



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Paraguay



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Asunción

Actualizado a junio 2017

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	6
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	7
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	8
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	9
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	9
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	10
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	11
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	12
3.1.2 PRECIOS	12
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	13
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	14
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	14
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	16
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	16
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	17
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	17
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	17
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	18
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	18
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	19
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	20
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	21
3.5 TURISMO	21
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	23
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	24
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	24
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	24
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	25
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	25
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	25
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	25
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	26
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	26
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	29
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	30
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	30
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	31
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	31
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	32
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	32
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	32
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	33
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	33
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	33
4.5	DEUDA	33
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	34
4.6.1	EL MERCADO	34
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	34
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	35
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	35
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	35
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	37
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	37
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	37
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	37
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	37
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	38
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	38
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	38
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	39
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	39
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	41
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	41

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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 Consejo Superior de la Magistratura.

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

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 4 de la mayoría absoluta (cosa que sí consiguió en la Cámara de Diputados), seguida 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).

	Presidente	Senadores	Diputados
Partido	%votos	Nº	Nº
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

En noviembre de 2015 se celebraron elecciones municipales. Lo más destacado fue la victoria del comunicador Mario Ferreiro en la Municipalidad de Asunción, derrotando al candidato colorado, Arnaldo Samaniego; e, igualmente la derrota colorada en Encarnación. El Partido Colorado se mantuvo, a pesar de todo, como principal fuerza política del país, ganando 142 de 250 municipios, entre ellos Ciudad del Este. El Partido liberal (PLRA) obtuvo unos resultados aceptables, que le han permitido poner en marcha un procedimiento de renovación interna.

Durante su mandato, 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 la promoción de la posición de Paraguay en el ámbito internacional.

Los principales partidos políticos son los siguientes:

- Asociación Nacional Republicana (ANR) o Partido Colorado: partido con un fuerte aparato logístico distribuido territorialmente, 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. Tras la derrota en las elecciones de 2013 ha iniciado un proceso interno de remodelación, que tuvo un impulso a partir de las elecciones municipales de noviembre de 2015.
- 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 una situación compleja.

- **Frente Guasú (FG):** coalición de partidos de izquierda y centro-izquierda, que lidera el ex presidente Fernando Lugo. Se formó en marzo de 2010 por la fusión de la Alianza Patriótica para el Cambio (APC) y de Espacio Unitario-Congreso Popular (EU-CP). Su candidato a la Presidencia en las elecciones de abril de 2013 fue Aníbal Carrillo Iramain, médico de profesión.
- **Avanza País (AP):** coalición electoral conformada por la escisión de varios partidos del Frente Guasú, producida en agosto/ septiembre de 2012 con el fin de apoyar la candidatura del comunicador Mario Ferreiro a la Presidencia de la República. Mario Ferreiro ganó las elecciones municipales en Asunción en noviembre de 2015, en alianza con el PLRA y otros partidos.
- **Partido Demócrata Progresista (PDP):** Fundado en 2007 para apoyar la candidatura de Fernando Lugo, concurrió a las elecciones presidenciales de 2012 dentro de la Alianza Paraguay Alegre. Es una escisión de País Solidario. Su líder es Rafael Filizzola, antiguo miembro de PS y ex Ministro del Interior.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

- **Ministra de Hacienda** (gestión presupuestaria, financiación del Estado y política económica): Lea Giménez.
- **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.
- **Ministro de Obras Públicas y Comunicaciones** (infraestructuras, energía y telecomunicaciones): Ramón Jiménez Gaona.
- **Ministro de Agricultura y Ganadería:** Juan Carlos Baruja.
- **Ministro de Relaciones Exteriores** (responsables política exterior y Mercosur): Eladio Loizaga.
- **Presidente del Banco Nacional de Fomento:** Jorge Aurelio Villalba Leguizamón.

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 (25,4%), especialmente agricultura (18,7%) y ganadería (5,4%). 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 más del 60% 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). Según datos del Ministerio de Agricultura (producción agrícola 2013-14), los principales cultivos, ordenados por volumen de producción (Tn), fueron: soja, caña de azúcar, maíz, mandioca, trigo, arroz con riego, girasol, canola, yerba mate, habas y sésamo.

Los dos principales cultivos exportados son la soja y el maíz. La soja se cultiva principalmente en los departamentos orientales del Alto Paraná e Itapúa, habiendo aumentado la producción significativamente en las décadas de los años 70 y 80, debido a la colonización y deforestación de la región oriental. Esto ha convertido a Paraguay en un referente mundial en la producción (6º productor) y exportación de este cultivo (4º exportador). Los cultivos de soja provienen de grandes latifundios muy mecanizados.

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 (departamentos de Presidente Hayes y Boquerón) y al noreste (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 y sus despojos se ha consolidado en los últimos años como la segunda partida en importancia exportadora después de la electricidad y la soja, con exportaciones en 2016 por encima de los \$1.100 millones. Paraguay ha conseguido conquistar nuevos mercados para la carne bovina en varios continentes del mundo, siendo su principal cliente Chile, tras la reducción de mercado en Rusia, por la reciente crisis que atraviesa.

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 excesiva en las últimas décadas, lo que limita hoy esta actividad y obliga a importar madera de países vecinos. 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, dado que la biomasa sigue siendo una de las principales fuentes de generación primaria de energía. Existen algunas iniciativas privadas dirigidas a la reforestación de bosques especialmente con eucalipto.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El sector secundario de Paraguay es de tamaño reducido y ha venido creciendo muy lentamente en los últimos años. Su participación en el PIB alcanza el 26,4% en 2016. Si excluimos construcción, minería, electricidad y agua, la producción industrial supone únicamente el 10,6% del PIB.

La industria 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 de tamaño significativo en términos relativos, en los sectores farmacéuticos, cemento y equipamiento eléctrico. Las reformas políticas, económicas y legislativas, y el ingreso de Paraguay en el Mercosur favorecieron un aumento de la inversión extranjera de carácter industrial vinculada con la maquila. Así, se ha observado un importante desarrollo de la industria de autopartes, plásticos y confección, con destino a los países vecinos, y especialmente Brasil.

Paraguay posee uno de los mayores potenciales de generación de energía hidroeléctrica per cápita del mundo. Dispone de dos grandes complejos hidroeléctricos: la Binacional de Itaipú (proyecto conjunto con Brasil, finalizada en 1987) y la Binacional de Yacyretá (proyecto conjunto con Argentina, finalizada en marzo de 1997), cuyo peso en el PIB en 2016 fue del 9,8%. 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 el 75% de la producción.

Por lo que se refiere a la minería, es un sector poco representativo (0,1% del PIB). 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, representó un 4,2% en el PIB de 2016. 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 privadas de telecomunicaciones (telefonía móvil e internet), la banca extranjera, las cadenas de supermercados y, en menor medida, las empresas de transporte por

carretera han adquirido relativo tamaño. En este sector cabe destacar la importancia que tiene aún la venta informal en el comercio minorista.

El peso del sector de los servicios en el PIB en 2016 fue del 48,3%, dominando dentro de los mismos la administración pública y el comercio, con pesos totales en la economía del 14,2% y 14%, respectivamente; seguidos por transporte, comunicaciones y almacenamiento (7,4% del PIB), finanzas (3% del PIB) e inmobiliario (1,2%).

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Infraestructura de transporte.

La dotación de infraestructuras en Paraguay puede calificarse de muy deficiente. Según estudio del Foro Económico Mundial (WEF), Paraguay se encuentra en la zona baja de los países en términos de infraestructura, ocupando el puesto 130 (de 140 países analizados) en calidad de la infraestructura en general; con puesto 138 en calidad de las rutas, 132 en calidad de la infraestructura aeroportuaria y 108 en calidad de la infraestructura portuaria.

Transporte por carretera. 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: Rutas Nacionales N° 2 y 7, que unen Asunción con Ciudad del Este y sirve para flujo de transporte con Brasil; Ruta Nacional N° 1, que une Asunción y Encarnación y sirve para el flujo de transporte con Argentina; y Ruta Nacional N° 9 (Trascacho) y ramales, que atraviesan el Chaco para comunicarse con Bolivia. Esta ruta no está totalmente pavimentada y resulta difícil llegar a Bolivia con un vehículo convencional.

Paraguay tiene poco más de 5.000 km de rutas asfaltadas (la mayor parte construidas hace más de 26 años) y sólo 3.000 km de caminos vecinales, a pesar de que según indicadores del WEF, un país de las características de Paraguay debería contar con unos 15.000 km de rutas asfaltadas y 45.000 km de caminos vecinales.

Transporte aéreo. Existen 2 aeropuertos internacionales: El “Silvio Pettirossi”, en Asunción y el “Guaraní”, de Ciudad del Este. Cabe destacar reciente estudio de BBC Mundo en la que se situaba a Asunción como la 5ª capital latinoamericana con peor conectividad internacional, detrás de Puerto Príncipe, La Paz, Brasilia y Tegucigalpa. Asunción tiene conectividad internacional directa sólo con: Buenos Aires, Montevideo, Sao Paulo, Lima, Santiago de Chile, Panamá y, desde diciembre de 2015, Madrid.

El tráfico aéreo de pasajeros no es intenso. Según datos de la DINAC (Dirección Nacional de Aeronáutica Civil) el total de pasajeros movilizados en 2016 a través del aeropuerto Silvio Pettirossi ascendió a 1.033.168, con un aumento del 13,47% frente al 2015. Se incrementaron los pasajeros, tanto internacionales (+13,44% frente al 2015, hasta un total de 976.471), como los nacionales (13,86%, hasta los 56.697). El aeropuerto de ciudad del Este también experimentó incremento del tránsito (63,62%, hasta los 43.622 pasajeros), pero en este caso, incrementándose los nacionales (+100,12%, hasta los 40.530), frente a brusca caída de los internacionales (-51,74%, hasta los 3.092, debido al fin de operaciones de la compañía TAM a través de este aeropuerto). Cabe destacar el inicio de operaciones regulares (con dos frecuencias diarias) en el último trimestre del 2015 de compañía de vuelos internos entre Asunción a Ciudad del Este.

Transporte ferroviario. 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 (Argentina), que se usa para transporte tanto de mercancías como de pasajeros.

Transporte fluvial. 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, que 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.

Energía.

Según el Balance Energético Nacional 2015 (último disponible), la producción de energía primaria estaba dominada por la hidráulica, 68,4%; seguida de la biomasa (leña, residuos, carbón vegetal y alcoholes), con un peso del 31,6%.

En cuanto al consumo final de energía, esta viene dominada por la biomasa (42,6%), seguida de combustibles fósiles (39%), principalmente petróleo, y electricidad (18,4%), esencialmente hidroeléctrica.

Las energías renovables eólicas y solar están muy poco desarrollada en Paraguay, existiendo únicamente un proyecto piloto de energía solar fotovoltaica en Bahía Negra, con potencia inferior a los 500kv por parte de ANDE.

Telecomunicaciones.

La dotación de infraestructura en este ámbito es también muy deficitaria. Según datos de la CONATEL (Comisión Nacional de Telecomunicaciones), en diciembre de 2015 (último dato disponible), había 344.853 abonados de línea fija; 7.411.986 abonados a línea móvil; y 215.216 abonados de internet (2,95% con velocidad inferior a 512 Kbps, 50,84% con velocidad 0,512–2 Mbps, 45,67% con velocidad 2-10 Mbps y sólo 0,54% con velocidad superior a 10 Mbps). En 2016 se llevó a cabo la primera licitación y adjudicación de telefonía 4G.

La Conatel presentó en mayo de 2016 el “plan Nacional de Telecomunicaciones Paraguay 2016 – 2020”, entre cuyos objetivos podemos destacar:

- Expansión de la conectividad de banda ancha hasta el 40% de la población, desde el 10% actual; el 70% de las empresas; todas las instituciones administrativas y el 50% de las carreteras asfaltadas.
- Reducción del precio de banda ancha para el usuario en un 80%.
- Mayor cobertura de servicios de telefonía fija o móvil, hasta el 80% de la población con acceso a servicios de telefonía móvil.
- Incremento del número de hogares con computadoras hasta el 60%, desde el 31% actual.

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 reseñable estabilidad macroeconómica y un comportamiento mejor de lo esperado, dado el contexto exterior y, especialmente, regional.

El **crecimiento** en los 3 últimos años ha venido marcado por el contexto internacional, con debilitamiento del mismo, alcanzando tasas del 4,7% en 2014, 3% en 2015 y 4,1% en 2016, respectivamente. Debilidad comparada con años anteriores (tasa promedio entorno al 5% en los últimos 10 años), pero significativa, dado el comportamiento del resto de países de la región y, especialmente, de su principal socio comercial, Brasil. En 2016 los sectores con mejor desempeño por el lado de la oferta han sido la producción de electricidad por parte de las binacionales, la construcción (impulsada por programas públicos de infraestructuras y ayudada por bajo nivel de lluvias), la industria y el sector primario. Por el lado de la demanda destaca la FBKF y el sector exterior.

La **inflación** se mantiene en niveles moderados, con tasas del 4% en 2012, 3,7% en 2013, 4,2% en 2014, 3,1% en 2015 y 3,9% en 2016. El Banco Central mantiene desde 2011 una política monetaria de objetivos de inflación que está permitiendo el control de precios. Los 5 primeros meses de 2017 ratifican esta moderación, con una inflación interanual (3,4%) y mensual (0,3%) inferiores a las del mismo mes del año pasado; mostrando cierta superación de las presiones inflacionistas del mes de abril del 2017 Debido a las menores presiones inflacionistas, el BCP redujo en 2 ocasiones en 2016 la tasa

de política monetaria (0,25% cada una) hasta el 5,5%; justificado, además, por la necesidad de consolidación de la recuperación de algunos sectores económicos. La estabilidad inflacionaria ha conducido al BCP a reducir la tasa objetivo de inflación el 24 de febrero de 2017 desde el 4,5% hasta el 4%, con rango de tolerancia del +/-2%.

El sector externo mantiene un buen desempeño. Tras el superávit por cuenta corriente del 1,65% del PIB en 2013, en 2014 se registra déficit del 0,41%, que se incrementa en 2015, hasta el 1,78%, reflejo de unos términos de comercio más débiles principalmente frente a Brasil y Argentina, sus principales socios comerciales en el Mercosur. Paraguay importa principalmente petróleo y sus derivados, productos intermedios y bienes de capital, con un volumen total en 2016 de \$9.788,9 M (-5,1% frente a 2015). En ese mismo año, las exportaciones alcanzaron los \$10.947 M (+2,3% frente a 2015), concentrándose en electricidad, soja, carne de vacuno y cereales. La IED cayó en 2015 (último dato disponible), tanto la recibida (hasta los \$1.192 M, -27,5%), como la emitida (-26,9% hasta los \$923 M), como la neta (-31,9%, hasta los \$260M).

El **tipo de cambio** se mantuvo relativamente estable frente a las monedas de reserva hasta mediados de 2014. En 2015 se depreció un 25,4% frente al UD\$, si bien en menor medida que otros países de la región, y, especialmente, Brasil. En 2016, el Guaraní ha presentado mayor estabilidad frente al dólar que en 2015, apreciándose hasta abril y desde junio a agosto, mostrando ligera depreciación hacia finales de año. Los efectos sobre la divisa de la subida de los tipos de interés en EEUU a finales de año no han sido significativos. El volumen de **reservas** internacionales (excluido oro) alcanzó los \$6.841,9 millones a finales de 2016, equivalente a los 7,8 meses de importaciones de bienes y servicios.

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 el saldo presupuestario ha sido negativo, si bien contenido a partir del 2016 por el cumplimiento de la Ley de Responsabilidad Fiscal, que fija un tope en el déficit del -1,5% del PIB. Así, los saldos han sido: 2012 (-1,7% PIB), 2013 (-1,5% PIB), 2014 (-0,1% PIB), 2015 (-1,8% PIB, el más alto desde 2002) y 2016 (-1,5%).

La **deuda pública**, a pesar de su crecimiento en los últimos años es razonable y se situó a finales de 2016 en el 23,1% del PIB. Previsiblemente irá en aumento, ante incorporación en el presupuesto de la nación 2017, un año más, de autorización para emisión de bonos soberanos y el importante papel financiero que desarrollan los bancos de desarrollo en Paraguay (33,98% de la deuda total). En 2016, el 76,5% del endeudamiento público fue deuda externa. Aprovechando las bajas tasas de interés y las mejoras en el acceso a los mercados internacionales, se han emitido desde 2013 bonos soberanos por importe de \$2.380 M. El servicio de la deuda pública externa creció en 2016 un 22%.

La estabilidad macroeconómica y cumplimiento de obligaciones con acreedores internacionales ha permitido mejora de clasificación crediticia en últimos años. S&P y Fitch: BB estable. Moody's: Ba1 estable (en junio'16 elevó calificación bonos LP hasta Baa3, escalón dentro de grado de inversión, pero no se da aún ratificación de nota soberana por coyuntura internacional).

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2013	2014	2015	2016
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	29.428	30.063	27.715	27.384
Tasa de variación real (%)	14	4,7	3	4,1
Tasa de variación nominal (%)	15	10,1	4,3	8,5
INFLACIÓN				
Media anual (%)	2,7	5	3,1	4,09
Fin de período (%)	3,7	4,2	3,1	3,9
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	5,54	6,73	6	5,71
Fin de período (%)	6	6,75	5,75	5,5
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	6.559	6.657	6.755	6.854

Población activa (x 1.000 habitantes)	3.235	3.413	3.442	3.661
% Desempleo sobre población activa	7,9	8,1	6,5	7,4
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-1,5	-0,1	-1,8	-1,5
DEUDA PÚBLICA				
en M€	4.174,2	5.400,3	5.438,7	6.294,3
en % de PIB	14,5	17,6	19,7	23,1
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	13.604,7	13.105,2	10.947	11.147,8
% variación respecto a período anterior	16,7	-3,7	-16,5	1,83
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	11.942,4	12.079,2	10.316,8	9.788,9
% variación respecto a período anterior	1,3	1,14	-14,6	-5,12
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	1.662,3	1.026	581	1.355,4
en % de PIB	5,75	3,3	2,1	4,9
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	477,4	26,6	-287,2	459,8
en % de PIB	1,65	0,09	-1,03	1,68
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	2.674	3.682	3.994,7	4.812,9
en % de PIB	9,2	12	14,4	17,7
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	269,8	269,2	310,9	379,6
en % de exportaciones de b. y s.	1,87	1,92	2,83	3,16
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	5.553	6.573	6.204	6.841,8
en meses de importación de b. y s.	5,1	6	6,5	6,82
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M	252,17	382,1	260,25	n.d
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	4.304	4.462	5.202	5.670
fin de período	4.585	4.629	5.806,9	5.786
<i>Fuente: Banco Central del Paraguay Última actualización: mayo 2017</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

La distribución del PIB por sectores en 2016 fue:

- Sector primario: 25,4%.
- sector secundario (incluyendo electricidad y agua y binacionales): 26,4%
- sector terciario (incluyendo impuestos a los productos): 48,3%

A pesar de que el sector terciario represente el mayor porcentaje del PIB; sin duda es el sector primario, y especialmente la agricultura y la ganadería, el más relevantes en el país, y tradicional motor de crecimiento y de las exportaciones. La agricultura (18,7%) se constituye como el principal sector del país, mientras que la ganadería ocupa el 6º puesto (5,4%), sólo detrás del gobierno (14,2%), comercio (14%), electricidad y agua (11,5%) e industria (10,6%).

La distribución del PIB por componente del gasto en 2016, como en años anteriores, está claramente dominada por el consumo (70,18%) y, especialmente el privado (61,41% del PIB); seguido por la formación bruta de capital (19,84%, esencialmente formación bruta de capital fijo - 18,9% PIB) y del sector exterior (9,98%). A pesar de este reducido peso del sector en términos de componente del gasto, debe destacarse la apertura comercial de Paraguay, con un grado de apertura comercial (suma exportaciones e importaciones sobre PIB) del 102,76% en 201,65.

Esta estructura por componente del gasto, y peso de los diferentes componentes, se ha mantenido constante en los últimos años.

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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2013	2014	2015	2016
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	25	24,9	25,4	25,4
AGRICULTURA	18,8	18,3	18,9	18,7
GANADERÍA	5,0	5,5	5,5	5,4
SILVICULTURA Y PESCA	1,2	1,2	1,3	1,3
INDUSTRIAL	25,7	25,2	24,9	26,4
MINERÍA	0,1	0,1	0,1	0,1
MANUFACTURAS	10,1	10,6	10,5	10,6
CONSTRUCCIÓN	3,4	3,7	3,7	4,2
ELECTRICIDAD Y AGUA	12,1	10,8	10,6	11,5
SERVICIOS	49,4	43,4	47,9	48,3
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	7,7	7,7	7,6	7,4
COMERCIO	14,8	14,9	14,5	14,0
FINANZAS	2,8	2,9	3,2	3,0
INMOBILIARIO	1,3	1,3	1,3	1,2
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	14,7	14,8	14,8	14,2
OTROS SERVICIOS	8,1	8,3	8,3	8,5
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	8	80	81	70,2
Consumo Privado	68	68	68	61,4
Consumo Público	12	12	13	8,8
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	15	16	17	19,8
FBCF	15	16	16	18,9
Var. existencias	0	0	0	0,9
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	49	47	43	56,4
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	45	43	41	46,4
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	0	0	0	0
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: marzo, 2017</i>				

3.1.2 PRECIOS

Paraguay cuenta con un sistema de precios minoristas de libre mercado. En la medida en que una serie

se 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 cerró el 2016 en el 3,9%, manteniéndose en tasas moderadas, como en años anteriores (4% en 2012, 3,7% en 2013, 4,2% en 2014 y 3,1% en 2015) y dentro del objetivo del Banco Central de Paraguay de: "mantener la inflación interanual la mayor parte del tiempo en un rango de 4,5% +/- 2%.

En 2016, las grandes tensiones inflacionistas provinieron de los precios de los alimentos y rentas. El análisis detallado de la inflación de 2016, por componentes, muestra:

	2015	2016
Bienes alimenticios	0,5	8,6
Bienes alimenticios (sin frutas y verduras)	1,0	9
Otros bienes	4,1	0,8
Total Bienes	2,1	4,9
Servicios	4,7	2,1
Renta	5,6	2,8
Total servicios y renta	4,7	2,1
IPC	3,1	3,9
Inflación subyacente ¹	3,5	3,6
Inflación subyacente XI ²	4,9	4,9
Inflación bienes consumo producción nacional	2,7	5,5
Inflación bienes consumo importados (sin frutas y verduras)	4,3	0,8
1 – excluyendo frutas y verduras		
2 – excluyendo frutas y verduras, servicios tarifados y combustibles		

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

La proporción de actividad económica informal en Paraguay es alta, estimada para 2014 en el 38,9% del PIB; lo que tiene su reflejo en el mercado de trabajo, con un porcentaje entre 55 - 77% de la fuerza laboral trabajando en la economía sumergida.

Según la Encuesta Continua de Empleo para 2016 (que se elabora desde 2010), la población en edad de trabajar (con 10 y más años de edad) era del 81,3%, con una tasa de actividad del 65,7%; lo que conduce a una cifra de población activa de 3.661.588 personas.

La tasa de desempleo abierto a finales del 2016 fue del 7,4% (superior al 5,8% en 2015). Cabe destacar, como otra de las características del mercado laboral en Paraguay, el alto porcentaje de subocupación. Ésta se define como aquellos que trabajan menos de 30 horas a la semana, y desearían trabajar más y estaban disponibles para hacerlo (subocupación visible) o bien asalariados que trabajaron 30 o más horas semanales y percibieron un ingreso inferior al mínimo legal vigente por las horas trabajadas (subocupación invisible). Así, en 2016, la subocupación afectó al 12,1% de la población económicamente activa, si bien fue menor que la registrada en 2014 (12,8%).

Caracteriza también al mercado de trabajo paraguayo el predominio de las actividades que requieren menor cualificación de la fuerza laboral.

Se especifica, a continuación, la población ocupada por rama de actividad económica y categoría de ocupación:

Población ocupada por rama de actividad económica	
	Porcentaje
Sector primario	0,6
sector secundario	23,4
Industria manufacturera	15,4
Construcción	8,0
Sector terciario	76,0
Comercio, restaurantes y hoteles	27,9
Servicios culturales, sociales	32,4
Otros	15,8

Población ocupada según categoría de ocupación	
	Porcentaje
Asalariado	64,6
Empleado/obrero público	14,5
Empleado/obrero privado	50,1
Independiente	29,0
Empleador o patrón	7,3
Trabajador por cuenta propia	20,2
Trabajador familiar no remunerado	1,5
Empleado doméstico	6,4

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 1.964.507 Guaraníes, tras la última revisión de noviembre de 2016. A pesar de ello, tal como se ha señalado, no todos los asalariados reciben el salario mínimo, ascendiendo el porcentaje de los mismos al 8%.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita en 2016 se situó en \$3.995. Paraguay es un país con bajos niveles de renta respecto a la mayor parte de los países latinoamericanos, si bien en la última década ha experimentado un fuerte crecimiento económico, que se traduce también en un importante aumento de la renta per-cápita, que era de tan solo \$1.487 en el año 2005.

A pesar de este notable incremento en la renta per cápita, Paraguay se caracteriza aún por un alto nivel de desigualdad. Según datos del Banco Mundial de 2014, Paraguay tiene un índice de Gini de 51,67, que, si bien se ha reducido desde el 57,34 en 2002, sigue siendo elevado, reflejo de los altos índices de pobreza existentes; además de oscilante, habiéndose incrementado en los 2 últimos años.

Según el Informe de Desarrollo Humano del PNUD (2015), el Índice de Desarrollo Humano de Paraguay se sitúa en 0,693 (frente al 0,692 en 2014) lo que le ubica en el grupo de países con un nivel de desarrollo medio, en el puesto 110 del ranking.

Según informe de la Secretaría Técnica de Planificación para 2016 (último dato disponible), el 28,86% de la población (1,95 millones de personas) se encontraba en situación de pobreza, experimentando incremento del 2,2% frente al 2015.

La población en situación de pobreza extrema fue del 5,73% (387.242 personas), experimentando crecimiento del 0,3% frente a los datos del 2015. La situación de pobreza extrema afecta mayoritariamente a las zonas rurales (82,6%), frente a la población urbana (17,4%).

Para 2016 cabe destacar la introducción de cambios metodológicos, incorporando actualizaciones de la canasta básica de alimentos y consumo, a partir de encuesta sobre ingresos y gastos de 2011-12; y proyección de crecimiento poblacional y aumento el tamaño de la muestras, incluyendo a la población indígena. Con todo ello, la situación de pobreza se definió como población sin acceso a compra de las canasta básica de consumo, estimada en G 630.525 en el área urbana y G 446.798 en el campo. Para la línea de pobreza extrema el costo de la canasta básica de alimentos en el área urbana es de G. 235.088 y de G. 214.390 para la población del campo. Todo en términos mensuales.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Tras un periodo de 8 años de superávits presupuestarios, en 2012 se incurrió de nuevo en déficit, manteniéndose este signo en 2013, 2014, 2015, alcanzando el -1,5% del PIB en 2016. Dicho déficit implicó el cumplimiento de la Ley de Responsabilidad fiscal (Ley 5098/13), aprobada en 2013 y que especifica que:

- el Déficit Fiscal anual debe ser inferior al 1,5% PIB;
- el aumento del gasto público corriente primario debe ser menor o igual a la inflación interanual + 4%, y
- el gasto público corriente de los dos primeros trimestres en periodo electoral debe ser inferior al

60% del presupuestado.

El Presupuesto General de la Nación para 2017 es una extensión del vigente para 2016, dado el veto del Ejecutivo a los cambios en el mismo introducidos por el poder legislativo.

El análisis de la ejecución presupuestaria del año 2016 muestra:

Ingresos.

- Ingresos tributarios.
 - Incremento del 7,7% en 2016, frente al 2015, hasta alcanzar los G 19.500 millones; reduciéndose la presión tributaria desde el 12,7% en 2015 a 12,6% en 2016.
 - Se mantiene la estructura tributaria, con predominio de los impuestos indirectos.

	2015	2016
Ingresos tributarios	100	100
Impuestos sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital (IRACIS, IRGRO, IRP)	21,7	21,9
impuestos sobre los bienes y servicios	67,6	63,7
Impuesto sobre el valor agregado	54,2	50,6
Impuestos selectivos	13,4	13,1
Impuestos sobre el comercio y las transacciones internacionales	9,2	8,4
Otros impuestos	1,5	6,0

- Ingresos no tributarios. Alcanzaron el 5,8% del PIB en 2016, hasta los G 9.260. En cuanto a su estructura, de mayor a menor importancia: royalties y compensaciones (34,1% del total de ingresos no tributarios), otros ingresos (26,8%), contribuciones sociales (21,3%) y donaciones (14,6%).

Gastos. El monto se incrementó en 2016 un 3,2%, hasta los G 26.100 millones; reduciéndose, sin embargo, el porcentaje sobre el PIB desde el 18% en 2015 hasta el 17% en 2016. Predominan, de nuevo, los gastos corrientes, que crecieron un 3,2% y representan el 85,3% del gasto total. Los gastos de capital se incrementaron un 20% (debido al esfuerzo realizado en infraestructuras) y representan el 14,7% del gasto total.

	2015	2016
Gastos	100	100
Remuneración a los empleados	52,1	50,4
Donaciones	17,5	16,9
Prestaciones sociales	15,3	15,6
Uso de bienes y servicios	8,9	9,3
Intereses	3,5	4,4
Otros gastos	2,7	3,4

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. Así, actualmente establece un objetivo de inflación de 4% +/-2%.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

En 2016 la economía ha mantenido un relativo dinamismo, pero especialmente destacado comparado con las economías vecinas, creciendo un 4,1%. La previsión que el Banco Central de Paraguay inicial para 2017 era ligeramente inferior, del 3,7%, si bien revisada posteriormente, hasta el 4,2%. La deuda pública es aún moderada, a pesar del incremento en los últimos años; las reservas internacionales amplias y la inflación permanece controlada.

No obstante, a pesar de estos fundamentos macroeconómicos sólidos, las perspectivas económicas para 2017 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 2017, con contribución positiva de precios del petróleo más bajos y un aumento de la producción de electricidad.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

En agosto del 2015, el gobierno anunció una serie de políticas tendientes a dinamizar la economía y contrarrestar las desfavorables condiciones externas. Estas medidas incluyeron la aceleración de obras públicas y aumento del gasto social.

Dentro del impulso de las infraestructuras, cabe subrayar la fuerte inversión anunciada en el sector, fruto de la deficiente dotación existente. Según estudio del Foro Económico Mundial (WEF), Paraguay se encuentra en la zona baja de los países en términos de infraestructura, ocupando el puesto 130 (de 140 países analizados) en calidad de la infraestructura en general, con puesto 138 en calidad de las rutas, 132 en calidad de la infraestructura aeroportuaria y 108 en calidad de la infraestructura portuaria.

Con el objetivo de su mejora, para evitar que se convierta en un factor que lastre el crecimiento y desarrollo del país, y con el objetivo de mejorar la competitividad de la economía, el gobierno ha anunciado un ambicioso proyecto de infraestructuras, por parte de varias entidades:

- **Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC)**, mediante el “*Plan Maestro de Infraestructura, Transporte y Logística*”, con una inversión objetivo de \$ 7.500 – 8.000 millones hasta 2018. Se han identificado ya 13 proyectos estratégicos, que demandarán inversión estimada de \$ 2.748 millones.
- **Administración Nacional de Electricidad (ANDE)**, mediante “*Plan Maestro de Generación y Transmisión 2014 – 2023*” y “*Plan Maestro de Distribución a Corto y Medio Plazo 2014 – 2023*”; con planes de inversión por \$5.000 millones.
- **Empresa de Servicios Sanitarios de Paraguay (ESSAP)**. Con planes de grandes proyectos en 2015-16 por importe de \$1.700 millones.

La financiación de estos proyectos se articularía mediante varios sistemas:

- **Financiación pública:** por parte del Tesoro de Paraguay, con financiación de IFIs y de emisión de bonos.
- **Financiación privada**, favorecida por las recientes leyes
 - n° 5.074/13 “*Que modifica y amplía la Ley n°1.302/98 que establece modalidades y condiciones especiales y complementarias a la Ley n° 1.045/83 que establece el régimen de obras públicas*”. Los proyectos bajo esta ley son financiadas por el contratista, que debe conseguir el financiamiento. Una vez que se termine, el proyecto es entregado y si recibe el conforme del organismo contratante comenzará el plan de pagos (según propuesta financiera de oferta ganadora). El Estado asume la deuda y presupuesta el pago, otorgando garantía soberana.
 - n° 5.102/13 “*De Promoción de la Inversión en Infraestructura Pública*” (Ley APP) y Reglamento. Esta ley contempla proyectos generados a iniciativa pública, como a iniciativa privada, encargándose, en este caso, la empresa proponente, la realización del estudio de viabilidad, con ciertas ventajas en precios en la licitación del proyecto.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Paraguay mantiene superávit en la balanza comercial desde 1987, con cuantía tradicionalmente dependiente de la evolución del sector agrícola y las exportaciones del mismo. El saldo de la balanza de transferencias corrientes es también positivo; siendo negativos los saldos de las balanzas de servicios y de rentas.

Por ello, el saldo de la balanza por cuenta corriente (Bcc) es oscilante, y dependiente, básicamente, de la capacidad de la balanza comercial de compensar los déficits de la balanza de servicios. De este modo, frente a un superávit del 0,09% PIB de Bcc en 2014, se pasó en 2015 a déficit del 1,03% de PIB, retornando en 2016 al saldo positivo, del 1,68% de PIB.

Las exportaciones de bienes cayeron en 2014 y 2015 (3,67% y 16,8%, respectivamente), debido a la caída del precio de las commodities y de la situación económica de sus principales clientes. En 2016 se recuperaron, creciendo un 2,36%, hasta los \$11.155,4 millones. Las importaciones de bienes, tras incremento en 2014 del 1,14%, cayeron en 2015 (14,6%) y 2016 (5,12%), hasta los \$9.788,8 millones. Esto ha conducido a una reducción del superávit de la balanza comercial entre 2013 y 2015 (desde el 5,75% de PIB en 2013, hasta el 3,34% de PIB en 2014 y 2,2% de PIB en 2015), recuperándose significativamente en 2016, hasta el 4,99%.

Tras el incremento del déficit de la balanza de servicios en 2013-15, tanto en valor (219,4 millones de dólares en 2013, 222,3 millones en 2014 y 244,9 millones en 2015), como en porcentaje del PIB (0,76% en 2013 hasta 0,88% en 2015); en 2016 se reducen ambas cifras, hasta los \$221 millones y 0,8% del PIB.

Las cifras oficiales de comercio exterior presentan algunos problemas derivados de la existencia de flujos de comercio que no son objeto de registro, como el comercio no declarado o contrabando con Brasil y Argentina. Este comercio no es objeto de registro por la aduana, pero que sí se incluyen en la estadística oficial.

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.

En 2016, las tasas:

- Exportaciones de bienes y servicios / PIB = 56,37%
- Importaciones de bienes y servicios / PIB = 46,39%
- Exportaciones + importaciones de bienes y servicios / PIB = 102,76%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Tradicionalmente, el principal bloque comercial socio de Paraguay en términos tanto de importaciones como de exportaciones es Mercosur. Esta tendencia se mantuvo en 2016, con exportaciones al mismo por valor de \$4.122,1 millones (48,5% del total) e importaciones por \$3.621,8 millones (40,06% del total); seguido, como segundo bloque comercial, por la Unión Europea (en 2016, exportaciones de Paraguay por \$1.186,5 millones (14% del total) e importaciones desde la UE por \$760 millones (8,4% del total)).

El análisis detallado por **países clientes** para 2016 muestra un claro dominio de Brasil, con destacado aumento de las importaciones en 2016 (14,5%), que ha aumentado aún más su cuota de mercado dentro de las exportaciones paraguayas (30,1% en 2013, 30,6% en 2014, 31,7% en 2015 y 35,4% en 2016). A Brasil le siguen, muy de lejos, Argentina (otro socio de Mercosur 10,7%); Rusia (7,6%), como consecuencia del buen desempeño de las carne paraguaya en ese país desde hace varios años; Chile (6,1%); Italia (3,5%) como primer cliente de la UE; Turquía (2,5%); Uruguay (el tercer socio de Mercosur 2,5%); Alemania (2,3%) e India (2,3%). España ocupa el puesto 10º como destino de las exportaciones paraguayas, y tercer mercado europeo, con una cuota de mercado de 2,1%.

El análisis de los principales clientes muestra caídas importantes de las exportaciones a Rusia (-15,1%), Chile (-12,4%) y Alemania (-32,3%), y más leve para India (-5,8%) e Italia (-3,5%); frente a recuperación destacable de las mismas hacia Turquía (94,9%), Argentina (56,7%), Uruguay (42,7%) y más reducido para Brasil (+14,6%) y España (10,4%).

El análisis detallado de **países proveedores** muestra vuelta al liderazgo por parte de China (27,5%), principal fuente de importaciones desde hace varios años, tras dos años por parte de Brasil (24,5%). El tercer puesto, a casi 10 puntos de Brasil, corresponde al segundo socio de Mercosur, Argentina, con una cuota de mercado del 14,4%; seguido de EEUU (7,1%), Japón (2,3%), Alemania (como primer socio de la UE, y único entre los 10 principales proveedores de Paraguay, con cuota del 2,3%), Corea del Sur (2,1%), India (1,5%), Chile (1,4%) y México (1,4%) en los 10 primeros lugares. España ocupa el puesto 13º, con una cuota de mercado del 1,1%.

El comportamiento de la mayoría de los 20 principales proveedores se corresponde con el del conjunto de las importaciones de Paraguay, con caída de las mismas; excepto las provenientes de Colombia (+127,4%), China (+10,5), Uruguay (+10%), Panamá (+3,9%), España (+2,7%) y Japón (+1,5%).

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en M \$)	2013	2014	2015	2016	%
Brasil	2.850	2.956	2.624	3.006	14,6
Argentina	688	654	579	907	56,7
Rusia	947	1.037	761	646	-15,1
Chile	529	672	592	518	-12,4
Italia	343	383	306	295	-3,5
Turquía	278	292	110	214	94,9
Uruguay	185	182	146	209	42,7
Alemania	335	105	289	196	-32,3
India	60	218	206	194	-5,8
España	220	78	160	180	10,4
Resto	3.021	3.058	2.555	2.132	-16,6
TOTAL	9.456	9.636	8.327	8.494	2,0

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: febrero, 2017*

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en M \$)	2013	2014	2015	2016	%
China	3.217	2.883	2.255	2.491	10,5
Brasil	2.999	3.164	2.416	2.211	-8,5
Argentina	1.548	1.583	1411	1.302	-7,7
EEUU	730	888	749	642	-14,2
Japón	257	237	208	211	1,5
Alemania	219	253	214	209	-2,1
Corea del Sur	224	248	257	187	-27,1
India	87	105	146	132	-9,1
Chile	137	146	147	128	-13,1
México	158	208	138	126	-8,5
Resto	1.725	1.583	1.588	1.400	-11,9
TOTAL	11.302	11.299	9.529	9.042	-5,1

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: febrero, 2017*

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las exportaciones paraguayas están muy concentradas en unos pocos capítulos arancelarios, esencialmente electricidad y productos básicos agrícolas. En 2016 electricidad (25,57%), semillas de soja (22,33%), carnes y despojos (13,61%), desperdicios de la industria de la soja (10,45%), cereales (8,05%) y aceite de soja (5,92%) fueron los 6 capítulos arancelarios más exportados, representando el 85,93% del total de las exportaciones. El resto de capítulos arancelarios tuvieron una cuota de mercado inferior al 2%.

Las exportaciones de electricidad se corresponde con la parte de propiedad paraguaya generada en las dos centrales hidroeléctricas binacionales y que se vende a Brasil (procedente de central de Itaipú) y Argentina (procedente de central de Yacyretá). Cabe destacar que dicho sector se ha constituido como el de mayor exportación en 2016, sobrepasando al sector líder tradicional, soja, debido a la caída del precio internacional de las commodities, entre las que está la soja. A pesar de ello, sin considerar la electricidad, la soja se sigue constituyendo como el principal producto exportado por Paraguay.

Las importaciones se encuentran un poco menos concentradas, si bien con un claro sesgo hacia los bienes industriales. El primer capítulo del sector agrícola (21 - preparaciones alimenticias diversas) ocupa el puesto 18 en el ranking, con una cuota sobre las importaciones totales del 1,2%.

Los 10 principales capítulos importados representan el 66,72%, destacando dentro de ellos los 4 primeros (con cuotas por encima del 4%): maquinarias y aparatos eléctricos (16,02%), reactores nucleares y calderas (11,59%), combustibles (11,29%) y vehículos automóviles (9,5%).

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES EXPORTADOS					
(Datos en M \$)	2013	2014	2015	2016	%
Electricidad	2.266	2.186	2.089	2.172	3,9
Semillas Soja	2.615	2.446	1.697	1.897	11,8
Carne y despojos	1.059	1.370	1.181	1.156	-2,1
Residuos de extracción de aceites	958	1.140	939	887	-5,5
Cereales	776	615	727	684	-6,0
Aceites vegetales	526	535	484	503	3,9
Maquinaria y material eléctrico	45	112	132	159	20,6
Pieles	155	196	151	120	-20,3
Plástico y sus manufacturas	85	110	90	86	-4,7
Azúcar y confitería	76	80	69	79	14,5
Resto	895	846	768	750	-2,24
TOTAL	9.456	9.636	8.327	8.494	2,0

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: febrero 2017*

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC EXPORTADOS

(Datos en M \$)	2013	2014	2015	2016	%
27 - Combustibles	2.266	2.186	2.089	2.172	3,9
12 - Semillas oleaginosas	2.615	2.446	1.697	1.897	11,8
02 - Carne y despojos comestibles	1.059	1.370	1.181	1.156	-2,1
23 - Residuos de extracción de aceites	958	1.140	939	887	-5,5
10 - Cereales	776	615	727	684	-6,0
15 - Grasas y aceites animales o vegetales	526	535	484	503	3,9
85 - Maquinaria, aparatos y y material eléctrico	45	112	132	159	20,6
41 - Pieles (excepto la peletería) y cueros	155	196	151	120	-20,3
39 - Plástico y sus manufacturas	85	110	90	86	-4,7
17 - Azúcar y artículos de confitería	76	80	69	79	14,5
Resto	895	846	768	750	-2,24
TOTAL	9.456	9.636	8.327	8.494	2,0

Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: febrero 2017

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES IMPORTADOS					
(Datos en M \$)	2013	2014	2015	2016	%
Máquinas y material eléctrico	1.781	1.553	1.247	1.448	16,2
Calderas y maquinas	1.559	1.467	1.118	1.048	-6,3
Combustibles fósiles	1.589	1.711	1.252	1.021	-18,5
Vehículos automóbiles	1.083	1.118	980	859	-12,4
Plástico y sus manufacturas	341	360	383	354	-7,6
Abonos	489	494	421	348	-17,1
Industrias químicas	347	368	384	334	-12,9
Productos farmacéuticos	175	182	194	224	15,6
Caucho y sus manufacturas	236	221	190	202	6,5
Bebidas alcohólicas	161	199	181	193	6,8
Resto	3.540	3.625	3.179	3.010	-5,34
TOTAL	11.302	11.299	9.529	9.042	-5,1

Fuente: Bundesbank
Última actualización: febrero, 2017

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC IMPORTADOS					
(Datos en M \$)	2013	2014	2015	2016	%
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	1.781	1.553	1.247	1.448	16,2
84 - Reactores nucleares, calderas, maquinas y otros	1.559	1.467	1.118	1.048	-6,3
27 - Combustibles minerales, aceites minerales; ceras minerales	1.589	1.711	1.252	1.021	-18,5
87 - vehículos automóviles	1.083	1.118	980	859	-12,4
39 - Plástico y sus manufacturas	341	360	383	354	-7,6
31 - Abonos	489	494	421	348	-17,1
38 - Productos diversos de las industrias químicas	347	368	384	334	-12,9
30 - Productos farmacéuticos	175	182	194	224	15,6
40 - Caucho y sus manufacturas	236	221	190	202	6,5
22 - Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	161	199	181	193	6,8
Resto	3.540	3.625	3.179	3.010	-5,34
TOTAL	11.302	11.299	9.529	9.042	-5,1

*Fuente: Bundesbank
Última actualización: febrero, 2017*

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Como se ha señalado anteriormente, la balanza de servicios es deficitaria, si bien el déficit se redujo en 2016 hasta los \$221 millones o 0,8% del PIB. El análisis por sectores muestra, sin embargo, saldo superavitario para los sectores de *viajes*, *servicios de comunicaciones* y *servicios del gobierno*.

En cuanto al comportamiento de las exportaciones e importaciones totales, ambas presentan una evolución similar en los últimos años, creciendo ligeramente en 2013 y 2014; para reducirse levemente en 2015, recuperándose casi totalmente las exportaciones y continuando con la caída de las importaciones en 2016.

Cabe destacar que, tanto las exportaciones como las importaciones, se concentran, esencialmente, en sectores de *transportes* y *viajes*, representando ambos el 74,4% del total de exportaciones y el 85% de las importaciones. El comercio para el resto de los sectores es muy reducido, salvo las exportaciones de *servicios de gobierno* (20% del total de las exportaciones), siendo incluso nulas las exportaciones e importaciones de *servicios de construcción* y *servicios personales, culturales y recreativos*, y exportación de *regalías y derechos de licencia*.

3.5 TURISMO

El sector turístico tiene un escaso desarrollo en Paraguay. El comercio transfronterizo, especialmente en Foz de Iguazú - Ciudad del Este (frontera con Brasil) o Posadas - Encarnación (frontera con Argentina), 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 último informe de Senatur disponible (2016), el sector turismo representa el 0,94% del PIB (manteniéndose el peso en el PIB desde 1991 en torno al 1%). Este sector se situó como el 6º sector exportador, tras la electricidad, la semillas de soja, carne, harinas de soja y cereales.

En cuanto a las cifras, durante 2016 ingresaron al país 1.308.198 turistas (+7,7 frente a 2015) y 3.009.777 excursionistas (+5% frente a 2015), generando un ingreso de divisas de \$519 millones, lo que representa un incremento del 5,8% en entradas y 21,8% en ingresos frente al 2015.

Por nacionalidades, durante el año 2016 los dos principales países emisores de turistas a Paraguay fueron Argentina (71% del total) y Brasil (15,5% del total), seguidos ya muy de lejos por: Uruguay (1,5%) y Chile (1,37%). España en 2016 fue el 5º emisor de turistas (frente al 8º puesto en 2015), con un total de 17.292 turistas (1,32% del total), incrementándose un 10,98% frente al 2015.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Régimen de inversiones:

La Constitución paraguaya establece que toda persona tiene derecho a dedicarse a la actividad económica, lícita de su preferencia, dentro de un régimen de igualdad de oportunidades. Es decir, no existen áreas restringidas para la inversión extranjera, ni tratamiento discriminatorio ni limitaciones.

Asimismo, la Ley de Inversiones (No 117/91) establece los siguientes principios:

- *Igualdad*: La inversión extranjera recibe el mismo tratamiento que la nacional. No se admite, en consecuencia, la imposición de condiciones o tratamientos discriminatorios ni más favorables a los inversionistas extranjeros.
- *Derecho de propiedad*: Los inversionistas nacionales y extranjeros pueden adquirir bienes en el Paraguay, sin ninguna otra limitación que las establecidas en la Constitución y las Leyes.
- *Libertad cambiaria*: Se garantiza el ingreso y salida de capitales, la remisión al exterior de dividendos, intereses, comisiones, regalías por transferencia de tecnología y otros conceptos sin restricciones, con la salvedad de que todas las operaciones de cambio, remisiones o transferencias estarán sujetas a los tributos establecidos en la Ley.
- *Libre contratación* de seguros de inversión en el país o en el exterior.
- *Libre comercio*: Se garantiza el libre comercio, sujeto a que los inversores, tanto nacionales como extranjeros, cumplan tanto el Régimen Tributario como con el Régimen del Trabajo y de Seguridad Social vigentes en el país. Dichas garantías comprenden:
 - La libertad de producción y comercialización de bienes y servicios en general.
 - La libre fijación de precios, a excepción de aquellos bienes y servicios cuya producción y comercialización estén regulados por la Ley.
 - La libertad de importación y exportación de bienes y servicios con excepción de aquellos prohibidos por la Ley.
- *Universalidad*: Las inversiones extranjeras son bienvenidas en todos los sectores de la economía, salvo las excepciones establecidas en las leyes específicas locales como ser: el sector de hidrocarburos, minería, telecomunicaciones, forestal, entre otros que requieren permisos, licencias o concesiones especialmente otorgadas por la autoridad.
- *Automaticidad*: Salvo las excepciones mencionadas arriba, los inversionistas extranjeros están autorizados a invertir en los demás sectores de la economía sin que para ello sea necesario obtener una autorización previa, a menos que se trate de algún tipo de inversión sujeta a régimen especial. En cuyo caso, el inversionista deberá sujetarse al régimen previsto para las mismas.
- *Régimen Cambiario*: La ley de Inversiones, entre sus garantías incluye la Libertad de cambio entre otras. En virtud de la cual las operaciones cambiarias se realizan dentro de un mercado libre de cambios. El tipo de cambio será el que libremente establezcan las partes, conforme a la oferta y la demanda. Constituyen operaciones de cambio la compra y venta de moneda extranjera y en general, las obligaciones pagaderas en dicha moneda, aunque no importen traslado de fondos o giros del país al exterior o viceversa. Los actos jurídicos, las obligaciones y los contratos realizados en moneda extranjera son válidos y serán exigibles en la moneda pactada.

Legislación para atracción 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 atracción de inversiones tiene su base en las siguientes 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. Varios de los incentivos de la Ley 60/90 fueron derogados por la **Ley 2.421/04** de julio de 2004, de Adecuación Fiscal y Reordenamiento Administrativo.

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.

Ley 5542/15, de garantías para las inversiones y fomento a la generación de empleo y el desarrollo económico y social. Esta ley tiene como objeto la protección de la inversión en industria y actividades similares, otorgando ciertos derechos a los inversionistas, entre los que cabe destacar invariabilidad de la tasa del impuesto a la renta aplicable, durante un periodo entre 10 y 20 años, dependiendo del monto de la inversión.

Ley 5102/13 (de Alianza Público Privada) y **Ley 5074/13**, cuyo objetivo es incentivar la participación del capital privado en el desarrollo de los proyectos de infraestructuras. Su característica principal es la no necesidad de aprobación poder legislativo de los proyectos del endeudamiento que se deriva de los proyectos de infraestructuras realizados bajo el paraguas de estas leyes.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Paraguay es un modesto receptor de capital privado en el marco del MERCOSUR. 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 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 95 en el informe Doing Business 2015 del Banco Mundial, cayendo hasta el puesto 100 en el último informe del 2016.

Los últimos datos del Banco Central de Paraguay de flujos de inversión directa extranjera por países de origen y sectores de destino disponibles son del 2015, y aún provisionales. Muestran continuidad en la caída de la IED recibida iniciada en 2013, desde el pico de \$2.095 millones en 2012, hasta los \$1.192 millones en 2015 (-27,5 de caída en 2015); caída por segundo año consecutivo de la IED emitida (-26,9% en 2015, hasta los \$923 millones) y caída de la IED neta en un 31,9%, hasta los \$260 millones).

Así, en 2015 el mayor inversor (IDE neta) en Paraguay fue EEUU (\$103,8 millones, 40% del total), seguido de Brasil (\$101,1 millones, 39% del total), y más de lejos por Panamá (\$77,2 millones, 30% del total), Uruguay (\$33,8 millones, 13% del total) y España (\$29,96 millones, 12% del total) entre los 5 principales inversores.

En cuanto a los sectores de destino, en 2015, el mayor volumen de inversión neta se dirigió al sector terciario (\$183,55 millones, 70,5% del total), seguido del secundario (\$101,33 millones, 38,9% del total) y desinversión en primario (\$-24,63 millones).

El desglose detallado por sectores confirma la preponderancia del sector servicios. Así, los 5 principales sectores destino de la inversión neta fueron: Intermediación financiera (\$118,5 millones, 46% del total), comercio (\$68,35 millones, 26% del total), transportes (\$55,4 millones, 21% del total), producción de carne (\$46,9 millones, 18% del total) y productos químicos (\$46,8 millones, 18% del total).

Se observa inversión neta negativa en los sectores de bebidas y tabaco, azúcar, agricultura, minería, fabricación de productos no metálicos, fabricación de maquinarias y equipos y comunicaciones).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA NETA POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M \$	2012	2013	2014	2015
POR PAISES				
EEUU	85,65	-98,4	62,19	103,84
Brasil	169,14	72,8	170,2	101,1
Panamá	11,15	13,39	22,43	77,17
Uruguay	8,76	6,65	-0,81	33,8
España	94,18	18,58	11,07	29,96
Resto del mundo	328,22	239,15	117	-85,61
Total	697,1	252,17	382,08	260,25
POR SECTORES				
Intermediación financiera	173,33	138,5	228,53	118,5
Comercio	62,92	57,67	26,52	68,35
Transporte	-87,2	2,38	22,74	55,39
Producción de Carne	43,49	13,57	62,03	46,87
Productos químicos	38,98	50,62	-55,72	46,85
Resto de sectores	465,56	-10,56	97,98	-75,71
Total	697,08	252,17	382,08	260,25
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: septiembre, 2016</i>				

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Dentro del limitado volumen de Inversión Extranjera Directa en Paraguay, e incentivado por las leyes de atracción de inversiones mencionadas, cabe destacar las implantaciones en el país bajo el régimen de Maquila, con 109 empresas instaladas, con una inversión acumulada de \$300 millones y creación de 10.790 puestos de trabajo.

El avance en los últimos años ha sido importante, con 63 nuevas empresas entre agosto 2013 - marzo 2016, con inversión de \$134,3 millones, creación de 5.597 nuevos puestos de trabajo y exportaciones por valor de \$284 millones. Cabe subrayar el aumento significativo de las mismas bajo este régimen, con incrementos del 57% en 2014 y 14% en 2015, muy superiores al del conjunto de las exportaciones.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las principales fuentes de información sobre inversiones exteriores son:

- Ministerio de Industria y Comercio (www.mic.gov.py), institución competente en la atracción de inversiones, destacando dentro del mismo, tanto el propio ministerio como:
 - REDIEX (www.rediex.gov.py). Institución de apoyo y fomento de las exportaciones paraguayas e inversiones extranjeras en el país.
 - Consejo Nacional de Industrias Maquiladoras (www.maquila.gov.py). Responsable de las inversiones bajo este régimen.
- Banco Central de Paraguay (www.bcp.gov.py), fuente estadística de inversiones exteriores.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

En Paraguay no existen Ferias que tengan como único objetivo atraer inversiones extranjeras, si bien se organizan diversos foros, seminarios y jornadas sobre inversión por parte de diversas embajadas, cámaras de comercio y organizaciones empresariales. Así, cabe destacar, la reciente celebración del III Foro de Inversiones Europa - Paraguay (Asunción, 20 y 21 de marzo 2017), organizado por la Delegación de la UE en Paraguay, El Ministerio de Industria y Comercio y la Eurocámara (con

participación de las cámaras de comercio binacionales de países de la UE, entre ellas la Cámara Oficial Española de Comercio, Industria y Servicios en Paraguay).

Además de ello, se ha 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 última edición de la Feria Internacional de Franquicias y Oportunidades de Negocios en Paraguay se celebró en abril de 2016.

El resto de las ferias locales tienen un perfil más bien comercial. Sin embargo, durante la denominada "Expo" (la feria más importante del año, desde el punto de vista de su repercusión y su capacidad de convocatoria, con unos 700.000 visitantes) se celebra, en paralelo, la denominada "Rueda de negocios". Esta consiste en un foro de encuentro entre empresarios de ambos lados del Atlántico (comenzó bajo el paraguas del programa comunitario AI-Invest), con el objetivo de propiciar negocios intercontinentales y atraer el interés de inversores foráneos, amén de otras formas de asociación empresarial.

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

Balanza por cuenta corriente. El saldo en los últimos años ha sido fluctuante, con déficits en 2012 y 2015, y superávit en 2013, 2014 y 2016. El signo de esta balanza viene marcada por la capacidad de la balanza comercial de compensar los déficits de la balanza de servicios.

Así, en 2016, el superávit por cuenta corriente alcanzó los \$459,8 millones (1,68% del PIB), frente a déficit de \$287,2 millones (1,03% del PIB) en 2015. Esta recuperación fue fruto de una mejora en todas las sub-balanizas (mejora de superávit comercial en 135% y transferencias corrientes en 15,35%, y reducción de los déficits de servicios en 9,38%) excepto al de rentas, con incremento del déficit del 12,7%.

Tal como se ha señalado, el superávit de la balanza comercial viene marcado por importantes factores exógenos como el climático (que incide no solo en la producción agrícola, sino también en la generación de electricidad en las 2 centrales hidroeléctricas Itaipú y Yaciretá), el precio de las commodities y situación económica de los principales socios comerciales.

La balanza de servicios es tradicionalmente deficitaria y concentrada, básicamente, en los rubros de transporte y viajes. Presento, en los últimos años, crecimiento en términos absolutos y en porcentaje del PIB hasta 2015, para reducirse en 2016, hasta los \$221 millones o 0,8% del PIB.

La balanza de rentas es también deficitaria y se corresponde, esencialmente, a las *rentas de inversión extranjera directa*, si bien ha ido reduciendo su peso, frente a unas *rentas de otra inversión* constante.

Cabe destacar el saldo positivo de la balanza de transferencias, correspondientes, básicamente, a remesas de emigrantes paraguayos.

Balanza por cuenta de capital. Presenta en los últimos años un saldo positivo y creciente, desde los \$51 millones en 2012, hasta los \$163 millones en 2016.

Balanza por cuenta corriente + capital. No presenta un signo constante en los últimos años, mostrando necesidad de financiación de la economía en 2012 y 2015 (con déficits de 1% PIB y 0,5% PIB, respectivamente) y capacidad de financiación en 2013, 2014 y 2016 (con superávits de 2,3% PIB, 0,6% PIB y 2,3% PIB, respectivamente).

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en M\$)	2012	2013	2014	2015
CUENTA CORRIENTE	-501,4	477,4	-127,0	-493,2
Balanza Comercial (Saldo)	570,8	1.662,3	1.026,0	610,1
Balanza de Servicios (Saldo)	-170,2	-219,4	-222,3	-244,8
Balanza de Rentas (Saldo)	-	-	-	-
Del trabajo	1.660,7	1.685,5	1.536,9	1.540,6
De la inversión	0	0	0	0
Balanza de Transferencias (Saldo)	-	-	-	-
AAPP	1.660,7	1.685,5	1.536,9	1.540,6
Resto Sectores (Remesas y otras)	758,7	719,9	606,2	682,2
	14,6	6,8	4,6	8,6
	744,1	713,3	601,6	673,6
CUENTA DE CAPITAL	51	61,2	141	154
Transferencias de capital	51	61,2	141	154
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	0	0	0	0
CUENTA FINANCIERA	872,3	28,6	1.595,4	54,7
Inversiones directas	737,7	71,7	345,7	282,7
Inversiones de cartera	500	500	1.300	280
Otras inversiones	-365,4	-543,2	-50,3	-508
Derivados financieros	0	0	0	0
Variación de Reservas	24,5	-	-	559
Errores y Omisiones	1.035,7	1.131,1		
	-446,4	468,6	-478,3	-275,1

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: junio 2016*

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales aumentaron entre 2012 y 2014, cayendo en 2015 (fruto, en parte, de la intervención del Banco Central de Paraguay en el mercado cambiario para mantener estable el Guaraní, en un año con fuertes presiones depreciatoria de la divisa paraguaya), para recuperarse de nuevo en 2016 (incremento del 15,2%). Las reservas internacionales de Paraguay mantienen aún un importante ratio con respecto al PIB, del 26%, lo que permite al BCP seguir realizando intervenciones en el mercado cambiario.

A finales de 2016, las reservas, excluido el oro, alcanzaron los \$6.841,8 millones, equivalente a 7,8 meses de importaciones de bienes y servicios. A pesar de la caída de reservas en 2015, el comportamiento análogo de las importaciones condujo a mantener la senda de incremento del ratio de divisas / meses de importaciones de bienes y servicios, desde los 4,5 meses en 2012.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda local es el Guaraní y el tipo cambio tiene libre fluctuación.

Desde 2009 hasta mediados de 2013, el Guaraní se apreció un 15% frente al Dólar, depreciándose levemente en la segunda mitad de 2013, para recuperarse por igual cuantía en el primer semestre de 2014. El 2015 fue un año de fuerte depreciación (25,4%), si bien este debilitamiento fue inferior a la experimentada por otros países de América Latina y, especialmente, por sus tradicionales socios comerciales, Brasil y Argentina (apreciación con respecto al peso argentino del 17,5% y al real brasileño del 16,4%), lo que provocó una pérdida de competitividad y fuerte parón en el comercio de frontera con ambos países. En 2016 el Guaraní ha presentado mayor estabilidad frente al Dólar EEUU, apreciándose hasta abril y en periodo junio-agosto, mostrando una ligera depreciación hacia finales de año. Los efectos de la subida de tipos de interés en EEUU a finales de año no han sido significativos.

A 29 de diciembre de 2016, los tipos de cambio del Guaraní eran:

1 USD = 5.766,93 Gs.
1 EURO = 6.033,94 Gs.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

A diciembre de 2016, la deuda pública en Paraguay ascendía a \$ 6.294,3 millones, un 23,1% del PIB.

- El 76,5% de esta deuda era deuda externa (\$4.812,9 millones, 17,7% del PIB).
- El 87,3% era deuda de la Administración central y el 12,7% de la Administración Descentralizada.
- En términos de instrumentos:
 - El 37,6% de esta deuda estaba constituida por préstamos
 - El resto (62,4%) en bonos.
- En términos de divisa:
 - El 72% está denominada en US\$
 - El 23,5% está denominada en Guaraníes
 - El 2,9% está denominada en Yenes
 - El resto (1,5%) en otras monedas.
- En términos de acreedores:
 - Multilaterales: 33,9% del total, siendo los principales acreedores: BID (18,5% del total), BM (8,5% del total) y CAF (4,1% del total).
 - Bilaterales: 3,7% del total
 - Bonos externos: 38,8%, destacando los Chinatrust (comprados por Taiwán 1% del total) y bonos soberanos (37,8% del total).
 - Bonos internos: 12,7% del total
 - Banco Central del Paraguay: 10,8% del total

El servicio de la deuda pública externa en 2016 ascendió a \$632,9 millones.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

En función de la clasificación de riesgo de la OCDE, CESCE clasifica el riesgo país de Paraguay en el grupo 5, tanto a corto, como 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 diciembre de 2016, la calificación de riesgo de crédito soberano en las Agencias de rating era:

- Standar &Poors: BB
- Moody's: Ba1
- Fitch: BB.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

La actuación del gobierno de Horacio Cartes viene guiado por el Plan Nacional de Desarrollo de Paraguay 2030, documento estratégico para facilitar la coordinación de acciones entre las distintas instancias del poder ejecutivo, así como con los diversos niveles de gobierno, sociedad civil, sector privado y, eventualmente, poder legislativo y judicial.

Dicho Plan establece la concentración de la política pública en torno a 3 ejes estratégicos:

1. Reducción de la pobreza y desarrollo social.
2. Crecimiento Económico Inclusivo.
3. Inserción de Paraguay en el mundo en forma adecuada.

Cada eje estratégico incorpora 4 líneas transversales [(i) la igualdad de oportunidades, (ii) la gestión pública eficiente y transparente, (iii) el ordenamiento desarrollo territorial y (iv) la sostenibilidad ambiental].

La interacción de los 3 ejes estratégicos con las 4 líneas transversales resultan en 12 estrategias que guiarían las políticas públicas. Las correspondientes al ámbito económico serían:

II - Crecimiento económico inclusivo.

- Competitividad e Innovación - combina crecimiento económico inclusivo con gestión pública eficiente y transparente. Sus metas incluyen la aceleración del crecimiento económico, la estabilidad de precios (El Banco Central del Paraguay mantiene un mecanismo de política

monetaria basado en un esquema de objetivos de inflación), el mejoramiento de la red de transporte, la formalización de la economía.

III - Inserción de Paraguay en el Mundo.

- Atracción de inversiones, comercio exterior e imagen país. Combina la inserción de Paraguay en el mundo con gestión pública transparente y eficiente. Sus metas incluyen fortalecer la posición paraguaya entre los principales exportadores mundiales de alimentos, ubicarlo como un exportador importante de productos de tecnologías específicas (por ejemplo, autopartes), expandir la capacidad del turismo receptivo, y propiciar el desarrollo en áreas de frontera.
- Integración económica regional. Combina la inserción adecuada de Paraguay en el mundo con el ordenamiento territorial. Sus metas incluyen contar con un sistema eficiente de hidrovías de los ríos Paraguay y Paraná, con sistemas energéticos integrados con la región, y aumentar la eficiencia del sistema portuario y del transporte vial terrestre.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones bilaterales vienen siendo bastante estables, excelentes desde el punto de vista institucional. En los últimos años estas relaciones se han visto, además, impulsadas por el avance del comercio bilateral. Así mismo, se han incrementado las perspectivas de negocio para las empresas españolas a raíz del crecimiento reciente y los programas de inversión en infraestructuras que el actual gobierno está desarrollando.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI) - firmado el 11 de Octubre de 1993 y 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 de Conversión de Deuda por Educación. Suscrito en 2007 por importe de 10 millones USD. Ha dado lugar a la financiación de 3 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:

- El arancel consular (tasa por el obligatorio visado de documentos de exportación en un consulado paraguayo) procedimiento que genera retrasos y costes adicionales.
- 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).

Recientemente se han detectado barrera importante para ingenieros y empresas de ingeniería, por el no reconocimiento por parte del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de equivalencia a master de titulación española de Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos; exigiéndose ese nivel en las licitaciones. Esto limita, encarece y dificulta la participación de empresas españolas en las licitaciones.

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 (aquéllas 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 y su baja renta per cápita. Analizando los datos históricos del saldo comercial bilateral, se aprecia una suerte de movimiento pendular donde se suceden los saldos positivos y negativos. El motivo radica en la decisión de los exportadores de soja de ingresar en el mercado comunitario por la aduana española o de otro EEMM de la UE. Señalar que las cifras oficiales de comercio suministradas por el Banco Central de Paraguay no coinciden con las españolas, como consecuencia de la práctica de subvaloración aduanera por los importadores o de 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, pasando en los últimos 10 años desde los €15,8 M en 2006, hasta los € 103,13 M en 2016. Esta cifra supone un crecimiento del 2,24% respecto al 2015, superior al del total de las exportaciones españolas (+1,7%) y en un año de caída de las importaciones paraguayas. En los 4 primeros meses de 2017 se continúa con la senda creciente, alcanzando los €40,65 M (+13,3% respecto al mismo periodo de 2016).

La exportación española está bastante diversificada, aunque dominada por manufacturas y semimanufacturas. En 2016, los principales capítulos exportados fueron: artículos de perfumería; máquinas y aparatos mecánicos; papel, cartón y sus manufacturas; vehículos automóviles; aparatos y material eléctrico; productos farmacéuticos; manufactura de fundición hierro y acero; prendas de vestir; aeronaves y abonos. Estos 10 primeros capítulos representaron el 70,9% del total de exportaciones a Paraguay.

En 2016, las exportaciones españolas a Paraguay representaron el 0,04% del total de las españolas (igual que en 2015), ocupando Paraguay el puesto nº 113 como cliente español (106 en 2014). En términos paraguayos, España se situó en 2016 en el puesto 13º entre sus proveedores, con cuota de mercado del 1,1% de las importaciones paraguayas.

La exportación paraguaya a España es mucho más inestable, con grandes oscilaciones. Frente a un volumen de €261 M en 2013, las importaciones desde Paraguay se redujeron en 2014 a €102,7 M (-60%), aumentando en 2015 un 45,54% (hasta los € 149,5 M) y en 2016 un 0,37% (hasta los €150,05M, superior al comportamiento del conjunto de las importaciones totales (-0,41%). Los 4 primeros meses de 2017 muestran una caída de las importaciones de Paraguay del 5,92%, hasta los €29,62M, debido a un debilitamiento de las importaciones en meses anteriores.

La exportación paraguaya está muy concentrada en unos pocos productos agrícolas. En 2016, los principales productos importados fueron: semillas oleaginosas (66% del total), aceite de soja (12,4%), residuos de la industria alimentaria (10,6%), carne y despojos (2,6%) y artículos de perfumería (2%); representando estos 5 capítulos el 93,6% del total de las importaciones españolas de Paraguay.

En 2016, las importaciones españolas de Paraguay representaron el 0,05% del total de las españolas (igual que en 2015), ocupando el puesto 82º en el ranking de proveedores (desde el 41º en 2015). En términos paraguayos, España se situó en 2016 en el puesto 10º entre sus clientes, con una cuota de mercado del 2,07% de las exportaciones paraguayas.

En 2016 se redujo el déficit comercial, hasta los €46,92M (frente a €48,63 M en 2015) y mejoró la tasa de cobertura, desde el 67% en 2015 hasta el 68,7%.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
PERFUMES	12,8	23,53	18,85	25,56	35,62
MAQUINARIA MECÁNICA	12,39	12,88	12,87	15,35	19,21
PAPEL	7,1	7,14	8,93	6,58	-26,41
VEHÍCULOS	14,76	10,57	8,39	6,48	-22,79
APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	4,63	3,53	6,12	6,12	-0,01
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2,68	2,84	3,07	3,36	9,4
MANUFACTURAS HIERRO	1,29	1,53	2,77	2,61	-5,62
PRENDAS DE VESTIR	1,47	1,4	1,35	2,6	92,27
AERONAVES	0,02	0	4,33	2,29	-47,23
ABONOS	3,64	3,52	2,97	2,22	-25,17
Resto	19,23	25,40	31,2	29,96	-3,97
TOTAL	80	92,34	100,87	103,13	2,24

*Fuente: DG de Comercio
Última actualización: febrero 2017*

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
33- ACEITES ESENCIALES, PERFUMERÍA	12,8	23,53	18,85	25,56	35,62
84 - MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	12,39	12,88	12,87	15,35	19,21
48 - PAPEL, CARTON Y SUS MANUFACTURAS	7,1	7,14	8,93	6,58	-26,41
87 - VEHÍCULOS AUTOMÓVILES	14,76	10,57	8,39	6,48	-22,79
85 - APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	4,63	3,53	6,12	6,12	-0,01
30 - PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2,68	2,84	3,07	3,36	9,4
73 - MANUFACTURAS FUNDICIÓN HIERRO	1,29	1,53	2,77	2,61	-5,62
62 - PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	1,47	1,4	1,35	2,6	92,27
88 - AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	0,02	0	4,33	2,29	-47,23
31 - ABONOS	3,64	3,52	2,97	2,22	-25,17
Resto	19,23	25,40	31,2	29,96	-3,97
TOTAL	80	92,34	100,87	103,13	2,24

*Fuente: DG de Comercio
Última actualización: febrero 2017*

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
SEMILLAS OLEAGINOSAS	211,77	89,52	113,12	99,05	-12,44
ACEITE SOJA	4,14	0,03	3,43	18,59	442,08
RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	0	0	19,62	15,85	-19,25
CARNE	0	0	1	3,96	296,88
PERFUMES	1,35	1,46	1,84	3,06	66,84
MADERAS Y SUS MANUFACTURAS	4,1	3,2	2,53	1,94	-23,27
OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN ANIMAL	1,11	0,69	0,68	1,46	114,92
TABACO	1,97	1,05	1,43	1,05	-26,24
MUEBLES	0,52	0,72	0,8	0,84	4,42
COBRE Y SUS MANUFACTURAS	0	0,13	0,49	0,77	55,13
Resto	36,87	5,96	4,56	3,46	-24,11
TOTAL	261,84	102,75	149,51	150,04	0,37

*Fuente: DG de comercio
Última actualización: febrero 2017*

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
12 SEMILLAS OLEAGINOSAS	211,77	89,52	113,12	99,05	-12,44
15 GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	4,14	0,03	3,43	18,59	442,08
23 RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	0	0	19,62	15,85	-19,25
02 CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	0	0	1	3,96	296,88
33 ACEITES ESENCIALES, PERFUMERÍA	1,35	1,46	1,84	3,06	66,84
44 MADERAS Y SUS MANUFACTURAS	4,1	3,2	2,53	1,94	-23,27
05 OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN ANIMAL	1,11	0,69	0,68	1,46	114,92
24 TABACO Y SUS SUCEDANEOS	1,97	1,05	1,43	1,05	-26,24
94 MUEBLES, SILLAS Y LÁMPARAS	0,52	0,72	0,8	0,84	4,42
74 COBRE Y SUS MANUFACTURAS	0	0,13	0,49	0,77	55,13
Resto	36,87	5,96	4,56	3,46	-24,11
TOTAL	261,84	102,75	149,51	150,04	0,37

*Fuente: DG de comercio
Última actualización: febrero 2017*

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL

(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	% var.	2016	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	80	92,34	100,87	9,2	103,13	2,24
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	261,84	102,72	149,5	45,4	150,05	0,37
SALDO	-181,8	-10,38	-48,63	368,5	-46,9	3,52
TASA DE COBERTURA	30,55	89,9	67,47	-24,94	68,73	1,87
Fuente: Datacomex Última actualización: febrero 2017						

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

No existen datos de comercio bilateral de servicios con Paraguay. Los únicos datos disponibles son los relativos a la llegada de turistas. En 2016 (último informe disponible), España fue el 5º emisor de turistas, con un total de 17.292 turistas (1,32% del total), incrementándose un 10,97% frente al 2015.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Paraguay es un modesto receptor y emisor de capital privado en el marco del MERCOSUR, por ser un mercado pequeño, con baja renta per cápita y problemas de inseguridad jurídica y corrupción. Así, los últimos datos suministrados por el BCP para 2015 muestran una entrada IED de \$1.192 M (caída continuada desde el pico de \$2.095 M en 2012), IED emitida de \$923 M y stock de inversión recibida de \$4.410,9 M.

Inversión española en Paraguay. Cabe destacar fuertes diferencias en datos publicados por BCP y Registro de Inversiones Extranjeras, siendo muy superior las de fuente paraguaya. Así, en 2003-2015, la IDE neta procedente de España alcanzó los \$298,56 M, reduciéndola los datos españoles hasta €83,46 M. Según el BCP, en 2015 (último dato disponible) España se situó como 5º inversor en Paraguay, por detrás de Brasil, EEUU, Panamá y Uruguay, con inversión neta de \$29,96 M.

Según datos del Registro de Inversiones, la IDE procedente de España es muy oscilante y con bajo volumen. En 2011 se registró considerable de €49,9 M (bruta, no ETVE), en su mayor parte correspondiente al *sector financiero*; reduciéndose posteriormente hasta los €923.000 en 2014 (€13,35M en 2012, €4,8 M en 2013), para repuntar posteriormente hasta los €12,51 millones en 2016 (€1,39M en 2015). En 2016, la IDE española se centró en los sectores de: *servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones (63,8%), actividades inmobiliarias (32,5%), programación, consultoría y otras actividades relacionadas (3,6%) e industria química (0,08%)*.

En términos de stock, la IDE ha experimentado crecimiento en los últimos años, con ligera caída en 2013 (9%, hasta €177,53 M), recuperándose ampliamente en 2014, hasta € 234 M (+31,8%) y creciendo ligeramente en 2015 hasta los €237,5M (+1,5%). Paraguay ocupa el puesto 59º en el ranking de países por posición inversora de España en el exterior (2014) y el 41º por flujo bruto (2016).

Inversión paraguaya en España. Según el Registro de Inversiones, la inversión de Paraguay en España es poco relevante, con flujo (bruta no ETVE) acumulada 1993 - 2016 de €15,192 M. Concentrada, en gran medida, en 2013 (56,1% del total) y casi en su totalidad en *agricultura, ganadería, caza y servicios asociados a las mismas*. En 2016 la inversión paraguaya en España fue de € 240.000 (todo en *agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas*). La posición de la inversión de Paraguay en España es nula.

En 2016 Paraguay ocupó puesto 95 en el ranking de inversores en España (flujo bruto no ETVE).

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2013	2014	2015	2016
INVERSIÓN BRUTA	4,82	0,92	1,39	12,51
INVERSIÓN NETA	4,82	-307	1,39	12,51
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	0,162	0	0,032	7,98
Construcción de edificios	3,99	0	00,973	0
Actividades inmobiliarias	0	0	0	4,06
Comercio mayorista e intermediarios, excepto vehículos	0	0,9	0,023	0
Resto	0,67	0,02	0,363	0,460
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver Última actualización: marzo 2017</i>				

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Stock de Inversión directa española en Paraguay	2011	2012	2013	2014	2015
PARAGUAY	153,6	195,2	177,5	234	237,5
<i>Fuente: Registro de Inversiones Exteriores. DG Cominver. Última actualización: junio 2017</i>					

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DE PARAGUAY EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2013	2014	2015	2016
INVERSIÓN BRUTA	8,4	0,003	0,015	0,240
INVERSIÓN NETA	8,4	-0,01	0,015	0,240
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Agricultura, ganadería, caza	8,2	0	0	0,24
Servicios de alojamiento	0,193	0	0	0
Actividades inmobiliarias	0	0	0,015	0
Otros servicios personales	0	0,003	0	0
Resto	0,003	0	0	0
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver Última actualización: marzo 2017</i>				

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Stock de Inversión directa Paraguay en España	2011	2012	2013	2014	2015
Millones de euros	0	0	0	0	0
<i>Fuente: Registro de Inversiones Exteriores. DG Cominver, Última actualización: junio 2017</i>					

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, proveniente de deuda FAD. La deuda convertible ha dado lugar a un fondo de contravalor, administrado por el Comité Binacional del Programa. Dentro del programa se han aprobado, por ahora, 3 proyectos:

1. *Equipamiento de aulas temáticas para educación media.* Ya ejecutado.
2. *Infraestructura Tecnológica para el Fortalecimiento de la Formación Docente Continua Inicia y en Servicio,* con una fase de obras y otra de equipamiento. Ya ejecutado.
3. *Mejoramiento de las Condiciones de Aprendizaje para una Educación Indígena con Calidad y*

Equidad, en fase de ejecución.

Queda un remanente, sin que aún se haya definido el proyecto o proyectos a ser financiado/s por el mismo.

Las licitaciones de estos proyectos están restringidas a empresas españolas y paraguayas.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

El mercado paraguayo, como mercado objetivo de empresas españolas, es un mercado pequeño, con un tamaño total de poco más de 6,7 millones de personas, y básicamente urbano (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 al comercio de frontera 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 doméstico y el de los países fronterizos.

En el mercado doméstico, que podríamos denominar como "mercado natural", destacan dos segmentos de población. En primer lugar, un segmento minoritario, con gran capacidad adquisitiva propiciada por un alto nivel de rentas y 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, cabe destacar la cada vez mayor clase media, con un poder de compra no tan alto como el del anterior, pero suficiente para acceder a productos importados de un valor superior al local, y en donde sí tiene peso el precio como argumento de venta.

Encontramos, también, un segundo mercado, formado por ciudadanos de países vecinos, pero especialmente brasileños; que ingresan al país practicando el denominado turismo de exportación. Estos consumidores se acogen a ese régimen, que les permite adquirir en las ciudades paraguayas de frontera (fundamentalmente Ciudad del Este, Saltos del Guairá y Pedro Juan Caballero) productos importados al Paraguay. El atractivo del país se deriva de un arancel para estos productos inferior al unificado del MERCOSUR (excepción concedida a Paraguay por un periodo transitorio, debido a que antes de la entrada al Mercosur los aranceles en Paraguay eran inferiores a los de sus socios).

Cabe, por último señalar el mercado comunitario como destino de las exportaciones paraguayas, al ser Paraguay beneficiario del régimen de SPG+ concedido por la UE, que permite la entrada de los productos de origen paraguayo al mercado comunitario con aranceles preferenciales. Se abre así un mercado adicional para los productos de las empresas españolas instaladas en Paraguay.

Por el lado de la oferta, debido al bajo nivel de industrialización en el país, una buena parte de la demanda del sector secundario es atendida por importaciones; como así lo demuestra el alto peso de importaciones sobre PIB (49%) y la predominancia de manufacturas y semi-manufacturas entre los principales productos importados por Paraguay.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Paraguay tiene una economía reducida en relación a sus países vecinos en la región, e incluso frente al resto de países de Mercosur. De hecho, se estima que la incidencia del crecimiento del país dentro de Latinoamérica es del 0,5%, frente a otros países como Brasil (39,2%), México (21,6%), Argentina (9%) o Colombia (6,3%).

En el contexto de sus vecinos de Mercosur, si atendemos a su extensión y a su población, sólo Uruguay tiene una población menor a la de Paraguay, con casi 3,5 millones de habitantes. Paraguay es, también, el país del Mercosur con la menor renta per cápita (RPC). Según datos del Banco Mundial para 2015, la renta per cápita en Paraguay ascendió a \$4.081; lejos de los \$13.467 de Argentina, los \$8.677 de Brasil o los \$15.573 de Uruguay. El dato paraguayo es únicamente superior al de Bolivia, \$3.076 en el área de América del Sur. Sin embargo, es preciso realizar una valoración dinámica del dato, habiendo Paraguay más que duplicado su RPC en una década, pasando de \$1.487 en el año 2005, hasta los \$4.081 en 2015.

Otros factores relevantes a tener en cuenta son los volúmenes de comercio e inversión. En 2016 cabe destacar un volumen de exportaciones e importaciones muy inferior al de Argentina y Brasil (Argentina

exportó por valor de \$57.733 millones e importó por valor de \$55.610 millones y las exportaciones e importaciones de Brasil ascendieron a \$185.235 millones y \$137.552 millones, respectivamente), pero superior a las cifras uruguayas. Así, en 2016 Paraguay exportó por un valor de \$11.47 millones, frente a los \$7.028 millones de Uruguay; e importó por valor de \$9.788,9 millones, frente a los \$8.137 millones de Uruguay.

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. En 2015 (último año con cifras disponibles para Paraguay), la IED recibida en Paraguay ascendió a \$260,25 millones, frente a los \$1.243 en Uruguay, \$11.759 millones en Argentina y \$75.100 en Brasil.

Sin embargo, la región sí que tiene una incidencia relevante en el país, por su importante apertura comercial y dependencia de sus vecinos. Así en 2016, en el ámbito de las exportaciones, el 56,32% de las mismas se dirigió a países de América del Sur y el 47,46 % sólo países Mercosur, principalmente Brasil (35,39% del total) y Argentina (10,68% del total). En cuanto a las importaciones, el 42,6% de las mismas provinieron de países de América del Sur y el 40,05% de Mercosur, de nuevo con predominio de Brasil (24,46%) y Argentina (14,41%).

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 de infraestructuras, la dotación existente puede calificarse de muy deficiente.

Según estudio del Foro Económico Mundial (WEF), Paraguay se encuentra en la zona baja de los países en términos de infraestructura, ocupando el puesto 131 (de 140 países analizados) en calidad de la infraestructura en general, con puesto 138 en calidad de las rutas, 133 en calidad de la infraestructura aeroportuaria y 110 en calidad de la infraestructura portuaria.

Con el objetivo de su mejora, para evitar que se convierta en un factor que lastre el crecimiento y desarrollo del país, y con el objetivo de mejorar la competitividad de la economía, el gobierno ha anunciado un ambicioso proyecto de infraestructuras, básicamente por parte de 2 entidades:

- **Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC)**, mediante el “*Plan Maestro de Infraestructura, Transporte y Logística*”, con una inversión objetivo de \$ 7.500 – 8.000 millones hasta 2018. Se han identificado ya 13 proyectos estratégicos, que demandarán inversión estimada de \$ 2.748 millones.
- **Administración Nacional de Electricidad (ANDE)**, mediante “*Plan Maestro de Generación y Transmisión 2014 – 2023*” y “*Plan Maestro de Distribución a Corto y Medio Plazo 2014 – 2023*”; con planes de inversión por \$5.000 millones .

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Una gran parte de las inversiones públicas se financian mediante préstamos internacionales. Los prestamistas más activos son los bancos multilaterales (BID, BM y CAF), que financian tanto proyectos como asistencias técnicas o estudios de consultoría. A ello hay que sumar la cooperación bilateral.

- El **BID** es el principal socio estratégico multilateral de Paraguay. Apoya los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo (crecimiento económico inclusivo, inserción de Paraguay en el mundo y combate de la pobreza extrema), priorizando sus intervenciones en: transporte y conectividad, agua y saneamiento, energía, desarrollo productivo, sector financiero y gestión pública. Hasta la fecha, los préstamos han ascendido a \$1.330 millones y la Estrategia para 2014 – 2018 estima un nivel de desembolsos de \$125 millones anuales de promedio.
- EL **BM** apoya también los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, centrando su actividad en 3 áreas: fortalecimiento de la resiliencia frente a los riesgos y la volatilidad, fomento de la provisión de bienes y servicios públicos que favorezcan a los pobres y promoción de los mercados inclusivos. Ha aprobado compromisos (BIRF y IFC) en periodo 2010 – 2014 por importe de \$2.262 millones. La Estrategia de Alianza de trabajo para los años 2015 – 2018 prevé financiación por importe de \$900 – 1.100 millones.
- La **CAF** impulsa iniciativas en los sectores público y privado, a través de operaciones de crédito y cooperaciones técnicas; en infraestructura, movilidad urbana, agua y saneamiento, energía y transformación productiva. En periodo 2010-2014 aprobó operaciones por valor de \$956 millones.

Además de estos fondos de instituciones multilaterales, podemos destacar:

FOCEM (Fondo Convergencia Estructural del Mercosur), creado por Mercosur para promover la convergencia estructural; desarrollar la competitividad; promover la cohesión social, en particular de las economías menores y regiones menos desarrolladas; y apoyar el funcionamiento de la estructura institucional y el fortalecimiento de los procesos de integración. Con una aportación del 1% de los fondos, Paraguay es beneficiario del 48% de los mismos. En los 10 primeros años desde su creación (2006 – 2015), Paraguay obtuvo recursos por importe de \$770 millones. En la próxima década (2016 – 2025), recibirá \$55 millones por año.

Unión Europea. A través de la cooperación, iniciada con la firma en 1992 de un Acuerdo Marco de Cooperación e implementada a través de cooperación bilateral (€130 millones destinado en 2007-2013), cooperación regional (programas a nivel Mercosur y para América Latina, como Alfa, AI-Invest IV, Euro Solar, Euro Social, LAIF, EUROCLIMA, Erasmus Mundus) y líneas temáticas (en DDHH, medio ambiente, participación ciudadana y salud; co-financiando actualmente más de 40 proyectos, con un monto aproximativo de €10 millones).

Por parte **española** existen recursos disponibles a través del Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM), siendo Paraguay elegible para recibir fondos en términos comerciales; COFIDES, ICO y financiación privada con cobertura CESCE.

Además España ha financiado en Paraguay durante el periodo 2011-2013, a través de cooperación no reembolsable, proyectos por valor de € 21,2 millones, la mayor parte de los cuales (19,2) cuales corresponden a la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (datos del Plan Anual de la Cooperación Internacional Española – PACI). Para el año 2014, la Ayuda Oficial al Desarrollo AOD destinada a Paraguay ascendió a más de € 4 millones. Uno de los programas más relevantes de la Cooperación Española es el Fondo de Cooperación para Agua y Saneamiento (FCAS), destinando en Paraguay \$100 millones para la ejecución de los siguientes proyectos:

- “Programa de agua potable y saneamiento rural”, con actuaciones dirigidas a comunidades rurales e indígenas, con financiación total de \$60 millones (\$40 de la Cooperación Española y el resto del BID y fondos Paraguay). Se ejecuta a través del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y con el Servicio Nacional de Saneamiento Ambiental de Paraguay (SENASA).
- Programa “Soluciones de abastecimiento de agua y saneamiento en la Región Occidental o Chaco y ciudades intermedias de la Región Oriental de Paraguay”, con financiación de \$ 88 millones (\$60 de la Cooperación Española y el resto del BID y fondos de Paraguay). Se ejecuta con el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC) y el BID
- En el ámbito de la cooperación reembolsable, bajo la figura del FONPRODE, España firmó con Paraguay en junio de 2015 un préstamo de \$25 millones para el mejoramiento de caminos vecinales, en cofinanciación con otro préstamo del BID de \$100 millones; y en 2016 un préstamo de \$ 20 millones para la construcción de sistemas de agua y saneamiento para pequeñas ciudades, en cofinanciación con otro préstamos del BID de \$40 millones.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Las principales actividades de promoción realizadas en 2016:

- 3 Misiones comerciales directas institucionales (Cámara de Comercio de Madrid, Anmopyc e IPEX). Además de las 4 contratadas de forma individual por parte de empresas, dentro de los Servicios Personalizados.
- 1 Jornada de promoción de libro científico-técnico (con ICEX)
- Misión inversa a Liber.

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.

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. El 11 de mayo de 2016 se realizaron los intercambios de ofertas entre ambos bloques. Cabe subrayar la no inclusión inicial en la oferta europea de contingentes para la importación de carne vacuno y bioetanol.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea es el segundo mercado de Paraguay, en términos de proveedor (8,41% de cuota de mercado en las importaciones paraguayas) y de cliente (14,10% de cuota de mercado en las exportaciones paraguayas).

Según los datos oficiales del Banco Central, Paraguay mantiene saldo superavitario con la UE de forma continuada desde 2007, confirmándose también en 2016, con tasa de cobertura del 157,6%. Las exportaciones paraguayas a la UE en 2016 ascendieron a \$1.197,58 millones y las importaciones procedentes de la UE alcanzaron los \$760,03 millones.

Entre los principales países clientes comunitarios de Paraguay en 2016, cabe destacar a Italia (\$298,4 millones y cuota de mercado del 3,51%), seguida de Alemania (\$198,96 millones y cuota de mercado del 2,34%), España (\$176,14 millones y cuota de mercado de 2,07%), Polonia (\$151,8 millones y cuota de mercado de 1,79%) y Reino Unido(\$115,7 millones y cuota de mercado de 1,36%).

En cuanto a los principales países comunitarios proveedores de Paraguay en 2016 cabe destacar a Alemania (\$209,3 millones y cuota de mercado del 2,31%), seguida de Francia (\$114,2 millones y cuota de mercado del 1,26%), España (\$99,7 millones y cuota de mercado de 1,1%), Países Bajos (\$77,6 millones y cuota de mercado de 0,86%) e Italia (\$70,9 millones y cuota de mercado de 0,78%).

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNION EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en M \$	2013	2014	2015	2016	% var.
EXPORTACIONES	1.417,24	1.426,46	1.429,86	1.197,58	-16,2
IMPORTACIONES	949,03	941,22	812,25	760,03	-6,4
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: marzo 2017</i>					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Los bancos de desarrollo BM (<http://www.bancomundial.org/es/country/paraguay>), BID (<http://www.iadb.org/es/paises/paraguay/paraguay-and-the-idb,1039.html>) y CAF (<https://www.caf.com/es/paises/paraguay/>) tienen oficinas de representación en Paraguay, con una actividad financiera importante en el país. Financian tanto proyectos como asistencias técnicas o estudios de consultoría.

- El **BID** es el principal socio estratégico multilateral de Paraguay. Apoya los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo (crecimiento económico inclusivo, inserción de Paraguay en el mundo y combate de la pobreza extrema), priorizando sus intervenciones en: transporte y conectividad, agua y saneamiento, energía, desarrollo productivo, sector financiero y gestión pública. Hasta la fecha, los préstamos han ascendido a \$1.330 millones y la Estrategia para 2014 – 2018 estima un nivel de desembolsos de \$125 millones anuales de promedio.
- EL **BM** apoya también los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, centrando su actividad en 3 áreas: fortalecimiento de la resiliencia frente a los riesgos y la volatilidad, fomento de la provisión de bienes y servicios públicos que favorezcan a los pobres y promoción de los mercados inclusivos. Ha aprobado compromisos (BIRF y IFC) en periodo 2010 – 2014 por importe de \$2.262 millones. La Estrategia de Alianza de trabajo para los años 2015 – 2018 prevé financiación por importe de \$900 – 1.100 millones.
- La **CAF** impulsa iniciativas en los sectores público y privado, a través de operaciones de crédito y cooperaciones técnicas; en infraestructura, movilidad urbana, agua y saneamiento, energía y transformación productiva. En periodo 2010-2014 aprobó operaciones por valor de \$956 millones.

El Representante país del FMI (<http://www.imf.org/es/Countries/ResRep/PRY#Glance>) es responsable tanto de Paraguay como de Perú, estando ubicado en Lima. Recientemente se han realizado las consultas del art. IV.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Paraguay es miembro de la OMC desde el 1 de enero de 1995 y miembro del GATT desde el 6 de enero de 1994. Además:

- Es miembro de Mercosur, Grupo de Cairns, G-20 y propuesta conjunta (propiedad intelectual) en el marco de las negociaciones.
- El 1 de marzo de 2016 se convirtió en el 2º país de América del Sur en ratificar el Acuerdo sobre Facilitación de Comercio.
- Paraguay no es signatario de Acuerdo de Compras Públicas, ni del Acuerdo de Aeronaves y no es miembro del Acuerdo ITA (Acuerdo de tecnologías de la Información en sus siglas en inglés).

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 el último Examen de la Política Comercial, siendo la anterior del 2005. En las observaciones 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.

Se cuestiona, 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, 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.

Dentro de las organismos regionales, Paraguay es también miembro de UNASUR (Unión de Naciones Suramericanas), OEA (organización de los Estados Americanos), ALADI (Asociación Latinoamericana de Integración) y OEI (Organización de los Estados Iberoamericanos para la Educación y la Cultura).

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Además de los acuerdos con sus socios de Mercosur, Paraguay tiene firmados con terceros países acuerdos para evitar la doble imposición y de promoción y protección de inversiones.

Convenios para evitar la Doble imposición. Paraguay tiene firmados acuerdos con: Chile (ley 2965) y Taiwán (Ley 3972).

Respecto a Taiwán, cabe subrayar el reconocimiento de la soberanía de la isla. Existen espaciales relaciones con Taiwán, del que obtiene importante cooperación financiera. Como consecuencia de ello, Paraguay no tiene relación diplomática con la RP de China.

Acuerdos de Promoción y Protección de Inversiones.

País	Documento	Fecha de suscripción	Fecha de vigencia
América del Sur			
Argentina	Convenio sobre inversiones y complementación industrial	20/07/1967	03/10/1969
Bolivia	APPRI	04/05/2001	04/09/2003
Brasil	Tratado general de comercio e inversiones	27/10/1956	06/09/1957
Chile	APPRI	07/08/1995	17/12/1997
Ecuador	Convenio sobre promoción y protección recíproca de inversiones	28/01/1994	18/09/1995
Perú	Convenio sobre promoción y protección recíproca de inversiones	31/01/1994	13/12/1994
Uruguay	Convenio de intercambio comercial, complementación industrial e inversiones	25/03/1976	01/08/1976
Venezuela	Convenio sobre promoción y protección recíproca de inversiones	05/09/1996	14/06/1997
América Central			
Costa Rica	APPRI	29/01/1998	25/05/2001
Cuba	APPRI	21/11/2000	06/12/2002
El Salvador	Convenio sobre promoción y protección recíproca de inversiones	30/01/1997	08/11/1998
América del Norte			
EEUU	Convenio sobre incentivos para las inversiones	24/09/1992	19/05/1993
Europa			
Alemania	Tratado sobre fomento y recíproca protección de inversiones de capital	11/08/1993	14/08/1998
Austria	Convenio para la promoción y protección de las inversiones	13/08/1993	01/12/1999
Bélgica-Luxemburgo	APPRI	06/10/1992	09/01/2004
España	APPRI	11/10/1993	22/11/1996
Francia	Convenio sobre el fomento y protección de inversiones en forma recíproca	30/11/1978	01/12/1980
Gran Bretaña	APPRI	04/06/1981	23/04/1992
Hungría	Acuerdo sobre fomento y recíproca protección de las inversiones	11/08/1993	01/02/1995
Italia	APPRI	15/07/1999	...
Países Bajos	APPRI	29/10/1992	01/08/1994
Portugal	APPRI	25/11/1999	03/11/2001
Rumania	Convenio sobre promoción y protección recíproca de inversiones	21/05/1994	03/04/1995
República Checa	Convenio sobre promoción y protección recíproca de inversiones	21/10/1998	24/03/2000
Suiza	APPRI	31/01/1992	28/09/1992
Asia			
China (Taiwán)	Convenio sobre mutua garantía de inversiones	06/04/1992	25/05/2001
Corea	APPRI		
África			
Sudáfrica	Convenio de cooperación económica y de inversiones	03/04/1974	16/08/1974

Fuente: Ministerio de Relaciones Exteriores, Dirección de Tratados.

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

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

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO
MECOSUR
CEPAL, ALADI, FONPALTA, OEA, CELAC, SELA, UNASUR
OMC, GATT
FMI
Grupo del BM (BIRF, AIF, IFC, MIGA y CIADI)
BID, CAF, Banco del Sur
ONU
OACI, OMI, UIT, UPU
OIT, OMM, OMPI, OMS, FIDA, OMT
CITEL, IICA, OPS
CITES
G-77