



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Paraguay



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Asunción

Actualizado a diciembre 2019

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	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	15
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	16
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	16
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	17
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	17
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	17
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	18
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	18
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	19
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	19
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	20
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	20
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	20
3.5 TURISMO	21
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	21
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	21
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	22
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 ...	26
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	40
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, 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. La Constitución prohíbe 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 22 de abril de 2018 se celebraron elecciones generales en Paraguay. Hubo un porcentaje de participación inferior a anteriores elecciones (61,4%, frente al 68,56% en 2013 y 65,41% en 2008) y se eligieron Presidente de la República, Senadores, Diputados, Gobernadores, Juntas Departamentales y Parlamentarios del PARLASUR.

Mario Abdo Benítez - "Marito", del Partido Colorado - ANR, con un 46,42% de los votos válidos, ganó la Presidencia con una ventaja de 3,68 puntos sobre Efraín Alegre (del Partido Liberal Radical Auténtico - PLRA, que concurría en estas elecciones bajo el paraguas de la coalición electoral Alianza Ganar junto al Frente Guasú). El tercer candidato en votos fue el Partido Verde, con un escaso, pero sorprendente, 3,26% del voto.

En el Senado, la ANR ganó 17 escaños (perdiendo 2 frente a las elecciones del 2013), quedando a 6 de la mayoría absoluta, seguida del Partido Liberal (PLRA) con 13. El Frente Guasú (partido del ex Presidente Lugo) continúa como tercera fuerza en el Senado, con 6 senadores. Destaca la vuelta al Senado del Partido Patria Querida, con 3 senadores.

En la Cámara de Diputados, la ANR sí que obtuvo mayoría absoluta, con 42 escaños, seguido del PLRA, 29 escaños. Ya muy por detrás obtuvieron escaños: Patria Querida y PEN, con 3, y otros 4 partidos con 1 escaño cada uno.

En las elecciones a gobernadores, la ANR obtuvo victoria en 13 departamentos, el PLRA en 3 (Cordillera, Concepción y Amambay) y la Alianza Ganar 1 (Caaguazú).

Distribución de escaños en Diputados y Senado. Elecciones 2018		
	Senado	Congreso
ANR - Partido Colorado	17	42
PLRA (Partido Liberal Radical Auténtico) + alianzas	13	30
FS - Frente Guasú	6	
PPQ - Partido Patria Querida	3	3
PDP - Partido Democrático Progresista	2	
Hagamos	2	2
UNACE	1	
Cruzada Nacional	1	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.

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 ha triunfado en todas las elecciones presidenciales democráticas posteriores, salvo en las de 2008, pero recuperando la presidencia en las de 2013.

Partido Liberal Radical Auténtico (PLRA): Se trata del principal partido de oposición, con frecuencia dividido en varias facciones. Su alianza política con el Frente Guasú ganó las elecciones presidenciales en 2008. Tras la derrota en las elecciones de 2013 inició un proceso interno de remodelación, que tuvo un impulso a partir de las elecciones municipales de noviembre de 2015. En las elecciones de 2018 han reeditado la alianza con el Frente Guasú, en este caso, con candidatura a presidente de Efraín Alegre.

Frente Guasú (FG): Tercera fuerza política en el país. 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). Fue parte de la coalición Alianza Patriótica para el Cambio que ganó las elecciones de 2008 y llevó a Fernando Lugo a Presidente.

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. En las elecciones de 2018 destaca su recuperación, obteniendo 3 diputados y 3 senadores.

UNACE: Unión Nacional de Ciudadanos Éticos, escisión del Partido Colorado, fundado y presidido por el General Lino Oviedo. Figura muy controvertida y carismática, cuyo fallecimiento en 2013 avocó al partido a una situación compleja. En las elecciones de 2018 ha obtenido un puesto de senador.

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 a las elecciones de 2008, 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

El Equipo Económico Nacional, está presidido por el Ministerio de Hacienda y se reúne varias veces al mes, en función de los asuntos pendientes. Está integrado por el citado Ministerio y los Ministros de

Obras Públicas y Comunicaciones; Industria y Comercio; Agricultura y Ganadería; Relaciones Exteriores; Ministro - Secretario Ejecutivo de la Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social; Ministro - Secretario General de la Presidencia de la República y Presidencia del Banco Central.

La composición de dicho equipo económico, tras la toma de posesión el 15 de agosto de 2018 es:

- **Ministro de Hacienda** (gestión presupuestaria, financiación del Estado y política económica): Benigno López.
- **Gobernador del Banco Central de Paraguay (BCP)** (supervisor del sistema financiero y responsable de la política monetaria y cambiaria): José Cantero.
- **Ministro - Secretario Ejecutivo de la Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social**: Carlos Alberto Pereira Olmedo.
- **Ministra de Industria y Comercio**: Liz Cramer.
- **Ministro de Obras Públicas y Comunicaciones** (infraestructuras, energía y telecomunicaciones): Arnoldo Wiens.
- **Ministro de Agricultura y Ganadería**: Rodolfo Friedman.
- **Ministro de Relaciones Exteriores** (responsables política exterior y Mercosur): Antonio Rivas Palacios.
- **Presidente del Banco Nacional de Fomento**: Carlos María Florentín Benítez.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La economía de Paraguay se caracteriza por el importante peso en el PIB de su sector primario (11,4%), especialmente agricultura (8,4%) y ganadería (2,1%); siendo, junto a la electricidad generada en las 2 entidades binacionales, la mayor fuente de exportación del país. 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 el 64% 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 2017-18, último disponible), los principales cultivos, ordenados por volumen de producción (Tn), fueron: soja, caña de azúcar, maíz, mandioca, arroz, trigo, yerba mate, habas, girasol, canola, cacahuete y sésamo. Los dos principales cultivos exportados son la soja y el maíz.

La soja (con producción de 11,04 millones de Tn en 2017-18, en 3,5 millones Ha) 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 (con 13,5 millones de cabezas), 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, Alto Paraguay 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 tercera partida en importancia exportadora después de la electricidad y la soja, con exportaciones en 2018 por \$1.178 millones. Paraguay ha conseguido conquistar nuevos mercados para la carne bovina en varios continentes del mundo, siendo sus principales cliente Chile y Rusia.

La explotación forestal es muy activa, aprovechándose numerosas especies tropicales de madera dura. Destaca la explotación del quebracho en el Chaco oriental, del que se extrae el tanino, y el *Ilex paraguayensis*, del que se obtiene la hierba mate. Paraguay es muy rico en especies vegetales, aunque la deforestación ha sido 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 alcanzó el 33,5% en 2018. Si excluimos construcción, minería, electricidad y agua, la producción industrial supone el 19,5% 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 2018 fue del 8,1% (conjuntamente agua y electricidad). 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 6% en el PIB de 2018. 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 2018 fue del 47,5%, dominando dentro de los mismos por el comercio y la administración pública, con pesos totales en el PIB del 10,4% y 9,3%, respectivamente; seguidos de servicios inmobiliarios (6,4%), intermediación financiera (5,6%), servicios a los hogares (4,7%), transporte (3,7%), telecomunicaciones (3,5%), hoteles y restaurantes (2,7%) y servicios a las empresas (2,3%).

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y

ENERGIA

Infraestructura de transporte.

La dotación de infraestructuras en Paraguay puede calificarse de muy deficiente. Según estudio *Global Competitiveness Report 2019*, del Foro Económico Mundial (WEF), a pesar de las ligeras mejoras año a año, Paraguay se encuentra aún en la zona baja de los países en términos de infraestructura, ocupando el puesto 99 (de 141 países analizados) en calidad de la infraestructura en general; con puesto 126 en calidad de las rutas, 119 en conectividad aeroportuaria (122 en eficiencia de servicios aéreos), 94 en eficiencia de servicios portuarios, 121 en calidad oferta de energía eléctrica, 89 en suscripciones a telefonía móvil y 91 en suscriptores a internet.

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 22 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 (Transchaco) 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 Pettrossi", en Asunción y el "Guarani", 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: Madrid, Argentina (Buenos Aires, Puerto Iguazú y Córdoba), Uruguay (Montevideo y Punta del Este), Brasil (Sao Paulo, Curitiba, Río de Janeiro y Florianópolis), Lima, Chile (Santiago e Iquique), Bolivia (Santa Cruz de la Sierra) y Panamá.

El tráfico aéreo de pasajeros no es intenso. Según datos de la DINAC (Dirección Nacional de Aeronáutica Civil) el total de pasajeros movilizados en 2018 a través del aeropuerto Silvio Pettrossi ascendió a 1.211.576, con un aumento del 2,67% frente al 2017. Se incrementaron los pasajeros internacionales (+2,81%, hasta un total de 1.171.417), pero cayeron los nacionales (-1,41%, hasta los 40.159). El aeropuerto de ciudad del Este experimentó, también, aumento del tránsito total (1,44%, hasta los 41.512 pasajeros) y de nacionales (1,88%, hasta los 41.165), pero con caída de los internacionales (-34,16%, hasta los 347), debido al fin de operaciones de la compañía LATAM Airlines Paraguay a través de este aeropuerto).

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 2018, la producción de energía primaria estaba dominada por la hidráulica, 59%; seguida de la biomasa (leña, residuos, carbón vegetal y alcoholes), con un peso del 41%. Los datos de ese año, con reducción del peso de la hidráulica se debe a las condiciones climáticas

desfavorables, con menores lluvias ese año en la zona del río Paraná.

En cuanto al consumo final de energía, esta viene dominada por la biomasa (43%), seguida de combustibles fósiles (41%), principalmente petróleo, y electricidad (16%), 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 5 últimos años ha sido significativo, dado el comportamiento del resto de países de la región y, especialmente, de sus principales socios comerciales, Brasil y Argentina. Así, se han alcanzado tasas del 4,9% en 2014, 3,1% en 2015, 4,3% en 2016, 4,8% en 2017 y 3,7% en 2018. En 2018 los sectores con mejor desempeño por el lado de la oferta han sido los servicios (destacando dentro de ellos a servicios a hogares, restaurantes y hoteles, comercio y servicios gubernamentales), industria y agricultura.

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; si bien con un ligero repunte en 2017 (hasta el 4,5%), que vuelve a moderarse en 2018 (3,2%). En 2019 sigue confirmándose la moderación, con tasa interanual en noviembre del 1,9%. El Banco Central mantiene desde 2011 una política monetaria de objetivos de inflación que está permitiendo el control de precios. Debido a las menores presiones inflacionistas y estabilidad, el BCP redujo la tasa de política monetaria en 7 ocasiones desde 2016 (5 de ellas en 2019: febrero, marzo, julio, agosto y septiembre), en 0,25% cada una, hasta el 4% actual, con el objetivo de contribuir a dinamizar la economía; y la tasa objetivo de inflación (en febrero de 2017, desde el 4,5% hasta el 4%, con rango de tolerancia del +/-2%).

El **sector externo** mantiene un buen desempeño, con superávit comercial y signo de la balanza por cuenta corriente oscilante (marcado, básicamente, por la capacidad de la balanza comercial de compensar los déficits de la balanza de servicios), con déficit en 2014 y 2015, y superávit en 2013 y a partir de 2016. En 2018 el superávit por cuenta corriente alcanzó el 0,37% del PIB, frente al 2,67% en 2017. Paraguay importa principalmente petróleo y sus derivados, productos intermedios y bienes de capital, con un volumen total en 2018 de \$12.917,51 M (+12,1% frente al 2017). En 2018 las exportaciones alcanzaron los \$13.821,58 M (+3,2% frente a 2017), concentrándose en soja, electricidad carne de vacuno y cereales. En IED en 2018 (último datos disponible), aumentaron los flujos brutos de entrada (9,6%, hasta los \$1.668M) y salida (19,2%, hasta los \$1.187M), resultando, sin embargo, en una

caída del flujo neto del 8,6%, hasta los \$481M. El stock de inversión creció un 9,1%, hasta los \$6.735M.

El **tipo de cambio** En 2018, el Guaraní ha presentado cierta estabilidad frente al dólar depreciándose en el conjunto del año un 7,02%. El volumen de **reservas** internacionales (excluido oro) alcanzó los \$7.667 millones a finales de 2018. Por esta gran disponibilidad de reservas y estabilidad macro, el 18.7.2017 firmó convenio con el BIRF (BM) para ingresar a su programa de asistencia técnica “*Reserve Advisory and Management Program*” (RAMP) con el objetivo de fortalecer sus capacidades en la gestión de sus reservas internacionales.

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. Pero desde 2012 el saldo presupuestario ha sido, de nuevo, 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 (-1,2% PIB), 2013 (-1,3% PIB), 2014 (-0,9% PIB), 2015 (-1,9% PIB), 2016 (-1,1%), 2017 (-1,1%) y 2018 (-1,3); cumpliendo dicha Ley.

La **deuda pública**, a pesar de su crecimiento en los últimos años es razonable y se situó a finales de 2018 en el 20,2% del PIB. Previsiblemente seguirá en aumento, ante incorporación en el presupuesto de la nación 2019, un año más, de autorización para emisión de bonos soberanos y el importante papel financiero que desarrollan los bancos de desarrollo en Paraguay (34,5% de la deuda total). En 2018, el 79,7% 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 \$3.910M.

La estabilidad macroeconómica y cumplimiento de obligaciones con acreedores internacionales ha permitido mejora de clasificación crediticia en últimos años. S&P: BB estable, Fitch: BB+ estable (modificada en diciembre 2018, desde BB positiva) y 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	2015	2016	2017	2018
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	36.285	36.345	39.406	41.382
Tasa de variación real (%)	3,	4,3	5,0	3,7
Tasa de variación nominal (%)	-9,25	0,17	8,42	5,01
INFLACIÓN				
Media anual (%)	3,1	4,1	3,6	3,98
Fin de período (%)	3,1	3,9	4,5	3,2
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	6	5,71	5,4	5,25
Fin de período (%)	5,75	5,5	5,25	5,25
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	6.775	6.854	6.953	7.053
Población activa (x 1.000 habitantes)	3.442	3.661	3.650	3.506
% Desempleo sobre población activa	6,5	7,4	5,2	5,6
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-1,9	-1,1	-1,1	-1,3
DEUDA PÚBLICA				
en M€	5.464,3	6.304	7.166	8.035,5
en % de PIB	15,06	17,3	18,2	20,2

EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	11.104,4	11.984,1	13.396,4	13.813
% variación respecto a período anterior	-15,26	7,92	11,78	3,1
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	10.316,8	9.788,9	11.599,6	12.925,7
% variación respecto a período anterior	-14,6	-5,12	18,5	12,6
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	787,6	2.195,3	1.872,2	887,3
en % de PIB	2,17	6,04	4,75	2,14
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	-144,9	1.275,8	1.206,2	175,3
en % de PIB	-0,39	3,5	3,06	0,42
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	3.994,7	4.822,5	5.592	6.403,7
en % de PIB	11	13,3	14,2	16,1
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	474,2	642,6	681	626,95
en % de exportaciones de b. y s.	1,3	1,8	1,7	1,51
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	5.920,5	6.841,8	7.799,4	7.673,5
en meses de importación de b. y s.	6,22	7,54	7,35	6,48
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M	1.758,8	1.631,8	1.336,3	n.d
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	5.202	5.670	5.618,8	5.732,1
fin de período	5.806,9	5.786	5.590,5	5.927,7
<i>Fuente: Banco Central del Paraguay</i>				
<i>Última actualización: junio 2019</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

La distribución del PIB por sectores en 2018 fue:

- Sector primario: 11,4%.
- Sector secundario (incluyendo electricidad y agua y binacionales): 33,5%
- Sector terciario: 47,5%
- Impuesto a los productos: 7,2%

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 revisión del año base del PIB en la primera mitad del 2018 muestra una caída del peso del sector primario (desde el 25,3%), pero, sin duda, sigue siendo un sector relevante.

La distribución del PIB por componente del gasto en 2018, como en años anteriores, está claramente dominada por el consumo (75%) y, especialmente el privado (63,8% del PIB); seguido por la formación bruta de capital (22,4%, esencialmente formación bruta de capital fijo 18,2% PIB) y el consumo público (11,2%). El sector exterior tiene un peso de 2,5%. 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 70,3% en 2018.

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 (%)	2015	2016	2017	2018
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	11,6	11,5	11,6	11,4
AGRICULTURA	8,3	8,2	8,4	8,4
GANADERÍA	2,3	2,3	2,2	2,1
EXPLOTACIÓN FORESTAL, PESCA Y MINERÍA	1,1	1,0	1,0	1,0
SECUNDARIO	33,6	34,4	33,9	33,5
MANUFACTURAS	19,2	19,3	19,5	19,5
CONSTRUCCIÓN	6,0	6,3	6,2	6,0
ELECTRICIDAD Y AGUA	8,4	8,9	8,2	8,1
SERVICIOS	47,4	46,7	46,8	47,5
COMERCIO	10,1	9,9	10,4	10,8
GOBIERNO GENERAL	9,4	8,9	8,6	8,8
SERVICIOS INMOBILIARIOS	6,1	6,2	6,2	6,2
FINANZAS	5,5	5,5	5,3	5,2
OTROS SERVICIOS	16,2	16,1	16,2	16,4
IMPUESTOS A LOS PRODUCTOS	7,4	7,4	7,6	7,6
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	75,9	75,2	74,6	75,0
Consumo Privado	64,4	64,0	63,7	63,8
Consumo Público	11,5	11,2	10,9	11,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	21,2	19,3	20,8	22,4
FBCF	18,8	18,4	18,6	18,2
Var. existencias	2,4	0,9	2,2	4,2
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	33,8	35,5	36,6	36,4
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	31,0	30,0	32,1	33,9
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	0	0	0	0
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: junio, 2019</i>				

3.1.2 PRECIOS

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

La tasa de inflación cerró el 2018 en el 3,2%, manteniéndose dentro del objetivo del Banco Central de

Paraguay de "mantener la inflación interanual la mayor parte del tiempo en un rango de 4% +/- 2% (4,2% en 2014, 3,1% en 2015, 3,9 en 2016, 4,5% en 2017).

	2016	2017	2018
Bienes alimenticios	8,6	8,4	-0,6
Bienes alimenticios (sin frutas y verduras)	9	6,1	0,6
Otros bienes	0,8	1,5	5,5
Total Bienes	4,9	5,2	2,7
Servicios	2,1	3,5	3,9
Renta	2,8	2,5	2,4
Total servicios y renta	2,1	3,4	3,8
IPC	3,9	4,5	3,2
Inflación subyacente ¹	3,6	3,6	3,3
Inflación subyacente XI ²	4,9	3,9	3,2
Inflación bienes consumo producción nacional	5,5	4,9	2,1
Inflación bienes consumo importados (sin frutas y verduras)	0,8	1,4	6,4
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 de tasa de formalización en el mercado de trabajo del 34,7% para 2018.

Según la Encuesta Permanente de Hogares Continua - Boletín trimestral de Empleo, para 2018, la población en edad de trabajar (con 15 y más años de edad) era del 70,6%, con una tasa de actividad del 72%; lo que conduce a una cifra de población activa de 3.564.353 personas.

La tasa de desempleo fue del 5,6%, superior a la del 2017 (5,2%). Cabe destacar, como una de las características del mercado laboral en Paraguay, el alto porcentaje de subempleo. El subempleo visible se define como aquellos que trabajan menos de 30 horas a la semana, y desearían trabajar más y estaban disponibles para hacerlo. Así, la subocupación afecta al 5,9% de la población económicamente activa, tasa superior a los de 2017 (5,4%).

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 - 2018	
	Porcentaje
Sector primario	19,4
sector secundario	19,0
Industria manufacturera	11,5
Construcción	7,5
Sector terciario	61,6
Comercio, restaurantes y hoteles	26,2
Servicios culturales, sociales	24,9
Otros	10,4

Población ocupada según categoría de ocupación - 2018	
	Porcentaje
Asalariado	50,2
Empleado/obrero público	9,9
Empleado/obrero privado	40,3

Independiente	42,3
Empleador o patrón	5,5
Trabajador por cuenta propia	29,9
Trabajador familiar no remunerado	7,0
Empleado doméstico	7,5

Con respecto a los salarios, la normativa vigente establece un salario mínimo, revisable en el mes de julio, de acuerdo a la evolución de la inversión. Actualmente, el salario mínimo legal se encuentra en 2.192.839 Guaraníes, y el jornal mínimo en Gs. 84.340, tras la última revisión de julio de 2019.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita en 2018 se situó en \$5.810. 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 \$1.866 en el año 2005.

A pesar de este notable incremento, Paraguay se caracteriza aún por un alto nivel de desigualdad. Según datos de la Dirección General de Estadísticas, Encuestas y Censos Paraguay en 2018 tiene un índice de Gini de 0,461, que, si bien se ha reducido desde el 0,573 en 2002 (y 0,511 en 2014), sigue siendo elevado, reflejo de los altos índices de pobreza existentes.

Según el Informe de Desarrollo Humano del PNUD (2018), el Índice de Desarrollo Humano de Paraguay de 2017 se sitúa en 0,702 (similar al del 2016) lo que le ubica en el grupo de países con un nivel de desarrollo alto, en el puesto 110º del ranking, frente al 108º del 2016.

Según informe de la Secretaría Técnica de Planificación, para 2018 (último dato disponible), el 24,2% de la población (1,68 millones de personas) se encontraba en situación de pobreza, experimentando descenso de 2,2 puntos frente al 2017.

La población en situación de pobreza extrema fue del 4,8% (335.000 personas), experimentando ligero ascenso de 0,4 puntos frente a los datos del 2017, mayormente explicado por el incremento de la pobreza extrema (que alcanzó el 10%, frente al 9% en 2017).

En 2016 se introdujeron 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 la canasta básica de consumo (para 2018: Gs 686.075 en el área urbana y Gs. 488.172 en el campo).

Para la línea de pobreza extrema el costo de la canasta básica de alimentos en el área urbana es de Gs. 262.768 y de Gs. 239.969 para la población del campo. Todo en términos mensuales.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Política Fiscal. Tras un período de 8 años de superávits presupuestarios, en 2012 se incurrió de nuevo en déficit, manteniéndose este signo en todos los años posteriores, alcanzando el -1,3% del PIB en 2018. 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 2018 mantiene el cumplimiento de dicha Ley.

El análisis de la ejecución presupuestaria del año 2017 muestra:

Administración Central					
	2017	% PIB	2018 (proyección)	% variación 2018/17	% PIB

Ingresos totales	38.605,4	17,6	41.263,0	6,9	17,4
Gastos totales	33.175,6	15,2	36.711,9	10,7	15,4
Balance Operativo Neto	5.429,8	2,5	4.551,2	-16,2	1,9
Adquisición Neta de Activos No Financieros	6.391,1	2,9	6.105,4	-4,5	2,6
Préstamo Neto / Endeudamiento Neto	(961,3)	-0,4	(1.554,2)	61,7	-0,7

Ingresos. Destacan los ingresos tributarios, y dentro de los mismos, el IVA, como principal fuente de ingresos en el país; siendo el peso de los impuestos directos (IRP, IRACIS e IRAGRO) aún reducido.

Administración Central – Ingresos (miles de millones de Gs y % del PIB)					
	2017	% PIB	2018 (proyección)	% variación 2018/2017	% PIB
Ingresos tributarios	21.730,3	9,9	23.488,2	8,1	9,9
Impuestos sobre el ingreso, las utilidades y las ganancias de capital (IRP, IRACIS e IRAGRO)	5.047,1	2,3	5.319,8	5,4	2,2
Impuestos sobre los bienes y servicios	14.104,0	6,4	15.378,0	9,0	6,5
IVA	11.180,1	5,1	12.114,3	8,4	5,1
Impuestos selectivos	2.924,0	1,3	3.263,7	11,6	1,4
Impuestos sobre el comercio y las transacciones internacionales	2.207,9	1,0	2.445,3	10,7	1,0
Otros impuestos	371,0	0,2	345,1	-6,9	0,1
Contribuciones sociales	2.409,1	1,1	2.444,2	1,5	1,0
Donaciones	1.147,5	0,5	1.589,5	38,5	0,7
Otros ingresos	5.808,4	2,7	5.898,9	1,6	2,5
INGRESOS TOTAL (RECAUDADO)	31.095,3	14,2	33.420,7	7,5	14,1

Gastos. Predominan en los mismos los gastos corrientes.

Administración Central – Gastos (miles de millones de Gs y % del PIB)					
	2017	% PIB	2018 (proyección)	% variación 2018/17	% PIB
Remuneración a empleados	13.905,0	6,4	15.359,8	10,5	6,5
Uso de bienes y servicios	2.552,6	1,2	3.053,1	19,6	1,3
Intereses	1.246,4	0,6	1.571,9	23,2	0,7
Donaciones	4.649,8	2,1	4.708,5	1,3	2,0
Prestaciones sociales	4.628,5	2,1	5.424,6	17,2	2,3
Otros gastos	1.132,4	0,5	1.193,9	5,4	0,5
GASTOS TOTALES	28.144,7	12,9	31.311,9	11,3	13,2

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 2018 la economía mantuvo un buen dinamismo, comparado con los países del entorno, creciendo un 3,7%; se cumplió con la Ley de Responsabilidad Fiscal, con un déficit del -1,3% del PIB, según estimaciones iniciales; la deuda pública, a pesar del significativo aumento en los últimos años, sigue siendo moderada; las reservas internacionales amplias y la inflación permanece dentro del rango de objetivos del BCP.

No obstante, las perspectivas económicas para 2019 muestran cierta desaceleración, por el impacto en el crecimiento de sequía (incidencia sobre la cosecha de soja y la generación en las centrales hidroeléctricas), la situación económica de sus principales socios comerciales y vecinos (Argentina y

Brasil) y la diferencia cambiaría con ambos. El BCP proyectó un crecimiento del 4,0% para 2019, si bien lo revisó a la baja en mayo [hasta el 3,2%, como así lo hizo el FMI (desde el 4,3% al 3,5%)] y nuevamente en julio, hasta el 1,5%.



3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Dentro de las políticas tendientes a dinamizar la economía y contrarrestar las desfavorables condiciones externas, siempre se incluyen 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 (ver apartado 2.2. sobre ranking de Paraguay en calidad de infraestructuras, según el informe del Foro Económico Mundial).

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 plan de inversión en infraestructuras, por parte, principalmente, de dos entidades:

- **Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC)**, dentro de la actualización del “*Plan Maestro de Infraestructura y servicios de Transporte*” (actualizado en noviembre 2018), con una inversión estimada de \$ 3.663,5 millones dentro del plan quinquenal 2018-23. Contiene infraestructura vial, puentes, energía y agua y saneamiento.
- **Administración Nacional de Electricidad (ANDE)**, mediante “*Plan Maestro de Generación, Transmisión, Distribución y Telemática de corto y medio plazo 2016-2025*” (https://www.ande.gov.py/documentos/plan_maestro/RP37590_Plan_Maestro_2016_2025.pdf) y “*Plan Maestro de Generación 2016-2025*” (https://www.ande.gov.py/documentos/plan_maestro/PM_2016_2025_Gen_Trans_Distrib_Telematic); con planes de inversión estimados para este último de \$2.203M (obras en existentes y nuevas centrales hidroeléctricas, transmisión y sub-transmisión y parque solares fotovoltaicos) .

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 que viene marcada por importantes factores exógenos, como el climático (que no solo incide en la producción agrícola, sino también en la generación de electricidad de las centrales hidroeléctricas Itaipú y Yacretá), el precio de las commodities agrícolas y situación económica de sus 2 principales socios comerciales, Brasil y Argentina. El saldo de la balanza de transferencias corrientes es también positivo; siendo negativos los saldos de las balanzas de servicios y de rentas.

Balanza de bienes. 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 y 2017 se recuperaron, creciendo un 2,36% y 8,3%, respectivamente, hasta los \$12.081,8 millones en 2017.

Las importaciones de bienes, tras incremento en 2014 del 1,14%, cayeron en 2015 (14,6%) y 2016

(5,12%); recuperándose significativamente en 2017 (+17,72%, hasta los \$11.524,2 millones).

Esto ha conducido a una reducción del superávit de la balanza comercial en 2014 y 2015 (2,56% de PIB en 2014 y 1,6% de PIB en 2015), recuperándose significativamente en 2016, hasta el 3,76%, volviendo a caer, de nuevo, en 2017, hasta el 1,41% del PIB.

Balanza de servicios. Tras el incremento del déficit de la balanza de servicios en 2014-15, tanto en valor (\$222,3 millones en 2014 y \$244,9 millones en 2015), como en porcentaje del PIB (0,55% en 2014 hasta 0,67% en 2015); en 2016 se reducen ambas cifras, hasta los \$221 millones y 0,61% del PIB. Sin embargo, el déficit de esta sub-balanza vuelve a incrementarse en valor (\$273 millones, 0,69% del PIB) en 2017.

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 2018, las tasas:

- Exportaciones de bienes y servicios / PIB = 35,68%
- Importaciones de bienes y servicios / PIB = 34,33%
- Exportaciones + importaciones de bienes y servicios / PIB = 70,01%.

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 2018, con exportaciones al mismo por valor de \$5.287,6 millones (58,46% del total) e importaciones por \$4.173,5 millones (33,56% del total); seguido, como segundo bloque comercial, por la Unión Europea [en 2018, exportaciones de Paraguay por \$776,81 millones (8,59% del total) e importaciones desde la UE por \$1.404,7 millones (11,3% del total)].

El análisis detallado por **países clientes** para 2018 muestra un claro dominio de Brasil, con incremento en valor frente a 2017 (1,32%), pero reduciendo ligeramente su cuota de mercado dentro de las exportaciones paraguayas (31,7% en 2015, 35,4% en 2016, 31,97% en 2017 y 31,09 en 2018). A Brasil le siguen, Argentina (otro socio de Mercosur, cuota del 25,49%); Rusia (cuota del 8,39%); Chile (cuota del 6,51%); India (cuota del 2,54%); Uruguay (cuota del 1,88%); Italia (cuota 1,68%) como primer cliente de la UE; Países Bajos (cuota del 1,51%); Polonia (cuota del 1,49%) y EEUU (cuota del 1,35%) como los 10 primeros. España reduce el volumen de importaciones desde Paraguay (-77,8%), pasando de una cuota del 2,43% al 0,52% y del puesto 9º al 20º.

El análisis detallado de **países proveedores en 2018** muestra continuidad de liderazgo de China, principal fuente de importaciones desde hace varios años, con cuota del 28,65%; seguido de Brasil (cuota de 22,53%). El tercer puesto, a más de 12 puntos de Brasil, corresponde al segundo socio de Mercosur, Argentina, con cuota de mercado del 9,96%; seguido de EEUU (7,65%); Países Bajos (cuota 3,83%), como primer proveedor de la UE; Japón (cuota de 2,61%); Alemania (cuota de 2,15%); México (cuota de 1,8%); Corea del Sur (1,77%) e India (cuota de 1,55%) en los 10 primeros lugares. España ocupa el puesto 16º (12º en 2017), con una cuota de mercado del 1,05% (1,03% en 2017) y crecimiento del 15,87% frente a 2017.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018	%
Brasil	2.623	3.011	2.775	2.812	1,32
Argentina	571	855	1.136	2.306	102,97
Rusia	761	658	601	759	26,32
Chile	591	520	629	589	-6,46
India	206	194	267	230	-13,75
Uruguay	152	164	214	170	-20,51
Italia	308	309	243	152	-37,46
Países Bajos	154	78	81	137	67,7
Polonia	134	152	132	135	1,68
EEUU	143	154	118	122	3,74
Resto	2.684	2.414	2.482	1.633	-34,2
TOTAL	8.327	8.502	8.680	9.045	4,21

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: enero 2019*

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018	%
China	2.255	2.491	3.450	3.562	3,24
Brasil	2.396	2.200	2.564	2.801	9,24
Argentina	1.023	986	1.129	1.238	9,71
EEUU	868	725	903	951	5,26
Países Bajos	407	373	414	477	15,06
Japón	208	211	268	324	20,92
Alemania	214	209	243	267	9,96
México	138	126	162	224	38,56
Corea del Sur	272	193	191	220	15,15
India	146	132	148	192	29,85
Resto	1.602	1394	1.554	2.176	40,04
TOTAL	9.529	9.042	11.027	12.434	12,75

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: enero, 2019*

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 2018 semillas de soja (25,33% del total), electricidad (23,34%), carnes y despojos (13,03%), desperdicios de la industria de la soja (10,97%), cereales (5,82%); aceite de soja (5,65%), y material eléctrico (3,10%) fueron los 7 capítulos arancelarios más exportados, representando el 87,24% del total de las exportaciones. El resto de capítulos arancelarios tuvieron una cuota de mercado inferior al 1,17%.

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 Yacretá). Cabe destacar que dicho sector se constituyó como el mayor exportador en 2016, sobrepasando al sector líder tradicional, semillas de soja, debido a la abundancia de agua, por factores climáticos.

En 2017 Y 2018, las semillas de soja volvieron a ser el mayor producto exportado y sector sojero (sumando residuos y aceites, el 41,95% de las exportaciones) se destaca como el principal sector exportador.

Las importaciones se encuentran un poco menos concentradas, si bien con un claro sesgo hacia los bienes industriales. Los 10 principales capítulos importados representan el 69,47% del total, destacando dentro de ellos los 4 primeros (con cuotas por encima del 4%): maquinarias y aparatos eléctricos (15,01%), combustibles (13,47%) reactores nucleares y calderas (12,32%), y vehículos automóviles (10,85%).

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES EXPORTADOS					
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018	%
Semillas soja	1.697	1.890	2.203	2.291	4,0
Electricidad centrales hidroeléctricas	2.086	2.159	2.150	2.111	-1,81
Carne y despojos comestibles	1.180	1.156	1.215	1.178	-3,02
Harina soja	939	889	776	992	29,58
Cereales	727	684	499	526	5,43
Aceite soja	484	506	524	511	-2,38
Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	131	159	242	280	15,93
Plásticos y sus manufacturas	90	86	98	106	8,53
Pieles (excepto la peletería) y cueros	151	120	115	77	- 33,16
Los demás productos de origen animal	62	71	68	73	7,4
Resto	779	770	800	898	12,2
TOTAL	8.327	8.502	8.680	9.045	4,21

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: enero 2019*

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS TARIC EXPORTADOS					
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018	%
12 - semillas y frutos oleaginosos	1.697	1.890	2.203	2.291	4,0
27 - combustibles	2.086	2.159	2.150	2.111	-1,81
02 - Carne y despojos comestibles	1.180	1.156	1.215	1.178	-3,02
23 - Residuos y desperdicios de industria alimentaria	939	889	776	992	29,58
10 - Cereales	727	684	499	526	5,43
15 - Grasas y aceites animales o vegetales	484	506	524	511	-2,38
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	131	159	242	280	15,93
39 - Plásticos y sus manufacturas	90	86	98	106	8,53
41 - Pieles (excepto la peletería) y cueros	151	120	115	77	- 33,16
05 - Los demás productos de origen animal	62	71	68	73	7,4
Resto	779	770	800	898	12,2
TOTAL	8.327	8.502	8.680	9.045	4,21

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: enero 2019*

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES IMPORTADOS					
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018	%
Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	1.247	1.448	1.843	1.866	1,21
Combustibles minerales	1.252	1.021	1.227	1.674	36,46
Reactores nucleares, calderas, máquinas, otros.	1.118	1.048	1.430	1.532	7,12
Vehículos automóbiles	980	859	1.090	1.349	23,8
Productos diversos de las industrias químicas	384	334	384	461	20,04
Plástico y sus manufacturas	383	354	389	442	13,68
Abonos	421	348	384	428	11,41
Fundición, hierro y acero	224	175	227	327	44,38
Juguetes, juegos y artículos para recreo o deporte	214	189	307	297	-3,34
Productos químicos orgánicos	168	140	200	261	30,42
Resto	3.138	3.125	3.545	3.796	7,06
TOTAL	9.529	9.042	11.027	12.434	12,75

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: enero 2019*

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC IMPORTADOS					
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018	%
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	1.247	1.448	1.843	1.866	1,21
27 - Combustibles minerales, aceites minerales; ceras minerales	1.252	1.021	1.227	1.674	36,46
84 - Reactores nucleares, calderas, máquinas, otros.	1.118	1.048	1.430	1.532	7,12
87 - vehículos automóbiles	980	859	1.090	1.349	23,8
38 - Productos diversos de las industrias químicas	384	334	384	461	20,04
39 - Plástico y sus manufacturas	383	354	389	442	13,68
31 - Abonos	421	348	384	428	11,41
72 - Fundición, hierro y acero	224	175	227	327	44,38
95 - Juguetes, juegos y artículos para recreo o deporte	214	189	307	297	-3,34
29 - productos químicos orgánicos	168	140	200	261	30,42
Resto	3.138	3.125	3.545	3.796	7,06
TOTAL	9.529	9.042	11.027	12.434	12,75

*Fuente: Banco Central de Paraguay
Última actualización: enero 2019*

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Como se ha señalado anteriormente, la balanza de servicios es deficitaria. Tras el incremento del déficit en 2017 (del 0,8% del PIB en 2016 hasta el 0,92% del PIB), este volvió a reducirse en 2018, hasta el 0,81% del PIB (si bien incrementándose en términos absolutos, hasta los \$334 millones). 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, en 2018 continúa, para ambas, la senda creciente de los últimos años, salvo ligera caída en 2015, de modo que las exportaciones crecieron un 0,9% y las importaciones un 5,75%.

Cabe destacar que, tanto las exportaciones como las importaciones, se concentran, esencialmente, en sectores de *transportes* y *viajes*, representando ambos el 75,5% del total de exportaciones y el 87,3% de las importaciones. El comercio para el resto de los sectores es muy reducido, salvo las exportaciones de *servicios de gobierno* (19,4% del total de las exportaciones), siendo incluso nulas las exportaciones e importaciones de "*servicios de informática y de información*" y "*servicios personales, culturales y recreativos*"; las exportaciones de "*regalías y derechos de licencia*" y las importaciones de "*servicios de construcción*".

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 del Observatorio Nacional de Turismo disponible (2018), el sector turismo representa el 5,44% del ingreso en divisas, manteniendo la senda ascendente iniciada en 2013, con un peso del 0,94% (0,94% en 2014; 1,77% en 2015, 1,9% en 2016 y 2,08% en 2017). El turismo se mantiene como el 5º sector exportador, tras la semillas de soja, energía eléctrica, carne y harina de soja.

En cuanto a las cifras, durante 2018 ingresaron al país 1.180.937 turistas (-25,44% frente a 2017) y 3.002.253 excursionistas (-5% frente a 2017), generando un ingreso de divisas de \$474,5 millones, lo que representa una caída del 11,8% en entradas y 23,3% en ingresos frente al 2017.

Por nacionalidades, durante el año 2018 los dos principales países emisores de turistas a Paraguay fueron Argentina (69,8% del total) y Brasil (16,07% del total), seguidos ya muy de lejos por: Uruguay (1,56%), Chile (1,34%), EEUU (1,33%), España, Colombia (1,22%) y Bolivia (1,18%). España en 2017 fue el 6º emisor de turistas (frente al 7º puesto en 2017), con un total de 15.259 turistas (1,29% del total), incrementándose un 5,93% frente al 2017.

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 4.838/12, que establece la política automotriz. Concede exoneraciones arancelarias y ventajas fiscales sobre la importación, para las inversiones para actividades de producción o ensamblaje de vehículos y sus partes y accesorios.

Decreto 11.771/2000, que establece los beneficios del Régimen de Materias Primas e Insumos. Concede exoneración arancelaria (arancel 0) para la importación de materias primas e insumos para las empresas agropecuarias e industriales, siempre que no haya producción nacional de dichos productos.

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 del 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 Paraguay ha experimentado una mejora en las condiciones económicas y de 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 108/190 en el informe Doing Business 2018 del Banco Mundial, cayendo hasta el puesto 113/190 en el último informe del 2019; si bien ha mejorado en su puntuación, hasta 59,4 (+0,41).

Los últimos datos (2018) del Banco Central de Paraguay muestran reversión en la caída del flujo bruto de IDE recibida (incremento del 9,59%, hasta los \$ 1.668 millones) y emitida (+19,2%, hasta los \$ 1.187 millones), pero reducción del saldo neto de IDE en un 8,56%, hasta los \$481 millones.

En términos de flujo de inversión neta, en 2018 el mayor inversor en Paraguay fue Holanda (47,3% del total), seguido de EEUU (33,4% del total), Brasil (15,9% del total), Japón (7,7% del total) e Islas Caimán (6,25% del total). España ha caído desde el segundo puesto en 2017, con una inversión de \$148,5 millones, hasta una desinversión en 2018 de \$1,8 millones.

En términos de stock, España sigue situado entre los países líderes inversores en Paraguay (\$735,3 millones, con 10,9% del total), solo superado por EEUU (\$1.265,8 millones, con 18,8% del total) y seguido de Brasil (\$713,2 millones, son 10,6% del total), Holanda (\$489 millones, con 7,3% del total) y Chile (\$430,9 millones, con 6,4% del total), entre los 5 principales países.

En cuanto a los sectores de destino, en 2018, el mayor volumen de flujo neto de inversión se dirigió al sector terciario (\$264,4 millones), seguido del secundario (\$233,5 millones) y desinversión en el primario (\$16,8 millones).

El desglose detallado por sectores confirma la preponderancia del sector industrial y de servicios. Así, los 5 principales sectores destino de flujo neto de inversión fueron: transporte, elaboración de aceites, intermediación financiera, fabricación de maquinarias y equipos y comercio.

Se observa saldo de inversión neta negativa en ciertos sectores, entre los que cabe destacar: alquiler de viviendas, comunicaciones, bebidas y tabaco, minería, fabricación de metales comunes y agricultura.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

FLUJO NETO INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M \$)	2015	2016	2017	2018
POR PAISES				
Holanda	-25,7	28,5	20,4	227,7
EEUU	78,3	68,1	56,1	160,6
Brasil	45,5	-41,5	185,7	76,3
Japón	-68,7	-13,4	60,5	37
Islas Caimán	0	20,9	27	30
Resto del mundo	278,8	362,9	176,3	-50,7
Total	308,1	425,3	526,2	481,0
POR SECTORES				
Transporte	-131	-76,7	32,5	203,5
Elaboración de aceites	62,4	-2,9	33,2	162,5
Intermediación financiera	118,6	13,6	109,2	118,6
Fabricación de maquinarias y equipo	-17,5	46,5	3,5	28,9

Comercio	-76,5	12,5	55,1	28,7
Resto de sectores	352	432,4	292,6	-67,3
Total	308,1	425,3	526,2	481,0
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: octubre, 2019</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 y la Ley 60/90.

En relación con el régimen de Maquila, son 201 proyectos, con una inversión acumulada de \$559 millones y creación de 16.620 puestos de trabajo.

El avance en los últimos años ha sido importante, con 60 nuevos proyectos en 2018 - septiembre 2019, con inversión de \$139 millones, creación de 3.700 nuevos puestos de trabajo y exportaciones por valor de \$1.090 millones. Cabe subrayar el aumento significativo de las exportaciones bajo este régimen, con incrementos muy superiores al del conjunto de las exportaciones.

En relación con la Ley 60/90, de incentivo fiscal a la inversión, se han aprobado 872 proyectos de inversión, con una inversión de \$9.699 millones (de los que \$6.817 era inversión extranjera) y creación de 21.900 puestos de trabajo.

En cuanto a datos más recientes, en 2018 se aprobaron 97 proyectos, con una inversión de \$183,37 millones (\$40,99 Inversión extranjera) y creación de 2.300 puestos de trabajo. Y en periodo enero - noviembre 2019 se han aprobado 99 proyectos, con una inversión de \$344,56 millones (\$242 millones de inversión extranjera), creando 3.600 nuevos empleos.

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 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 2017.

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 Al-Invest), con el objetivo de propiciar negocios intercontinentales y atraer el interés de inversores foráneos, amén de otras formas de asociación empresarial. Dicha feria se celebra todos los años en el mes de julio.

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, 2014 y 2015, y superávit en 2013, 2016, 2017 y 2018. El signo de esta balanza viene marcada, básicamente, por la capacidad de la balanza comercial de compensar los déficits de la balanza de servicios.

Así, en 2018, el superávit por cuenta corriente alcanzó los \$175,3 millones (0,42% del PIB), frente a superávit de \$1.206,2 millones (3,1% del PIB) en 2017. Este ligero deterioro del superávit es fruto, fundamentalmente, de la caída del superávit comercial del 52% y aumento del déficit de sub-balanza de servicios (22,31%), habiéndose mantenido casi constantes los déficits del resto de sub-balanzas (rentas y transferencias corrientes).

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 Yacyretá), 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, que representan el 75,5% de las exportaciones y el 85,3% de las importaciones de servicios. Presentó, en los últimos años, crecimiento del déficit en términos absolutos y en porcentaje del PIB hasta 2015, reduciéndose en 2016, para aumentar de nuevo en 2017 y 2018. En este último año, el déficit se situó en \$334M (0,81% 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, con ligera caída en 2018, hasta los \$152,6M en 2018.

Balanza por cuenta corriente + capital. No presenta un signo constante en los últimos años, mostrando necesidad de financiación de la economía en 2015 y 2016 y capacidad de financiación en 2014, 2017 y 2018 (superávit de 1,16% PIB).

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en M\$)	2015	2016	2017	2018
CUENTA CORRIENTE	-144,9	1.275,8	1.206,2	175,3

Balanza Comercial (Saldo)	787,6	2.195,3	1.872,2	887,3
Balanza de Servicios (Saldo)	-24	-221	-273	-234
Balanza de Rentas (Saldo)	-	1.474	1.215,7	1.179,5
del trabajo	0	0	0	0
de la inversión	-1.60,8	1.474	1.215,7	1.179,5
Balanza de Transferencias (Saldo)	672,2	775,5	822,7	801,5
AAPP	8,6	8,6	8,6	8,6
resto Sectores (Remesas y otras)	663,6	766,9	814,1	792,9
CUENTA DE CAPITAL	154	163	166,3	152,6
Transferencias de capital	154	163	166,3	125,6
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	0	0	0	0
CUENTA FINANCIERA	-757,8	-162,8	199,6	482,4
Inversiones directas	308,1	370,8	455,9	453,9
Inversiones de cartera	280	300	500	530
Otras inversiones	-1.346	-833,6	-756,3	-501,5
Derivados financieros	0	0	0	0
Variación de Reservas	559,6	-957	-887	183
Errores y Omisiones	189,1	-318,6	-695,1	-993,3
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: junio 2019</i>				

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 (+15,2%) y 2017 (+14%), y mantenerse estable en 2018. Las reservas internacionales de Paraguay mantienen aún un importante ratio con respecto al PIB, del 18,54%, lo que permite al BCP seguir realizando intervenciones en el mercado cambiario.

A finales de 2018, las reservas, excluido el oro, alcanzaron los \$7.673,52 millones, equivalente a 6,48 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, mostrando una ligera depreciación hacia finales de año.

En 2017 continúa con dicha estabilidad, apreciándose al principio de año (enero - marzo), en los meses centrales del año (en junio y agosto) y hacia finales de año (noviembre - diciembre). Entre el primer y último día de cotización de 2017, el Guaraní se apreció frente al Dólar EEUU un 2,64%.

A 28 de diciembre de 2017, los tipos de cambio del Guaraní eran:

1 USD = 5.590,47 Gs.

1 EURO = 6.680,05 Gs.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

A diciembre de 2018, la deuda pública en Paraguay ascendía a \$ 8.035,5 millones, un 20,2% del PIB.

- El 79,7% de esta deuda era deuda externa (\$6.403,7 millones, 16,1% del PIB).
- El 85,8% era deuda de la Administración central y el 14,2% de la Administración Descentralizada.
- En términos de instrumentos:
 - El 37,1% de esta deuda estaba constituida por préstamos
 - El 62,8% en bonos.
 - El 0,1 deuda con sector privado, como consecuencia de la aplicación de la Ley 5074/2013, de financiación privada de proyectos de infraestructura vía llave en mano.
- En términos de divisa:
 - El 76,1% está denominada en US\$
 - El 20,2% está denominada en Guaraníes
 - El 2,0% está denominada en Yenes
 - El resto (1,7%) en otras monedas.
- En términos de acreedores:
 - Multilaterales: 34,5% del total, siendo los principales acreedores: BID (18,2% del total), BM (7,9% del total), CAF (4,9% del total) y otros (3,5%).
 - Bilaterales: 2,6% del total
 - Bonos externos: 42,6%, destacando los Chinatrust (comprados por Taiwán 0,2% del total) y bonos soberanos (42,4% del total).
 - Bonos internos: 12,0% del total
 - Banco Central del Paraguay: 8,2% del total
 - Ley 5074/2013: 0,1%

El servicio de la deuda pública externa en 2017 ascendió a \$629,8 millones, un 7,5% menos que en 2017 (datos preliminares).

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 2018, la calificación de riesgo de crédito soberano en las Agencias de rating era:

- Standar &Poors: BB estable
- Moody's: Ba1 estable (bonos soberanos). Baa3 (bonos a LP)
- Fitch: BB+ estable

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El gobierno de Horacio Cartes (2013-2018) estableció su actuación en torno al 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.

La actual administración del Presidente Mario Abdo mantiene este mismo objetivo.

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 se vienen 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 Ciencias del país. Queda un remanente, por los intereses devengados, de aproximadamente \$2M, sin que se haya aprobado nuevo proyecto a financiar.

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 barreras importantes 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 €27,6 M en 2009, hasta los € 120,6 M en 2018. Esta cifra supone una ligera caída del 0,95% respecto al 2017, pero manteniéndose en cifras históricamente altas. Las cifras para los 9 primeros meses de 2019 siguen mostrando caída, pero superior (24,59% respecto a mismo mes de 2018).

La exportación española está bastante diversificada, aunque dominada por manufacturas y semimanufacturas. En 2018, los principales capítulos exportados fueron: artículos de perfumería; máquinas y aparatos mecánicos; papel, cartón y sus manufacturas; aparatos y material eléctrico; vehículos automóviles; abonos; plásticos y sus manufacturas; prendas de vestir; productos farmacéuticos y fundición hierro y acero.

En 2018, las exportaciones españolas a Paraguay representaron el 0,04% del total de las españolas (igual que en 2015, 2016 y 2017), ocupando Paraguay el puesto 95º como cliente español (99º en 2017) y 16º entre países Latam (15º en 2017). En términos paraguayos, España se situó en 2018 en el puesto 16º entre sus proveedores, con cuota de mercado del 1,05% de las importaciones paraguayas (cayendo desde el puesto 12º, pero incrementando la cuota, desde el 1,02%).

La exportación paraguaya a España es mucho más inestable, con grandes oscilaciones, marcada por el comportamiento de las exportaciones de granos de soja, y el puerto de entrada de la misma en la UE. Las importaciones totales desde Paraguay se redujeron en 2018 a €60,73 M (-70,2%), debido a fuerte caída de importaciones de granos y aceite de soja (-86,38% y -13,52%, respectivamente), por el desvío de las exportaciones de estos productos, esencialmente, hacia Argentina por la sequía que sufrió en 2018. Esta caída continúa en enero-septiembre 2019 (30,69%, respecto a mismo periodo 2018).

La exportación paraguaya está muy concentrada en unos pocos productos agrícolas. En 2018, los principales productos importados fueron: semillas oleaginosas (35,43% del total), aceite de soja (34,75%), madera y manufacturas (4,38%), carne y despojos (3,73%) y tabaco (3,08%); representando estos 5 capítulos el 81,37% del total de las importaciones españolas de Paraguay.

En 2018, las importaciones españolas de Paraguay representaron el 0,02% del total de las españolas (0,07% en 2017), ocupando el puesto 108º en el ranking de proveedores mundiales (desde el 79º en 2017), 15º entre países Latam (desde el 10º en 2017). En términos paraguayos, España se situó en 2018 en el puesto 20º entre sus clientes, con una cuota de mercado del 0,52% de las exportaciones paraguayas (cayendo desde el puesto 9º y cuota del 2,43%).

En 2018, debido al buen comportamiento de las exportaciones y la caída brusca de las importaciones, se alcanzó superávit comercial, por importe de €59,88 M, el primero desde 2005. La tasa de cobertura de situó en el 198,6% (desde el 59,9% de 2017).

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
PERFUMERÍA Y COSMÉTICA	18,85	25,56	30,95	24,72	- 20,13
MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	12,98	15,35	16,13	15,41	-4,47
PAPEL DE FUMAR	8,93	6,58	9,45	9,02	-4,57
APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	6,12	6,12	7,61	8,55	12,42
VEHÍCULOS AUTOMÓVILES	8,39	6,46	7,27	6,11	- 15,89
ABONOS	2,97	2,22	3,16	3,7	17,24
MATERIAS PLÁSTICAS Y SUS MANUFACTURAS	1,67	1,64	4,49	3,55	- 20,96
PRENDAS DE VESTIR	1,35	2,6	3,88	3,5	-9,69
PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	3,07	3,36	2,8	3,24	15,67
MANUFACTURAS DE HIERRO Y ACERO	2,77	2,61	2,46	2,94	19,48
Resto	33,86	30,61	33,58	39,87	18,73
TOTAL	100,97	103,11	121,78	120,62	-0,95

*Fuente: Datacomex
Última actualización: junio 2019*

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
33- ACEITES ESENCIALES, PERFUMERÍA	18,85	25,56	30,95	24,72	- 20,13
84 - MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	12,98	15,35	16,13	15,41	-4,47
48 - PAPEL, CARTÓN Y SUS MANUFACTURAS	8,93	6,58	9,45	9,02	-4,57
85 - APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	6,12	6,12	7,61	8,55	12,42
87 - VEHÍCULOS AUTOMÓVILES	8,39	6,46	7,27	6,11	- 15,89
31 - ABONOS	2,97	2,22	3,16	3,7	17,24
39 - MATERIAS PLÁSTICAS Y SUS MANUFACTURAS	1,67	1,64	4,49	3,55	- 20,96
62 - PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	1,35	2,6	3,88	3,5	-9,69
30 - PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	3,07	3,36	2,8	3,24	15,67
73 - MANUFACTURAS DE HIERRO Y ACERO	2,77	2,61	2,46	2,94	19,48
Resto	33,86	30,61	33,58	39,87	18,73
TOTAL	100,97	103,11	121,78	120,62	-0,95

*Fuente: Datacomex
Última actualización: junio 2019*

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA					

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
SEMILLAS SOJA	113,12	99,05	157,99	21,52	- 86,38
ACEITE SOJA	7,27	18,59	24,4	21,1	- 13,52
MADERA Y SUS MANUFACTURAS	2,53	1,94	1,98	2,66	34,47
CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	1	3,96	4,58	2,27	- 50,47
TABACO Y SUS SUCEDANEOS	1,43	1,05	1,43	1,87	31,13
ACEITES ESENCIALES, PERFUMERÍA	1,84	3,06	1,99	1,78	- 10,59
OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN ANIMAL	0,68	1,46	1,91	1,76	-7,81
CEREALES	0	0	0	1,7	
COBRE Y SUS MANUFACTURAS	0,49	0,77	1,2	1,54	27,71
FUNDICIÓN HIERRO Y ACERO	1,31	0,51	0,68	0,62	-7,66
Resto	23,68	19,63	7,13	3,91	- 45,09
TOTAL	153,34	150,04	203,29	60,73	- 70,12

Fuente: Datacomex
Última actualización: junio 2019

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
12 - SEMILLAS OLEAGINOSAS	113,12	99,05	157,99	21,52	- 86,38
15 - GRASAS, ACEITE ANIMAL O VEGETAL	7,27	18,59	24,4	21,1	- 13,52
44 - MADERA Y SUS MANUFACTURAS	2,53	1,94	1,98	2,66	34,47
02 - CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	1	3,96	4,58	2,27	- 50,47
24 - TABACO Y SUS SUCEDANEOS	1,43	1,05	1,43	1,87	31,13
33 - ACEITES ESENCIALES, PERFUMERÍA	1,84	3,06	1,99	1,78	- 10,59
05 - OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN ANIMAL	0,68	1,46	1,91	1,76	-7,81
10 - CEREALES	0	0	0	1,7	
74 - COBRE Y SUS MANUFACTURAS	0,49	0,77	1,2	1,54	27,71
72 - FUNDICIÓN HIERRO Y ACERO	1,31	0,51	0,68	0,62	-7,66
Resto	23,68	19,63	7,13	3,91	- 45,09
TOTAL	153,34	150,04	203,29	60,73	- 70,12

Fuente: Datacomex
Última actualización: junio 2019

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	% var.	2018	% var.

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	100,97	103,11	121,78	18,11	120,62	-0,95
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	153,34	150,04	203,29	35,49	60,73	-70,12
SALDO	-52,37	-46,93	-81,51	73,69	59,88	- 173,46
TASA DE COBERTURA	65,85	68,72	59,9	-12,83	198,6	231,54
Fuente: Datacomex Última actualización: junio 2019						

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 2018 España fue el 6º emisor de turistas, con un total de 15.259 turistas (1,29% del total), creciente un 5,93% frente al 2017.

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 2017 muestran una entrada de flujos brutos de \$1.336,3M, salida de flujos netos de \$880,4M y Entrada IED neta de 455,9M (+22,9% frente a 2016). El stock de inversión recibida es de \$6.029 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, según el BCP, en 2017 el flujo neto de IDE procedente de España alcanzó los \$140,6M y el stock los \$738M. Esto sitúa a España como el 2º inversor en términos de flujo neto (por detrás de Brasil, con una cuota del 30,8%) y 3er inversor en términos de stock (por detrás de EEUU y Brasil, con cuota del 12,24%).

Según datos del Registro de Inversiones, la IDE procedente de España (bruta, No ETVE) es muy oscilante y con bajo volumen. En 2011 se registró considerable de €49,9 M, en su mayor parte correspondiente al *sector financiero*; reduciéndose cada año hasta los €923.000 en 2014 (€13,35M en 2012, €4,8 M en 2013), para repuntar hasta €1,39 M en 2015, €22,81 M en 2016 y €66,46M en 2017; y caer de nuevo hasta los €2,75 M en 2018. Ese año la IDE española se centró, únicamente, en los sectores de comercio al por mayor (€2,44M), actividades inmobiliarias (€ 300.600) e industria química (€7.500). En el primer semestre de 2019, la IED española en Paraguay ascendió a €7.000

En términos de stock (no ETVE), la IDE ha experimentado crecimiento en los últimos 10 años, con caída en 2013 (28,3%, hasta €187 M), recuperándose ampliamente en 2014, hasta € 246,2 M (+31,6%), 2015 (+1,3%, hasta los €249,4 M), 2016 (+31,6%, hasta los €328,2 M) y 2017 (+1,9%, hasta los €334,6M).

En 2018 Paraguay ocupa el puesto 59º en el ranking mundial y 15º entre los países Latam por flujo inversor español en el exterior. En términos de posición, en 2017 Paraguay ocupa puesto 59º por posición inversora de España en el exterior (y 17º entre países Latam).

Inversión paraguaya en España. Según el Registro de Inversiones, la inversión de Paraguay en España es poco relevante, con flujo (bruta no ETVE) acumulado 1993 - 2017 de €15,26 M. Concentrada, en gran medida, en 2013 (55% del total) y casi en su totalidad en *agricultura, ganadería, caza y servicios asociados a las mismas*. En 2018 la inversión paraguaya en España fue de € 7.500, en 3 sectores (actividades de construcción especializada = €3.000, programación y consultoría = €3.000 y venta y reparación de vehículos =1.530). En el primer semestre de 2019, la IED de Paraguay en España ascendió a €103.390.

La posición de la inversión de Paraguay en España ha sido nula, hasta 2016, que alcanza valor de €0,433 M; ascendiendo hasta €0,455 M en 2017.

En términos de flujo 2018 Paraguay ocupó puesto 115º en el ranking de inversores mundiales en España y puesto 20º en ranking de inversores Latam en España (flujo bruto no ETVE). En posición, Paraguay ocupa puesto 103º de inversores en España y 17º entre países Latam (datos 2017).

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2015	2016	2017	2018
INVERSIÓN BRUTA	1,39	22,81	66,46	2,75
INVERSIÓN NETA	1,39	22,81	65,95	2,75
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Comercio al por mayor	0,023	0,096	0	2,44
Construcción de edificios	0,97	0	0,51	0,3
Industria química	0,014	0,01	0,026	0,007
Actividades administrativas de oficina	0	0,06	46,44	0
Resto	0,38	22,65	19,48	0

*Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver
Última actualización: junio 2019*

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Stock de Inversión directa española en Paraguay	2013	2014	2015	2016	2017
PARAGUAY	87,03	246,24	249,42	328,17	334,63

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores. DG Cominver. Última actualización: junio 2019

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DE PARAGUAY EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2015	2016	2017	2018
INVERSIÓN BRUTA	0,015	0,24	0,004	0,0075
INVERSIÓN NETA	0,015	0,24	0,004	0,0075
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Actividades de construcción especializada	-	-	-	0,003
programación, consultoría y otras actividades relacionadas	-	-	-	0,003
Venta y reparación de vehículos de motor	-	-	-	0,0015
Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados	-	0,24	-	-
Resto	0,015	0,003	0,003	-

*Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver
Última actualización: junio 2019*

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Stock de Inversión directa Paraguay en España	2013	2014	2015	2016	2017
Millones de euros	0	0	0	0,433	0,455

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores. DG Cominver. Última actualización: junio 2019

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 6,9 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 ciudad fronteriza 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 (argentinos y, 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, Pedro Juan Caballero y Encarnación) 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).

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 de bienes sobre PIB (31%) 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%), Méjico (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 2018, la renta per cápita en Paraguay ascendió a \$5.871; lejos de los \$11.653 de Argentina, los \$8.921 de Brasil o los \$17.278 de Uruguay. El dato paraguayo es únicamente superior al de Bolivia, \$3.549 en el área de América del Sur. Sin embargo, es preciso realizar una valoración dinámica del dato, habiendo Paraguay pasando de \$4.041 en el año 2008, hasta los \$5.871 de 2018.

Otros factores relevantes a tener en cuenta son los volúmenes de comercio e inversión. En 2018 cabe destacar un volumen de exportaciones e importaciones muy inferior al de Argentina y Brasil (Argentina exportó por valor de \$61.621 millones e importó por valor de \$65.441 millones y las exportaciones e importaciones de Brasil ascendieron a \$185.235 millones y \$191.134 millones, respectivamente), pero

superior a las cifras uruguayas. Así, en 2018 Paraguay exportó por un valor de \$13.813 millones, frente a los \$8.893 millones de Uruguay; e importó por valor de \$12.926 millones, frente a los \$8.893 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 2018, la IED recibida en Paraguay ascendió a \$ 1.668 millones, frente a los \$ 12.162 millones en Argentina, los \$ 78.929 en Brasil y \$ 29.888 millones de Uruguay.

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 2018, en el ámbito de las exportaciones, el 67,73% de las mismas se dirigió a países de América del Sur y el 58,66% sólo países Mercosur, principalmente Brasil (31,1% del total) y Argentina (25,5% del total). En cuanto a las importaciones, el 3,4% de las mismas provinieron de países de América del Sur y el 33,6% de Mercosur, de nuevo con predominio de Brasil (22,53%) y Argentina (9,96%).

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.

La dotación de infraestructuras en Paraguay puede calificarse de muy deficiente. Según estudio *Global Competitiveness Report 2019*, del Foro Económico Mundial (WEF), a pesar de las ligeras mejoras año a año, Paraguay se encuentra aún en la zona baja de los países en términos de infraestructura, ocupando el puesto 99 (de 141 países analizados) en calidad de la infraestructura en general; con puesto 126 en calidad de las rutas, 119 en conectividad aeroportuaria (122 en eficiencia de servicios aéreos), 94 en eficiencia de servicios portuarios, 121 en calidad oferta de energía eléctrica, 89 en suscripciones a telefonía móvil y 91 en suscriptores a internet.

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 programa de infraestructuras.

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).

En la Estrategia del Grupo BID con Paraguay 2019-2023 priorizará sus intervenciones en: gestión pública e instituciones, integración y diversificación, infraestructura productiva y resiliente y capital humano y condiciones de vida.

En la Estrategia 2014 – 2018 se aprobaron operaciones de préstamos con garantía soberana por \$2.007 millones, operaciones sin garantía soberana por \$ 353,4 millones y operaciones BID Lab por \$ 8 millones. Para la Estrategia 2019-2023 se estiman aprobación de operaciones con garantía soberana por \$1.000 millones.

EL **BM** apoya también los objetivos alineados con prioridades de la administración paraguaya. La Estrategia País del Grupo del BM en Paraguay 2019 - 2023 se enfocarán en: gobernanza, sostenibilidad del modelo económico y capital humano.

Para el periodo 2019-2023 estará disponible financiamiento por \$700 millones, de los cuales \$ 400 millones está previsto para los 2 primeros años.

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 2014-2018 aprobó operaciones por valor de \$2.009 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. Está pendiente la aprobación del denominado FOCEM II.

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, cooperación regional (programas a nivel Mercosur y para América Latina, como Alfa, Al-Invest IV, Euro Solar, Euro Social, LAIF, EUROCLIMA, Erasmus Mundus) y líneas temáticas (en DDHH, medio ambiente, participación ciudadana y salud).

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 2012-2017, a través de cooperación no reembolsable, proyectos por valor de € 43 millones, la mayor parte de los cuales corresponden a la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo y a la SECIPIC. Dicha ayuda ha estado distribuida: 61% a infraestructura y servicios sociales, 19% a infraestructuras y servicios económicos, 11% a sectores productivos, 0,6% ayuda a refugiados, 0,5% ayuda de emergencia y 8% multisectorial (protección al medio ambiente y otros).

Uno de los programas más relevantes de la Cooperación Española es el Fondo Español de Cooperación para Agua y Saneamiento en América Latina (FECASAL), 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 2018 un préstamos de \$ 20 millones para la construcción de sistemas de agua y saneamiento para pequeñas ciudades, en cofinanciación con otro préstamo del BID de \$40 millones.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Las principales actividades de promoción realizadas en 2018:

- 13 Servicios personalizados, 12 de ellos de elaboración de agendas de reuniones y 1 de acompañamiento.
- Misión inversa a Liber.

Para 2019 están contempladas:

- 4 misiones comerciales: Cofearfe, AFME, IVACE y Cámara de Comercio de Bilbao.
- Misión inversa a Liber.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El marco de relaciones comerciales UE - 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 (Acuerdo no preferencial).

Más recientemente, este marco viene marcado por el acuerdo, a finales de junio 2019, para la firma de un Acuerdo de Asociación, en negociación desde 1999.

Dicho Acuerdo contiene 3 pilares: dialogo político, cooperación y comercio. El pilar comercial supone un acuerdo amplio, ambicioso y equilibrado que cubre, además del comercio de bienes industriales y agrícolas, servicios y contratación pública y mejora las reglas de propiedad intelectual, aduanas y facilitación del comercio, obstáculos técnicos al comercio o medidas sanitarias y fitosanitarias, entre otras cuestiones.

Dentro del SPG, Paraguay fue beneficiario del régimen especial de estímulo del desarrollo sostenible y la gobernanza (SPG+) desde enero 2014, con ventaja comparativa frente al resto de los países de Mercosur. Sin embargo, tras 3 años seguidos clasificado por el BM como país de renta media-alta (2015 - 17), Paraguay salió del sistema con efectos desde el 01.01.2019.

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.

Paraguay es miembro de la OMC desde su creación (fue de los primeros países en ratificar el Acuerdo de Facilitación de Comercio y el 27.02.19 obtuvo status de observador del Acuerdo de Compras Públicas). En marzo de 2017 ingresó en el Centro de Desarrollo de la OCDE.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea es el tercer mercado de Paraguay, tanto en términos de proveedor (11,34% de cuota de mercado en las importaciones paraguayas, tras China y Brasil) y de cliente (9,09% de cuota de mercado en las exportaciones paraguayas, tras Brasil y Argentina).

Según los datos oficiales del Banco Central, Paraguay mantiene saldo superavitario con la UE de forma continuada desde 2007, que se revierte en 2017 (tasa de cobertura del 98%). Las exportaciones paraguayas a la UE en 2018 ascendieron a \$1.411,04 millones (+21,35%) y las importaciones procedentes de la UE alcanzaron los \$822,52 millones (-28,06%). La tasa de cobertura se redujo hasta el 58,3%

Los 10 principales países clientes comunitarios de Paraguay en 2018 fueron:

1. Países Bajos (con cuota de mercado del 19,18% del total de exportaciones a la UE).
2. Polonia (con cuota de mercado del 18,96% del total de exportaciones a la UE).
3. Italia (con cuota de mercado del 18,5% del total de exportaciones a la UE).
4. Reino Unido (con cuota de mercado del 12,66% del total de exportaciones a la UE).
5. Portugal (con cuota de mercado del 6,32% del total de exportaciones a la UE).
6. **España** (con cuota de mercado del 5,99% del total de exportaciones a la UE).

7. Alemania (con cuota de mercado del 5,4% del total de exportaciones a la UE).
8. Dinamarca (con cuota de mercado del 3,84% del total de exportaciones a la UE).
9. Francia (con cuota de mercado del 3,37% del total de exportaciones a la UE).
10. Grecia (con cuota de mercado del 3,23% del total de exportaciones a la UE).

En cuanto a los 10 principales países comunitarios proveedores de Paraguay en 2017, cabe destacar:

1. Países Bajos (con cuota de mercado del 31,69% del total de importaciones de la UE).
2. Alemania (con cuota de mercado del 19,27% del total de importaciones de la UE).
3. **España** (con cuota de mercado del 9,45% del total de importaciones de la UE).
4. Francia (con cuota de mercado del 8,96% del total de importaciones de la UE).
5. Italia (con cuota de mercado del 6,25% del total de importaciones de la UE).
6. Bélgica (con cuota de mercado del 4,38% del total de exportaciones a la UE).
7. Reino Unido (con cuota de mercado del 4,04% del total de exportaciones a la UE).
8. Suecia (con cuota de mercado del 3,64% del total de exportaciones a la UE).
9. Portugal (con cuota de mercado del 2,76% del total de exportaciones a la UE)
10. Austria (con cuota de mercado del 1,65% del total de exportaciones a la UE).

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en M \$	2015	2016	2017	2018	% var.
EXPORTACIONES	1.432,2	1.221,6	1.143,4	822,52	-28,06
IMPORTACIONES	1.125,7	1.055,1	1.162,8	1.411,04	21,35
<i>Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: agosto 2019</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 la Estrategia Grupo BID 2019-2023 en 4 áreas: gestión pública e instituciones, integración y diversificación, infraestructura productiva y resistente, y capital humano y condiciones de visa. Durante la vigencia de la Estrategia 2014-2018, se aprobaron operaciones con garantía soberana por importe de \$ 2.007 millones, operaciones sin garantía soberana por importe de \$ 353,4M y operaciones de BID Lab por \$ 8 millones. Durante el periodo de vigencia de la Estrategia 2019-2023 se estiman aprobaciones de préstamos con garantía soberana por \$ 1.000 millones. .
- EL **BM** apoya también los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo, centrando en su Estrategia País 2019-2023 su actividad en 3 áreas: gobernanza, sostenibilidad del modelo económico y capital humano. La Estrategia de Alianza País 2019 – 2023 prevé financiación por importe de \$ 700 millones.
- El **Banco de Desarrollo de América Latina - 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 2014-2018 aprobó operaciones por valor de \$ 2.009 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 septiembre de 2017 se realizó el último Mecanismo de Examen de la Política Comercial, siendo la anterior del 2011. En las observaciones: se felicita al país por firme apoyo de Paraguay a sistema multilateral de comercio y activa participación en OMC; se valora positivamente su régimen abierto de inversión y comercio (arancel NMF relativamente bajo); se le alaba por el escaso uso de medidas no arancelarias; se señala satisfacción por las recientes medidas para mejorar el entorno comercial y captación de inversiones y se destacan las mejoras, desde el último examen, en observancia y protección de derechos de propiedad intelectual, si bien se debe seguir trabajando en ello.

Sin embargo, se subrayó: su excesiva concentración del comercio en un número reducido de productos y socios comerciales, instándole a diversificar la base exportadora; y la necesidad de mejoras en ciertas restricciones sanitarias y fitosanitarias, uso de licencias no automáticas para determinados productos (textil, calzado, cemento, agroquímicos y teléfonos móviles) y uso de derechos y otras cargas a la importación (como arancel consular).

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 los 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 de este tipo para imposición de la renta y patrimonio con: Chile (ley 2.965) y Taiwán (Ley 3.972), más el recientemente firmado con Uruguay en 2017.

Además, cabe señalar la vigencia de Convenio para evitar la doble imposición en relación con transporte internacional aéreo, fluvial y terrestre entre Argentina y Paraguay (en vigor desde abril del año 2.000 (Ley 1.105/95).

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 s uscripción	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