



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

# **Producto Interno Bruto (PIB)**

**Proyección 2020**

**Abril de 2020**



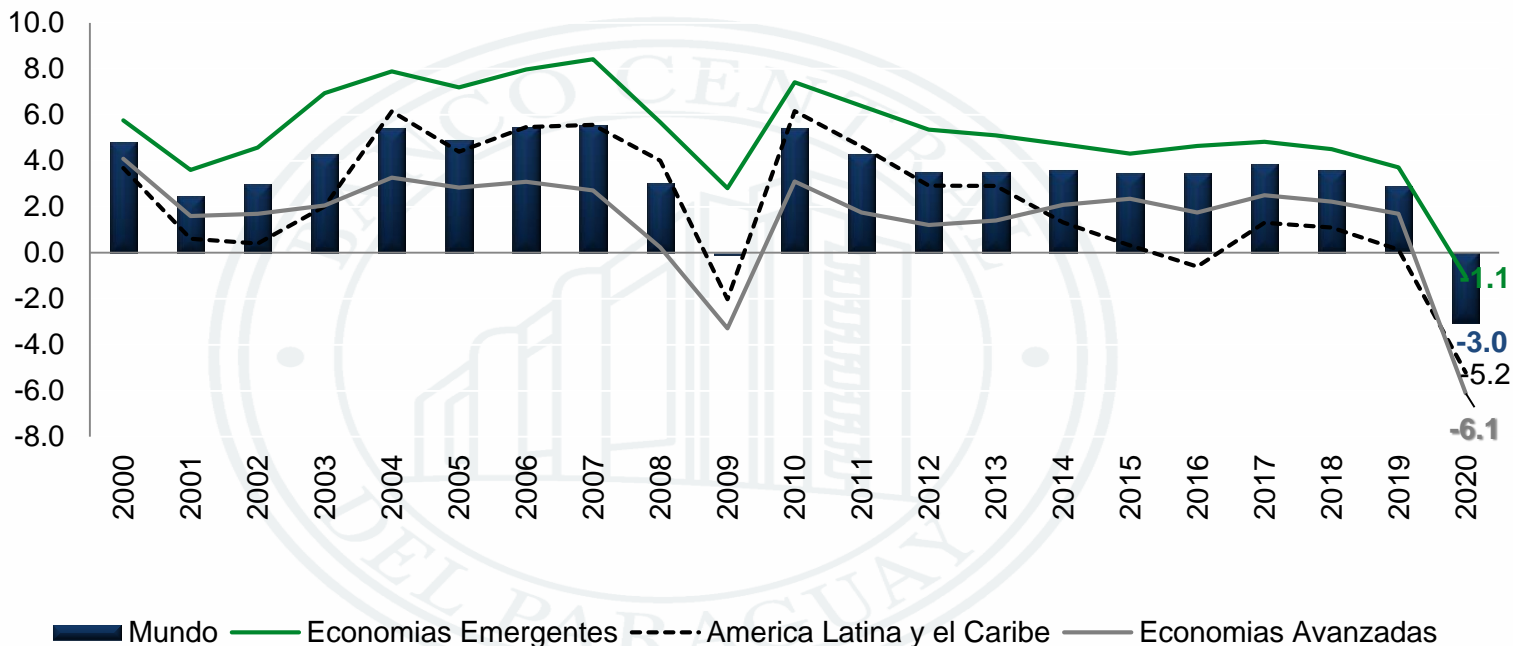
# AGENDA

## □ PIB PROYECCIÓN 2020 – ABRIL DE 2020

- Principales proyecciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- Enfoque de la demanda
- Evolución de algunos indicadores económicos
- Comentarios finales



# Crecimiento por regiones (%)

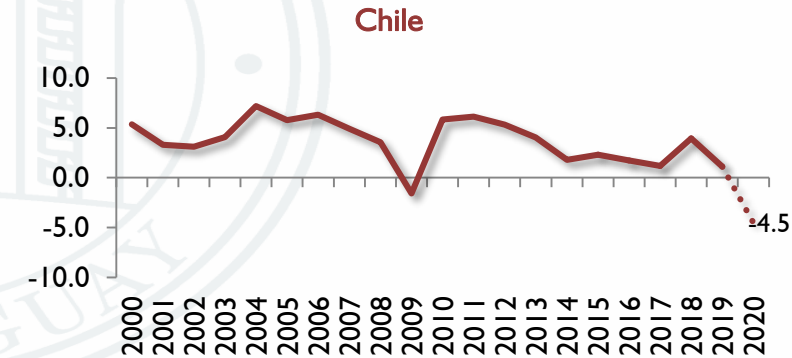
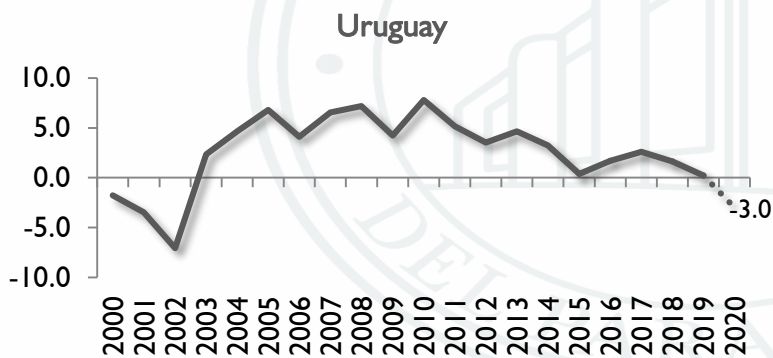
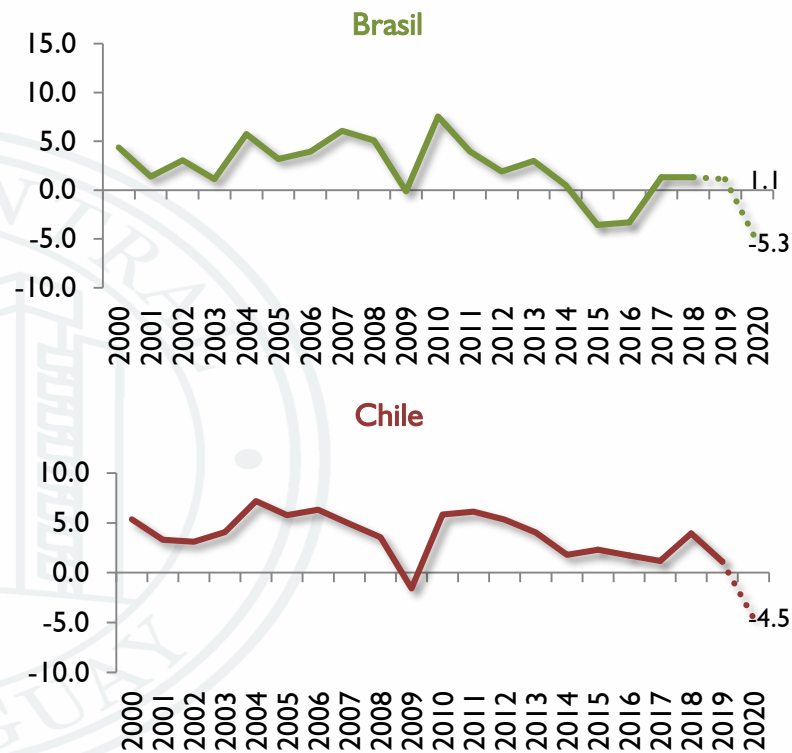
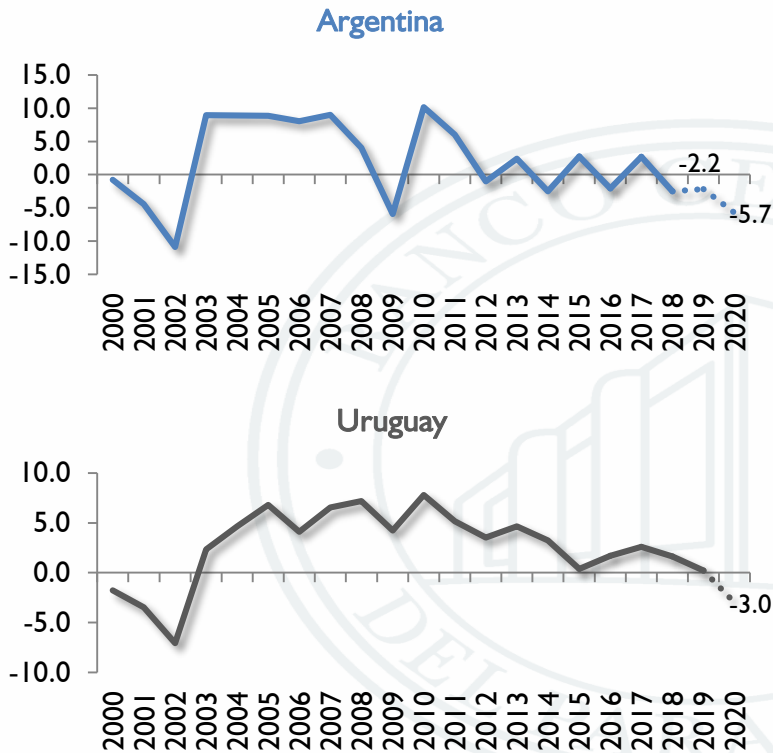


Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2020



# Crecimiento del PIB

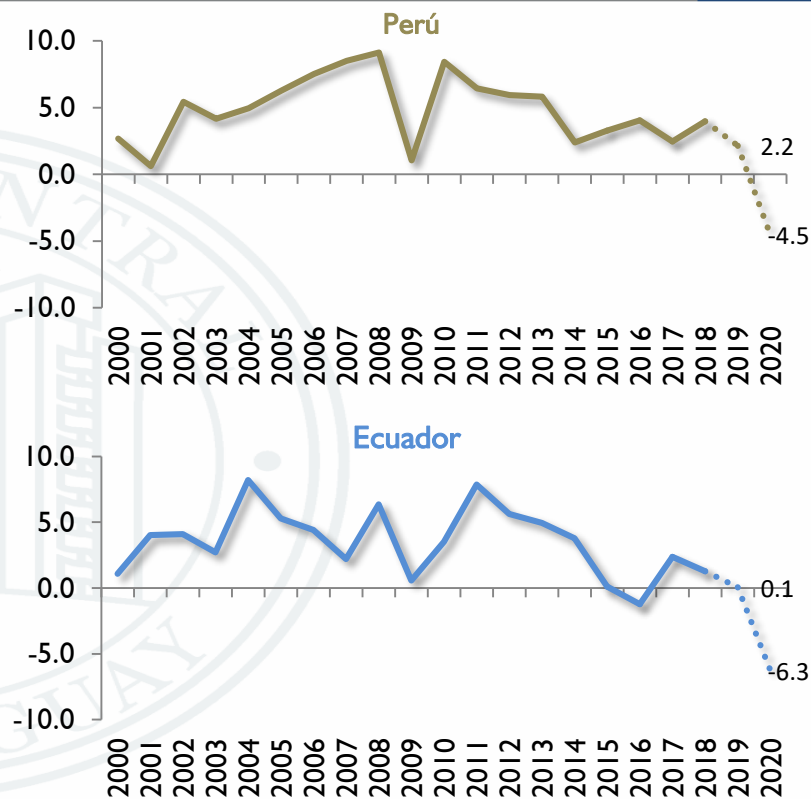
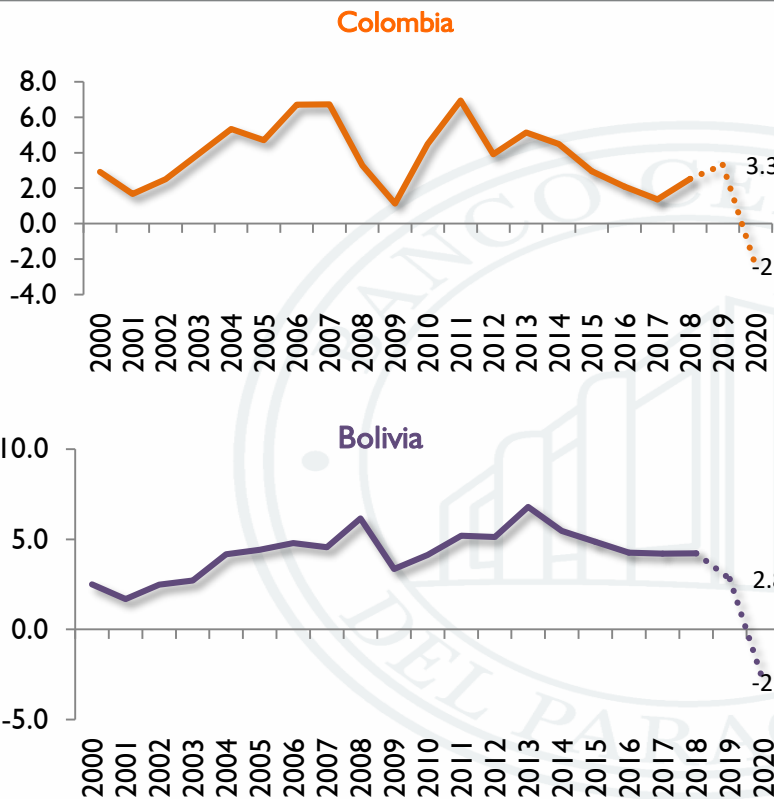
## Tasa porcentual





# Crecimiento del PIB

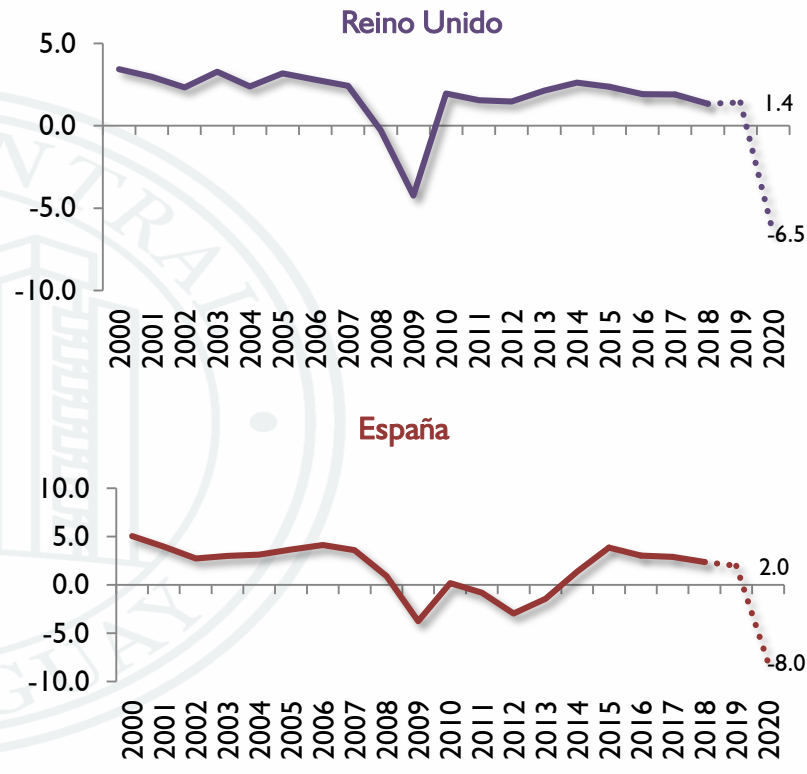
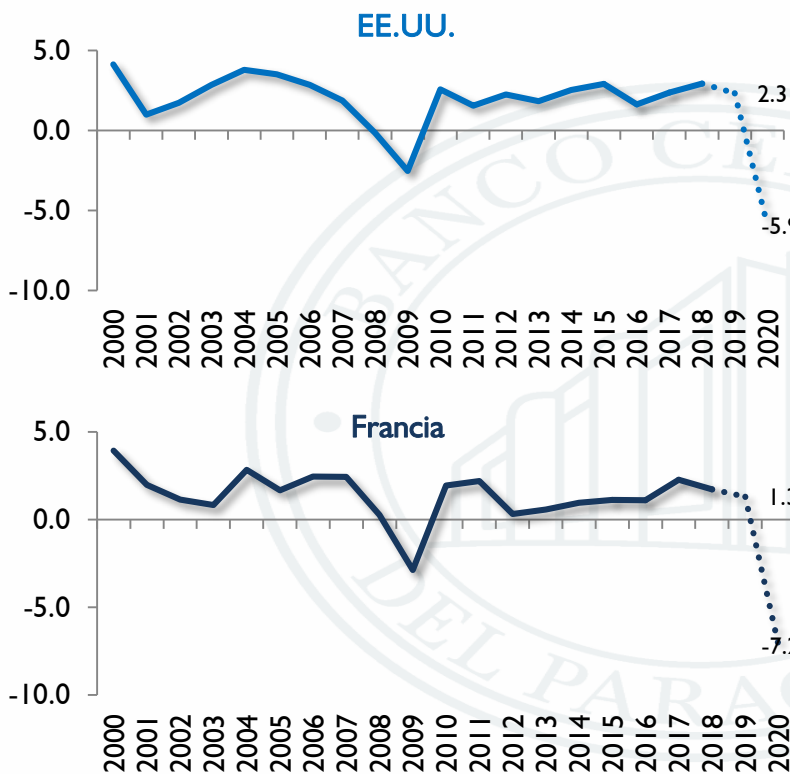
## Tasa porcentual



Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2020



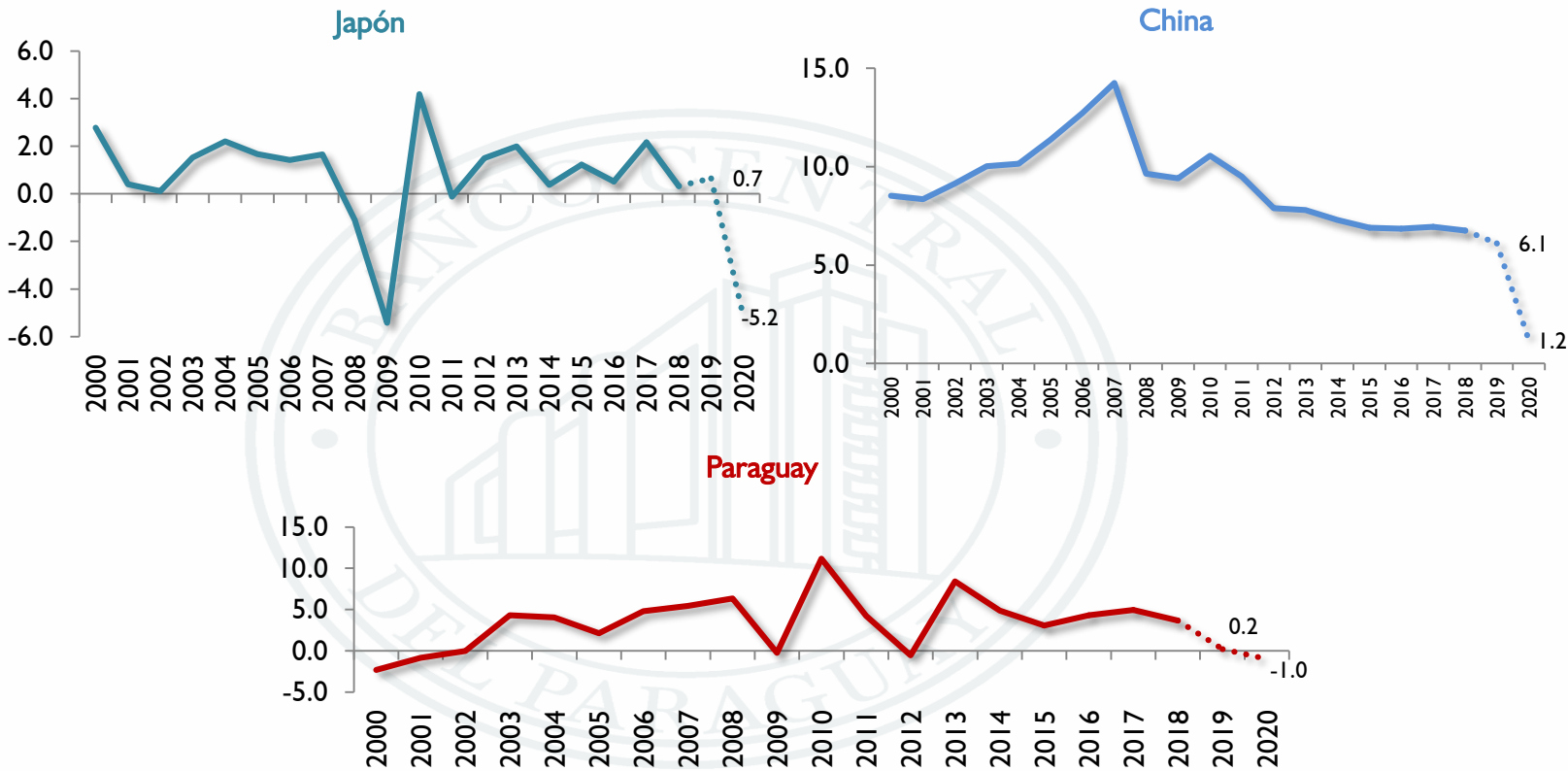
# Crecimiento del PIB Tasa porcentual



Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2020



# Crecimiento del PIB Tasa porcentual



Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2020



# AGENDA

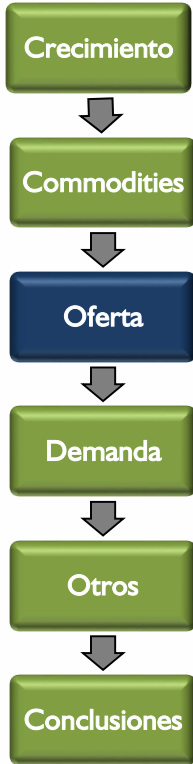
## □ PIB PROYECCIÓN 2020– ABRIL DE 2020

- Principales proyecciones mundiales y regionales
- **Enfoque de la oferta**
- Enfoque de la demanda
- Evolución de algunos indicadores económicos
- Comentarios finales

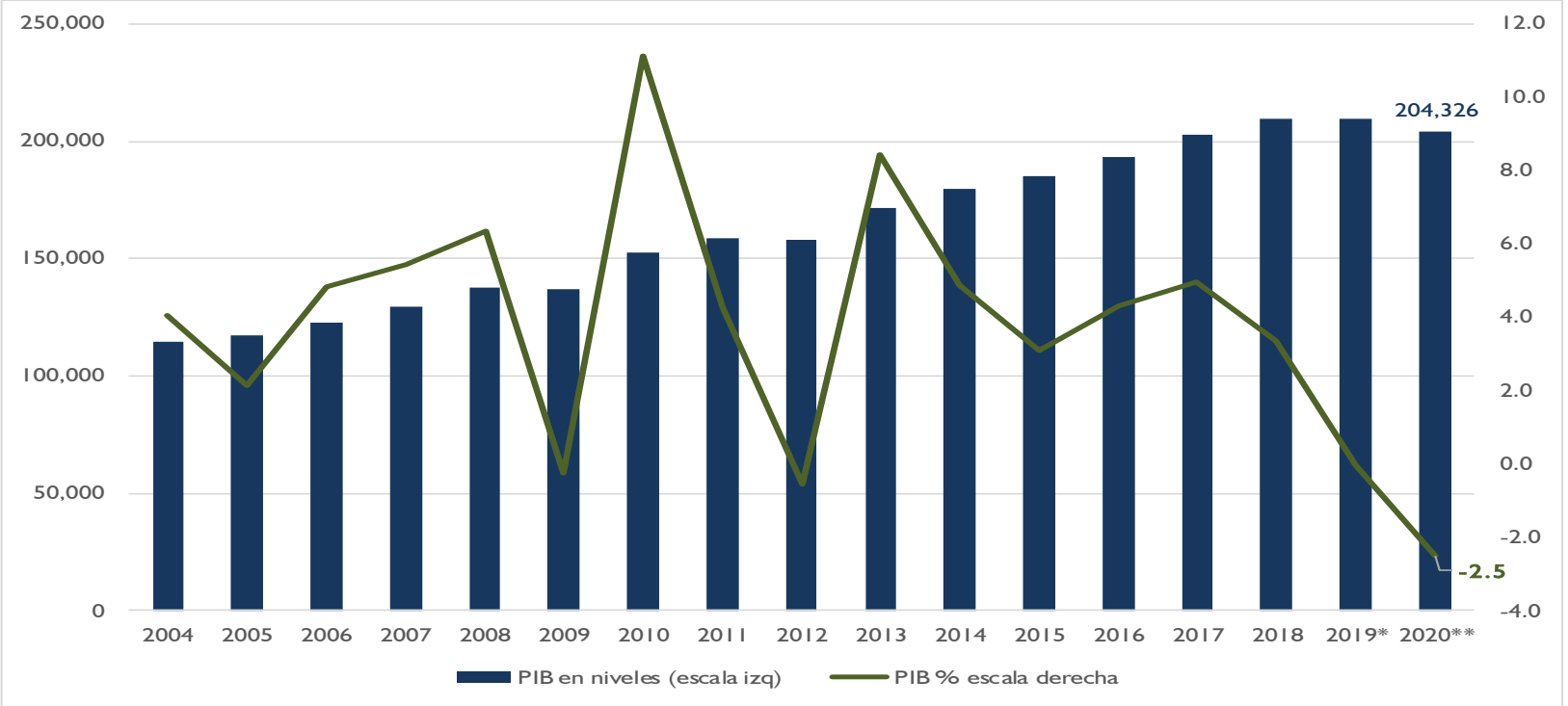


# Producto Interno Bruto (PIB)

## En niveles y crecimiento real



En miles de  
Mill.de gs.



\* Cifras preliminares sujetas a revisión

\*\*Proyección 2020, revisión abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)



# Crecimiento del PIB

## En términos reales



Sectores	<i>Estruc. 2019</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020**
Sector Primario	11.0	5,5	-28,1	43,6	4,2	-0,4	3,3	6,0	1.1	-3.6	6.4
Sector Secundario	32.4	5,2	3,2	6,1	4,0	3,9	6,8	3,5	1.9	-3.1	-0.9
Terciario	49.1	3,2	4,2	3,9	4,7	3,7	2,8	5,3	5.0	3.2	-5.2
Impuestos a los productos	7.5	4,9	-0,1	5,5	11,2	1,4	4,5	8,1	3.3	-1.7	-5.0
PIB a precio de mercado	100.0	4,2	-0,5	8,4	4,9	3,1	4,3	5,0	3.4	0.0	-2.5
PIB sin agrc.ni binacionales	84.9	3,4	3,1	5,4	6,5	3,5	3,8	5,5	3.6	1.5	-3.5

\* Cifras preliminares sujetas a revisión

\*\*Proyección 2020, abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)



# PIB por Grandes Sectores - Incidencia

En términos reales

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

Sectores	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020**
Sector Primario	0,7	-3,5	4,0	0,5	0,0	0,4	0,7	0,1	-0,4	0,7
Sector Secundario	1,7	1,1	2,1	1,3	1,3	2,3	1,2	0,6	-1,0	-0,2
Terciario	1,5	2,0	1,9	2,2	1,7	1,3	2,5	2,5	1,5	-2,6
Impuestos a los productos	0,4	0,0	0,4	0,8	0,1	0,3	0,6	0,2	-0,1	-0,4
PIB a precio de mercado*	4,2	-0,5	8,4	4,9	3,1	4,3	5,0	3,4	0,0	-2,5

\* Cifras preliminares sujetas a revisión

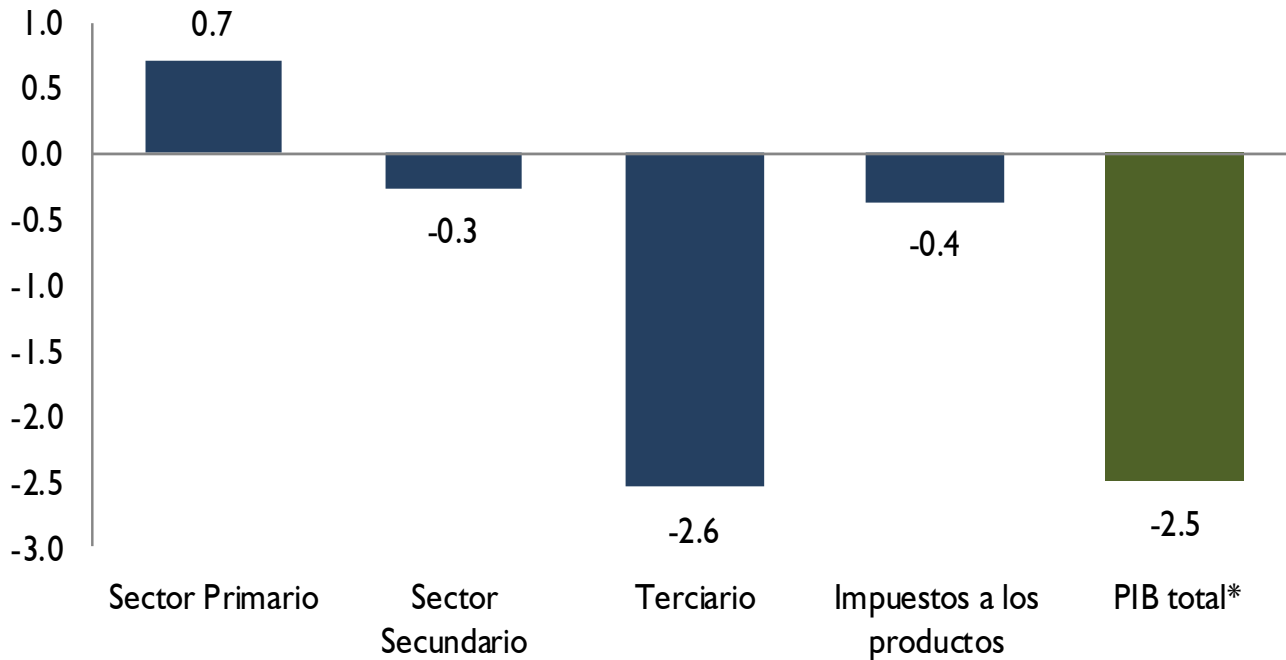
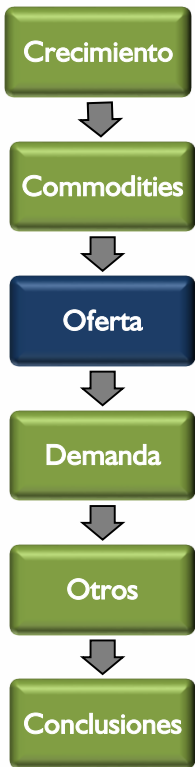
\*\*Proyección 2020, abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)



# PIB por Grandes Sectores - Incidencia

## En términos reales - 2019



\* Cifras proyectadas sujetas a revisión



# Variación del PIB por Grandes Sectores – Comparativo

En términos reales

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

Sectores	Estruct.	A	B	B-A	INCIDENCIAS		Delta
	2019	2020*	2020**		2020*	2020**	
<b>Sector Primario</b>	<b>11,0</b>	<b>3,8</b>	<b>6,4</b>	<b>2,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>
Agricultura	7,9	5,0	8,5	3,5	0,4	0,7	0,3
Ganadería	2,1	1,2	1,5	0,3	0,0	0,0	0,0
Forestal, Pesca y Minería	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sector Secundario</b>	<b>32,4</b>	<b>4,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,6</b>
Manufactura 1/	19,1	4,6	-0,5	-5,1	0,9	-0,1	-1,0
Construcción	6,1	3,7	0,0	-3,7	0,2	0,0	-0,2
Electricidad y Agua 2/	7,2	2,5	-2,5	-5,0	0,2	-0,2	-0,4
<b>Sector Terciario</b>	<b>49,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-5,2</b>	<b>-9,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-4,6</b>
Gobierno General	9,2	4,0	5,0	1,0	0,4	0,5	0,1
Comercio	10,8	3,1	-2,4	-5,5	0,3	-0,3	-0,6
Otros Servicios 3/	29,2	4,6	-9,4	-14,0	1,4	-2,8	-4,1
Impuestos a los productos	7,5	4,0	-5,0	-9,0	0,3	-0,4	-0,7
<b>PIB a precio de mercado</b>	<b>100,0</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,6</b>
<b>PIB sin agricultura ni binacionales</b>	<b>84,9</b>	<b>4,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-7,6</b>			

\* Proyección – 2020 diciembre de 2019.

\*\* Revisión 2020 abril de 2020.

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

2/ Incluye las binacionales

3/ Incluyen: transportes, intermediación financiera, serv.inmob., servicios a empresas, hoteles y restaurantes y servicios a hog.

Fuente : Análisis del sector real (BCP)



# AGENDA

## □ PIB PROYECCIÓN 2020 – ABRIL DE 2020

- Principales proyecciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- **Enfoque de la demanda**
- Evolución de algunos indicadores económicos
- Comentarios finales



# Crecimiento del PIB

En porcentaje

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

Tipo de Gastos	Estruct. 2019	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020**
<b>Demanda Interna</b>	98,5	5,3	7,0	2,3	1,5	5,9	5,8	0,7	-4,0
Consumo Privado	65,2	4,8	5,6	3,5	3,6	4,5	4,3	1,3	-6,6
Consumo Público	11,5	-0,2	9,9	5,4	1,5	2,1	3,0	5,1	10,0
FBKF	18,0	7,9	7,1	-2,1	2,0	5,9	6,9	-6,6	-3,5
V. E.	3,9	37,2	37,0	-9,3	-58,9	101,4	54,2	17,5	-3,5
<b>Demanda Externa Neta</b>	1,5	265,8	-47,5	43,6	103,4	-42,3	-48,2	-33,0	91,3
Exportaciones	35,0	13,1	-2,5	0,1	9,5	3,1	1,8	-2,9	-1,5
Importaciones	33,5	4,5	2,9	-2,6	1,1	9,6	8,9	-0,9	-5,7
<b>Producto Interno Bruto</b>	100,0	8,4	4,9	3,1	4,3	5,0	3,4	0,0	-2,5

\* Cifras preliminares sujetas a revisión

\*\*Proyección 2020, revisión abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)



# Crecimiento del PIB - Incidencia

En porcentaje

Crecimiento	Tipo de Gastos	2014	2015	2016	2017	2018	2019*	2020**
Commodities	<b>Demanda Interna</b>	6,8	2,2	1,4	5,6	5,5	0,7	-3,9
Oferta	Consumo Privado	3,5	2,3	2,3	2,9	2,7	0,8	-4,3
Demanda	Consumo Público	1,1	0,6	0,2	0,2	0,3	0,6	1,1
Otros	FBKF	1,4	-0,4	0,4	1,1	1,3	-1,3	-0,6
Conclusiones	V.E.	0,8	-0,3	-1,4	1,4	1,2	0,6	-0,1
	<b>Demanda Externa Neta</b>	-1,9	0,9	2,9	-0,7	-2,2	-0,8	1,4
	Exportaciones	-0,9	0,0	3,2	2,9	0,7	-1,1	-0,5
	Importaciones	1,0	-0,8	0,3	3,6	2,9	-0,3	-1,9
	<b>Producto Interno Bruto</b>	4,9	3,1	4,3	5,0	3,4	0,0	-2,5

\* Cifras preliminares sujetas a revisión

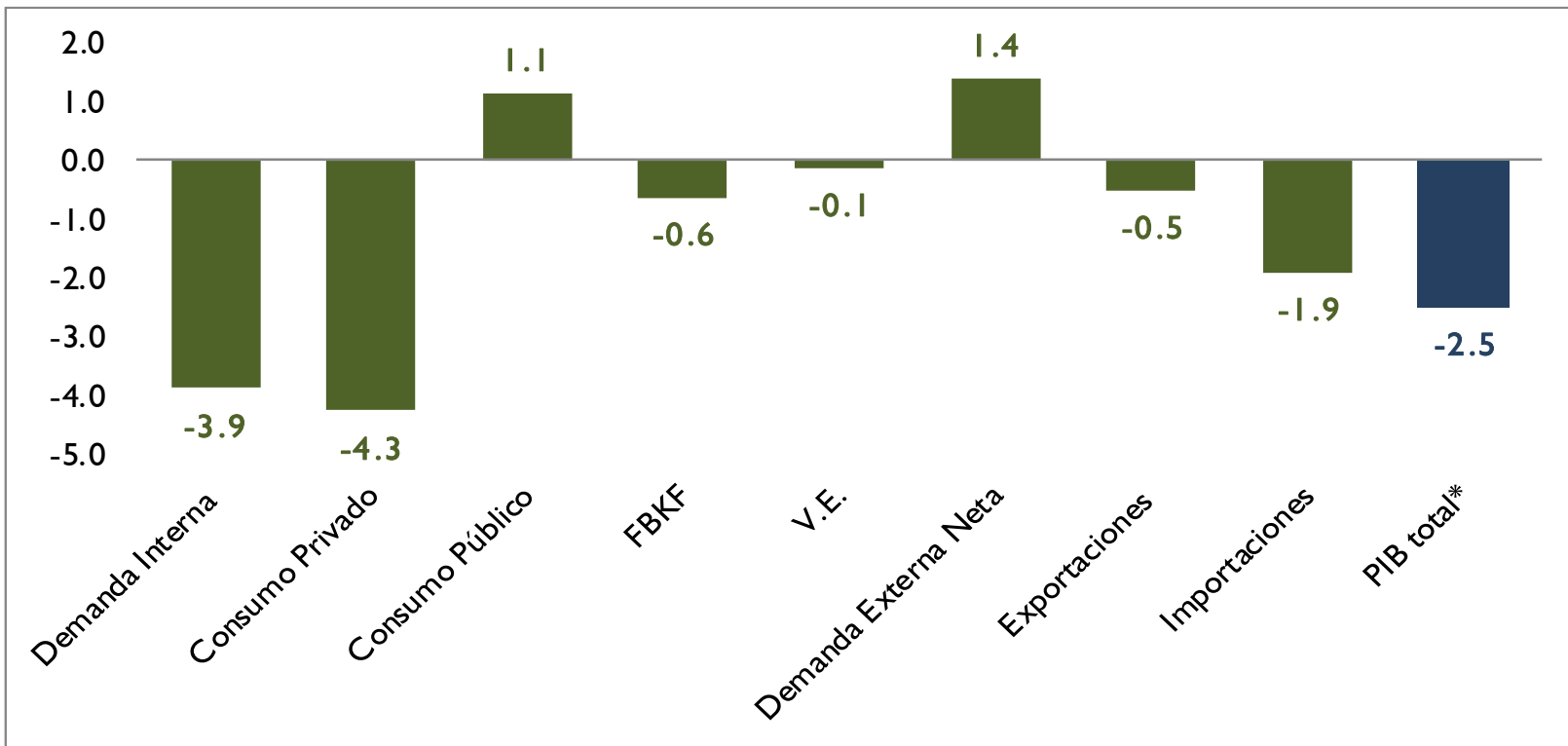
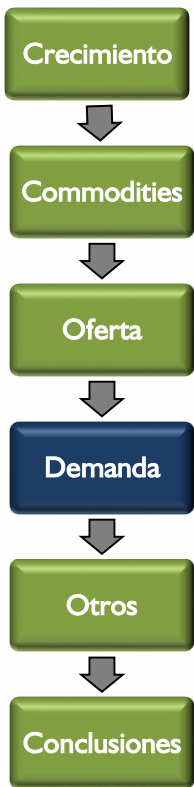
\*\*Proyección 2020, abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)



# Crecimiento del PIB - Incidencia

## En porcentaje - 2019



\* Cifras proyectadas sujetas a revisión



# Crecimiento del PIB - Comparativo

En términos reales

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

Tipo de Gastos	Estruct. 2019	2020*	2020**	2020** - 2020*	Incidencia 2020*	Incidencia 2020**	Delta
<b>Demanda Interna</b>	<b>98,5</b>	<b>3,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,6</b>	<b>3,6</b>	<b>-3,9</b>	<b>-7,5</b>
Consumo Privado	65,2	3,7	-6,6	-10,2	2,4	-4,3	-6,7
Consumo Público	11,5	4,0	10,0	6,0	0,5	1,1	0,7
FBCF	18,0	3,5	-3,5	-7,0	0,7	-0,6	-1,3
V.E.	3,9	3,5	-3,5	-7,0	0,1	-0,1	-0,2
<b>Demanda Externa Neta</b>	<b>1,5</b>	<b>27,4</b>	<b>91,3</b>	<b>63,9</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>
Exportaciones	35,0	4,8	-1,5	-6,3	1,6	-0,5	-2,2
Importaciones	33,5	3,7	-5,7	-9,4	1,2	-1,9	-3,1
<b>Producto interno bruto</b>	<b>100.0</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>-6,6</b>

(\*) Proyección 2020, diciembre de 2019

(\*\*) Revisión 2020, abril de 2019

Fuente: Análisis del Sector Real (BCP)



# AGENDA

## □ PIB PROYECCIÓN 2020 – ABRIL DE 2020

- Principales proyecciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- **Evolución de algunos indicadores económicos**
- Comentarios finales



# Producto Interno Bruto (PIB)

En millones de dólares corrientes

Crecimiento

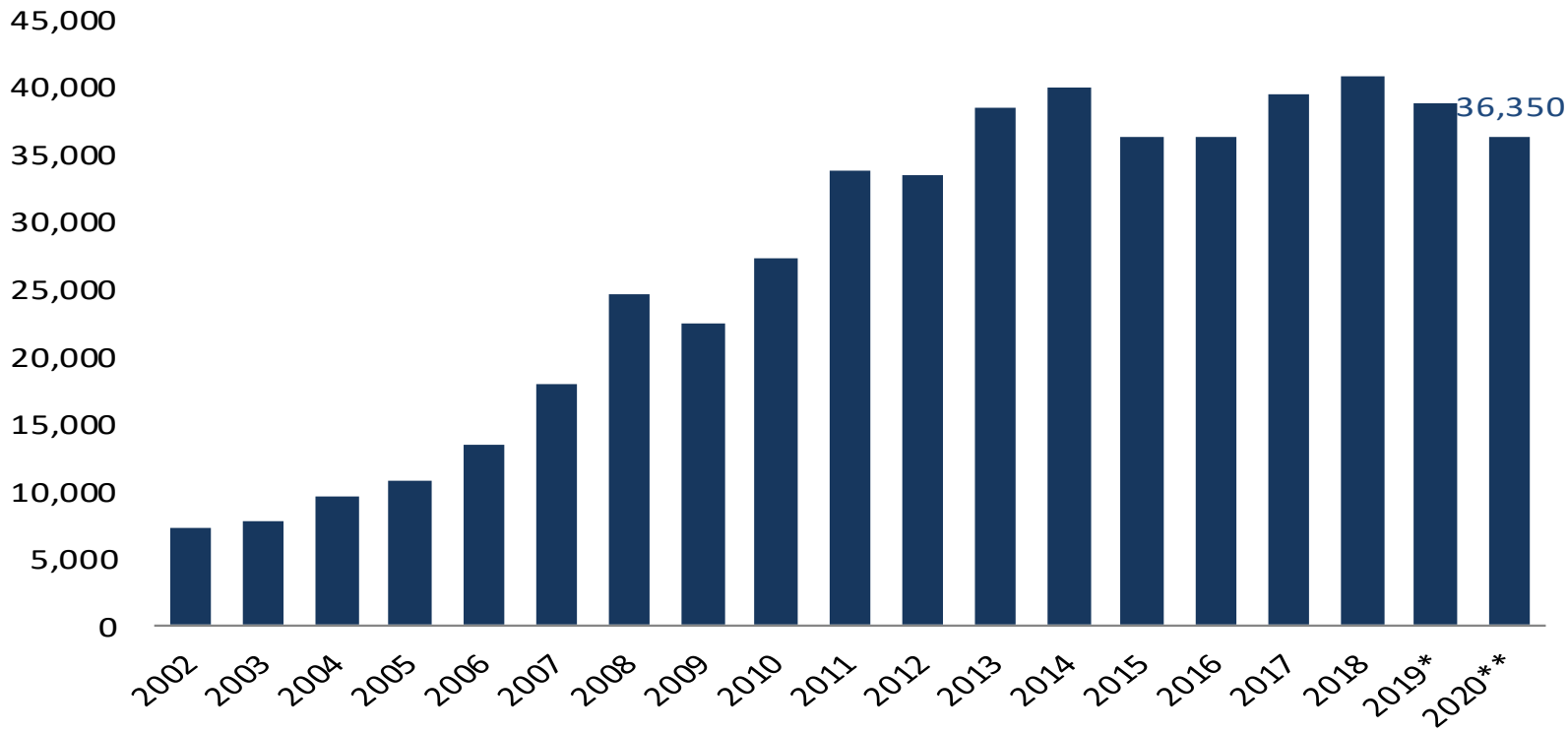
Commodities

Oferta

Demanda

Otros

Conclusiones



\* Cifras preliminares sujetas a revisión

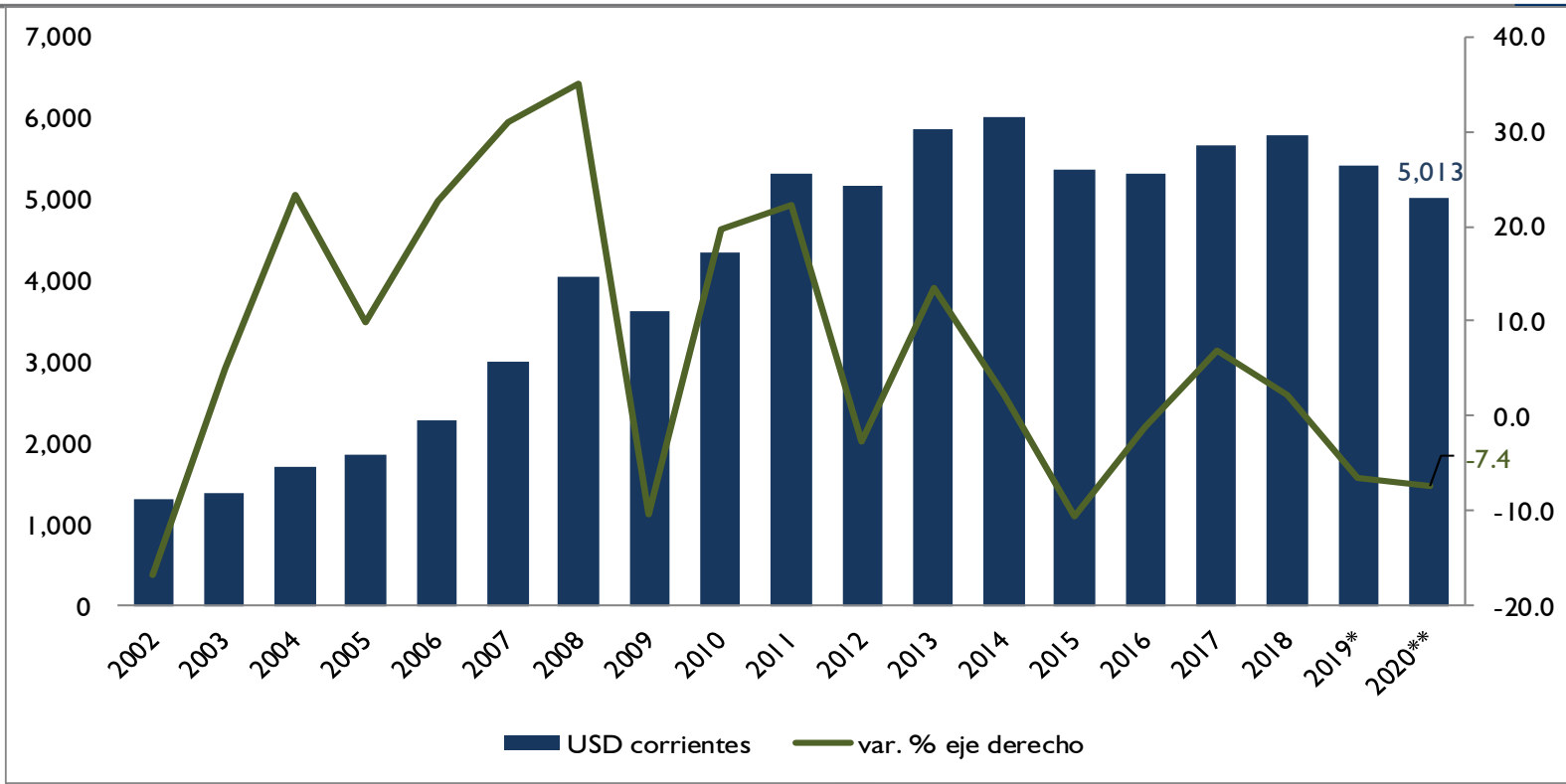
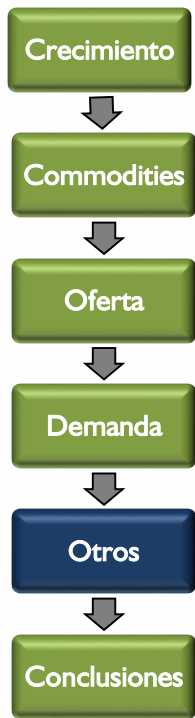
\*\*Proyección 2020, abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real (BCP)



# PIB per cápita

## En dólares corrientes y tasa de variación



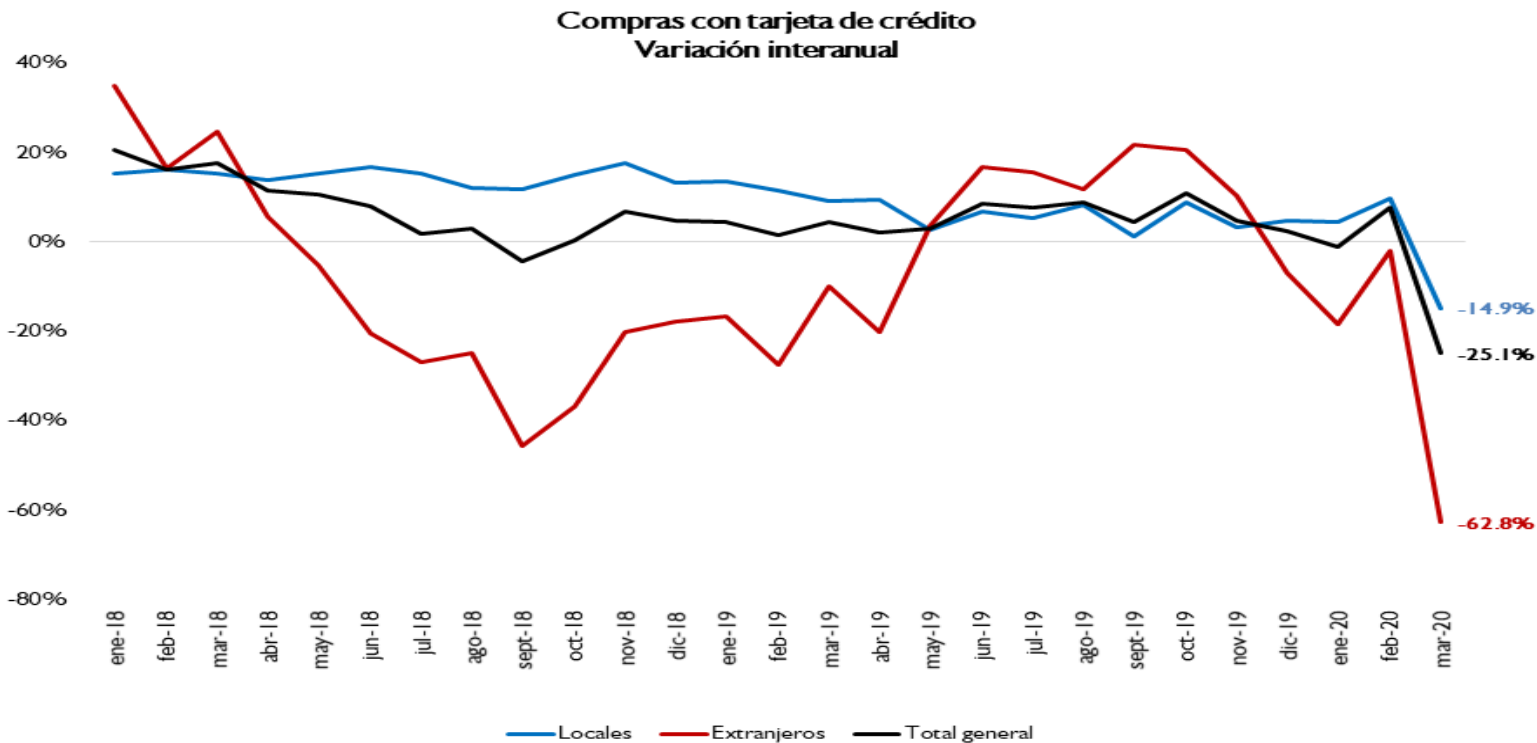
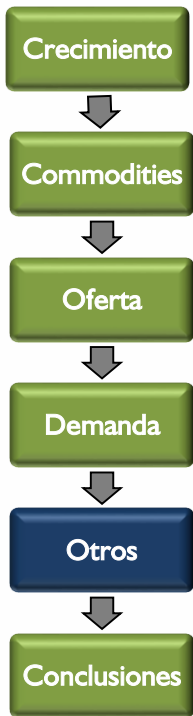
\* Cifras preliminares sujetas a revisión

\*\*Proyección 2020, revisión abril de 2020

Fuente: Análisis del Sector Real(BCP)



# Evolución de las compras con tarjetas de crédito





# Google Community Mobility Report

Crecimiento

Retail & recreation

**-58%**

compared to baseline

Commodities

Oferta

Grocery & pharmacy

**-35%**

compared to baseline

Demanda

Otros

Parks

**-56%**

compared to baseline

Conclusiones



Mobility trends for places like restaurants, cafes, shopping centers, theme parks, museums, libraries, and movie theaters.



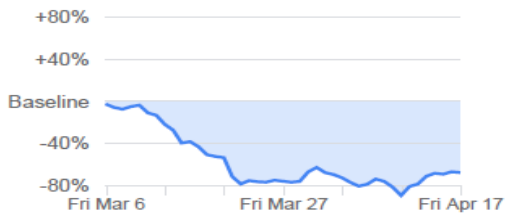
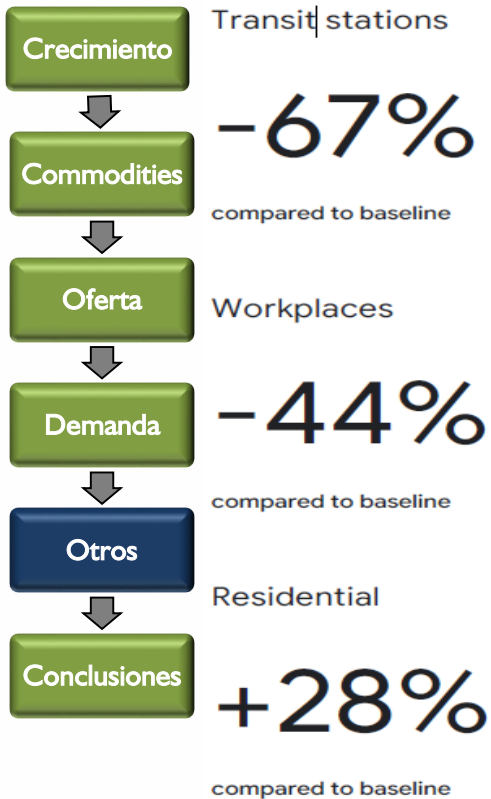
Mobility trends for places like grocery markets, food warehouses, farmers markets, specialty food shops, drug stores, and pharmacies.



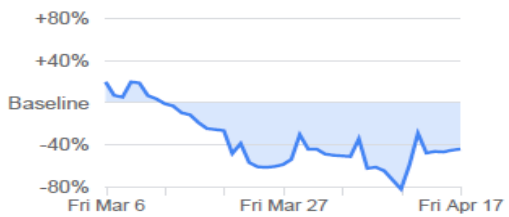
Mobility trends for places like national parks, public beaches, marinas, dog parks, plazas, and public gardens.



# Evolución de las compras con tarjetas de crédito



Mobility trends for places like public transport hubs such as subway, bus, and train stations.



Mobility trends for places of work.



Mobility trends for places of residence.



# AGENDA

## □ PIB PROYECCIÓN 2020 – ABRIL DE 2020

- Principales proyecciones mundiales y regionales
- Enfoque de la oferta
- Enfoque de la demanda
- Evolución de algunos indicadores económicos
- Comentarios finales

Crecimiento

Commodities

Oferta

Demanda

Otros

Conclusiones

1. La pandemia causada por el coronavirus está impactando significativamente en el crecimiento económico a escala mundial.
2. Los datos de actividad publicados a febrero, daban cuenta de la recuperación gradual de la economía paraguaya, en línea con lo proyectado en diciembre de 2019 (4,1%).
3. En Paraguay, como en muchos países, el gobierno ha adoptado drásticas medidas sanitarias a fin de ralentizar la propagación del virus, proteger vidas y permitir que el sistema sanitario haga frente a la situación.
4. Estas medidas de aislamiento social tienen un impacto sobre la actividad económica.
5. En este contexto, se prevé que la economía sufra una contracción en torno al 2,5% en el 2020, condicional a una considerable incertidumbre con respecto a la extensión de tiempo de las medidas de contención.
6. En este nuevo escenario, los principales sectores afectados han sido el terciario y el secundario, en ese orden.
7. El **sector primario** prevé una tasa de crecimiento en torno al 6,4% en el 2020, superior a la tasa de 3,8% prevista en la proyección de diciembre de 2019.

Crecimiento

Commodities

Oferta

Demanda

Otros

Conclusiones

8. La revisión al alza se explica principalmente por la confirmación de resultados positivos de la campaña agrícola 2019/2020, que de una proyección inicial de 5% iría al 8,5%, producto de buenos rendimientos de la soja, principal rubro de la agricultura.
9. Asimismo, se prevé una expansión de la ganadería en torno al 1,5% levemente superior al informe previo (1,2%), producto de un mayor número de faenamiento de ganado bovino.
10. Paraguay es un gran productor de alimentos y los incentivos de mayor producción derivan principalmente de la demanda externa.
11. Si bien existe una disminución en el comercio internacional asociado a la emergencia sanitaria, la mayoría de los contratos están cerrados y deben ser cumplidos en la medida que se vaya disipando la pandemia y vuelva la normalización gradual de los envíos.
12. El **sector secundario** a partir de marzo empieza a sentir los efectos de la pandemia, como consecuencia de las medidas de contención adoptadas por el gobierno.
13. Muchas empresas no alimenticias de la industria manufacturera se vieron obligadas a cerrar en cumplimiento de la cuarentena, produciéndose así una paralización en sus actividades.

# Conclusiones

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

14. Este hecho precipitó a hacer un cambio brusco en los pronósticos del sector para el año, que de una proyección inicial del 4% pasaría a una contracción de 0,9%, explicada principalmente por aquellas ramas correlacionadas a las industrias de la construcción, textiles y maquiladoras.
15. Así, el sector manufacturero registraría una tasa del -0,5%, construcción con una tasa del 0% y Electricidad y Agua con una variación del -2,5%. Esta última sub rama del sector secundario conformada por las binacionales, está recibiendo duros embates de la sequía en su principal cause hídrico, el río Paraná y, consecuentemente, una severa disminución en la producción de energía eléctrica.
16. El **sector servicios** probablemente sufrirá con mayor intensidad los efectos del COVID-19 y las drásticas, aunque necesarias, medidas sanitarias adoptadas por el gobierno y el propio autoaislamiento de las personas.
17. Actividades como la hotelería y restaurantes, el comercio, servicios a las empresas, servicios a los hogares entre otros exhibirán importantes mermas en su desempeño, a excepción de los servicios gubernamentales y las telecomunicaciones que mostrarán rendimientos positivos. En su conjunto, Servicios tendrá una contracción de 5,2% en el presente periodo.
18. Por su parte, los **impuestos** registrarán una variación negativa del 5%, debido fundamentalmente a las fuertes caídas que experimentarán las recaudaciones por parte del fisco, justificado a través de la fuerte disminución de las importaciones, pero también debido a cierres de numerosas firmas del sector formal, al no poder hacer frente a la crisis sanitaria.

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones

19. Por el lado del gasto, se proyecta una caída en la **demanda interna** en torno al 4%, sufriendo una brusca reversión respecto al pronóstico de diciembre pasado en la que se proyectaba una expansión del 3,7%.
20. El **consumo de hogares** disminuirá a una tasa del 6,6% y el **consumo público** registrará un crecimiento del 10%.
21. El gobierno implementó una serie de medidas en el marco de la Ley de Emergencia Sanitaria, como la dotación de mayores recursos al sector salud, postergación de pagos de impuestos, exoneración o diferimientos de pagos de servicios básicos, capitalización a la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y al Fondo de Garantías para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOGAPY) y las medidas de protección social a través de los programas “Ñangareko” y “Pytyvo”, dirigidos a aquellos segmentos más vulnerables de la población.
22. La **formación bruta de capital fijo** señala una tasa negativa del 3,5%, en línea con una disminución de las importaciones de capital que reflejan en cierta medida la postergación o suspensión de inversiones por parte de empresarios, producto de un elevado clima de incertidumbre. Entretanto, las inversiones públicas basadas en obras de infraestructura, continúan exhibiendo un buen ritmo.
23. En cuanto a las **importaciones** se espera una reducción de alrededor del 5,7%, principalmente por una disminución de aquellos productos que ingresan bajo el régimen de turismo (electrónica), y dado el contexto actual también se vería reducido el ingreso de maquinarias, vehículos y combustibles.



# Conclusiones

24. Finalmente, en la medida que la cuarentena inteligente prevista resulte efectiva, se observarán signos de recuperación a partir del tercer trimestre, aunque esto probablemente no evitará la contracción de la economía en términos anuales para el presente periodo.

Crecimiento



Commodities



Oferta



Demanda



Otros



Conclusiones





**Muchas gracias**