,0	5,3	5,6	0,3			

(*) Proyección 2017, diciembre de 2016

(**) Proyección 2017, abril de 2017

(***) Proyección 2017, julio de 2017

(****) Proyección 2017, octubre de 2017

1/ Incluye desde la actividad 06 a la 22 (Ctas.Nac.)

2/ Incluye las binacionales

3/ Incluye transportes, intermediación financiera, alquiler de vivienda, servicios a empresas, hoteles y restaurantes y servicios a hog.



AGENDA

□ PIB PROYECCIÓN 2017 – OCTUBRE DE 2017

- Principales estimaciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- Enfoque de la demanda
- Algunos Indicadores
- Conclusiones



Crecimiento del PIB

En porcentaje

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

BCP © Derechos Reservados 2017

Tipo de Gastos	Estructura 2015	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017*
Demanda Interna	93,3	15,2	6,6	0,9	7,4	5,3	1,7	2,3	5,4
Consumo Privado	63,6	13,5	5,6	2,8	4,6	3,7	1,5	1,7	3,9
Consumo Público	9,6	12,0	5,3	21,0	3,5	4,2	4,3	-2,8	1,5
FBKF	18,6	21,7	11,0	-7,7	11,9	8,8	2,2	7,9	11,5
V. E.	1,6	42,0	7,5	-110,4	-1.207,2	43,7	-9,4	-11,8	11,5
Exportaciones	55,8	19,9	6,2	-6,7	18,4	4,3	-1,3	2,7	5,0
Importaciones	49,1	24,8	10,4	-3,5	6,8	5,3	-4,0	-0,7	7,5
Producto Interno Bruto	100,0	13,1	4,3	-1,2	14,0	4,7	3,0	4,0	4,2

*Cifras estimadas sujetas a revisión

Fuente: Análisis del Sector Real (BCP)



Crecimiento del PIB - Incidencia

En porcentaje

Crecimiento	Tipo de Gastos	2010	2011	2012	2013	2014*	2015	2016	2017*
Commodities	Demanda Interna	14,2	6,3	0,8	7,3	4,9	1,6	2,1	4,9
Oferta	Consumo Privado	9,0	3,7	1,9	3,2	2,4	1,0	1,1	2,4
Demanda	Consumo Público	1,0	0,4	1,8	0,4	0,4	0,4	-0,3	0,1
Otros	FBKF	3,7	2,0	-1,5	2,2	1,6	0,4	1,5	2,2
Conclusiones	V.E.	0,4	0,1	-1,3	1,5	0,5	-0,2	-0,2	0,1
	Demanda Externa Neta	-1,1	-1,9	-2,1	6,7	-0,2	1,4	1,9	-0,7
	Exportaciones	11,2	3,7	-4,1	10,6	2,6	-0,8	1,5	2,8
	Importaciones	12,3	5,7	-2,0	3,9	2,8	-2,1	-0,4	3,5
	Producto Interno Bruto	13,1	4,3	-1,2	14,0	4,7	3,0	4,0	4,2

*Cifras estimadas sujetas a revisión
Fuente: Análisis del Sector Real (BCP)



Crecimiento del PIB-comparativo

En términos reales

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

Tipo de Gastos	Estructura 2015	2017*	2017**	2017***	2017****	Delta 2017****-2017***	Incidencia 2017***	Incidencia 2017****	Delta
Demanda Interna	92,6	3,4	5,3	5,3	5,4	0,1	4,8	4,9	0,1
Consumo Privado	63,0	2,9	3,9	3,9	3,9	0,0	2,4	2,4	0,0
Consumo Público	9,4	2,0	-1,0	0,7	1,5	0,8	0,06	0,13	0,1
Formación Bruta de Capital Fijo	18,7	5,5	12,0	11,3	11,5	0,2	2,2	2,2	0,0
Variación de existencias	1,5	5,5	12,0	12,0	11,5	-0,5	0,1	0,1	0,0
Demanda Externa Neta	7,4	6,4	-6,4	-6,4	-8,2	-1,6	-0,6	-0,7	-0,1
Exportaciones	56,9	2,5	4,0	4,0	5,0	1,0	2,2	2,8	0,6
Importaciones	49,5	1,6	6,0	6,0	7,5	1,5	2,8	3,5	0,7
Producto Interno Bruto	100	3,7	4,2	4,2	4,2	0,0	4,2	4,2	0,0

(*) Proyección 2017, diciembre de 2016

(**) Proyección 2017, abril de 2017

(***) Proyección 2017, julio de 2017

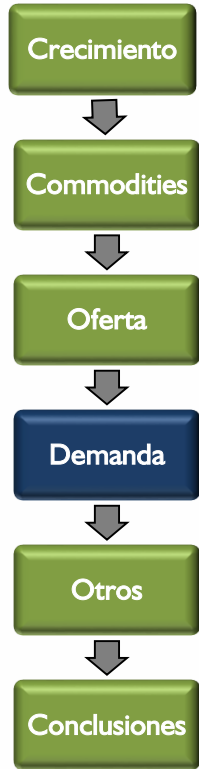
(****) Proyección 2017, octubre de 2017

Fuente: Análisis del Sector Real (BCP)

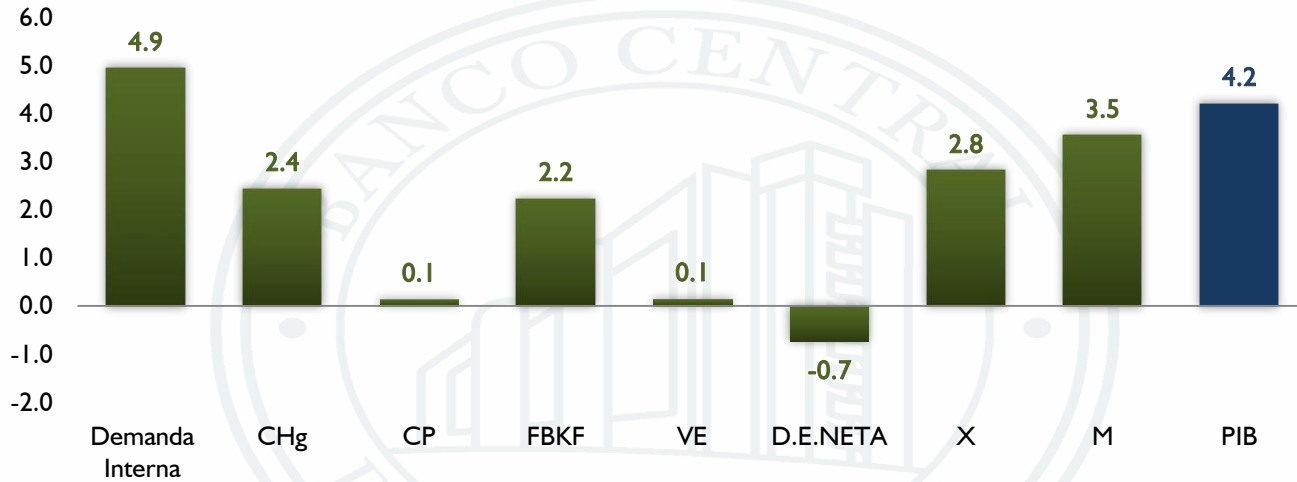


Crecimiento del PIB - Incidencia

En porcentaje - 2017



BCP © Derechos Reservados 2017





AGENDA

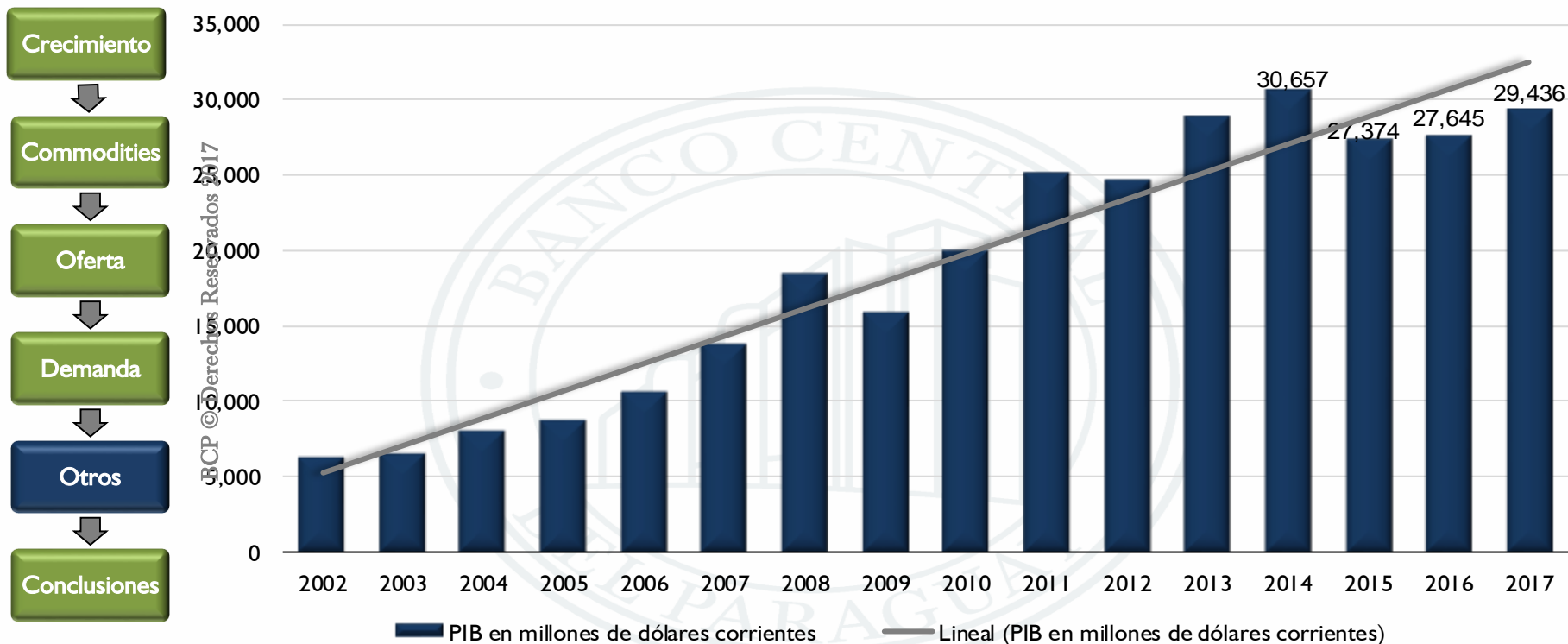
□ PIB PROYECCIÓN 2017 – OCTUBRE DE 2017

- Principales estimaciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- Algunos Indicadores
- Conclusiones



Producto Interno Bruto (PIB)

En millones de dólares corrientes



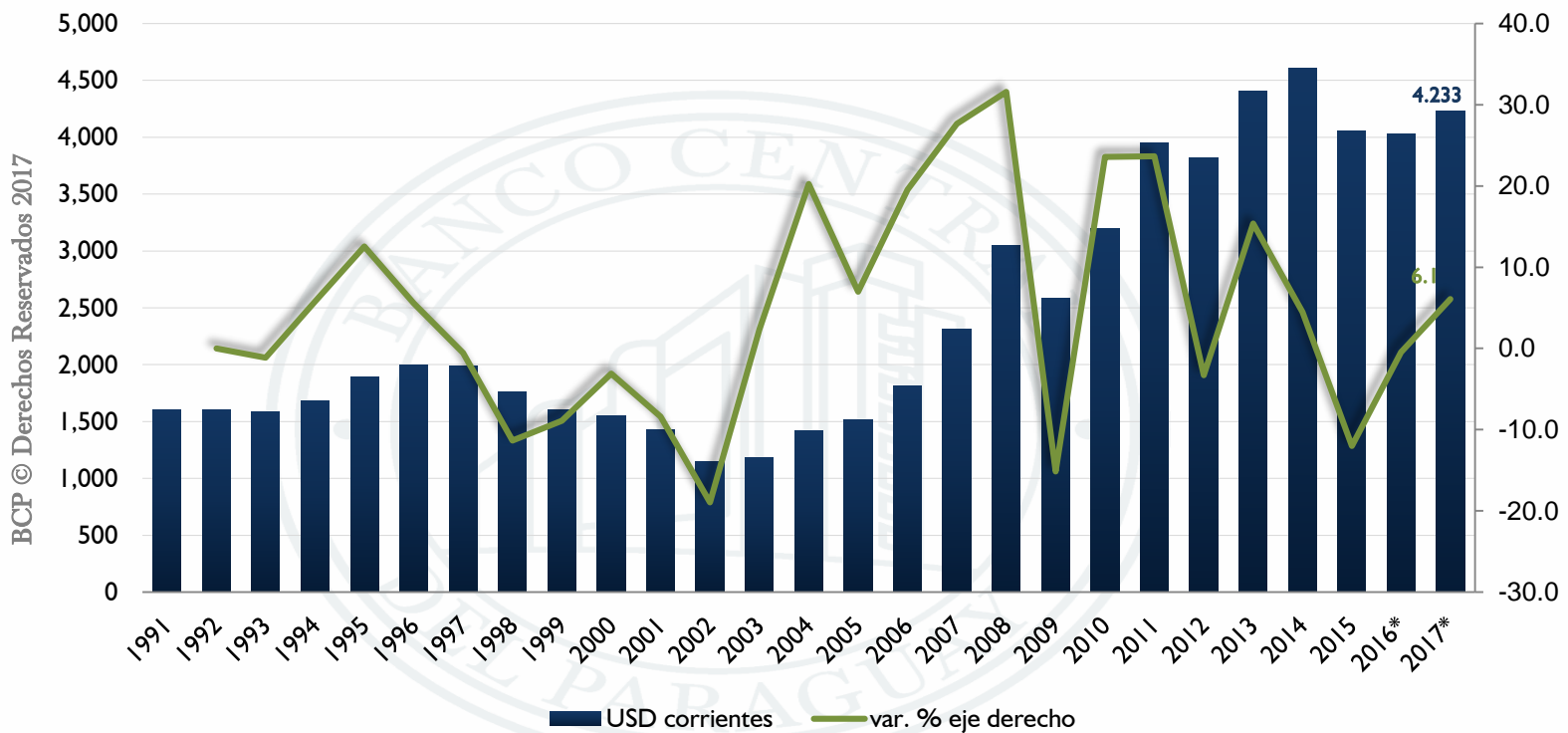
* Cifras proyectadas sujetas a revisión

Fuente: Análisis del Sector Real



PIB per cápita

En dólares corrientes y tasa de variación



* Cifras proyectadas sujetas a revisión

Fuente: Análisis del Sector Real

□ PIB PROYECCIÓN 2017 – OCTUBRE DE 2017

- Principales estimaciones mundiales y regionales
 - Enfoque de la oferta
 - Enfoque de la demanda
 - Algunos indicadores
- BCP © Todos los derechos reservados 2017
- Conclusiones

Crecimiento

Commodities

Oferta

Demanda

Otros

Conclusiones

1. El Producto Interno Bruto (PIB) del año 2017, en su revisión de octubre, permaneció invariable en un 4,2%. No obstante, se observó una recomposición interna entre los sectores económicos de la oferta y entre algunos componentes de la demanda.
2. El sector primario evoluciona acorde con lo previsto en los reportes de revisiones anteriores, basado fundamentalmente en la producción récord del cultivo de la soja, principal rubro de la agricultura y que fueron ratificados por el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) recientemente.
3. El sector ganadero muestra un ajuste a la baja, afectado en los últimos meses por factores climáticos desfavorables. Sin embargo, dichos efectos serían transitorios y se espera que el sector retome la senda expansiva hacia fines del periodo.
4. El sector secundario presenta un crecimiento moderado, en torno al 2,0%, inferior a la revisión de julio y que fuera de 3,9%. Esta corrección está explicada por una contracción en las binacionales, cuya caída en la producción se intensificó en los últimos meses, superando así las expectativas.
5. A esto se suma una desaceleración en las construcciones que tras varios meses de franco crecimiento ha perdido fuerza, producto de una menor inversión pública en obras de infraestructura, por lo que se pronostica un crecimiento en torno al 5%, inferior al 7% que fuera proyectado en la revisión de julio.

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

POP © Derechos Reservados 2017

5. En contrapartida, continúa consolidándose el subsector manufacturero, que experimentó un ajuste al alza del 8,5% al 9,4%, explicado por desempeños favorables de algunas actividades como bebidas y tabaco, textiles y prendas de vestir, fabricación de metales comunes y otros productos manufacturados..

Al igual que en las dos ediciones anteriores (abril y julio), el sector de los servicios presenta nuevamente una revisión al alza, respaldada principalmente por el sector comercio, que sigue cobrando ímpetu y para el cual se prevé una tasa de crecimiento del 7,8%, superior al 7% señalada en el informe anterior

Con respecto a impuestos a los productos, se observa una mejora en lo que va del segundo semestre, la cual indujo a un ajuste al alza del 3,5% al 5%.

Por el lado del gasto, las tasas de crecimiento para el consumo y la inversión se mantuvieron en niveles similares a los del informe anterior, mientras que la demanda externa neta se revisó a la baja, principalmente por un ajuste positivo mayor en las importaciones con respecto a las exportaciones.

9. Finalmente, en un escenario de bajo crecimiento para la región, las proyecciones de la economía paraguaya siguen entre las más pujantes en el año 2017.



BCP © Derechos Reservados 2017



Muchas gracias