

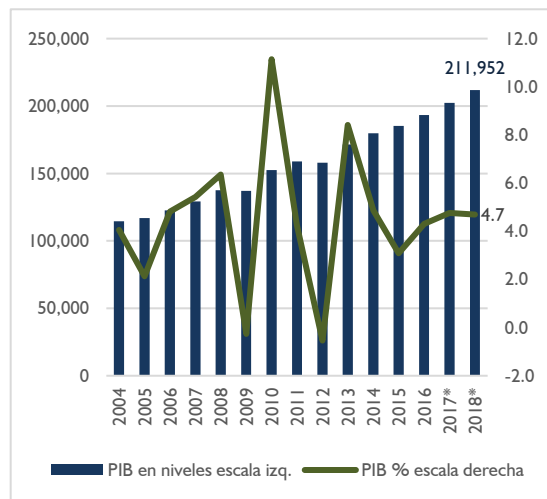
**Tabla N° I**  
**Estimaciones PIB 2018**  
**En porcentaje**

SECTORES	Proyección
	2018(*)
Primario	1,7
Secundario	6,0
Terciario	4,4
Impuestos	5,0
<b>PIB total</b>	<b>4,7</b>

(\*) Proyección, Julio de 2018

Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Gráfico N°I**  
**Producto Interno Bruto (PIB)**  
**En niveles y crecimiento real**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

## Perspectivas del PIB 2018

### I. Proyección del PIB 2018.

El Producto Interno Bruto (PIB) del año 2018, presenta una proyección del 4,7 %. Esta expansión responde en gran medida a la buena dinámica que presentan los sectores secundario y terciario.

#### I.1. Contexto mundial y regional.

La previsión de expansión de la economía mundial no ha cambiado mucho con respecto al último informe, aunque se percibe un crecimiento asincrónico entre los países<sup>1</sup>.

En **Estados Unidos**, el sustancial estímulo fiscal, sumado a una demanda final privada de por sí vigorosa, empujará el producto por encima del potencial y la tasa de desempleo por debajo de niveles históricos, agudizando las presiones inflacionarias. Las importaciones probablemente repunten gracias a la buena dinámica de la demanda interna, acentuando el déficit en cuenta corriente y ensanchando los desequilibrios mundiales.

En la **Eurozona**, el crecimiento disminuiría. El pronóstico de crecimiento en el 2018 para Alemania y Francia, después de que la actividad se debilitara más de lo esperado en el primer trimestre, ha sido revisado a la baja. Las cifras de corto plazo se han ubicado por debajo de lo esperado por el mercado, lo que ha generado mayor incertidumbre sobre el desempeño de la región.

En **China**, las perspectivas son similares a las previstas en el último informe, en un contexto esperado de gradual desaceleración económica, asociada en parte, a las medidas financieras aplicadas por el gobierno. No obstante, existe un riesgo a la baja en las perspectivas de crecimiento, teniendo en cuenta los efectos que podría tener la disputa comercial con Estados Unidos.

**América Latina y el Caribe**, los pronósticos de crecimiento de las principales economías vecinas (Brasil y Argentina), si

<sup>1</sup> FMI, WEO – julio de 2018



**Tabla N° 2**  
**Crecimiento del PIB (Incluye binacionales)**  
**En términos reales**

Sectores	Estruc. 2018	2016	2017*	2018*
<b>Primario</b>	<b>11,1</b>	<b>3,3</b>	<b>4,0</b>	<b>1,7</b>
Agricultura	7,9	2,9	4,0	1,3
Ganadería	2,2	5,1	5,0	1,8
Forestal, Pesca y Minería	1,0	2,7	1,3	4,6
<b>Secundario</b>	<b>34,5</b>	<b>6,8</b>	<b>3,8</b>	<b>6,0</b>
Manufactura	20,6	4,6	9,0	7,5
Construcción	5,8	8,7	-1,5	3,0
A.y Electric.	8,1	10,3	-3,7	4,5
<b>Terciario</b>	<b>46,9</b>	<b>2,8</b>	<b>5,6</b>	<b>4,4</b>
Gob. Gral.	8,9	-0,9	2,9	6,0
Comercio	10,7	1,9	11,9	6,2
Otros Servicios	27,3	4,4	4,2	3,3
<b>Impuestos</b>	<b>7,5</b>	<b>4,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
<b>PIB total</b>	<b>100,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>
<b>PIB sin agric.ni binacionales</b>	<b>84,0</b>	<b>3,8</b>	<b>5,7</b>	<b>5,0</b>

\* Cifras estimadas sujetas a revisión  
Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Tabla N° 3**  
**PIB por Grandes Sectores - Incidencia**  
**En términos reales**

Sectores	2016	2017*	2018*
<b>Sector Primario</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>
<b>Sector Secundario</b>	<b>2,3</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>
<b>Terciario</b>	<b>1,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>
<b>Impuestos</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>PIB total</b>	<b>4,3</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>

\* Cifras estimadas sujetas a revisión  
Fuente: Banco Central del Paraguay.

bien se mantienen en la zona positiva, son cada vez menores. En Argentina, la sequía afectó significativamente a la agricultura, a la que se sumó también las tensiones en el mercado cambiario. Asimismo, en Brasil, la huelga de camioneros en medio de la incertidumbre política ha motivado recortes en las proyecciones de expansión

## I.2. Contexto doméstico por el lado de la producción.

Se estima que el crecimiento de la economía paraguaya para el 2018 será de 4,7%. Dicha tasa se sustenta en la expansión del sector secundario (manufactura, construcciones y Agua y Electricidad) y terciario (Gobierno, Comercio y Otros Servicios).

Para el **sector primario** se prevé una tasa interanual positiva en torno al 1,7%. Conforme a estimaciones del Ministerio de Agricultura y Ganadería, los resultados en términos de producción de los principales rubros agrícolas, como la soja y el maíz, superarían levemente a los del año 2017, los cuales explican en gran medida la expansión del sector.

La **ganadería** tendrá una expansión del 1,8%, producto de millonarias inversiones de los referentes del sector, apuntando a un crecimiento en la tasa de procreo bovino en alrededor del 15% en los próximos dos a tres años, así como la conquista de nuevos mercados Premium como Qatar y la posibilidad de apertura de otros como el de Hong Kong y Estados Unidos.

El **sector secundario** crecerá a una tasa del 6% en el presente año, justificada en gran medida por la expansión de la carne, la industria textil, químicos, entre otros.

El **sector de los servicios** se incrementará a una tasa 4,4% interanual. Los subsectores Gobierno General, Comercio y Otros Servicios registrarán crecimientos de 6%, 6,2% y 3,3%, respectivamente.

La evolución positiva de nuestros indicadores de alta frecuencia, dan cuenta que la actividad económica ha ido consolidándose, conforme transcurría el primer trimestre del año y parte del 2do.trimestre, registrando un crecimiento diversificado a través de los sectores de la oferta.

Con respecto a los **impuestos**, se espera que arroje una tasa de variación similar al periodo pasado, en torno al 5%.

**Tabla N° 4**  
**Crecimiento del PIB - Incluye Binacionales**  
**En porcentaje**

Tipo de Gastos	Estruc. 2018	2016	2017*	2018*
<b>Demanda Interna</b>	<b>95,9</b>	<b>1,8</b>	<b>6,5</b>	<b>5,0</b>
Consumo Privado	63,9	2,7	4,8	4,9
Consumo Público	11,0	1,5	1,6	6,0
Formación Bruta de K	21,0	-1,0	15,0	4,8
<b>Exportaciones</b>	<b>37,0</b>	<b>8,4</b>	<b>7,5</b>	<b>5,0</b>
<b>Importaciones</b>	<b>32,9</b>	<b>0,9</b>	<b>13,5</b>	<b>6,0</b>
<b>PIB total</b>	<b>100,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>

\* Cifras estimadas sujetas a revisión

Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Tabla N° 5**  
**Crecimiento del PIB – Incidencia - Incluye Binacionales**  
**En porcentaje**

Tipo de Gastos	2016	2017*	2018*
<b>Demanda Interna</b>	<b>1,7</b>	<b>6,1</b>	<b>4,8</b>
Consumo Privado	1,8	3,1	3,1
Consumo Público	0,2	0,2	0,7
Formación Bruta de K	-0,2	2,9	1,0
<b>Demanda Externa Neta</b>	<b>2,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,1</b>
<b>Exportaciones</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,8</b>
<b>Importaciones</b>	<b>0,3</b>	<b>4,1</b>	<b>2,0</b>
<b>PIB</b>	<b>4,3</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>

\* Cifras estimadas sujetas a revisión

Fuente: Banco Central del Paraguay.

### I.3. Contexto doméstico por el lado del gasto.

Por el **enfoque del gasto**, la tasa de expansión de la economía estará explicada en gran medida por la demanda interna, tanto por el consumo como por la inversión, mientras que la demanda externa neta tendrá una incidencia ligeramente negativa.

Las previsiones para las **exportaciones e importaciones** siguen siendo positivas, con tasas de crecimiento del 5% y 6%, respectivamente. Cabe advertir, sin embargo, que las perspectivas de crecimiento de nuestros principales socios comerciales, Brasil y Argentina, se moderaron, las cuales, de continuar por esta senda, podría tener sus implicancias en la demanda externa de Paraguay.

Por tanto, gran parte del ritmo de crecimiento de la economía del 2018, desde la perspectiva del gasto, provendrá de la demanda interna, apoyado por el consumo y la inversión.

Finalmente, como se preveía en el último informe, la economía paraguaya, continúa mostrando un buen desempeño, lo cual lo ubica entre las economías de mayor dinamismo en la región (4,7%), considerando que las perspectivas para América Latina y el Caribe se encuentran en torno al 1,6%.