



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Paraguay



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Asunción

Actualizado a agosto 2015

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	8
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA	8
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	10
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	10
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	11
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	12
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	12
3.1.2 PRECIOS	13
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	14
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	14
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	15
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	15
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	16
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	16
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	16
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	17
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	17
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	18
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	18
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	19
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	19
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	20
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	21
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	21
3.5 TURISMO	22
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	22
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	22
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	23
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	24
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	24
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	25
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	25
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	25
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	26
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	26
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	26
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	27
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	27

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	27
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	27
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	27
4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	28
4.1 MARCO INSTITUCIONAL	28
4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	28
4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	28
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	28
4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	29
CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	30
CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	31
CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	31
CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	33
CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	33
4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	34
4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN	34
CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	34
CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	35
CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	35
CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	36
4.5 DEUDA	36
4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	36
4.6.1 EL MERCADO	36
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	37
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES	38
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	38
4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN	38
4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	39
4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	39
5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	40
5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA	40
5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL	40
5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	40
CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	41
5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	41
5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	41
5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	42
5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	42
5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	42
CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	42

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Sistema político: Paraguay es una República presidencialista en la que la Jefatura del Estado y del Gobierno recae en la figura del Presidente de la República. El 20 de junio de 1992 fue aprobada la actual Constitución paraguaya, cuyo texto se inspira en las constituciones occidentales, bajo los principios fundamentales de la democracia republicana representativa y pluralista en un estado social de derecho. La mayoría de edad se alcanza a los 18 años y el sufragio se ejerce a partir de esa edad.

El Presidente y Vicepresidente de la República son elegidos por sufragio universal, directo y secreto por cinco años improrrogables. No está contemplada la reelección. El Presidente, que es, a su vez, el Jefe de Estado y de Gobierno, elige a sus Ministros.

El Congreso lo forman dos Cámaras: el Senado, con 45 miembros, elegidos de listas nacionales para un periodo de 5 años, y la Cámara de Diputados, con 80 miembros y base departamental. El Congreso goza de amplias prerrogativas, especialmente el Senado, y ejerce una función de control del ejecutivo similar a la de los regímenes parlamentarios.

El Poder Judicial culmina en la Corte Suprema de Justicia, cuyos miembros son elegidos por el Senado a propuesta del Congreso de la Magistratura.

La Constitución de 1992 introduce la figura del Defensor del Pueblo.

Resultados de las últimas elecciones generales celebradas en 2013.

	Presidente		
Partido	%votos	Senadores	Diputados
Asociación Nacional Republicana (ANR - Partido Colorado)	45,8	19	47
Partido Liberal Radical Auténtico (PLRA)	36,94	12	24
Concertación Avanza País (AP)	5,88	2	2
Concertación Nacional Frente Guazú (FG)	3,32	5	
Patria Querida (PPQ)	1,13	1	1
Unión Nacional de Ciudadanos Éticos (UNACE)		2	2
Encuentro Nacional (PEN)		1	3
Partido Democrático Progresista (PDP)		3	
Alianza Pasión Chaqueña			1

El 21 de abril de 2013 se celebraron elecciones generales en Paraguay. Hubo un elevado porcentaje de participación (68,5%) y se eligieron Presidente de la República, Senadores, Diputados, Gobernadores, Juntas Departamentales y

Parlamentarios del PARLASUR. Horacio Cartes (ANR), con un 45,83% de los votos válidos, ganó la Presidencia con una ventaja de 9 puntos sobre Efraín Alegre (liberal, bajo el paraguas de la coalición electoral Alianza Paraguay Alegre). En el Senado, la ANR (Partido Colorado) ganó 19 escaños, quedando a cuatro de la mayoría absoluta -cota que sí consiguió en la Cámara de Diputados- seguido del Partido Liberal (PLRA) con 13. El Frente Guazú (partido del ex Presidente Lugo) emergió como tercera fuerza en el Senado llevando como cabeza de lista al propio Lugo -y probablemente por esto mismo-, y desplazando de esta posición a UNACE (partido al borde de la extinción tras la desaparición de su líder, el ex general Lino Oviedo, en un accidente de helicóptero pocos días antes de las elecciones). Cartes firmó poco después de las elecciones un pacto de gobernabilidad en el Senado con el PLRA, Avanza País (AP), UNACE y Partido Encuentro Nacional (PEN), denominado "Acuerdo por Paraguay" Pese a las reticencias de varios pesos pesados del Partido Colorado a pactar con sus principales rivales -los liberales-, Horacio Cartes logró imponer su visión, repartiendo los cargos de las Mesas directivas de las Cámaras legislativas con el PLRA y, en menor medida, con los otros partidos integrantes del pacto.

Durante el primer año de gobierno, el Presidente Cartes ha desplegado una agenda intensa, caracterizada, en la política interior, por la consolidación fiscal, la promoción de inversiones extranjeras, y la lucha contra la pobreza, y en política exterior por la normalización de las relaciones con sus vecinos y de la posición de Paraguay en el ámbito multilateral.

Principales partidos políticos son los siguientes:

Asociación Nacional Republicana o Partido Colorado (ANR): partido con un fuerte aparato logístico distribuido territorialmente, similar al PRI mejicano, se ha mantenido en el poder durante el último medio siglo, durante y después del régimen de Stroessner, cuya dictadura finalizó en 1989. El Partido Colorado triunfó en todas las elecciones presidenciales democráticas posteriores hasta perder finalmente el poder en las elecciones del 20 de abril de 2008.

Partido Liberal Radical Auténtico (PLRA): Se trata del principal partido de oposición. Con frecuencia dividido en varias facciones, caracterizadas por girar en torno a una figura personal que da nombre a la corriente.

Patria Querida: Movimiento político creado para competir en las elecciones de 2003, situándose como tercera fuerza política del país. Sin embargo, en las elecciones 2008 y de 2013 sufrió una considerable pérdida de apoyo electoral, hasta quedar prácticamente relegado a una posición minoritaria en el nuevo escenario político.

UNACE: Unión Nacional de Colorados Éticos, escisión del Partido Colorado, fundado y presidido por el General Lino Oviedo. Figura muy controvertida y carismática, cuyo fallecimiento en 2013 avoca al partido a su posible desaparición.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Ministro de Hacienda (gestión presupuestaria y financiación del Estado): cartera ocupada por Santiago Peña.

Gobernador del Banco Central de Paraguay (BCP) (supervisor del sistema financiero y responsable de la política monetaria y cambiaria): Carlos Fernández Valdovinos.

Ministro Secretario Ejecutivo de Planificación: Jorge Ramón Molinas Vega.

Ministro de Industria y Comercio: Gustavo Leite.

Presidente del Banco Nacional de Fomento: Jorge Aurelio Villalba Leguizamón.

Ministro de Obras Públicas: Ramón Jiménez Gaona.

Ministro de Agricultura y Ganadería: Jorge Gattini.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La economía de Paraguay se caracteriza por el elevado peso en el PIB de su sector primario, especialmente agricultura y ganadería. Con excepción de la región del Chaco, la tierra en Paraguay es fértil y muy apta para el cultivo, aunque está relativamente poco explotada. El sector agropecuario genera aproximadamente el 80% de los ingresos por exportación.

El país es autosuficiente en la mayor parte de los productos alimenticios básicos, si bien resulta deficitario en frutas y hortalizas. En ocasiones la oferta de productos hortícolas nacionales de ciertos artículos es escasa y estacional, siendo necesario que la oferta doméstica se complete con productos importados (principalmente desde Argentina y Brasil). Los principales cultivos, ordenados por volumen de producción, son los siguientes: soja, maíz, mandioca, trigo, arroz con riego, girasol, sésamo y algodón.

Los dos principales cultivos exportados son la soja (que se cultiva principalmente en los departamentos orientales del Alto Paraná e Itapúa) y el algodón (que se da sobre todo en los departamentos de Caaguazú y San Pedro). La producción de ambos aumentó significativamente en las décadas de los años 70 y de los años 80 debido a la colonización y deforestación de la región oriental. Actualmente, tal y como se deduce de los datos, la soja ha superado con mucho el cultivo del algodón, erigiéndose en el principal producto exportado convirtiendo a Paraguay en un referente mundial en la producción (es el 6º productor), y exportación de este cultivo (4º exportador). Los cultivos de soja provienen de grandes latifundios muy mecanizados, mientras que el algodón se cultiva en minifundios con intensiva utilización de mano de obra.

También se ha registrado un importante aumento de las exportaciones en este sector, destacando entre los artículos impulsores de este incremento las semillas de soja, el maíz y el arroz.

Por lo que se refiere al sector ganadero, destaca la importancia del ganado vacuno que contribuye tanto al consumo interno como a la exportación. La mayor parte del país está habilitada como pastizal, para una ganadería explotada en régimen extensivo, enfocada sobre todo a la producción de carne. Las zonas ganaderas por excelencia se encuentran al noroeste del país, en los departamentos de Presidente Hayes y Boquerón y al nordeste, en los departamentos de San Pedro y Concepción. La propiedad está muy desigualmente distribuida entre los ganaderos: el 70% de los rebaños posee menos de 10 animales y el 58% de la cabaña nacional es propiedad del 1% de los ganaderos. Estos poseen enormes fincas de hasta 40 mil hectáreas, ocupadas por millares de cabezas de ganado.

La exportación de carne vacuna se ha consolidado en los últimos años como la segunda partida en importancia exportadora después de la soja, con exportaciones en 2013 por encima de los mil millones de dólares. Paraguay ha conseguido conquistar nuevos mercados para la carne bovina en varios continentes del mundo siendo su principal cliente Rusia.

La explotación forestal es muy activa, aprovechándose numerosas especies tropicales de madera dura. Destaca la explotación del quebracho en el Chaco oriental, del que

se extrae el tanino, y el *Ilex paraguayensis*, del que se obtiene la hierba mate. Paraguay es muy rico en especies vegetales, aunque la deforestación ha sido exagerada en las últimas décadas, lo que limita hoy esta actividad y obliga a importar madera de países vecinos. No obstante, sigue produciéndose una tala indiscriminada e ilegal de especies en peligro de extinción a pesar de que la política de "deforestación cero" ha dado algunos frutos. Existen algunas iniciativas privadas dirigidas a la reforestación de bosques especialmente con eucalipto.



2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El sector industrial de Paraguay es de tamaño reducido y ha venido creciendo muy lentamente en los últimos años. Su participación en el PIB alcanzó el 26,8% en 2013. Si excluimos construcción, electricidad y agua, la producción industrial supone únicamente el 10,2% del PIB.

La industria se caracteriza por una fuerte dependencia del procesamiento de los inputs agrícolas y de la producción eléctrica. Fluctúa en función de los resultados de la producción agraria, y además, está dominada por empresas de pequeño tamaño que producen para el mercado interno (alimentación, jabón, ladrillos, calzado y muebles principalmente). También es significativa por el lado del consumo la producción de bebidas y tabaco, la producción de aceites de textiles y prendas de vestir.

Al margen de éstas, existe también una industria farmacéutica, fabricación de cemento y de equipamiento eléctrico de tamaño significativo en términos relativos. Las reformas políticas y económicas y el ingreso de Paraguay en el Mercosur, favorecieron un aumento de la inversión extranjera de carácter industrial vincula con la maquila y las posibilidades de exportación de los sectores de autopartes y confección al mercado de Brasil.

Paraguay posee uno de los mayores potenciales de generación de energía hidroeléctrica per cápita del mundo. Durante las dos últimas décadas se han construido dos grandes complejos hidroeléctricos: la Binacional de Itaipú (un proyecto conjunto con Brasil), finalizada en 1987, y la Binacional de Yacyretá (proyecto conjunto con Argentina), que fue terminada en marzo de 1997. Existe una tercera central hidroeléctrica nacional, la de Acaray, cuya producción alcanza una cifra suficiente para cubrir la demanda doméstica. El reducido consumo interno de energía eléctrica da lugar a un superávit energético, ya que Paraguay exporta más del 90% de la producción.

Por lo que se refiere a la minería, es un sector poco representativo, aunque este año se ha incrementado su aportación al PIB en un 5,3%. Paraguay presenta un suelo pobre en minerales. La mayor parte de los depósitos minerales se encuentran situados en la zona occidental del río Paraguay. Es cierto que en el sur del país se está empezando a explotar uranio y tradicionalmente se explota oro, pero en pequeñas cantidades. En el Chaco se están poniendo en marcha varios proyectos de prospección de petróleo y gas natural.

El sector de la construcción pública y privada, representa un 3,5% en el PIB de 2013. Con ambiciosos planes por parte del gobierno actual, mantiene su dinamismo gracias a los proyectos en materia de construcción civil financiados en gran parte por los bancos multilaterales y a la construcción residencial con financiación privada.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Por lo que se refiere a las características estructurales, habría que señalar que se trata de un sector muy atomizado, formado por un gran número de negocios de pequeño tamaño. Destaca la expansión y modernización en los últimos años del sector de la distribución comercial y servicios financieros.

Una buena parte de los servicios públicos son suministrados por monopolios públicos de servicios básicos (Administración Nacional de Electricidad (ANDE), Petróleos Paraguayos (PETROPAR), Empresa de Servicios Sanitarios del Paraguay (ESSAP), Compañía Paraguaya de Comunicaciones (COPACO)). Las empresas de telecomunicaciones (telefonía móvil), la banca extranjera y, en menor medida, las empresas de transporte por carretera, que han adquirido relativo tamaño, así como las cadenas de hipermercados. Por último hay que hacer mención de la importancia que tiene aun la venta informal en el comercio minorista.

El sector de los servicios contribuyó en un 41,4 % al PIB del año 2013. Si detallamos, los distintos tipos de servicios que se incluyen en esa cifra global, obtenemos que los servicios gubernamentales registraron un peso en el PIB del orden del 7,1 %, con una variación positiva respecto al año precedente del 5%. El aumento se produjo como efecto de una clara política fiscal expansiva que se reflejó en mayores gastos, principalmente en los bienes intermedios como así también en un buen nivel de ejecución presupuestaria.

La intermediación financiera (14,8 % del PIB de 2013) incremento de su participación en la economía del 17,3%, con una favorable evolución de los depósitos y el crédito.

Por su parte, el comercio mostró una evolución positiva en 2014 del orden del 2,6% en su valor agregado bruto, influenciado fundamentalmente por el gran dinamismo de la demanda interna, el volumen comercializado de bienes nacionales de origen agrícola, así como el aumento de las importaciones de bienes durante el año 2011 con respecto al año anterior.

La actividad de hoteles y restaurantes (1,3 % del PIB de 2013) continúa con la expansión observada en años anteriores, y ha tenido una evolución positiva en 2014 del 7,6%. Este crecimiento es debido, en gran medida, al aumento observado en el año de camas ocupadas en los diferentes hoteles del mercado nacional, producto de la mayor afluencia del turismo de negocios, ferias y convenciones.

Finalmente, en el sector de las comunicaciones (4,4 % del PIB de 2013), se prevé un año más de expansión, como se viene dando en los últimos años, esperándose una tasa de crecimiento del peso sector en la economía de alrededor del 15%.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA

Las líneas aéreas que operan en este país son: TAM/Iberia, Aereolineas argentinas, Amazonas y Aerosur. Existen además líneas aéreas que cuentan con representación, ofreciendo la posibilidad de realizar reservas o emisión de billetes desde Asunción, pero con salidas desde Argentina o Brasil. Tal es el caso de British Airways, Alitalia, Lufthansa y Air France, entre otras.

Según la memoria 2011 de la Dirección Nacional de Aviación Civil, DINAC, en ese año fueron transportados 870.882 pasajeros en Paraguay por parte de las compañías aéreas regulares. El reparto por cuotas de mercado lo encabezó TAM Airlines, con el

65%. Le siguieron VRG-Gol, con el 9,46% de cuota, PLUNA 8,12%, Aerolíneas Argentinas 6,93%, TACA 5,48%, AEROSUR 3,22%, Sol Paraguay 1,6%, Copa Airlines 0,21%.

Existen 2 aeropuertos internacionales: El "Silvio Pettirossi", ubicado en Luque (ciudad muy próxima a la Capital, distante aproximadamente 30 minutos en coche del micro centro de la ciudad) y el "Guaraní", de Ciudad del Este. El tráfico aéreo de pasajeros no es intenso, 1.400.000 viajeros registrados en 2011.

El transporte por carretera es preferido para el desplazamiento a ciudades del interior del país o a países limítrofes. No obstante, TAM Mercosur realiza vuelos a Ciudad del Este, la principal ciudad del interior de Paraguay. Operan también otras pequeñas empresas privadas que ofrecen vuelos chárter.

No existe vuelo directo a España, siendo recomendables las conexiones en Montevideo, San Pablo (Brasil) o Buenos Aires. La duración mínima del viaje, incluidas esperas en los aeropuertos, es de 18 horas.

El sistema de carreteras en Paraguay se clasifica en tres grupos de rutas, de acuerdo a su importancia y nivel de servicio: Rutas Nacionales, Rutas Departamentales y Rutas Vecinales. Según el tipo de superficie de rodadura se cuenta con carreteras con pavimento asfáltico y pétreo, ripio y tierra.

Las rutas nacionales son 12 en total, y comunican las ciudades más importantes dentro del territorio nacional, entre las cuales se pueden citar: la Ruta Nacional N° 2 que sirve como vía de comunicación para el flujo de cargas y personas con Ciudad del Este y Brasil; también la Ruta Nacional N° 1, que une la Capital y la ciudad de Encarnación y sirve como vía de comunicación para el flujo de cargas y personas con Argentina, y, de la misma forma, la Ruta Nacional N° 9 (Trascacho) y ramales, que atraviesan el Chaco para comunicarse con Bolivia, Brasil y Argentina. Esta ruta no está totalmente pavimentada y resulta difícil llegar a Bolivia con un vehículo convencional.

Existen algunos tramos de ruta, muy concretos, sin cobertura de móviles, sin poblaciones y sin servicio de asistencia, dónde es necesario circular con precaución, preferiblemente acompañados y sin realizar paradas, por la posible presencia de asaltantes. Estos tramos son la ruta entre San Pedro y Concepción, en el nordeste, así como diversos tramos de la ruta Transchaco, en el noroeste.

Existen salidas y llegadas diarias de autocares a/desde Brasil y Argentina. En lo que respecta a otros países cercanos, Uruguay, Chile y Bolivia, se ofrecen diversas frecuencias.

No existe actualmente línea de ferrocarril en funcionamiento en Paraguay, a excepción de un pequeño tramo de 6 Km en la frontera entre Encarnación, Paraguay, y Posadas, del lado argentino, que se usa para transportar grano hasta el lado de la frontera argentina.

La comunicación fluvial es sólo utilizada para el transporte de mercancías con origen/destino en los puertos de Buenos Aires y Montevideo. Los principales puertos de Paraguay son los de Asunción y Villeta. Ambos constituyen la vía principal de entrada y salida de productos de importación y exportación. En el puerto de Asunción pueden operar buques de hasta 9 pies de calado en todas las épocas del año. La Terminal Portuaria de Villeta se halla a 56 Km. al sur de Asunción y el calado es de un mínimo de 10 pies para todo el año. Las distintas administraciones vienen planteando la necesidad de trasladar el puerto de Asunción hacia otra localidad que no presente los problemas de falta de calado mínimo (que han originado problemas de acceso al puerto en épocas de sequía), la más recurrente sería el cierre del puerto de Asunción y la ampliación del puerto de Villeta. Asimismo, el Estado prevé la construcción de una terminal portuaria multimodal en la ciudad de Pilar, para favorecer la salida de la soja y en marzo 2011 el gobierno anunció la construcción de

un poliducto entre Asunción y el puerto de Paranaguá de Brasil.



3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La evolución de la economía paraguaya en los últimos años se ha caracterizado por una alta volatilidad derivada de la climatología y algunas dificultades en el sector agrícola. En 2012 las consecuencias de los brotes de fiebre aftosa y sobre todo los efectos climatológicos de sequía seguida de inundaciones en la agricultura, incidieron de forma negativa en el **crecimiento** económico del país, dando como resultado una contracción del 1,2% en el PIB. En 2013 el PIB alcanzó una tasa de crecimiento del 13,6%, ello gracias principalmente a la importante recuperación del sector agroexportador y los favorables precios internacionales de la soja, el maíz y la carne. La mayor parte de los sectores económicos registraron crecimiento en este periodo, destacando el sector servicios con un aumento interanual de 11,8%. Durante 2014 se moderó el crecimiento de la economía, aumentando un 4% el PIB. El menor crecimiento en 2014 se explica por el debilitamiento de algunos sectores puntuales, principalmente la producción de electricidad de las binacionales, la agricultura y algunos servicios.

La inflación de precios se mantiene en niveles moderados. En 2012 se redujo al 4% frente al 4,9% de 2011. En 2013, la inflación de precios al consumidor fue del 3,7%. En 2014 la tasa de inflación se situó en el 4,2%. El Banco Central mantiene desde hace unos años una política monetaria de objetivos de inflación que está permitiendo el control de precios.

El sector externo mantiene un buen desempeño. Tras el superávit por cuenta corriente del 2,1% del PIB en 2013, en 2014 se produce una disminución hasta el 0,1% reflejo de unos términos de comercio más débiles principalmente frente a Brasil y Argentina, sus principales socios comerciales en el Mercosur. China continental se sitúa como principal suministrador individual con el 28% del total importado por Paraguay en 2013. Alemania, Francia y España se mantienen como principales proveedores de la UE. Paraguay importa principalmente petróleo y sus derivados, productos intermedios y bienes de capital, con un volumen total en 2014 de 11.299 millones de USD. Los principales productos de exportación se concentran en soja, carne de vacuno y cereales que aportaron el 38% del total en 2014 que ascendió a 9.656 millones de USD. La IED recibida por el país descendió en 2013 frente al año anterior pasando de 479 millones de USD a 382 millones de USD.

El tipo de cambio se ha mantenido relativamente estable frente a las monedas de reserva. A finales de 2014 el tipo de cambio se situó en torno a las 4.700 GS/USD, mientras que el euro cotizó alrededor de los 5.800 GS. El volumen de reservas internacionales alcanzó los 6.900 millones de USD en diciembre de 2014, entorno a los 7 meses de importaciones.

Frente a los tradicionales déficits presupuestarios que registraba el Estado a principios de la década del 2000, a partir de 2003 se logró la consolidación presupuestaria. En los últimos años ha habido una cierta relajación en las cuentas públicas. El presupuesto del Estado cerró en 2012 con un déficit fiscal de 1,8% del PIB y en 2013 la situación no mejoró, siendo el saldo fiscal negativo de 1,7% del PIB. A pesar de una política fiscal más restrictiva en 2014, con aumento de los ingresos impositivos, la caída en los ingresos públicos por disminución de la producción eléctrica y el aumento en la ejecución del gasto en infraestructuras han supuesto que el déficit fiscal en 2014 haya aumentado hasta el 1,9% del PIB.

Para consolidar la estabilidad macroeconómica, el gobierno ha introducido un régimen de control de la inflación por objetivos y una Ley de Responsabilidad Fiscal con aplicación para 2015. El presupuesto de 2015 contempla un gasto previsto que puede suponer un déficit fiscal por encima del límite 1,5% del PIB acordado por esta Ley de Responsabilidad Fiscal.

La deuda pública es razonable y se mantiene estable, aunque previsiblemente irá en aumento. El endeudamiento público registró una ligera caída del 14,4% del PIB en 2012 y paso al 14,1% del PIB en 2013. La deuda pública de la administración representa en torno al 91,1% del total. Casi el 80% del endeudamiento público es deuda externa y esta denominada en USD. Aprovechando las bajas tasas de interés y las mejoras en el acceso a los mercados internacionales, en agosto de 2014 se lanzó una exitosa emisión de bonos soberanos por valor de 1.000 millones de USD. A finales de 2014 la deuda pública se sitúa en el 18,5% del PIB.

La favorable evolución de los agregados macroeconómicos unida al cumplimiento de las obligaciones con los acreedores internacionales ha permitido la mejora de la clasificación crediticia de Paraguay en los últimos años. En la actualidad, el país cuenta con las siguientes calificaciones de **riesgo**. S&P: BB, Moody's: Ba2 y Fitch: BB.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

<u>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</u>	2012	2013	2014
PIB			
PIB (MUSD a precios corrientes)	24.691	29.428	30.063
Tasa de variación real (%)	-1,2	14,2	4,4
Tasa de variación nominal (%)			
INFLACIÓN			
Media anual (%)	4,0	3,7	4,2
Fin de período (%)	4,0	3,7	4,2
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL			
Media anual (%)	6,00	5,90	6,2
Fin de período (%)	5,60	5,90	6
EMPLEO Y TASA DE PARO			
Población (x 1.000 habitantes)	6.561.785	6.672.631	6.783.374
Población activa (x 1.000 habitantes)	ND	ND	3.460
% Desempleo sobre población activa	4,9	5,0	7,9
DÉFICIT PÚBLICO			
% de PIB	1,8	1,7	
DEUDA PÚBLICA			
en M USD	2.196	2.652	3.671
en % de PIB	8,9	9,1	12,2
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)			
en MUSD	7.284	9.432	9.656
% variación respecto a período anterior	-8,3	29,5	2,4
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)			
en MUSD	10.756	11.302	11.299
% variación respecto a período			

anterior	-8,5	5,1	0,0
SALDO B. COMERCIAL			
en MUSD	-5.632	1.301	1.644
en % de PIB	-22,8	4,4	5,5
SALDO B. CUENTA CORRIENTE			
en MUSD	-501	479	-105
en % de PIB	-2,0	1,6	-0,3
DEUDA EXTERNA			
en MUSD	2.196	2.675	3.605
en % de PIB	8,9	9,1	12,0
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA			
en MUSD	295	275	280
en % de exportaciones de b. y s.	4,0	2,9	2,9
RESERVAS INTERNACIONALES			
en MUSD	4.994	5.871	6.891
en meses de importación de b. y s.	5,5	6,0	7,3
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA			
en MUSD	738	72	236
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR			
media anual	4.422,00	4.304,00	4.462,00
fin de período	4.289,00	4.524,00	4.629,90

Fuente: Banco Central de Paraguay

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Desglose del PIB por principales sectores de actividad (2014):

- sector primario 25,1%
- sector secundario 26,8% -incluidos los sectores de construcción y electricidad y agua
 - sector servicios 41,4%
 - impuestos a los productos 6,8%

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

<u>PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)</u>	2012	2013	2014
POR SECTORES DE ORIGEN			
AGROPECUARIO			
AGRICULTURA	13,6	18,7	18,2

GANADERIA	5,2	5,0	5,4
SILVICULTURA Y PESCA	0,1	0,1	0,1
INDUSTRIAL			
MINERÍA	0,1	0,1	0,1
MANUFACTURAS	10,7	10,1	10,5
CONSTRUCCIÓN	3,5	3,4	3,7
ELECTRICIDAD Y AGUA	1,8	1,6	1,7
SERVICIOS			
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	7,8	7,7	7,8
COMERCIO	15,2	14,7	14,9
FINANZAS	2,9	2,8	3,0
INMOBILIARIO	1,4	1,3	1,3
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	9,0	8,4	8,4
OTROS SERVICIOS	13,2	12,3	12,5
TOTAL	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO			
CONSUMO	83,7	79,9	80,3
Consumo Privado	71,1	67,8	68,2
Consumo Público	12,7	12,1	12,0
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	15,1	15,4	16,4
FBCF	15,1	15,1	15,8
Var. existencias	-0,1	0,3	0,5
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	49,9	49,4	45,2
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	48,7	44,7	41,8
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA			
TOTAL	100,0	100,0	100,0

Fuente: Banco Central de Paraguay

3.1.2 PRECIOS

Paraguay cuenta con un sistema de precios minoristas de libre mercado. En la medida en que una serie de servicios como la electricidad, el agua, la telefonía fija son de oferta por parte de monopolios públicos, sus precios están regulados y no sometidos a competencia.

La tasa de inflación en 2014 se mantuvo en niveles similares a los del año anterior, cerrando el ejercicio con un IPC del 4,2%. La moderación relativa en los precios fue fruto de la priorización de la contención de precios en los objetivos política monetaria del Banco Central.



3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

A pesar de las reformas emprendidas y el logro de la estabilización de los agregados, si bien se ha mantenido casi una década de crecimiento con el sólo paréntesis señalado en 2009, el modelo productivo sigue presentando bases débiles y muy vulnerables a cambios coyunturales externos, como las oscilaciones en el precio internacional de productos como la carne, el trigo o la soja, de los que depende la economía paraguaya, o circunstancias meteorológicas que condicionan la producción nacional.

El limitado desarrollo del modelo productivo y su alta vulnerabilidad se refleja en el mercado de trabajo caracterizado por la fuerte informalidad. 7 de cada 10 empleados paraguayos prestan servicios en el sector informal (68%). La tasa de desempleo se comporta de manera relativamente independiente del ciclo económico: fue del 5,7% en 2010, año de gran crecimiento (13%), y del 5,5% en 2011 cuando el crecimiento de la economía fue significativamente menor (4%). En 2012 se situó en el 9,1% y en 2013 del 8,4%. Esta débil reacción del mercado laboral obedece al gran peso que tiene la subocupación, que fue del 22% en 2011 (Dirección general de Estadísticas, Encuestas y Censos-DGEEC), si bien en los dos últimos años se observa una importante contracción del subempleo, por debajo del 16%. Con una marcada manifestación de subocupación invisible (16,9%) de gente que trabaja jornada completa pero percibe salarios por debajo del mínimo, frente a la subocupación visible (5,1%) de personas con ocupación pero que no trabajan jornadas completas. La subocupación, en general, está vinculada a la informalidad y al empleo de baja calidad, que actúan como reguladores, y ello explica porque el mercado laboral en Paraguay se mantiene con una baja tasa de desempleo.

Otra característica del mercado de trabajo consiste en el predominio de las actividades que requieren menor cualificación de la fuerza laboral. Según el peso relativo por actividad, la población activa se distribuye en 2013 como sigue: sector servicios el 78,3%; el sector agropecuario (principalmente la agricultura familiar) emplea el 1,8%; el sector secundario ocupa al 19,9% de la población activa.

De acuerdo con los datos de la Encuesta de Hogares de 2013, la población económicamente activa es de 3.446.720 personas.

Con respecto a los salarios, la normativa vigente establece un salario mínimo, revisable cuando el costo de vida supere el 10%. Actualmente el salario mínimo legal se encuentra en 1.824.055 Guaraníes, unos 414 USD al cambio, tras la última revisión de febrero de 2014.

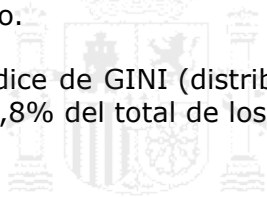
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita en 2014 se situó en 4.361 USD Paraguay es un país con bajos niveles de renta respecto a la mayor parte de los países latinoamericanos, comparable a algunos países como Guatemala, El Salvador o Bolivia, si bien en la última década ha experimentado un fuerte crecimiento económico, que se traduce también en un importante aumento de la renta percapita, que era de tan solo 1.535 USD en el año 2000.

Según los datos de la Encuesta Permanente de Hogares, uno de los factores explicativos de los sustanciales niveles de pobreza en el país encuentra en la inequitativa distribución de los ingresos. Con un total de 6,5 millones, la población paraguaya considerada en situación de pobreza representa en 2013 el 23,8% del

total de los habitantes del País, de acuerdo con la información oficial del Gobierno paraguayo. Esto significa que casi más de un millón y medio de personas reciben ingresos por debajo del costo de la canasta básica de consumo estimado para dicho año.

Índice de GINI (distribución renta): 0,52. El 40% más pobre de la población recibe el 10,8% del total de los ingresos y el 10% más rico concentra el 41,2 %.



3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Frente a los tradicionales déficits presupuestarios que registraba el Estado, en los últimos 8 años se ha logrado una marcada consolidación presupuestaria, iniciada en 2003, marcando en 2011 el octavo año consecutivo de superávit fiscal, estimado en torno al 0,5% del PIB.

A pesar de que 2012 no fue un buen año para la economía, el Estado logró recaudar un 5% más que en 2011. La presión fiscal poco elevada, se sitúa en torno al 13%.

Por su parte, los gastos corrientes como de capital crecieron un 24% y 25 % respectivamente. El Gobierno Central cerró 2012 con un déficit fiscal del 1,8%. En 2013 alcanzó el 1,7% del PIB.

En 2014 el déficit público se incrementó hasta el 2,4% del PIB. El gasto público previsto se sitúa en torno al 43,5 % del PIB. Corresponde un 55% a gasto corriente y el 45% restante a gasto de capital. Los ingresos provienen fundamentalmente de los impuestos (80%). La presión fiscal es baja, entorno al 13%. El nuevo gobierno ha planteado una política de reducción de déficit para los próximos años avalada por la Ley de responsabilidad fiscal aprobada en 2013 que limita el crecimiento del gasto público en los próximos años.

El diseño y ejecución de la política monetaria corresponde al Banco Central de Paraguay, según su Carta Orgánica (ley 489). Según ésta, los objetivos fundamentales del Banco son "preservar y velar por la estabilidad del valor de la moneda y promover la estabilidad del sistema financiero". Según se trate de objetivos de corto o medio plazo opera sobre las tasas de interés o sobre la oferta monetaria, para influir sobre variables intermedias y, al final, sobre la evolución de los precios.

El Banco Central del Paraguay mantiene un mecanismo de política monetaria basado en un esquema de objetivos de inflación que le ha permitido mantener tasas de crecimiento de precios moderadas en los últimos años. En 2014 la inflación alcanzó el 4,2%.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

En 2014 la economía ha mantenido un buen dinamismo creciendo un 4%, previsión que se mantiene para 2015. La deuda pública es moderada, las reservas internacionales amplias y la inflación permanece controlada. No obstante, a pesar de estos fundamentos macroeconómicos sólidos, las perspectivas económicas para 2015 no están exentas de riesgos. La reducción de los precios de los commodities agrícolas internacionales, la debilidad económica de Argentina y Brasil- importantes socios comerciales- y las dificultades que puedan surgir con una climatología adversa son factores que pueden afectar significativamente a la evolución de la actividad económica este año. El gobierno busca mantener este ritmo de crecimiento vía aumento y aceleración en la ejecución de los programas de inversión pública en infraestructuras prevista para 2015, precios del petróleo más bajos y un aumento de la producción de electricidad.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

En 2013 se aprobó la Ley Marco de Concesiones y Alianza Público Privada (APP). Esta Ley trata de impulsar la participación del sector privado en la construcción y gestión de grandes infraestructuras de comunicación. Contempla la utilización de contratos de participación público-privada para proyectos por un importe superior a los 5 millones USD, a través de los cuales la Administración contratante otorga a una empresa privada el diseño y/o la construcción de una determinada infraestructura de comunicación, así como su explotación y mantenimiento. El proyecto incluye también la figura de la "Iniciativa privada", consistente en que cualquier empresa o persona física puede presentar un proyecto de infraestructura, acompañado de un plan de viabilidad, y solicitar que sea declarado de interés público.

En la cartera de proyectos de infraestructuras públicas, se contemplan para 2014 tres sectores principalmente: electrificación, carreteras, transporte y agua y saneamiento. Son obras que cuentan con financiación aprobada del presupuesto nacional o de organismos multilaterales.

La Administración Nacional de Electricidad (ANDE) anunció su Proyecto de Fortalecimiento del Sistema Eléctrico nacional que incluye diversas actuaciones de refuerzo y repotenciación y ampliación de estaciones eléctricas en 2014 con una inversión de 200 millones de UDS con cargo a deuda pública.

El Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) tiene previsto continuar con su plan de mejoras y ampliación de las carreteras de las principales vías del país y de acceso a algunas ciudades como Asunción.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Tras el superávit por cuenta corriente del 2,1% del PIB en 2013, en 2014 se produce una disminución hasta el 0,1% reflejo de unos términos de comercio más débiles principalmente frente a Brasil y Argentina, sus principales socios comerciales en el Mercosur. China continental se sitúa como principal suministrador individual con el 28% del total importado por Paraguay en 2013. Alemania, Francia y España se mantienen como principales proveedores de la UE. Paraguay importa principalmente petróleo y sus derivados, productos intermedios y bienes de capital, con un volumen total en 2014 de 11.299 millones de USD.

Los principales productos de exportación se concentran en soja, carne de vacuno y cereales que aportaron el 38% del total en 2014 que ascendió a 9.656 millones de USD. La IED recibida por el país descendió en 2013 frente al año anterior pasando de 479 millones de USD a 382 millones de USD.

Las cifras oficiales de comercio exterior presentan algunos problemas derivados de la existencia de flujos de comercio que no son objeto de registro por varias razones y que originan distorsiones en los datos oficiales. Entre los flujos de comercio que no son objeto de registro por la aduana pero que si se incluyen en la estadística oficial están el comercio no declarado o contrabando (una estimación), así como las importaciones de energía eléctrica procedente de las entidades binacionales Itaipú (paraguayo-brasileña) y Yacyretá (paraguayo-argentina).

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

En 1989, Paraguay optó por la liberación comercial, implantando un Régimen de Importación y Exportación libre, salvo excepciones por motivos de seguridad y salud, lo que ha facilitado la importación de mercancías, impidiendo el desarrollo de una industria sustitutiva de ésta. La economía de Paraguay ha sido históricamente una de las más abiertas de la región, consecuencia de un modelo productivo basado en la

exportación de commodities y la importación de productos manufacturados y bienes de capital por la ausencia de industrial local.

La tasa de apertura comercial se sitúa en 2015 en el 69,7%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Principales proveedores en 2014: Lo más destacable en cuanto a la relación de los principales proveedores de Paraguay ha sido el incremento de las importaciones procedentes de Brasil hasta desbancar del primer lugar del ranking a China, que venía ocupando la primera posición desde hace varios años. Ello obedece tanto al aumento de las compras a Brasil, en un 5,5%, como al descenso de las ventas de productos chinos en Paraguay, del 10,4%. El tercer lugar corresponde a su otro socio del MERCOSUR, Argentina, que experimenta una moderada recuperación en sus ventas al Paraguay, del 2,5%, frente a la importante caída de casi el 10% del año anterior. Estados Unidos también disfruta de una importante recuperación de su exportación al país, con un crecimiento del 22%, volviendo a los niveles de 2012. Alemania aparece nuevamente como el principal proveedor europeo, con más de 250 millones USD exportados al país en 2014, con un crecimiento del 16%. Le siguen Corea del Sur, Japón, México, Chile y, cerrando el ranking de los 10 principales proveedores, Uruguay. España se sitúa como el tercer proveedor europeo.

De este modo, después de la caída generalizada de las importaciones, que experimentó el país en 2012, producto de un descenso en la actividad económica, la recuperación de 2013, con un incremento en las compras exteriores del 5%, se mantiene, aunque moderada en 2014, con un levísimo incremento que apenas llega al 0.1%.

Principales clientes en 2014: Uruguay fue tradicionalmente un importante cliente de Paraguay, a pesar de ser un país de poco más de 3 millones de habitantes, llegando a ocupar la primera posición en el ranking de compradores. Sin embargo, en los últimos años ha pasado a ocupar un lugar casi secundario como cliente de Paraguay, ubicándose en el décimo puesto en 2014. La explicación más probable es que si bien siempre fue un puerto de paso, a efectos estadísticos se vino computando, por la Aduana paraguaya, como exportaciones con destino a ese país, cuando en realidad no lo eran.

Brasil es el cliente más importante con casi un tercio de las exportaciones paraguayas. Así, más del 30% de todas las ventas paraguayas hacia el exterior tuvieron como destino el mercado brasileño. El segundo lugar lo ocupa Rusia, con algo más del 10% de las exportaciones, como consecuencia del buen desempeño de la carne paraguaya en ese país desde hace algunos años. El tercer lugar lo ocupa otro de sus socios de MERCOSUR, Argentina, responsable del 7,6% de las ventas paraguayas. Si bien las exportaciones a Argentina crecieron un 20% en 2013, el pasado año se contrajeron un 3,3%, producto también de la crisis cambiaria que atraviesa el país vecino. Le siguen Chile, Holanda, Italia, y Turquía. En total la exportación de Paraguay experimentó una ralentización en su ritmo de crecimiento (que fue de casi el 30% en 2013) hasta un aumento del 2,4% el pasado año.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en M USD)	2012	2013	%	2014	%
Brasil	2.850.332	2.833.841	-1	2.969.220	4,8
Rusia	708.726	946.822	34	1.038.797	9,7
Argentina	587.144	701676,67	20	678.620	-3,3
Chile	191.454	528734,39	176	672.175	27,1
Holanda (Países Bajos)	38.457	74743,204	94	429.566	474,7
Italia	235.691	342.027	45	382.666	11,9
Turquía	100.279	278.321	178	292.171	5,0
India	23.947	54.311	127	217.899	301,2
Estados Unidos de América	142.981	244.939	71	202.931	-17,2
Uruguay	99.614	176.186	77	176.491	0,2
Resto	2.305.249	3.250.740	41	2.594.997	-20,2
TOTAL	7.283.874	9.432.341	29	9.655.534	2,4

Fuente: BCP

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en M USD)	2012	2013	%	2014	%
Brasil	2.550.594	2.998.739	18	3.164.543	5,5
China Popular	2.979.476	3.216.641	8	2.882.679	-10,4
Argentina	1.762.494	1.604.235	-9	1.643.707	2,5
Estados Unidos de América	857.898	730.517	-15	888.020	21,6
Alemania	190.958	218.697	15	253.105	15,7
Corea del Sur	254.631	223.758	-12	248.590	11,1
Japón	287.049	256.984	-10	237.215	-7,7
México	157.034	158.551	1	207.649	31,0
Chile	137.746	137.440	0	145.652	6,0
Uruguay	155.201	144.390	-7	126.779	-12,2
Resto	1.423.309	1.612.117	13	1.501.387	-6,9
TOTAL	10.756.391	11.302.069	5	11.299.327	0,0

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los sectores de importación relevantes de Paraguay no han variado mucho en los últimos años, aunque sí ha cambiado ligeramente la posición relativa de algunos de ellos. Desde 2009 el capítulo Reactores nucleares, calderas y máquinas perdieron su tradicional primer lugar del ranking de sectores más importados. En 2013 fue el capítulo de "máquinas, aparatos y materiales eléctricos" el más importado,

representando un 15,7% del total de compras realizadas al exterior. En 2014, sin embargo, fueron los combustibles los que ocuparon el primer lugar, con un incremento del 14%. El segundo lugar correspondió a "vehículos terrestres, camiones y tractores", con un crecimiento del 9% en un sector cuyas importaciones ya habían aumentado el 22% el año anterior. En tercer lugar se situaron las importaciones del capítulo Fundición de Hierro y Acero, a pesar de experimentar una disminución en las compras de casi el 13%. El resto de sectores muestran un comportamiento muy parecido al del año anterior, de hecho la cifra total de importaciones en 2014 apenas cambió con relación a la de 2.013

En cuanto a la exportación, el producto estrella sigue siendo la soja y otras oleaginosas, cuyo peso relativo en el total de la exportación paraguaya depende de dos circunstancias exógenas: el clima y la evolución de su precio internacional. El segundo lugar lo ocupó la exportación de carne, con 1.169 millones USD exportados en 2014, y un crecimiento del 23%. El tercer lugar lo ocupó el sector de residuos y despojos de la industria alimenticia, con un destacado incremento del 18%. De este modo, sumados los sectores correspondiente a los sectores de la carne y cereales, especialmente soja, todos ellos juntos representan el 90% de todas las exportaciones, lo que da una idea de la escasa diversificación de la producción y exportación local, con los riesgos que ello supone.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS					
(Datos en M USD)	2012	2013	%	2014	%
Soja	1.582.306	2.509.104	59	2.305.070	-8,1
Energía eléctrica	2.232.181	2.236.633	0	2.179.575	-2,6
Carne bovina	792.144	1.052.133	33	1.359.979	29,3
Harinas, tortas y demás residuos de soja	194.815	923.002	374	1.107.388	20,0
Aceite de soja	138.670	467.533	237	481.076	2,9
Maíz	551.855	463.750	-16	356.874	-23,0
Piel y cueros preparados	106.219	154.661	46	195.868	26,6
Arroz	117.828	165.382	40	177.576	7,4
Hilos, cables y demás conductores aislados para electricidad provistos de conexiones.	12.055	29.057	141	93.224	220,8
Trigo	372.039	146.110	-61	79.446	-45,6
Resto	1.183.763	1.284.975	9	1.319.459	2,7
TOTAL	7.283.874	9.432.341	29	9.655.534	2,4

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO DE EXPORTACIÓN					
CAPITULO	2.012	2.013	%	2014	%
Semillas, Frutos Oleaginosos	1.521.439	2.446.583	60,8071	2.129.024	-12,98
Carne y Despojos Comestibles	689.471	948.813	37,6148	1.169.100	23,217
Residuos y Desperdicios de Ind. Alimenticia	192.188	909.220	373,089	1.074.197	18,1448
Grasas Vacuna Ind. Ceras de Origen Animal	119.942	355.458	196,359	435.850	22,6162
Cereales	538.665	335.645	-37,69	257.741	-23,21
Pieles y Cueros (Excepto la Peletería)	93.495	138.258	47,8781	178.912	29,4047
Azúcares y Artículos de Confitería	80.285	75.683	-5,7313	80.164	5,91992
Demás Prod. Animales no Exp. en Otras	32.013	51.835	61,9175	62.176	19,9484
Maderas, Carbón Veg., Manuf. de Madera	60.599	58.884	-2,8304	56.430	-4,168
Combustibles y Aceites Minerales	37.321	19.499	-47,754	41.105	110,808
SUBTOTAL	3.367.429	5.339.879	58,5743	5.484.697	2,71202
TOTAL	3.686.261	5.670.194	53,8196	5.796.327	2,2245

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS					
(Datos en M USD)	2012	2013	%	2014	%
Gas oil	1.118.828	1.004.361	-10	1.105.080	10,0
Automoviles, Jeep y camionetas rurales	427.894	446.805	4	489.470	9,5
Respuestos y accesorios de maquinas, motores y aparatos	431.673	500.873	16	485.533	-3,1
Hierro y sus manuf. Excl. Art. de ferreteria	345.774	362.676	5	417.980	15,2
Nafta	352.587	364.440	3	384.344	5,5
Textiles y sus manufacturas	338.069	337.099	0	343.470	1,9
Artefactos eléctricos	323.564	338.448	5	320.973	-5,2
Maquinas de escritorio	414.797	357.784	-14	280.881	-21,5
Omnibus, camiones y camionetas	277.227	257.616	-7	255.062	-1,0
Aparatos y maquinarias para la agricultura	110.653	217.227	96	241.228	11,0
Resto	2.503.729	2.708.145	8	2.765.581	2,1
TOTAL	10.756.391	11.302.069	5	11.299.327	0,0

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS DE IMPORTACIÓN					
(Datos en miles USD)	2.012	2.013	%	2014	%
Combustibles y Aceites Minerales	735.651	584.913	-20,5	671.203	14,8
Vehículos Terrestres, Automóv. y Tractores	78.185	93.045	19	101.376	9
Fundición, Hierro y Acero	91.112	110.860	21,7	96.833	-13
Productos Diversos de la Ind. Química	58.708	82.395	40,3	81.363	-1,3
Materias Plásticas y Manuf. de estas	57.182	61.734	8	60.099	-2,6
Reactores Nucleares, Calderas y Máquinas	78.103	56.161	-28,1	58.024	3,3
Productos Farmacéuticos	37.158	37.979	2,2	38.785	2,1
Aceites Esenciales, Resinoideos	42.655	37.888	-11,2	38.264	1
Manufacturas Diversas	40.666	33.253	-18,2	35.385	6,4
Preparaciones a base de cereales	31.986	32.474	1,5	34.809	7,2
SUBTOTAL	1.251.406	1.130.700	-9,6	1.216.143	7,6
TOTAL	1.762.494	2.261.400	28,3	2.432.286	7,6

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

No existen datos estadísticos oficiales paraguayos sobre la exportación e importación de servicios. De acuerdo con la información de la Organización Mundial del Comercio, Paraguay importó servicios comerciales por valor de 863 millones USD en 2011, último dato disponible. De ese total, 592 millones USD correspondió a la importación de servicios de transporte, 175 millones a viajes y 97 millones a otros servicios comerciales. La variación anual de la importación de servicios fue del 22% en ese año, y la variación acumulada en el periodo 2005-2011 fue del 17%.

Por el lado de la exportación de servicios comerciales, según la OMC fue de 1767 millones USD en 2011, con un incremento anual del 33%. 293 millones USD corresponden a la exportación de servicios, 261 millones a viajes y el resto a otros servicios. La variación acumulada en el periodo 2005-2011 fue del 19%. La exportación de servicios supuso un 7,4% del PIB.

3.5 TURISMO

El sector turístico tiene un escaso desarrollo en Paraguay. El comercio transfronterizo, especialmente en Foz de Iguazú - Ciudad del Este o Posadas - Encarnación, ha sido y sigue siendo la primera razón para visitar el país. Todas esas visitas no suponen, en general, pernoctación.

Actualmente, la SENATUR (Secretaría Nacional de Turismo) está tratando de activar las zonas con mayor potencial turístico en Paraguay (zona histórica de Misiones Jesuíticas y Alto Paraná y otras zonas con potencial en turismo ecológico) y para ello se ha solicitado la cooperación técnica de algunos países, entre ellos España, que cuenta con el apoyo financiero del BID.

Según esa Secretaría, durante 2013 609.901 turistas y 2.929.439 excursionistas llegaron a Paraguay, lo que supone un incremento del 5,3% respecto a 2012, año en el que el número de turistas en Paraguay fue de 579.305, con un incremento del 12% con respecto a 2010, motivado, según SENATUR, por los distintos eventos de celebración del bicentenario de la fundación del país y por los espectáculos internacionales que se realizaron en el país. Turistas y excursionistas generaron en 2013 un ingreso de divisas en el país estimado en 273 millones USD por esa Secretaría, que destaca la estabilidad macroeconómica del país, la mayor inversión extranjera, las políticas de promoción del país en el exterior, el éxito en la aplicación de su propio plan de comunicación o la creación de nuevos productos turísticos como algunos de los factores explicativos del aumento del turismo.

Por nacionalidades, durante el año 2013 Argentina fue el principal emisor de turistas a Paraguay, 271.807, esto es el 44,5% del total. En segundo lugar se situó Brasil, con 191.451 turistas, el 31,4% del total. Así, sólo estos dos países concentran casi tres cuartas partes de todo el turismo recibido en el país. España es el quinto emisor de turistas a Paraguay, con un total de 12.070 turistas en 2013, lo que representó algo menos del 2% del total, con un aumento del 2,3% con respecto a 2012.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Paraguay cuenta con un ordenamiento jurídico que incluye varias fórmulas orientadas a la atracción de inversiones extranjeras, constituyendo un sistema favorable a la afluencia de capital productivo foráneo que ofrece varias modalidades de inversión con distintas ventajas fiscales con relación al régimen general, en función del sector de la inversión.

El régimen de inversiones tiene su base en cuatro leyes:

La Ley 60/90 que establece el régimen de incentivos fiscales para la inversión de

capital nacional y extranjero". Los proyectos de inversión han de obtener la autorización de un Comité Interinstitucional, y un importe superior a los 5 millones USD.

La Ley 117/91 de Inversiones, que concede a las inversiones extranjeras los mismos derechos y les exige las mismas obligaciones que a las nacionales.

La Ley de Maquila, que permite a las empresas extranjeras instalarse en Paraguay como industrias maquiladoras, es decir introduciendo, a través del régimen de admisión temporaria, al país materias primas del exterior con una serie de incentivos fiscales y tributarios, para ensamblar y fabricar sus productos utilizando mano de obra nacional, para finalmente re-exportarla, sumándole al mismo el valor agregado del proceso de transformación.

La Ley 2.421/04 de julio de 2004, de Adecuación Fiscal y Reordenamiento Administrativo que deroga algunos de los incentivos a la inversión establecidos por la Ley 60/90.

El Impuesto a la Renta de las Personas, introducido en la reforma fiscal de 2005, vio postergada su aplicación sucesivamente durante 7 años hasta que finalmente el Poder Ejecutivo aprobó el Decreto 9371/2012, en julio de ese año, que reglamentada la Ley 4673/12 y permitía que ésta entrara en vigor. Establece un tipo único del 10% y un mínimo exento bastante amplio. Sólo quienes obtengan rentas equivalentes a 120 salarios mínimos al año, están obligados a tributar por este impuesto. El monto en guaraníes es de 198.987.840, si bien ha de tenerse en cuenta que el salario mínimo se suele revisar cada año o cada dos años. En euros esa cifra equivale a unos 40.000 euros.

En 2013 se aprobó la Ley Marco de Concesiones y Alianza Público Privada (APP). Esta Ley trata de impulsar la participación del sector privado en la construcción y gestión de grandes infraestructuras de comunicación. Contempla la utilización de contratos de participación público-privada para proyectos por un importe superior a los 5 millones USD, a través de los cuales la Administración contratante otorga a una empresa privada el diseño y/o la construcción de una determinada infraestructura de comunicación, así como su explotación y mantenimiento.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Paraguay es un modesto receptor de capital privado en el marco del MERCOSUR, con un volumen que va variando año tras año, pero que se puede situar, en promedio, en torno a los 300-400 millones de USD anuales de flujos recibidos de IED. Ello está motivado principalmente por el tamaño reducido de su mercado, el desconocimiento de las posibilidades que el país ofrece a la inversión productiva, y escasa imagen en el exterior, así como los problemas de inseguridad jurídica y de burocracia habituales en el país. No obstante, en los últimos años la IED ha experimentado una ligera evolución creciente como consecuencia de la mejora en las condiciones económicas, y del mejor acceso a determinados factores de producción: abundancia de energía eléctrica (cuenta con dos grandes centrales hidroeléctricas), costes de producción reducidos, abundancia de una mano de obra joven y menos cara que la de los países vecinos. Por otro, lado Paraguay cuenta con buenos retornos a la inversión según aparece en los informes de la UNCTAD sobre rendimientos en los países emergentes. Pendientes están las reformas que permitan mejorar el clima de inversiones; Paraguay figuraba en el puesto 165 en el informe Doing Business 2013 del Banco Mundial, y ha saltado hasta el puesto 92 en el último informe, correspondiente a 2014.

El principal emisor de flujos de IED a Paraguay, en 2014, fue EE.UU. con un total de 141,4 millones USD invertidos en ese año. Le siguió de cerca Brasil, con 135 millones USD emitidos, y, a mayor distancia, Holanda, el Reino Unido y España.

Por sectores, la mayor parte de la IED tuvo como destino el sector terciario en 2014,

que recibió 153 millones de USD. Le sigue el sector secundario, receptor de 77 millones, y finalmente el primario, con 5 millones.

Como receptor de IED, el máximo lo alcanzó el país en 2012, cuando llegaron más de 730 millones USD del exterior. En 2013 esta cifra cayó a menos de la décima parte y, en 2014, ha vuelto a remontar hasta los 236,3 millones de IED.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES					
(Datos en M USD)	2012	2013	%	2014	%
POR PAISES					
EE.UU.	58.544	-128.013	-319	141.407	-210
Brasil	176.800	82.640	-53	135.282	64
Holanda	33.582	79.367	136	25.043	-68
Reino Unido	49.821	24.603	-51	19.534	-21
España	63.335	-8.751	-114	16.793	-292
Argentina	77.396	55.084	-29	7.736	-86
Italia	6.914	4.717	-32	7.227	53
Guatemala	27.056	2.180	-92	6.562	201
Corea	4.971	-1.709	-134	1.943	-214
Francia	-1.244	-973	-22	177	-118
Resto del mundo	240.629	-37.468	-116	125.411	235
Total	737.805	71.676	-90	236.293	230
POR SECTORES					
Sector Primario	35.193	42.675	21	5.285	-88
Sector Secundario	290.058	-33.712	-112	77.397	-330
Sector Terciario	412.553	62.712	-85	153.611	145
Total	737.805	71.676	-90	236.293	230

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Las operaciones de inversión extranjera que más han destacado en los últimos años han sido aquellas relacionadas con el sector de la telefonía móvil, servicios financieros y sector agro-negocios. En cuanto a la telefonía móvil, destaca la inversión de Telecel Paraguay (capital de Luxemburgo) que en 2007 invirtió 48 millones de dólares y en 2008 30 millones. Su competidor Núcleo (de capital italo-argentino) invirtió 144 millones de dólares en 2007. En el sector audiovisual destaca la compra por parte de Telecel de la filial paraguaya de Multicanal, de televisión por cable, perteneciente anteriormente al grupo Clarín de Argentina, por un importe de unos 150 millones USD.

Cabe destacar en 2013 la inversión de la multinacional de granos ADM con la instalación de un centro de almacenamiento y logístico cercano a Asunción por importe de unos 300 millones de USD.

En otros sectores como el farmacéutico, madera, acero, confecciones, call center o construcción habitacional se está produciendo inversión extranjera en los últimos dos años pero han sido en general inferiores a los 10 millones de dólares.

También son reseñables las inversiones en el sector automotriz como la de la marca

china Changan, dedicada al ensamblaje de camiones. Asimismo, existe interés de diversas empresas de Korea, USA y UE y se están instalando empresas pertenecientes a la industria auxiliar del automóvil en Paraguay en régimen de maquila. Empresas como Fujikura o Leoni de cableado están realizando inversiones productivas en el sector de automoción a través del sistema de maquila para suministro de componentes al mercado brasileño.

Las inversiones en el mercado inmobiliario de construcción residencial y comercial han adquirido relevancia notable, consecuencia del boom inmobiliario de los últimos años.

Las inversiones públicas con fondos de bancos multilaterales (BID, Banco Mundial, CAF) se concentran en infraestructuras viales, transporte, proyectos de transmisión eléctrica y de agua y saneamiento.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Ministerio de Industria y Comercio (www.mic.gov.py) y el Banco Central de Paraguay (www.bcp.gov.py). El primero es la institución competente para suministrar información detallada sobre la inversión extranjera autorizada bajo el régimen especial de atracción de inversiones establecido en la Ley 60/90.

El Banco Central elabora informes estadísticos de inversión extranjera directa recibida en Paraguay.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En Paraguay no existen Ferias que tengan como único objetivo atraer inversiones extranjeras. Sin embargo se han comenzado a celebrar ferias especializadas en el sector de las franquicias, que apuntan tanto a desarrollar franquicias paraguayas en el exterior como al desarrollo de franquicias extranjeras en Paraguay. La cuarta edición de la Feria Internacional de Franquicias y Oportunidades de Negocios en Paraguay se celebró en abril de 2014. El resto de las ferias locales tienen un perfil más bien comercial.

Durante la denominada "Expo", la feria más importante del año, desde el punto de vista de su repercusión y su capacidad de convocatoria (700.000 visitantes en la última edición) se celebra, en paralelo, la denominada "Rueda de negocios", foro de encuentro entre empresarios de ambos lados del Atlántico (comenzó bajo el paraguas del programa comunitario Al-Invest) con el objetivo de propiciar negocios intercontinentales y atraer el interés de inversores foráneos, amén de otras formas de asociación empresarial.

Por otro lado, el Ministerio de Industria y Comercio de Paraguay apoyado por la Unión Europea realizan desde 2014, en el mes de octubre, un Foro de Inversiones con el fin de dar a conocer oportunidades de inversión en Paraguay y atraer a inversores extranjeros al país.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

No existen registros oficiales sobre la inversión paraguaya en el exterior. El Banco Central de Paraguay, responsable de suministrar los datos de inversión en extranjera en el país, no ofrece información sobre la inversión exterior paraguaya.

CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

No existen datos oficiales sobre la inversión de Paraguay en el exterior.

3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

La Balanza de Pagos de Paraguay ha venido registrando saldos positivos en 2012 y 2013., modificándose la situación 2014 con motivo del empeoramiento de los términos de intercambio de Paraguay resultado de la caída de los precios de los commodities.

En el caso de la balanza por cuenta corriente presenta un saldo deficitario en 2014, siendo el saldo comercial positivo de la balanza comercial compensado por los saldos negativos de la balanza de servicio y rentas, en particular las rentas de la inversión. El saldo corriente en 2013 fue del 2,2% del PIB, en 2014 se ha empeorado como consecuencia principalmente del déficit comercial al caer el volumen de exportaciones.

En la cuenta financiera de la balanza destacan las entradas de capital por inversiones directas y en cartera.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS			
(Datos en MUSD)	2012	2013	2014
CUENTA CORRIENTE	-501,4	479,4	-105,1
Balanza Comercial (Saldo)	570,8	1.662,3	1.037,6
Balanza de Servicios (Saldo)	-170,2	-219,4	-222,3
Balanza de Rentas (Saldo)	-	-	-1.541,7
Del trabajo			
De la inversión	-	-	-1.541,7
Balanza de Transferencias (Saldo)	758,7	719,9	621,2
AAPP			
Resto Sectores (Remesas y otras)			
CUENTA DE CAPITAL	51,0	61,2	141,0
Transferencias de capital	51,0	61,2	141,0
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos			
CUENTA FINANCIERA	872,3	-47,3	864,6
Inversiones directas	737,7	71,7	238,3
Inversiones de cartera	500,0	500,0	1.300,0
Otras inversiones	-365,4	-619,1	-673,8
Derivados financieros			
Variación de Reservas	24,5	-	-1.131,1
Errores y Omisiones	-446,4	542,5	230,7

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de 2014 los activos de reservas internacionales ascendieron a en los 6.900 millones USD, habiendo aumentado de forma estable el volumen de reservas en los últimos 4 años y permitiendo un colchón de casi 7 meses de compras en el exterior.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda local es el GUARANI y su tipo cambio tiene libre fluctuación. Desde 2010 se ha producido un proceso gradual de depreciación de la divisa norteamericana frente al guaraní, hasta llegar a niveles preocupantes para el sector exportador (por debajo de los 3.400Gs/USD), lo que motivó una intervención constante del Banco Central en el mercado de divisas. En 2013 se produjo una visible depreciación del guaraní frente a las monedas de reserva, estabilizada desde principios de 2014. No así frente al peso argentino debido a la devaluación de este a principios de 2014.

Cotizaciones a julio 2015:

1 USD = 5.090.- Gs.

1 EURO = 5.500.- Gs.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

En diciembre de 2014 la deuda pública externa ascendió a 3.605 millones USD, lo que supuso el 12% del PIB. El servicio de la deuda en 2014 fue de 280 millones USD que equivale al 2,6 % de las exportaciones paraguayas. Los niveles de deuda externa se mantienen en niveles moderados, aunque es previsible un aumento en los próximos años consecuencia del aumento de la financiación externa dirigida al sector infraestructuras.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

En función de la clasificación de riesgo de la OCDE, CESCE clasifica el riesgo país de Paraguay a corto plazo en el grupo 5, manteniendo en la misma esa misma clasificación 5 a medio y largo plazo.

La favorable evolución de los agregados macroeconómicos unida al cumplimiento de las obligaciones con los acreedores internacionales ha permitido la mejora de la clasificación crediticia de Paraguay en los últimos años.

En julio de 2015, el país tiene la calificación de riesgo de crédito soberano en las Agencias de rating:

Standar &Poors: BB

Moody's: Ba1.

Fitch: BB

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El gobierno de Horacio Cartes, con un equipo eminentemente técnico, y una visión empresarial, ha planteado un programa económico fundamentado en: política de reducción del déficit público (vía ampliación base impositiva e inversiones públicas en infraestructuras con apoyo de la inversión extranjera). Los presupuestos del Estado

para 2015 están limitados por la Ley de responsabilidad fiscal que limita el crecimiento del gasto público para los próximos años.

El Banco Central del Paraguay mantiene un mecanismo de política monetaria basado en un esquema de objetivos de inflación que le ha permitido mantener tasas de crecimiento de precios moderadas en los últimos años. En 2014 la inflación alcanzó el 4,2%. El objetivo de inflación del BCP para 2015 es del 5%.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones bilaterales vienen siendo bastante estables. Se han visto reforzadas en los últimos años por la faceta de cooperación y por el aumento en los intercambios económicos en el ámbito comercial. A su vez, se ven condicionadas por la dimensión migratoria. En relación con otros países de la región, Paraguay es país prioritario para la cooperación española. Las cifras de AOD española experimentaron un importante crecimiento desde 2006.

En los últimos dos años estas relaciones se han visto impulsadas por el avance del comercio bilateral. Así mismo se han incrementado las perspectivas de negocio para las empresas españolas a raíz de la apertura al exterior del país y de los programas de inversión en infraestructuras que el actual gobierno está desarrollando.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Existe un Acuerdo de Protección Recíproca de Inversiones (APPRI) firmado el 11 de Octubre de 1993 y que entró en vigor el 22 de Noviembre de 1996.

Desde septiembre de 2014 Paraguay se adhiere al Convenio de Apostilla de la Haya por el que se suprime la obligación de legalización de documentos públicos extranjeros.

Convenio para evitar la doble imposición. Se iniciaron negociaciones en 2013 que de momento no han finalizado.

En 2007 se suscribió un Convenio de Conversión de Deuda por Educación por importe de 10 millones USD, que ha dado lugar a la financiación de tres proyectos del Ministerio de Educación y Cultura del país.

El último Programa de Cooperación Económico-Financiera se firmó en junio de 2009 por un importe de 103 millones USD. Programa finalizado.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Las barreras al comercio de bienes más significativas que encuentran los operadores son: 1. El arancel consular (tasa por el obligatorio visado de documentos de exportación en un consulado paraguayo) procedimiento que genera retrasos y costes adicionales. 2. La Ley N° 194/93 que regula los contratos de representación comercial (reglamenta la figura del representante local de una empresa extranjera y las indemnizaciones estipuladas son excesivamente altas para la empresa extranjera en caso de interrupción de la relación).

En el ámbito de las compras públicas, se produce discriminación en el acceso por parte de empresas extranjeras a las contrataciones públicas. La ley de compras públicas prevé un trato diferenciado, favoreciendo a las empresas locales en detrimento de las extranjeras. En concreto en las licitaciones públicas internacionales, la ley (Ley 2051 de Contrataciones Públicas) obliga a dar preferencia, en igualdad de condiciones, a las ofertas que contemplen productos locales (aquellas con un valor superior al 50%) o recursos humanos paraguayos, con un margen de hasta el 20% en el precio respecto de las ofertas que empleen recursos exteriores, según la Ley 4558/11.

Existen asimismo, problemas y falta de regulación y de cumplimiento respecto a la protección de la propiedad intelectual (en las regiones fronterizas con Argentina y Brasil, se producen mercancías sin licencia ni patente). Entre otras: material audiovisual y software, tabaco, licores, ropa de marca, calzado, electrónica de consumo).

Los problemas crónicos de corrupción e inseguridad jurídica suponen importantes dificultades para la actividad económica en Paraguay, y un hándicap para las empresas extranjeras.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Las relaciones comerciales entre ambos países son limitadas como consecuencia del tamaño pequeño del mercado paraguayo, su baja renta per cápita y los efectos de desviación de comercio generados por el MERCOSUR. Analizando los datos históricos del saldo comercial bilateral, se aprecia una suerte de movimiento pendular donde se suceden los saldos positivos y negativos un año tras otro. El motivo radica en la decisión de los exportadores de soja de ingresar en el mercado comunitario por la aduana española o por la aduana de otro país de la UE. Señalar que las cifras oficiales paraguayas de importación y exportación suministradas por el Banco Central de Paraguay no coinciden con los datos oficiales españoles. Esto es consecuencia de subvaloración aduanera o de los fuertes niveles de contrabando en el país en determinados sectores.

La exportación española a Paraguay en los últimos años ha venido incrementándose en términos de volumen, manteniendo una composición bastante diversificada. Incluye principalmente productos elaborados de alto valor agregado y con poca o nula estacionalidad. En cambio la exportación paraguaya a nuestro país es mucho más inestable, con grandes oscilaciones de un año a otro, y muy concentrada en unos pocos productos agrícolas: soja y cereales.

España se situó en 2013 en el puesto 13º entre los proveedores de Paraguay con una cuota de mercado del 0,71% de las importaciones paraguayas.

En los últimos dos años, tanto las exportaciones españolas a Paraguay como las exportaciones paraguayas a nuestro país han experimentado un considerable aumento. Así en 2013 las exportaciones españolas alcanzaron los 80 millones de euros, aumentando un 30% respecto al año anterior. La exportación española es diversificada aunque está dominada por manufacturas y semimanufacturas industriales y bienes de consumo. España vende a Paraguay vehículos usados y partes, artículos de perfumería, papel y sus manufacturas, maquinaria, manufacturas de fundición, abonos, material eléctrico, libros y artículos de alimentación. En 2014, el valor de las exportaciones españolas a ese país se elevó a 92 M€, un 15 % más que el año anterior.

Las ventas paraguayas a nuestro país, además de oscilantes, corresponden a productos con poco valor agregado y están muy concentradas en pocos productos del sector primario: soja, cereales, carne y madera. En 2013, la exportación de Paraguay a España alcanzó los 261 millones € reduciéndose en 2014 a 102,7 M€.

En 2014, la balanza comercial bilateral se saldó con un déficit de 10,4 millones €; la tasa de cobertura fue del 90%.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA		
(Datos en M EUR)	2014	%
33030090 -- AGUAS DE TOCADOR.	21.759,4	23,6
31059080 -- (DESDE 01.01.14) LOS DEMAS ABONOS, NO EXPRESADOS NI COMPRENDIDOS EN LA PARTIDA 3105.	3.435,7	3,72
48132000 -- PAPEL DE FUMAR EN BOBINAS DE ANCHURA INFERIOR O IGUAL A 5 CM.	2.924,3	3,17
48139010 -- (DESDE 01.01.2007) PAPEL DE FUMAR, EN BOBINAS (ROLLOS) DE ANCHURA SUPERIOR A 5 CM, PERO INFERIOR O IGUAL A 15 CM.	2.562,7	2,78
30049000 -- (DESDE 01.01.10) MEDICAMENTOS (CON EXCLUSION DE LOS PRODUCTOS DE LAS PARTIDAS 30.02, 30.05 O 30.06) CONSTITUIDOS POR PRODUCTOS MEZCLADOS O SIN MEZCLAR, PREPARADOS PARA USOS TERAPEUTICOS O PROFILACTICOS, DOSIFICADOS (INCLUIDOS LOS ADMINISTRADOS POR VIA TRANSDERMICA) O ACONDICIONADOS PARA VENTA AL POR MENOR (EXCEPTO QUE CONTENGAN ANTIBIOTICOS O DERIVADOS, HORMONAS U OTROS PRODUCTOS DE LA PARTIDA 29.37, ALCALOIDES O SUS DERIVADOS, VITAMINAS U OTROS PRODUCTOS DE LA PARTIDA 29.36).	2.320,4	2,51
38089190 -- (DESDE 01.01.2007) INSECTICIDAS, PRESENTADOS EN FORMAS O ENVASES PARA LA VENTA AL POR MENOR, O COMO PREPARACIONES O EN ARTICULOS, TALES COMO CINTAS, MECHAS Y VELAS, AZUFRADAS Y PAPELES MATAMOSCAS (EXCEPTO A BASE DE: PIRETRINOIDES, HIDROCARBUROS CLORADOS, CARBAMATOS, COMPUESTOS ORGANOFOSFORADOS).	1.845,0	2
87042299 -- VEHICULOS AUTOMOVILES PARA EL TRANSPORTE DE MERCANCIAS, CON MOTOR DE EMBOLO, DE ENCENDIDO POR COMPRESION (DIESEL O SEMIDIESEL) DE PESO TOTAL CON CARGA MAXIMA, SUPERIOR A 5 T, PERO INFERIOR O IGUAL A 20 T, USADOS (EXCEPTO VOLQUETES AUTOMOTORES	1.650,1	1,79

PROYECTADOS PARA UTILIZARLOS FUERA DE LA RED DE CARRETERAS Y LOS ESPECIALMENTE DISEÑADOS PARA TRANSPORTAR PRODUCTOS MUY RADIATIVOS (EURATOM)).		
49019900 -- LIBROS, FOLLETOS E IMPRESOS SIMILARES (EXCEPTO EN HOJAS SUELTAS, INCLUSO PLEGADAS Y DICCIONARIOS Y ENCICLOPEDIAS, INCLUSO EN FASCICULOS).	1.433,1	1,55
90283019 -- CONTADORES DE ELECTRICIDAD PARA CORRIENTE ALTERNA POLIFASICA.	1.351,7	1,46
84433210 -- (DESDE 01.01.2007) IMPRESORAS, APTAS PARA SER CONECTADAS A UNA MAQUINA AUTOMATICA PARA TRATAMIENTO O PROCESAMIENTO DE DATOS A UNA RED.	1.269,2	1,37
Sutotal	40.551,6	43,9
TOTAL	92.343,7	100

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

<u>PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA</u>				
(Datos en M EUR)	2013	%	2014	%
33 -- ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	12.797,18	212	23.518,76	84
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	12.385,59	46,7	12.884,62	4
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	14.763,06	36,4	10.568,88	-28
48 -- PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	7.102,17	6,4	7.144,03	0,6
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	4.628,15	78,7	3.526,34	-24
31 -- ABONOS	3.635,08	5,9	3.522,80	-3
30 -- PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.679,30	-	2.835,95	5,8
38 -- OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	935	17,9	2.406,90	158
99 -- CODIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBINADA.	2.817,92	-	2.339,00	-17
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	849	163	2.192,97	158
SubTotal	62.591,81	41,8	70.940,23	13
Total	80.003,53	34,2	92.343,70	15

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

<u>PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA</u>		
(Datos en M EUR)	2014	%
12019000 -- (DESDE 01.01.12) HABAS (POROTOS, FRIJOLES, FREJOLES) DE SOJA (SOYA), INCLUSO QUEBRANTADAS, (EXCEPTO PARA SIEMBRA).	86.669,525	84,4
44029000 -- (DESDE 01.01.2007) CARBON VEGETAL, COMPRENDIDO EL DE CASCARAS O HUESOS (CAROZOS) DE FRUTOS, INCLUSO AGLOMERADO (EXCEPTO DE BAMBU).	3.098,484	3,0
12119086 -- (DESDE 01.01.13) PLANTAS, PARTES DE PLANTAS, SEMILLAS Y FRUTOS DE LAS ESPECIES UTILIZADAS PRINCIPALMENTE EN PERFUMERIA, EN MEDICINA O COMO INSECTICIDAS, PARASITICIDAS O SIMILARES, FRESCOS O SECOS, INCLUSO CORTADOS, QUEBRANTADOS O PULVERIZADOS (EXCEPTO RAICES DE GINSENG, HOJAS DE COCA, PAJA DE ADORMIDERA, HABAS DE SARAPIA Y DEL GENERO EPHEDRA).	2.728,875	2,7
33012941 -- (DESDE 01.01.2007) ACEITES ESENCIALES, SIN DESTERPENAR, INCLUIDOS LOS "CONCRETOS" O "ABSOLUTOS" (EXCEPTO DE AGRIOS, DE MENTAS, DE CLAVO, DE NIAULI Y DE ILANG-ILANG).	1.140,05	1,1
82090020 -- (DESDE 01.01.94) PLAQUITAS INTERCAMBIABLES.	1.061,202	1,0
41041159 -- (DESDE 01.01.2002) CUEROS Y PIELES ENTEROS, DE BOVINO, INCLUIDO EL BUFALO, DEPILADOS, INCLUSO DIVIDIDOS PERO SIN OTRA PREPARACION, EN ESTADO HUMEDO, INCLUIDO EL WET BLUE, PLENA FLOR SIN DIVIDIR; DIVIDIDOS CON LA FLOR (EXCEPTO CON UNA SUPERFICIE POR UNIDAD SUPERIOR A 2,6 M2 (28 PIES CUADRADOS)).	1.037,061	1,0
72042190 -- (DESDE 01.01.95) DESPERDICIOS Y DESECHOS (CHATARRA), DE ACERO INOXIDABLE ALEADO (CECA), (EXCEPTO LOS QUE CONTENGAN EL 8% MAS EN PESO DE NIQUEL).	854	0,8
05040000 -- TRIPAS, VEJIGAS Y ESTOMAGOS DE ANIMALES, EXCEPTO LOS DE PESCADO, ENTEROS O EN TROZOS, FRESCOS, REFRIGERADOS, CONGELADOS, SALADOS O EN	688	0,7

SALMUERA, SECOS O AHUMADOS.		
94019080 -- (DESDE 01.01.94) PARTES DE ASIENTOS (EXCEPTO DE MADERA Y DEL TIPO DE LOS UTILIZADOS EN AERONAVES).	544	0,5
24012070 -- TABACO "DARK AIR- CURED", TOTAL O PARCIALMENTE DESVENADO O DESNERVADO.	458	0,4
SUBTOTAL	98.279,194	95,7
TOTAL	102.724,397	100,0

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

<u>PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA</u>				
(Datos en M EUR)	2013	%	2014	%
12 -- SEMILLAS OLEAGI.; PLANTAS INDUSTRIALES	211.766,28	86,9	89.518,73	-57,7
44 -- MADERA Y SUS MANUFACTURAS	4.103,90	-8,6	3.200,90	-22
41 -- PIELES (EXC. PELETER.); CUEROS	1.487,72	215	1.567,20	5,3
33 -- ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	1.353,03	8	1.458,85	7,8
82 -- HERRAMIEN. Y CUCHILL. METÁLIC.	869	-5,1	1.067,28	22,8
24 -- TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	1.965,71	335	1.045,02	-46,8
72 -- FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	51	- 30,3	929	1.719,30
94 -- MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	523	27,1	717	37
05 -- OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN ANIMAL	1.108,16	-0,8	688	-37,9
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	536	68,2	569	6,2
SubTotal	223.764,22	82,2	100.761,12	-55
Total	261.835,45	90,3	102.724,40	-60,8

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
(Datos en M EUR)	2012	2013	% var.	2014	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	59,6	80	33,3	124	55
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	138	262	90,2	140	-85
SALDO	-78	-182	133	-16	-91
TASA DE COBERTURA	43,3	30,6	-29,3	88	193

Fuente: Aduana Española

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El peso del comercio de servicios con Paraguay es muy pequeño. El sector turístico tiene relativo desarrollo en Paraguay. El comercio transfronterizo y las cataratas, especialmente en Foz de Iguazú - Ciudad del Este o la zona de Posadas - Encarnación, constituyen el principal factor de atracción para visitar el país. De acuerdo con los datos estadísticos elaborados por la Secretaría Nacional de Turismo de Paraguay, en 2012 ingresaron un total de 520.000 turistas, un incremento de casi el 10% respecto a 2011 y dejaron un ingreso al país de 240 millones \$. La mayor cantidad de turistas provino de América Latina, con un 88,6%, mientras los europeos representaron solamente el 6,33%, siendo desde la UE Alemania el mayor emisor de turistas, seguido por España.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Paraguay es un modesto receptor de capital privado en el marco del MERCOSUR. En 2013 la IDE total recibida por este país alcanzó los 382 millones de USD. Ello está motivado por ser un mercado pequeño, con baja renta per cápita (por debajo de los 4.500 USD) y problemas de inseguridad jurídica y corrupción.

La evolución de la inversión procedente España es errática y su volumen limitado. En 2011 se registró un considerable flujo de inversión española a Paraguay por valor de 49,8 millones €, en su mayor parte correspondiente al sector financiero. En 2012 el flujo de inversión bruta alcanzó los 13,4 millones €. En 2013, año electoral, no ha favorecido los flujos de inversión, las inversiones españolas supusieron 4,4 millones de euros y en 2014 de 0,9 millones de euros.

Paraguay ocupa el puesto 47 en el ranking de países receptores de inversiones procedentes de España. El stock de inversiones españolas en el país se situó en 2013 en 195 millones de euros.

Es poco relevante el flujo inversor de Paraguay en España siendo la inversión paraguaya acumulada en España desde 1993 hasta marzo de 2015 de 14,94 millones de euros.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

<u>INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN PARAGUAY, POR SECTORES (M EUR)</u>	2013	2014	%
INVERSIÓN BRUTA	4.430,21	923,45	-79,16
INVERSIÓN NETA	4.430,21	-307,10	-106,93
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES			
20 INDUSTRIA QUÍMICA	5,83	19,50	234,48
27 FABRICACIÓN DE MATERIAL Y EQUIPO ELÉCTRICO	7,44		-100,00
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	3.980,49		-100,00
43 ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN ESPECIALIZADA	99,45		-100,00
46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR		903,95	
62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	175,47		-100,00
64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	161,53		-100,00

Fuente: Datainvex

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA	Año 2013	Año 2014	
(Datos en miles de Euros)			%
STOCK POSICIÓN INVERSORA	202	n.d	

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

<u>INVERSION DE PARAGUAY EN ESPAÑA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)</u>	2013	2014	%
INVERSIÓN BRUTA	8.398,50	0,00	
INVERSIÓN NETA	8.395,50	- 9,50	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES			
01 AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SERV. RELACIONADOS	8.200,00		
55 SERVICIOS DE ALOJAMIENTO	192,80		
64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION		0,00	
77 ACTIVIDADES DE ALQUILER	2,70		
96 OTROS SERVICIOS PERSONALES		3,00	

Fuente: Datainvex

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA PARAGUAYA EN ESPAÑA	Año 2013	Año 2014	
			%
(Datos en miles de Euros)			
STOCK POSICIÓN INVERSORA	n.d.	n.d.	

4.5 DEUDA

En octubre de 2007 España firmó con Paraguay un Programa de Conversión de Deuda Externa por Educación por valor de 10 millones USD, proveniente de deuda FAD. La deuda convertible ha dado lugar a un fondo de contravalor, administrado por el Comité Binacional del Programa, con el que se financian distintos proyectos priorizados por el Ministerio de Educación de Paraguay. El Comité Binacional aprobó la financiación de tres proyectos, por el monto total de los fondos.

1. Proyecto de equipamiento de aulas temáticas para educación media.
2. Proyecto de dotación de centros para formación de docentes.
3. Proyecto de mejora de las condiciones de la educación indígena.

Las licitaciones de estos proyectos están restringidas a empresas españolas y paraguayas. Los tres proyectos han sido ya licitados y se encuentran en fase de ejecución.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

El mercado paraguayo, como mercado objetivo de empresas españolas, es mercado pequeño, con un tamaño total de 6,5 millones de personas. Un mercado principalmente urbano puesto que es en los núcleos urbanos donde se realiza la distribución de la mayor parte de los productos importados al Paraguay. Las principales empresas de importación y distribución tienen su sede en Asunción, salvo aquellas que apuntan a la triangulación comercial, dirigidas al público brasileño fundamentalmente, y que desarrollan sus operaciones en la fronteriza ciudad de Ciudad del Este.

Esta situación permite hablar de dos niveles de demanda en Paraguay: el que podríamos denominar como "mercado natural", conformado por dos segmentos de población: un segmento minoritario, con gran capacidad adquisitiva propiciada por un alto nivel de rentas. Este segmento es receptivo a los productos premium y a los argumentos de venta basados en conceptos como el diseño, la calidad, la originalidad, la imagen de marca, etc. Junto a este nicho de alto poder adquisitivo, este mercado natural está conformado también, por la cada vez mayor clase media, con un poder de compra no tan alto como el del segmento anterior, pero suficiente para acceder a productos importados de un valor superior al local, y en donde si tiene peso el precio como argumento de venta.

Encontramos también un segundo mercado, formado por ciudadanos brasileños y, en menor medida, argentinos, vecinos de poblaciones limítrofes con Paraguay, y que ingresan al país practicando el denominado turismo de exportación y acogiéndose a ese régimen, que les permite adquirir en las ciudades paraguayas de frontera (fundamentalmente la mencionada Ciudad del Este, Saltos del Guairá y Pedro Juan Caballero) productos importados beneficiándose de un régimen arancelario especial, distinto al arancel unificado del MERCOSUR.

Por el lado de la oferta, una buena parte de la demanda del sector secundario e materias primas energéticas es atendida por importaciones, en particular combustibles, bienes manufacturados y productos industriales. Las importaciones alcanzan alrededor de un 30% de PIB en Paraguay.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Paraguay tiene una economía reducida en relación a sus países vecinos. Si atendemos a su extensión y a su población sólo Uruguay tiene una población menor a la de Paraguay con 3,5 millones de habitantes. También, Paraguay es el país del MERCOSUR con la menor renta per cápita, 4.368 USD en 2013. Se encuentra lejos de los 14.708 USD de RPC de Argentina, los 11.172 de Brasil, los 16.421 de Uruguay o los 15.775 de Chile. El dato paraguayo es únicamente ligeramente superior al de Bolivia, con 2.793 USD de renta per cápita en 2013, según el FMI. Sin embargo es preciso realizar una valoración dinámica del dato, así Paraguay ha cuadruplicado su RPC en algo más de una década, pasando de menos de 900 USD en el año 2001, hasta los 4.460 previstos por el Banco Central del país para este año 2014.

Otros factores relevantes a tener en cuenta son el volumen de exportaciones e importaciones así como de los flujos de inversión extranjera de Paraguay en relación a sus socios de MERCOSUR. Paraguay exportó en 2013 por valor de 9.432 millones y en 2012 por valor de USD. En ese mismo año Argentina, según ALADI, lo hizo por valor de 81.205 millones, Brasil, según la misma fuente, por 242.580 millones, y Uruguay por 8.693 millones. En cuanto a las importaciones, Paraguay importó en 2013 por valor de 11.302 millones de dólares, y en 2012 por valor de 10.757. En ese año Argentina lo hizo por valor de 68.513 millones y Brasil por valor de 233.368 millones. Uruguay importó por valor de 11.297 millones USD.

En cuanto a los flujos de inversión extranjera directa, aquí es donde se observa la principal diferencia con sus vecinos de la región. El desconocimiento del país y de sus oportunidades de negocio, y la imagen de inseguridad jurídica que históricamente se ha asociado al país explican la diferencia en la afluencia de capital foráneo, además del distinto tamaño de las economías. Tomando como referencia la información

estadística del Banco Mundial, Paraguay recibió flujos de IED en 2013 por valor de 346 millones USD (cifra inferior a la del Banco Central de Paraguay, de 383 millones USD). En ese mismo año Brasil recibió 80.842 millones USD y Argentina 10.262 millones, a pesar de sus dificultades para acceder a los mercados financieros internacionales. Uruguay por su parte, a pesar de contar con un territorio y población inferiores a los de Paraguay, recibió en 2013 casi 10 veces la inversión extranjera en este país, con un total de 2.832 millones USD. Estas diferencias con respecto a Paraguay explican la actual brecha que sigue manteniendo el país en su nivel de desarrollo con respecto a sus socios del MERCOSUR. Chile recibió 20.258 millones el último año. Bolivia, con un nivel de desarrollo similar al paraguayo, recibió 1.750 millones USD.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Desde el punto de vista de la exportación, los sectores de mayor interés son actualmente los siguientes: sector agropecuario (maquinaria y fertilizantes) y de transformación (maquinaria); material y equipamiento para la construcción; material y equipo eléctrico; equipamiento para el tratamiento de agua; sector farmacéutico; industria del tabaco; químicos y perfumería; maquinaria para cuero y madera; accesorios para vehículos; libros, revistas y alimentación.

Hay oportunidades comerciales derivadas de la contratación pública con apoyo financiero multilateral y con recursos locales, especialmente en el campo de las infraestructuras viales, agua y saneamiento, transporte, y los contratos de asesoría y consultoría vinculados.

Respecto a la oferta, Paraguay es un importante productor de materias primas, soja y carne, y tiene recursos minerales sin explotar, titanio, gas y petróleo.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Los sectores de mayor interés para la inversión son actualmente: el sector agropecuario, construcción, inmobiliario, infraestructuras, telecomunicaciones, automoción, financiero, servicios call-centers, alimentación, muebles, agroindustria y aquellos sectores que requieran gran consumo de energía. A su vez, las actividades productivas intensivas en mano de obra pueden constituir oportunidades de inversión en sectores como el textil, calzado, cuero, equipamiento mobiliario e industria de automoción. En general la industria que requiera montaje de componentes, especialmente si se dirige a la exportación Mercosur, ya que podría acogerse al régimen de maquila.

En el ámbito público, la Ley 5.102 de promoción de la inversión en infraestructura pública y ampliación y mejoramiento de los bienes y servicios a cargo del estado, que regula las Asociaciones Pública Privadas (APP) en el ámbito de las infraestructuras, aprobada en noviembre de 2013, abre nuevas oportunidades a la participación de la empresa privada en el ámbito de las infraestructuras y de los servicios públicos que incluye los sectores de infraestructuras de transporte, energía, telecomunicaciones, agua y saneamiento, infraestructuras sociales y producción y comercialización de bienes que actualmente están en empresas del Estado, como cemento o hidrocarburos.

Son necesarias inversiones para la modernización tanto de los servicios públicos de agua, telecomunicaciones y, sobre todo, de energía eléctrica (deficitaria red de transmisión y distribución), como en infraestructuras logísticas, transporte urbano, carreteras, aeropuertos, hidrovía y puertos, obras imprescindibles para que el país, sin litoral marítimo, pueda desarrollarse.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Una gran parte de las inversiones públicas se financian con préstamos internacionales. Los prestamistas más activos son el Banco Interamericano de Desarrollo, el Banco Mundial, o la Corporación Andina de Fomento, que financian tanto contratos de proyectos como asistencias técnicas como estudios de consultoría. A ello hay que sumar la cooperación bilateral, que incluye en algunos casos programas de asistencia financiera, como son los de AECID, JICA (Japón), entre otras. La Cooperación de la Unión Europea apoya diversos programas y asistencias técnicas.

Una buena parte de las licitaciones cuentan con financiación en el marco de los programas del BID, del BM, CAF y en menor medida de la UE, que abren oportunidades en los sectores de infraestructuras, agua y saneamiento, y sector eléctrico, turismo, y consultoría.

Por parte española, existen los recursos disponibles a través de: FIEM (Fondo Internacionalización de la Empresa Española), COFIDES, ICO, líneas ICEX, Fondo del Agua (gestionado por el BID) y financiación de bancos privados con apoyo oficial vía CESCE.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Las principales actividades de promoción previstas para 2015 con ICEX, incluyen apoyo a misiones inversas a ferias españolas (Alimentaria, Liber, Fima Ganadera y Agrícola, Smagua, Agragex, AENTEC y Bial Española). Misiones directas con asociaciones sectoriales: Agragex, Fluidex y AFME. También se organizarán misiones individuales comerciales y de prospección con cámaras de comercio y otros organismos de promoción. Están previstos establecer contacto con exportadores a lo largo del año a través del sistema de ICEX Conecta. Se realizarán varios estudios de mercado y visitas a ferias sectoriales.

Se llevará a cabo la difusión de la oferta exportable española entre empresas, organismos públicos, instituciones y gremios paraguayos, así como la distribución de las publicaciones.

4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

La relación comercial bilateral ha sido en los últimos años creciente en cuanto a su volumen de intercambios comerciales, tanto en las cifras de importación como de exportación. El saldo comercial viene siendo tradicionalmente favorable a Paraguay, si bien las diferencias en el saldo final sólo han sido amplias en los años en los que España ha sido el punto de entrada de la soja y derivados de la misma al mercado europeo, lo cual suele suceder un año de cada dos.

En los últimos tres años se viene observando un incremento destacado de la exportación española a Paraguay que alcanzó su record histórico en 2014 con exportaciones por valor de 92 millones de euros, cuando el promedio de ventas españolas en la última década ha oscilado en una horquilla de entre 15 y 25 millones. La razón de este incremento hay que buscarla no sólo en el aumento generalizado de las exportaciones españolas durante el último año, sino, sobre todo, en el incremento de la demanda interna paraguaya, propiciado por un ciclo económico expansivo, que dura ya una década, y que ha llevado al país a crecer de forma sostenida desde 2003 (con la única excepción de 2009 y 2012) gracias sobre todo a una coyuntura económica internacional favorable a sus intereses (aumento de la demanda mundial de soja y carne, y buena evolución de sus precios internacionales).

La inversión productiva en proyectos en el sector inmobiliario e industrial junto con las posibilidades previstas por la inversión pública en infraestructuras y la participación de empresas españolas, permiten suponer que el flujo de inversiones continúe en los próximos años.

Las perspectivas de la evolución de las relaciones económicas bilaterales son positivas, contando con que Paraguay mantenga su dinamismo en el sector agropecuario, la efectiva realización de los programas de inversión pública y continúe en la senda de estabilidad económica.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El marco que sustenta las relaciones comerciales entre la UE y Paraguay se recoge en el Acuerdo Marco de Cooperación UE-Paraguay de 1991, por el que ambas Partes se otorgan el trato de Nación Más Favorecida (NMF), es decir se trata de un Acuerdo no preferencial. La UE, por su parte, concede a Paraguay acceso preferencial al mercado comunitario mediante la aplicación del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG).

Dentro del SPG, Paraguay es beneficiario del régimen especial de estímulo del desarrollo sostenible y la gobernanza (SPG+) por el que la UE concede preferencias arancelarias para todos los productos industriales y un amplio grupo de productos agrícolas y pesqueros a aquellos países vulnerables que ratifiquen y apliquen efectivamente una serie de convenios internacionales de derechos humanos, de los trabajadores, medioambientales y de buena gobernanza. Desde enero 2014 Paraguay disfruta de una ventaja comparativa frente al resto de los países de Mercosur pues dejan de disfrutar de esta preferencia, mientras que Paraguay mantiene el acceso preferencial al mercado UE.

Paraguay también se beneficia de Cuota Hilton, cupo de exportación de carne vacuna de alta calidad y valor otorgado por la UE a terceros países. Por otro lado, en 2014 se llevan a cabo los estudios que una vez finalizados pueden permitir a Paraguay recuperar el estatus de libre de fiebre aftosa los que le permitirá volver a exportar carne al mercado UE.

La UE y MERCOSUR comenzaron a negociar un amplio Acuerdo de Asociación (AAUEMER) en 1999. Tras el fracaso de la firma del Acuerdo en 2004, en 2010 se decidió, bajo la presidencia española de la UE, reanudar las negociaciones del Acuerdo, habiéndose celebrado varias rondas de negociaciones. Se avanzó en la parte normativa y la última ronda se celebró en Brasilia en octubre de 2012. La negociación de la parte comercial no ha comenzado, dado que no se han intercambiado las ofertas de acceso al mercado, a pesar de que ambas partes, en la reunión que celebraron en los márgenes de la I Cumbre UE-CELAC (Santiago de Chile, enero 2013) habían acordado realizar el intercambio antes de finalizar 2013.

MERCOSUR parece haber consolidado una oferta conjunta, tras la Cumbre de Presidentes de MERCOSUR de julio de 2014 en Caracas.

El pasado mes de junio tuvo lugar la II Cumbre UE-CELAC en Bruselas, en cuyos márgenes se celebró una reunión ministerial UE-MERCOSUR. Los ministros acordaron que, una vez presentes las condiciones para un intercambio exitoso, se proceda a un intercambio de ofertas durante el último trimestre de 2015.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

De acuerdo con los datos oficiales del Banco Central de Paraguay disponibles, España fue el tercer mercado más importante como destino de la exportación paraguaya a la Unión Europea. En 2013 la exportación paraguaya a España tuvo un valor de 223,5 millones USD, por debajo de los 334,8 millones USD exportados a Alemania, segundo destino, y de los 342 millones USD vendidos a Italia, principal cliente comunitario de Paraguay el pasado año. Portugal y Francia fueron, respectivamente, el cuarto y

quinto cliente de Paraguay, con compras por valor de 144 y 102 millones USD.

En 2013, el principal suministrador de este país, dentro de la UE, fue Alemania, con 219 millones USD en exportaciones a Paraguay. El segundo lugar lo ocupa Bélgica, con exportaciones a Paraguay por valor de 108 millones USD, y el tercer lugar correspondió a España (en el año anterior fue el segundo proveedor de la UE) con ventas por 102,8 millones USD. Por detrás figuran Francia y Holanda en el ranking de proveedores de la UE a Paraguay.

En términos agregados, la exportación de la UE a Paraguay en 2014 fue de 941 millones USD, y la exportación paraguaya a la UE de 1.420 millones USD. Destacar el incremento que han experimentado las ventas de Paraguay a Europa desde el año 2010.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en M USD)	2012	2013	% var.	2014	% var.
EXPORTACIONES	1.062.027	1.416.082	33,3	1.420.605	0,3
IMPORTACIONES	697.288	949.030	36,1	941.219	-0,8

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Tanto el FMI, el BID, la CAF como el BM tienen oficinas de representación en Paraguay. El BID es el principal prestamista oficial. Sus programas se han concentrado en el desarrollo de vías de comunicación-infraestructuras, reforma de la capacitación profesional, desarrollo de sectores productivos y fortalecimiento institucional. También han facilitado recursos al país la Corporación de Andina de Fomento, CAF, y FONPLATA.

El BID instrumenta en Paraguay el Fondo Español del Agua (FESACAL), que cuenta recursos para la financiación de diversos programas y proyectos de agua y saneamiento en el país.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Por lo que se refiere a la OMC, Paraguay ha sido examinado en distintas ocasiones por los diferentes consejos, habiéndose puesto siempre de manifiesto el necesario reforzamiento de la vigilancia destinada a eliminar los actos de piratería y blanqueo de capitales, así como la necesidad de instaurar normas de protección de los derechos de autor y de las patentes, que se amolden a los principios del GATT. En abril de 2011 se realizó la tercera supervisión de la política comercial del país. La anterior revisión se hizo en 2005. En las observaciones formuladas por el FMI se felicita al país por "los sólidos resultados económicos logrados durante la mayor parte del período objeto de examen, que han permitido que se duplique el PIB per cápita durante dicho periodo". Se le felicita también por salir de la crisis económica mundial sin aplicar medidas proteccionistas. Cuestionan sin embargo la excesiva dependencia de unos pocos mercados y productos de exportación por lo que aconsejan una mayor diversificación de unos y otros. Se le pide también que reduzca la distancia entre los aranceles consolidados y los aplicados, a que retire los requisitos de registro previo y licencia previa para la importación de ciertos productos, así como el arancel consular y la obligación de que los despachos de importación lo hagan sólo despachantes de aduana. También se le piden mayores esfuerzos en materia de protección de los derechos de propiedad intelectual, en particular en el sector de las patentes farmacéuticas, y avances en la adopción de una legislación sobre indicaciones de origen. Se piden también más esfuerzos en transparencia en el ámbito de la contratación pública y se critican el sistema de preferencias para productos nacionales. También se insiste en la conveniencia de una mayor liberalización del

sector servicios en ciertas áreas como la de las telecomunicaciones o el transporte fluvial.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Paraguay es socio fundador de Mercosur, unión aduanera de la que actualmente también forman parte Brasil, Uruguay, Argentina y Venezuela. El cambio de gobierno en 2013, con la llegada de la administración del Presidente Cartes, permitió normalizar las relaciones de Paraguay con el resto de sus socios del Mercosur, deterioradas por el cambio político de 2012, y a su vez la reincorporación de Paraguay al proceso de integración.

El bloque Mercosur ha decidido iniciar negociaciones comerciales con China, para la eventual firma de un tratado comercial, a pesar de que Paraguay no tiene relaciones diplomáticas con el país asiático (las tiene con Taiwán).

En el cuadro 20 (ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONOMICAS Y COMERCIALES) de este informe figuran las organizaciones de las que Paraguay es miembro.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Aparte de los acuerdos con sus socios del Mercosur, destacan sus especiales relaciones de Paraguay con Taiwán, de quien obtiene importante cooperación financiera. Paraguay reconoce la soberanía de la isla en el seno de Naciones Unidas.

5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Ver cuadro 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONOMICAS Y COMERCIALES

Centro de Importadores de Paraguay

Montevideo, 671, Asunción

Tel: (+595 21) 490 291, Fax: 441 295

E-mail: cenimpor@rieder.net.py

Unión Industrial Paraguaya

Sacramento 945 C/Profesor Chávez

Asunción

Tel: (+595 21) 606 988

Página Web: <http://www.uip.org.py>

CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

<u>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</u>
Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT)
Organización Mundial del Comercio (OMC)
Mercado Común del Sur (MERCOSUR)
Organización de las Naciones Unidas (ONU)
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Banco Mundial (BM)
Comisión Económica para América Latina (CEPAL)
Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca de la Plata (FONPLATA)
Grupo 77
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
Grupo de Río
Organización de Estados Americanos (OEA)
Banco del Sur
Convención sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES)
Comisión Interamericana de Telecomunicaciones (CITEL)
Instituto Interamericano de Desarrollo Agrícola (IICA)
Organización Internacional del Trabajo (OIT)
Organización Meteorológica Mundial (OMM)
Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI)
Organización Panamericana de la Salud (OPS)
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)
Organización Mundial de la Salud (OMS)
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)
Corporación Andina de Fomento (CAF)
Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR)