

PARAGUAY: EL RESURGIR DE UN GIGANTE



Agosto 2023

Paraguay: No todo tiempo pasado fue mejor

El entorno institucional de Paraguay en los 90s era frágil...



...y esto impactó en el desempeño macroeconómico.

Indicadores macroeconómicos en 2002

PIB per cápita **-1,8%**

Inflación **14,6%**

Deuda/PIB **42%**

Desempleo **10,8%**

Balance fiscal primario **-1,3% del PIB**

Depreciación del tipo de cambio **52%**

Default de bonos del Tesoro **USD 221 millones**

en el Sistema financiero

Pobreza **50% de la población**

con ingresos debajo de USD 2 por día

“No hay credibilidad”, admite titular del BCP

El presidente del Banco Central del Paraguay (BCP), Raúl Vera, dijo ayer que las esa manera salió al paso de las críticas realizadas por algunos empresarios durante tema financiero y, por otro, crear un seguro de depósitos para responder en los casos

■ HACIENDA NO PUDO RESCATAR BONOS QUE VENCIERON EL DOMINGO PASADO

Paraguay entra en cesación de pagos

Aumento de impuestos es base del acuerdo con el FMI, según BCP

• Misión internacional sugirió mayor presión sobre cobro de Imagro y Tributo Único, pero las medidas no convencen por escasa participación de ingresos de estos tributos, según técnicos de Hacienda

Gobierno carece de dinero para sueldos de diciembre

* ACEPTARIAN IMPUESTAZOS SI HAY STAND BY

Advierten que sin acuerdo con FMI el dólar se dispara

El empresariado es consciente de que sin un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la escalada del dólar podría llegar a ser catastrófica, por lo que aceptaría un “mal menor” como la suba de algunos impuestos, según fuentes del sector privado. Miembros de este

CALIFICACIÓN EXTERNA

Problemas financieros aumentan el riesgo país

31 DE AGOSTO DE 2003 / COMUNICADOES CON INGRESOS INFERIORES AL COSTO DE UNA CANASTA BÁSICA

Alarmante índice sobre la pobreza de la población paraguaya

Alarmante índice sobre la pobreza de la población paraguaya fue divulgado en la Encuesta Permanente de Hogares 2002, cuyo resultado da cuenta que cerca de 2.689.000 paraguayos viven en condiciones de pobreza (48.8% de la población) considerando a que sus ingresos son inferiores al costo de una canasta básica de consumo. En el área rural, la pobreza se acentúa más al alcanzar en el mismo

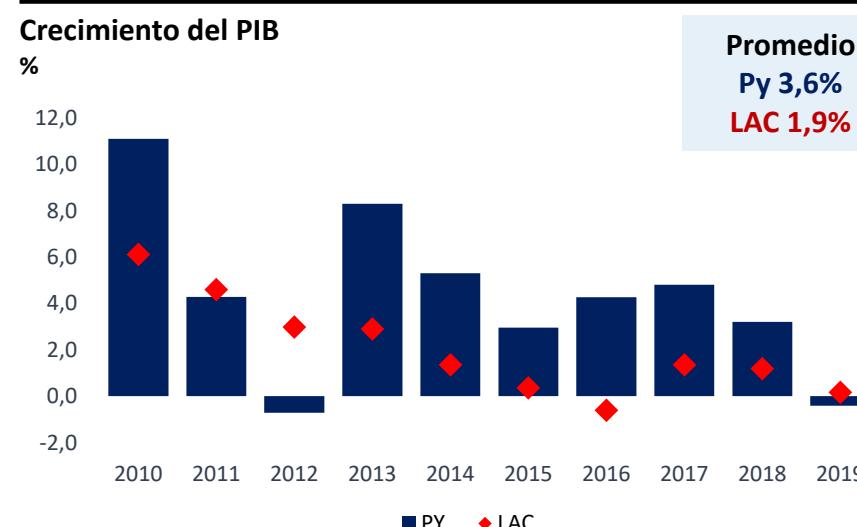
En este contexto, fue necesario un acuerdo político para realizar reformas fiscales y monetarias, reconociendo la necesidad de estabilizar la economía.



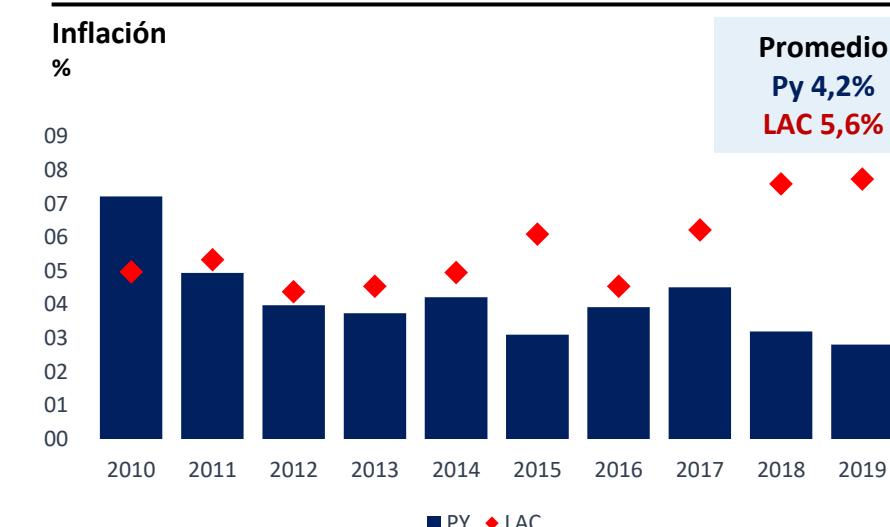
Paraguay:

Una historia reciente de resiliencia en América Latina

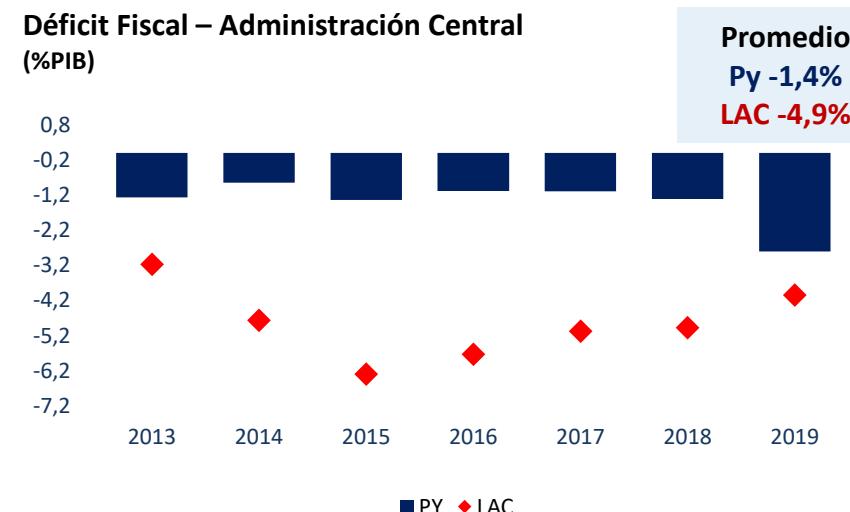
Paraguay logró fortalecer sus fundamentos macroeconómicos y destacarse a nivel regional.



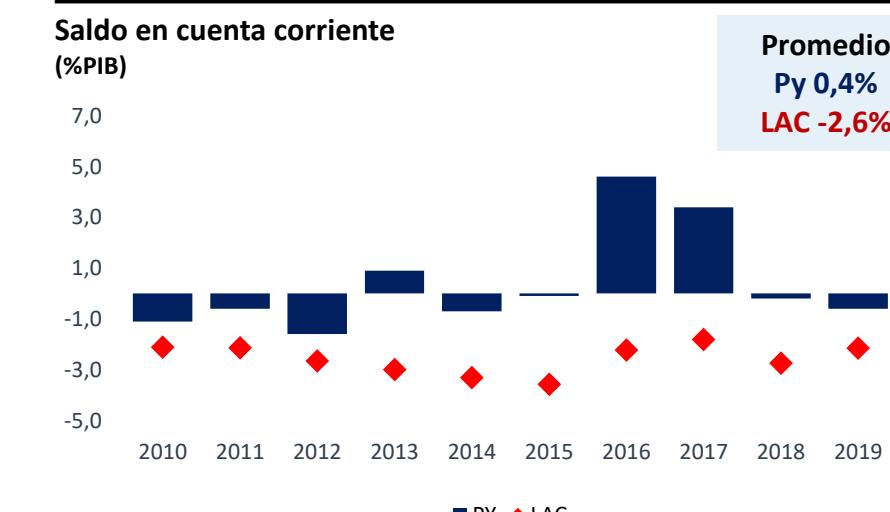
Fuente: BCP / WEO



Fuente: BCP / WEO



Fuente: Ministerio de Hacienda/ WEO



Fuente: BCP / WEO

**No obstante, las economías se vieron afectadas
por varios choques desde el año 2019...**



COVID (2019-2022)



Logística (2021-2022)



Guerra (2022)

...mientras que a Paraguay, también le afectaron dos sequías...



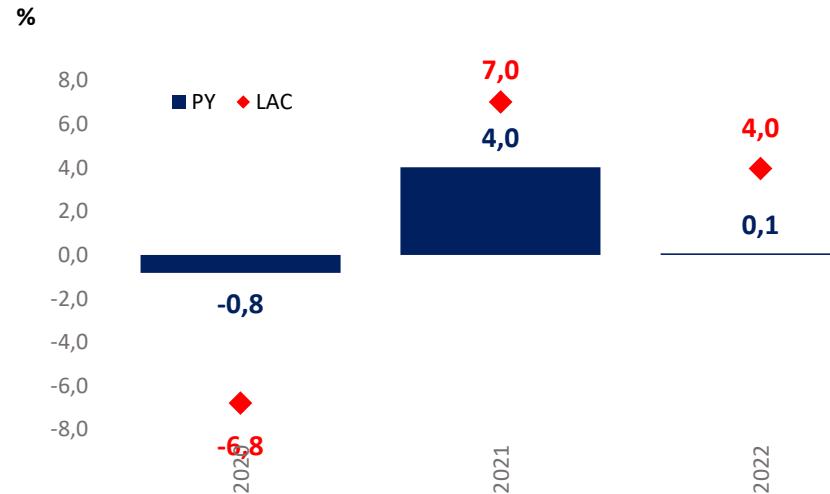
Sequía (2019)



Sequía (2022)

Estos choques se reflejaron en las principales variables macroeconómicas.

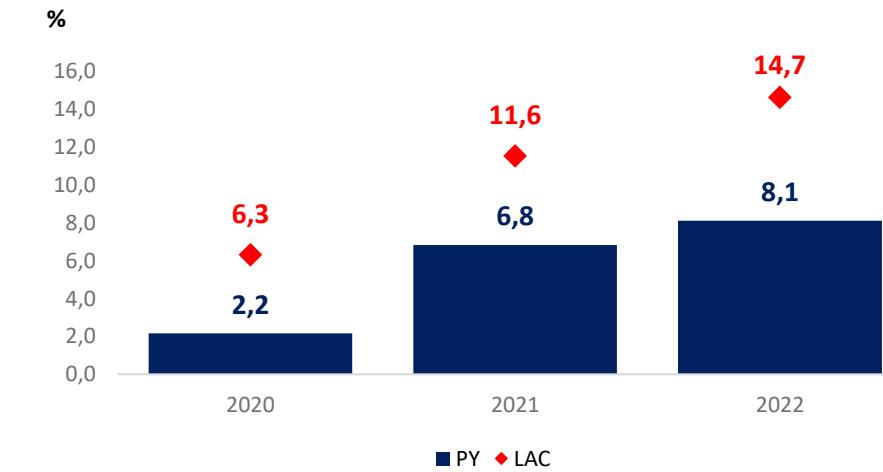
Crecimiento del PIB



Fuente: BCP / WEO

*Estimaciones

Inflación



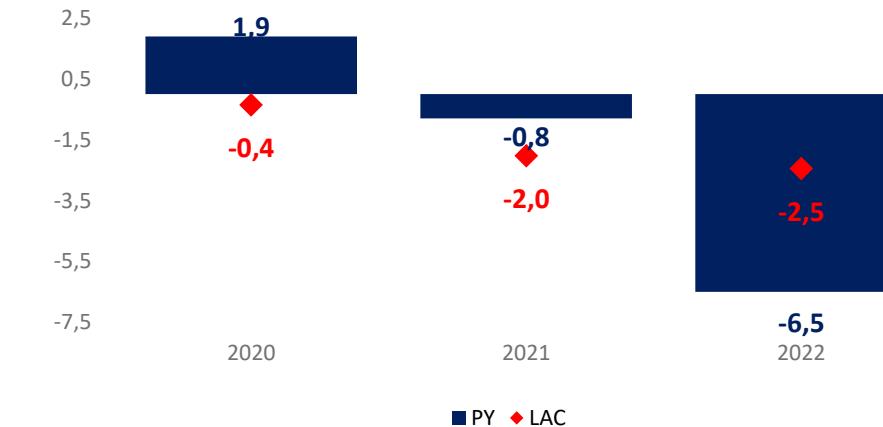
Fuente: BCP / WEO

Déficit Fiscal – Administración Central (%PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda/ WEO

Saldo en cuenta corriente (% PIB)



Fuente: BCP / WEO

Sin embargo, el país ya muestra señales de recuperación...



Crecimiento del PIB

%

5,0

4,5

4,0

3,5

3,0

2,5

2,0

1,5

1,0

0,5

0,0

4,5

3,5

2,2

1,9

1,1

2020-2022*

■ PY ◆ LAC

Inflación

%

14,0

12,0

10,0

8,0

6,0

4,0

2,0

0,0

11,8

10,8

7,5

4,1

7,7

4,0

Meta: 4%

2021-2022*

2023**

2024**

■ PY ◆ LAC

Fuente: BCP y WEO-Abril 2023

*Promedio

**Estimaciones

Fuente: BCP y WEO-Abril 2023

*Promedio

**Estimaciones

...apoyado por instrumentos de política efectivos.

Tasa de política monetaria

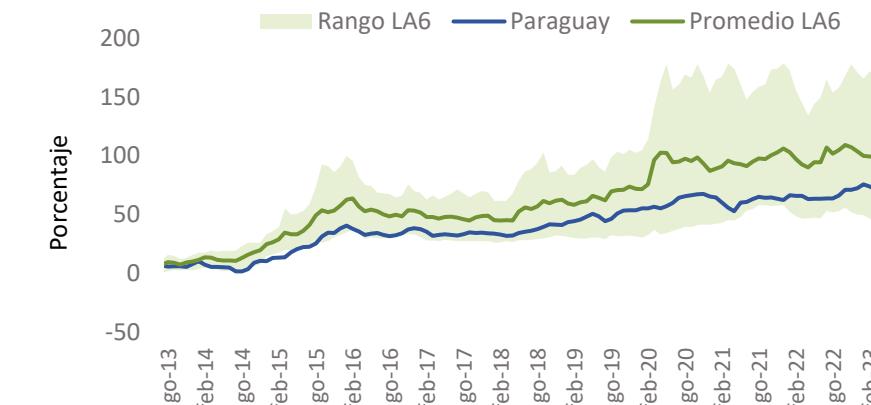
%



Fuente: BCP

Tipo de cambio

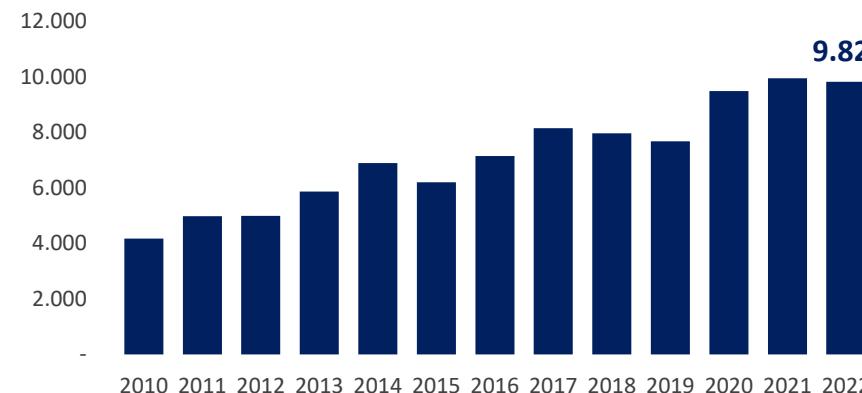
Variación acumulada porcentual desde enero 2013



Fuente: BCP, Bloomberg

Reservas Internacionales Netas

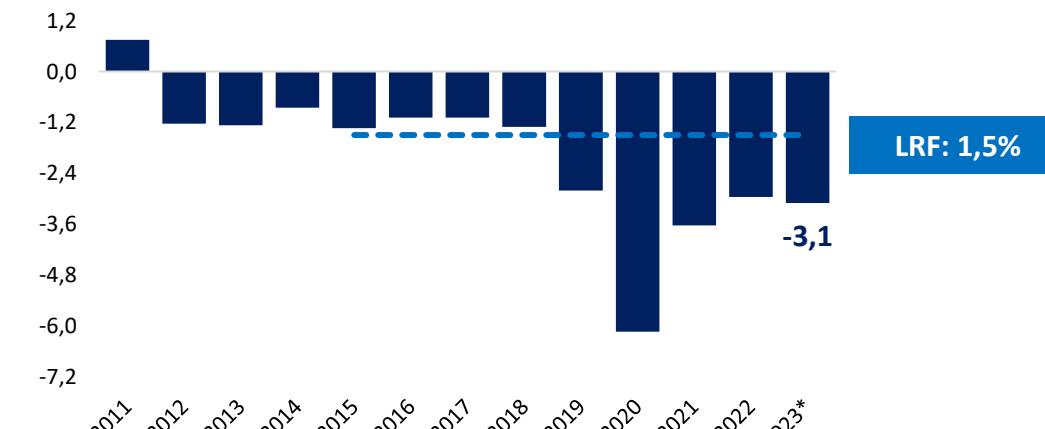
En millones de USD



Fuente: BCP

Déficit Fiscal – Administración Central

(%PIB)



Fuente: MH

(*) Estimación sin contabilizar la deuda con los proveedores

Además, el país posee una percepción internacional positiva.

Paraguay es el único país de la región con una mejora en su perspectiva de calificación crediticia...

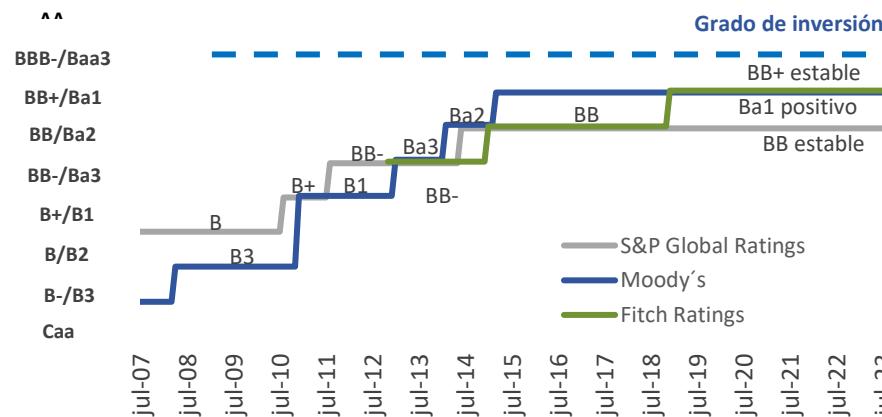
Comparativo dic-21 vs dic-22

	S&P		Moody's		Fitch		
	Paraguay	Uruguay	Brasil	Perú	Chile	Bolivia	Argentina
BB	=	Estable	=	Ba1	=	Positiva	^
BBB	=	Estable	=	Baa2	=	Estable	=
BB-	=	Estable	=	Ba2	=	Estable	=
BBB	=	Negativa	▼	Baa1	=	Estable	=
A	=	Estable	=	A2	▼	Estable	^
B	▼	Estable	^	B2	=	Negativa	▼
CCC+	=	Negativa	▼	Ca	=	Estable	=

Interpretación:

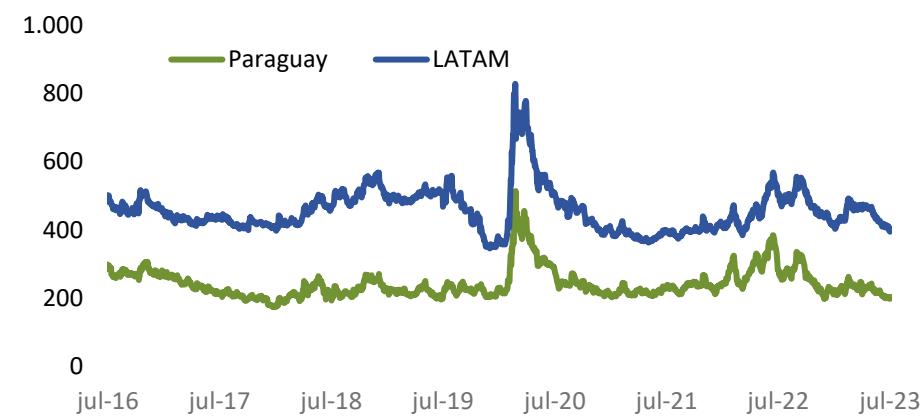
- = se mantiene calificación/perspectiva
- ^ sube calificación/perspectiva
- ▼ baja calificación/perspectiva

... y que presenta una sólida tendencia al alza en su calificación.



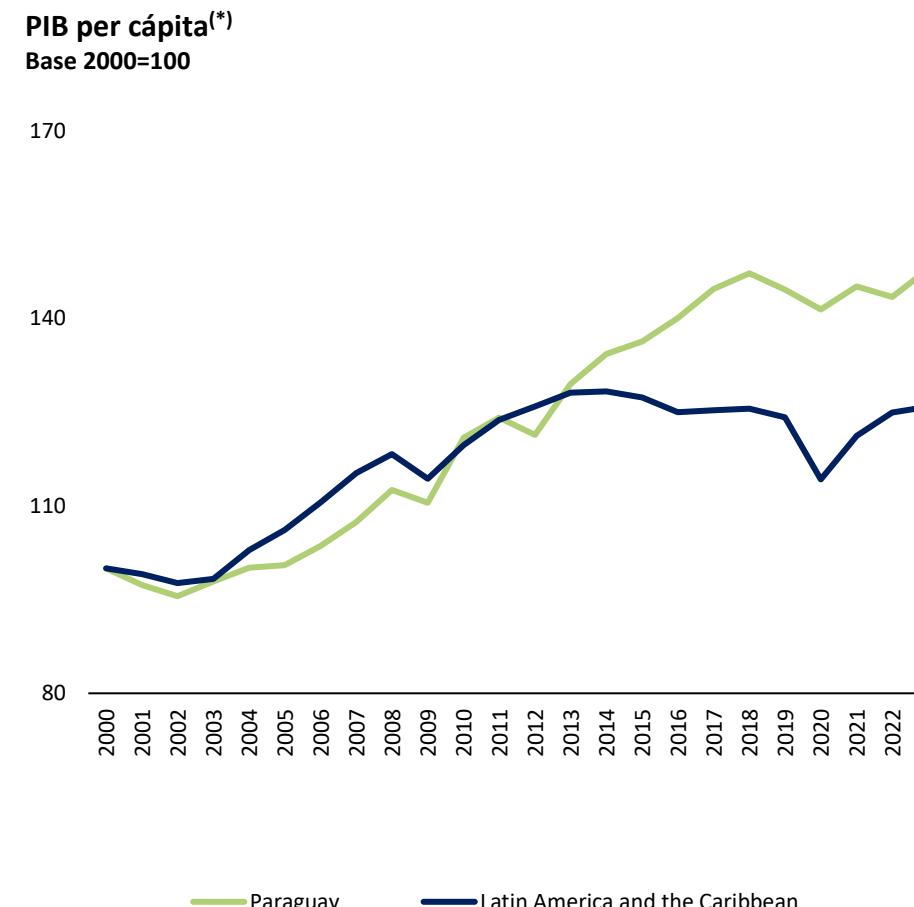
Fuente: Bloomberg

Prima de riesgo soberano

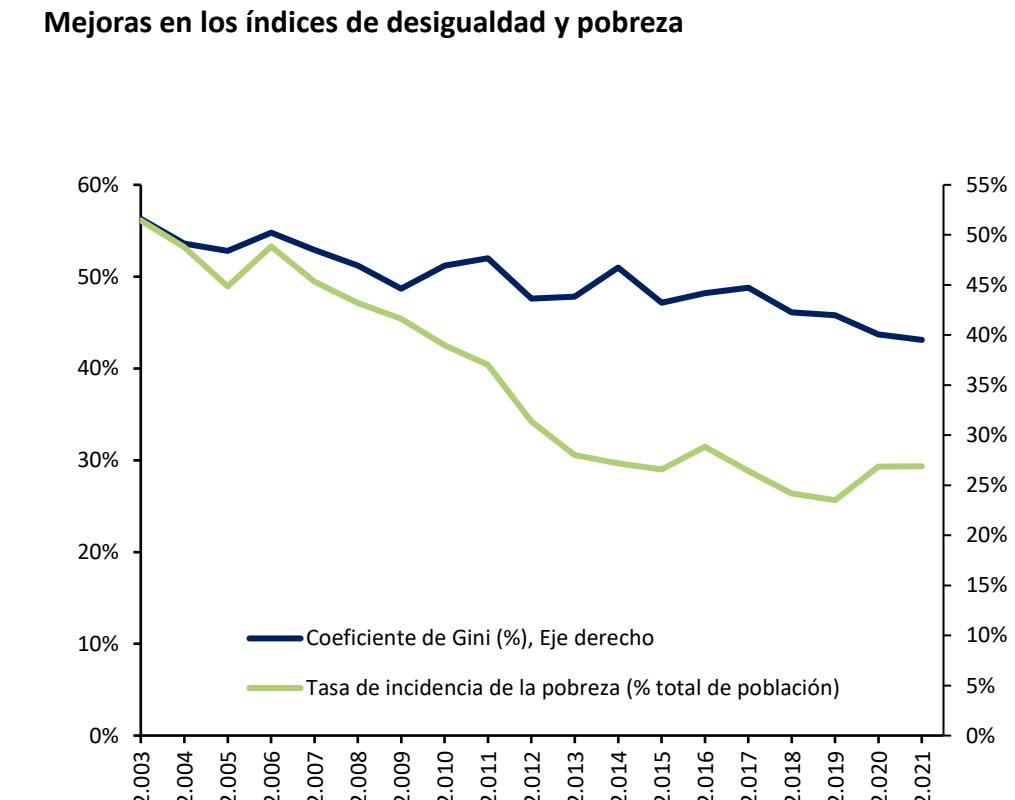


Fuente: Bloomberg

La estabilidad macro se tradujo en significativos avances económicos y sociales.



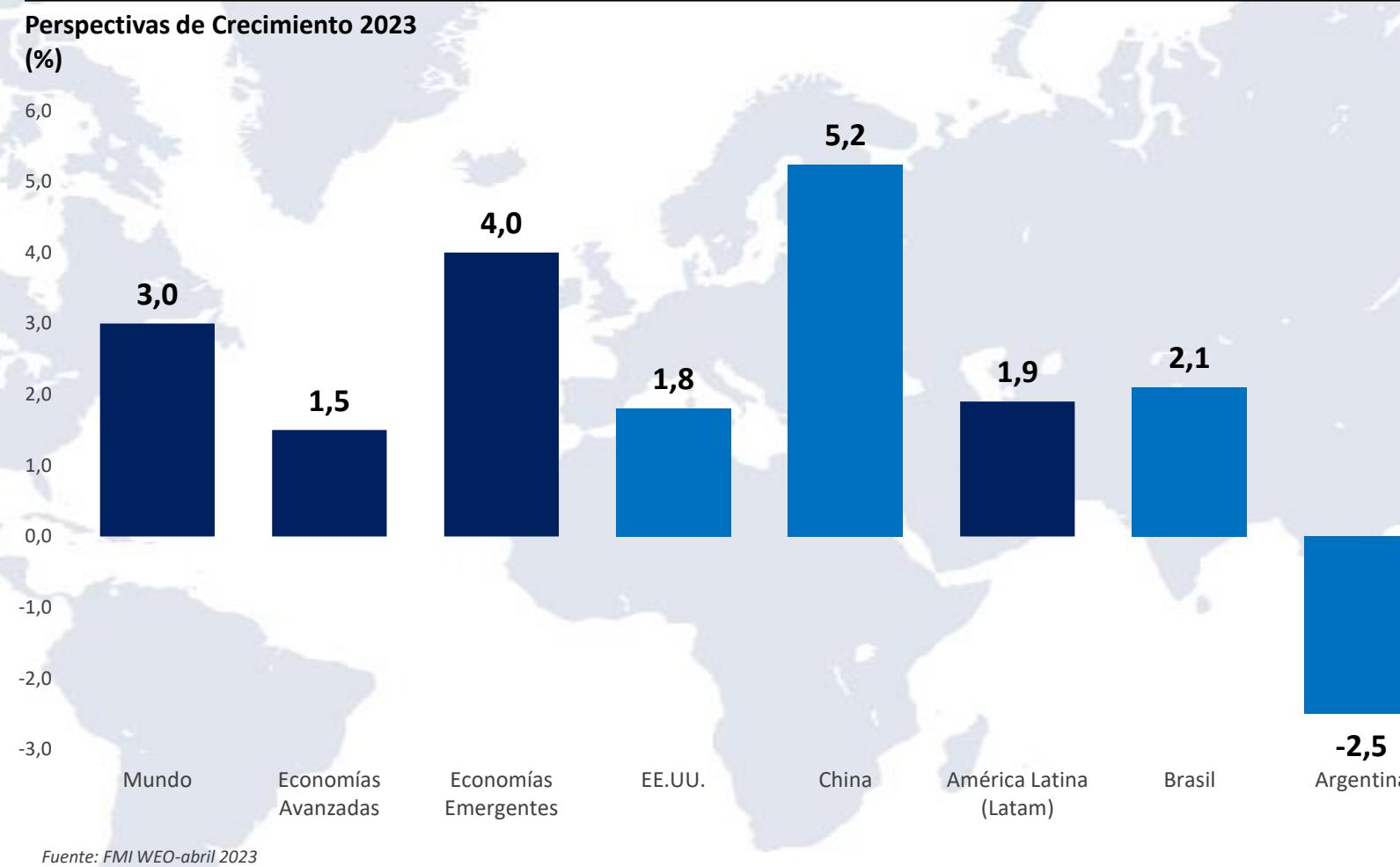
Fuente: WEO, Abril 2023
(*) Proyecciones



Fuente: BCP e INE.

Paraguay: ¿Dónde queremos llegar?

**En el corto plazo, el contexto global permanece incierto,
con expectativas de crecimiento moderado para el presente año.**



En un contexto incierto, Paraguay enfrenta varios desafíos.



Seguir garantizando la solidez macroeconómica



Reformas estructurales:

Avanzar con las reformas estructurales.



Transición hacia una economía más verde



Enfoque en la cohesion social

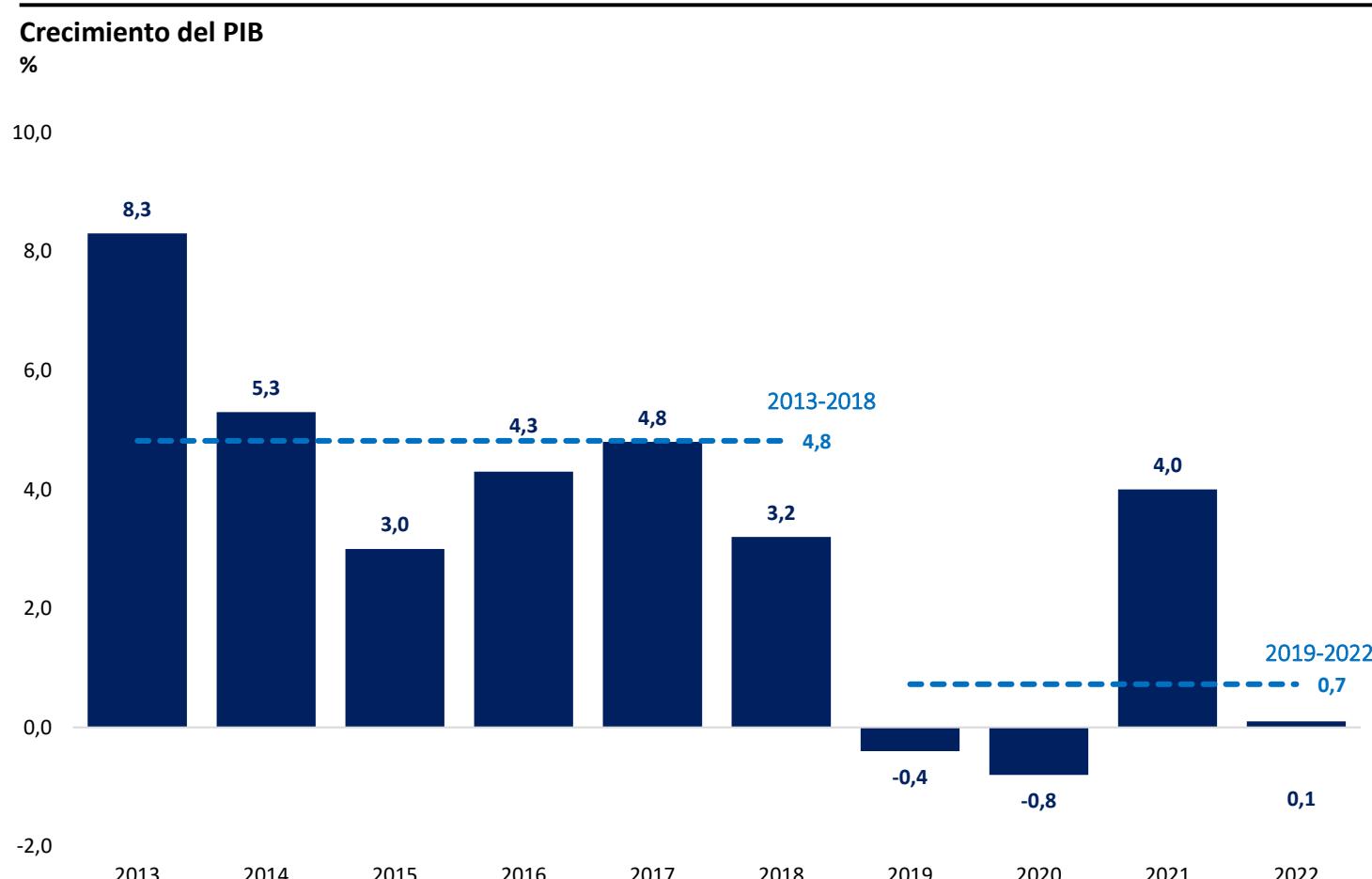


Apostar a una economía más digital



Acelerar la diversificación productiva

Una prioridad va a ser reiniciar una dinámica de crecimiento económico fuerte.



Fuente: BCP

Mejores políticas macroeconómicas son cruciales para amortiguar la volatilidad en un contexto de incertidumbre.



Este tipo de políticas ha permitido que el guaraní se convierta en una de las monedas más antiguas de la región con 80 años.

El guaraní es una de las monedas regionales más antiguas con 80 años de antigüedad.



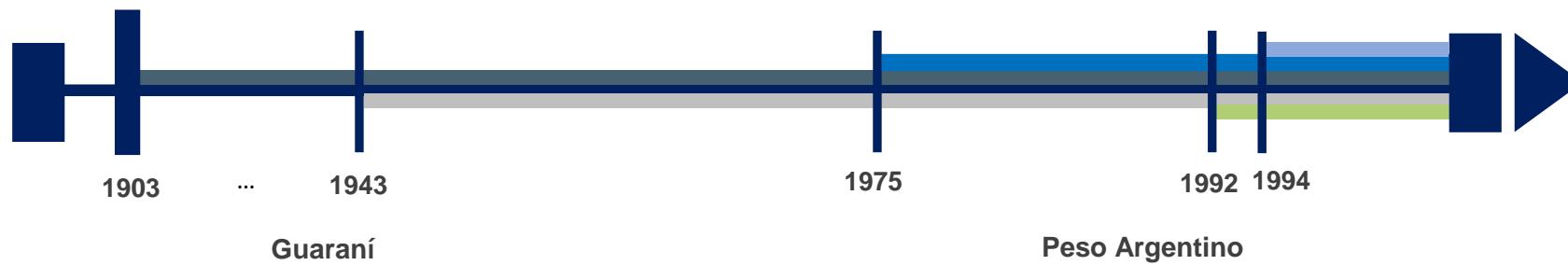
Peso Colombiano



Peso Chileno



Real Brasileño

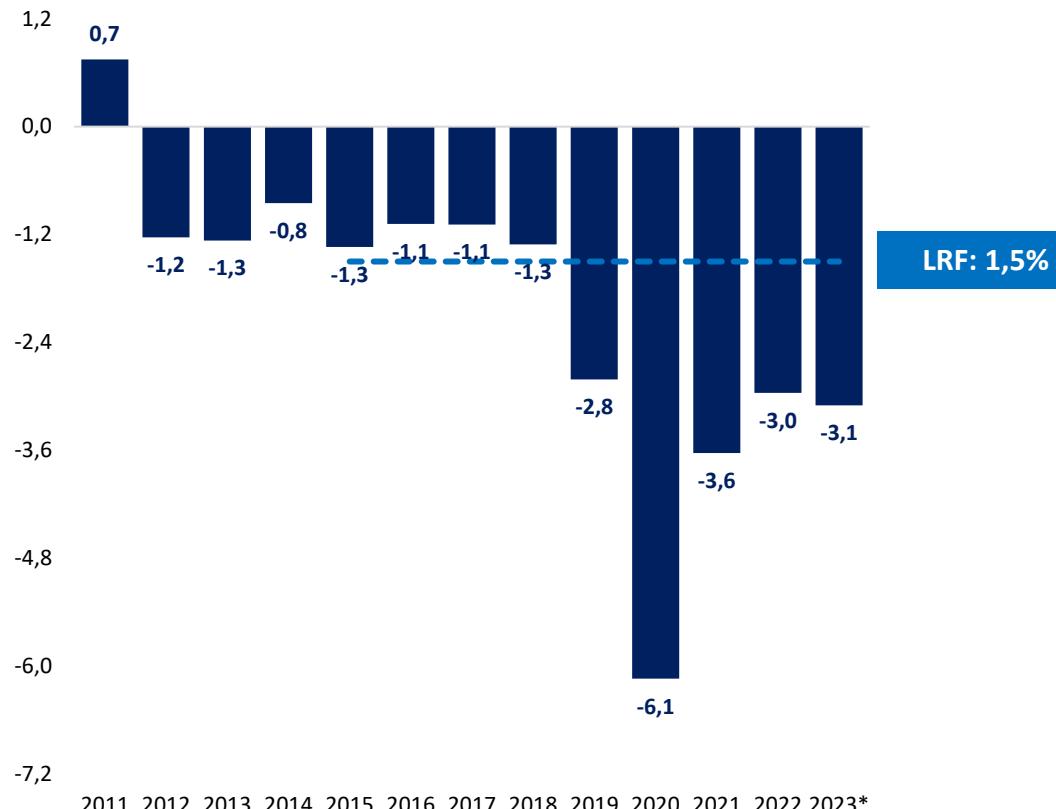


País	Ceros eliminados	Moneda Actual
Paraguay	No ha quitado ceros Total: 0	Guaraní
Colombia	No ha quitado ceros Total: 0	Peso Colombiano
Chile	Ha quitado ceros en: 1960: tres ceros 1975: tres ceros Total: 6	Peso Chileno
Brasil	Ha quitado ceros en: 1967 tres ceros 1986 tres ceros 1989 tres ceros 1990 tres ceros 1993 tres ceros Total: 15	Real Brasileño
Argentina	Ha quitado ceros en: 1970: dos ceros 1983: cuatro ceros 1985: tres ceros 1992: cuatro ceros Total: 13	Peso Argentino

Fuente: Bancos Centrales

El compromiso con la estabilidad macroeconómica se verá reflejado en el cumplimiento de la LRF y las metas de inflación.

Déficit Fiscal – Administración Central
(%PIB)



Fuente: MH
(*) Estimación sin contabilizar la deuda con los proveedores

Inflación
%



Fuente: BCP
(*) Proyección

Para garantizar un mejor desempeño económico son fundamentales las reformas estructurales.



PILAR I:

**Garantizar la estabilidad
macroeconómica y proteger el marco
de política fiscal**

Superintendencia de pensiones

Mejora de la recaudación interna de ingresos
fiscales

Seguimiento y supervisión de empresas
públicas

Fortalecer la supervisión financiera

Creación del Ministerio de Economía y
Finanzas



PILAR II:

**Mejorar la productividad y fomentar el
crecimiento económico**

Reforma del servicio civil

Racionalizar el gasto público
Ley de contratación pública

Ley de estructura del estado

Mejorar el clima de negocios



PILAR III:

**Mejorar la protección
e Inclusión Social**

Formalizar PYMES

Mejora en las transferencias sociales

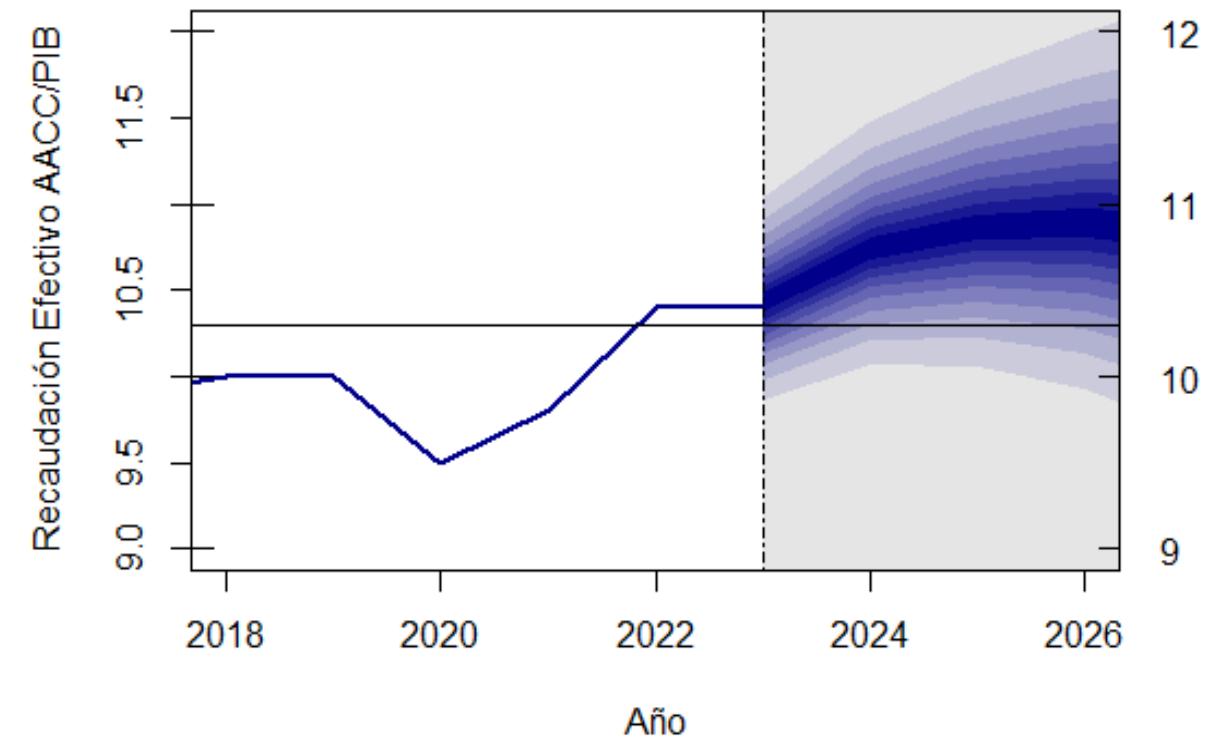
Integrar información sobre programas
sociales

Algunas son esenciales para lograr una mayor eficiencia en la recaudación tributaria,...

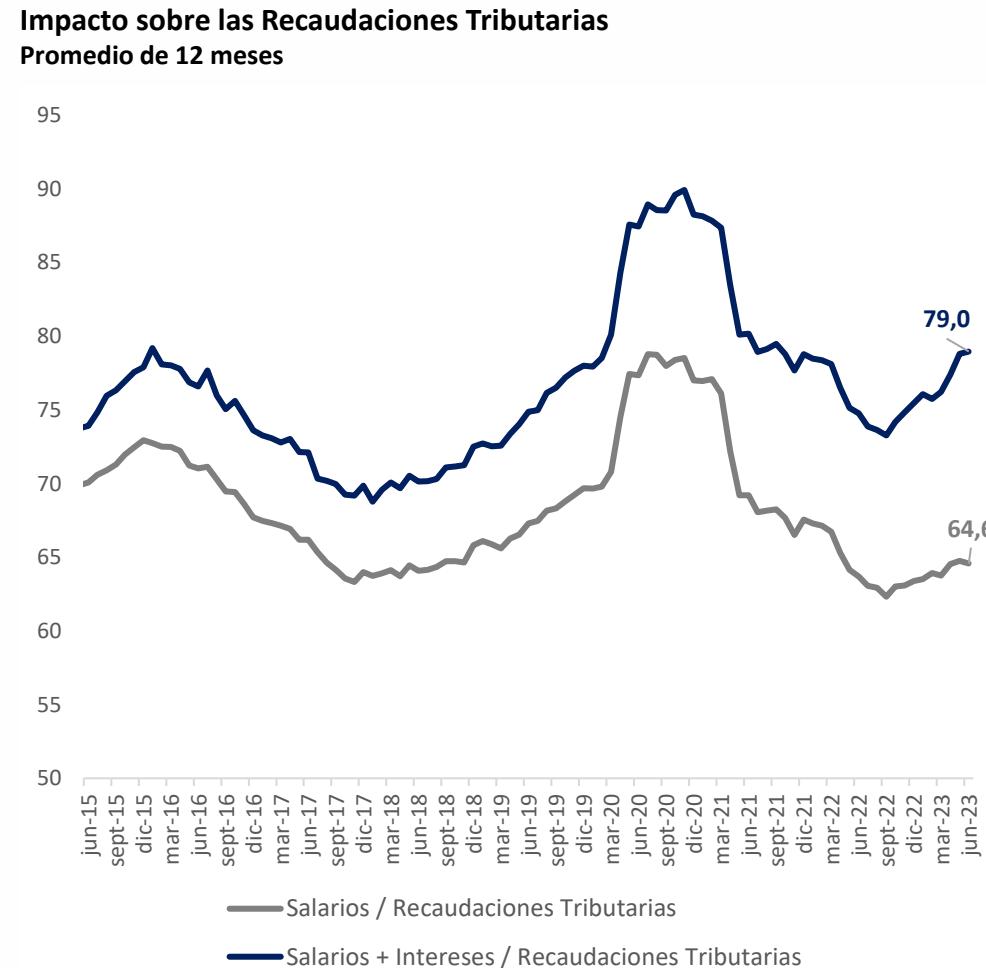
“En el corto plazo, el objetivo es alcanzar una presión tributaria del 11% del PIB”

- Incrementar la participación de las tarifas arancelarias en la estructura de recaudación.
- Incrementar la participación de los impuestos directos en el financiamiento del Presupuesto General de la Nación.
- Implementación de medidas para mejorar el control en la nueva institución (BIG DATA).
- El objetivo es disminuir las sub-declaraciones del IVA, reduciendo el incumplimiento de este impuesto y también del impuesto sobre la renta.

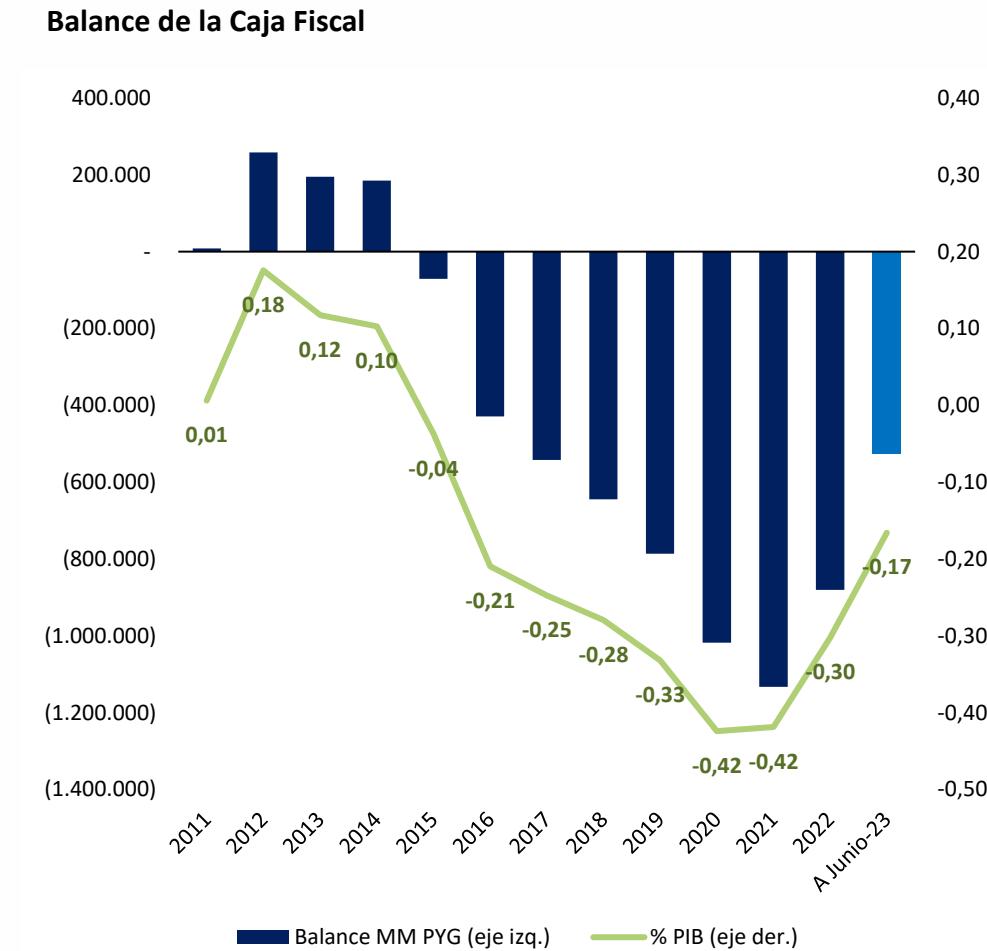
Recaudación en Efectivo AACCC / PIB



...otras, para garantizar un uso sostenible y productivo de los recursos fiscales,...



Fuente: Ministerio de Hacienda



Fuente: Ministerio de Hacienda

...para abrir el espacio fiscal de forma a financiar la necesaria infraestructura,...

Ruta PY01 (ampliación y mejora)

Inversión (USD): 445 mm

Asociación público-privada

Etapa: Etapa de prefactibilidad

Puente Asunción – Chaco'i

Inversión (USD): 126,2 mm

Tradicional

Etapa: En progreso (95%)

Costanera Sur

Inversión (USD): 180 mm

Tradicional

Etapa: En progreso (70%)

Ruta 9 (repavimentación y reconstrucción)

Inversión (USD): 670 mm

Tradicional

Etapa: En progreso

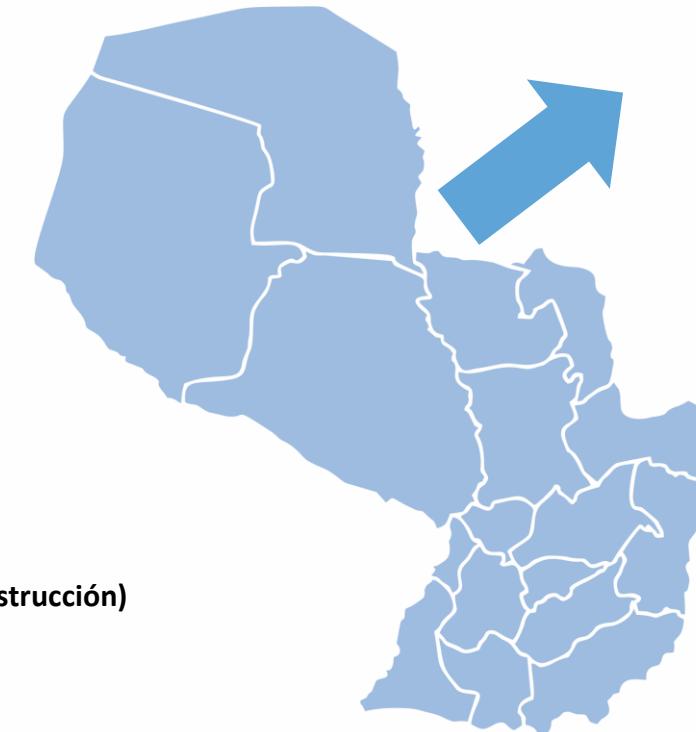
Corredor Bioceánico - Fase 3 (Mariscal Estigarribia – Pozo Hondo)

Inversión (USD): 354,2 mm

Tradicional

Etapa: En progreso

Fuente: BCP y MOPC



Trayectoria creciente en inversión pública

Inversión Pública (% PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda y BCP

Tren suburbano entre Asunción e Ypacaraí

Inversión (USD): 590 mm

Asociación G2G/APP

Etapa: En gestión

Ruta 2 (ampliación y reconstrucción)

Inversión (USD): 527 mm

Etapa: En progreso (90%)

Mejora de la conectividad (internet)

Inversión (USD): 47,9 mm

Etapa: En progreso

Corredor Bioceánico - Fase 2

(Cruce Centinela - Mariscal Estigarribia)

Inversión (USD): 110 mm

Marco regulatorio pendiente

Tradicional

Etapa: Listo para comenzar

...y cumplir con los compromisos sociales del nuevo gobierno.

Salud



Educación



Vivienda



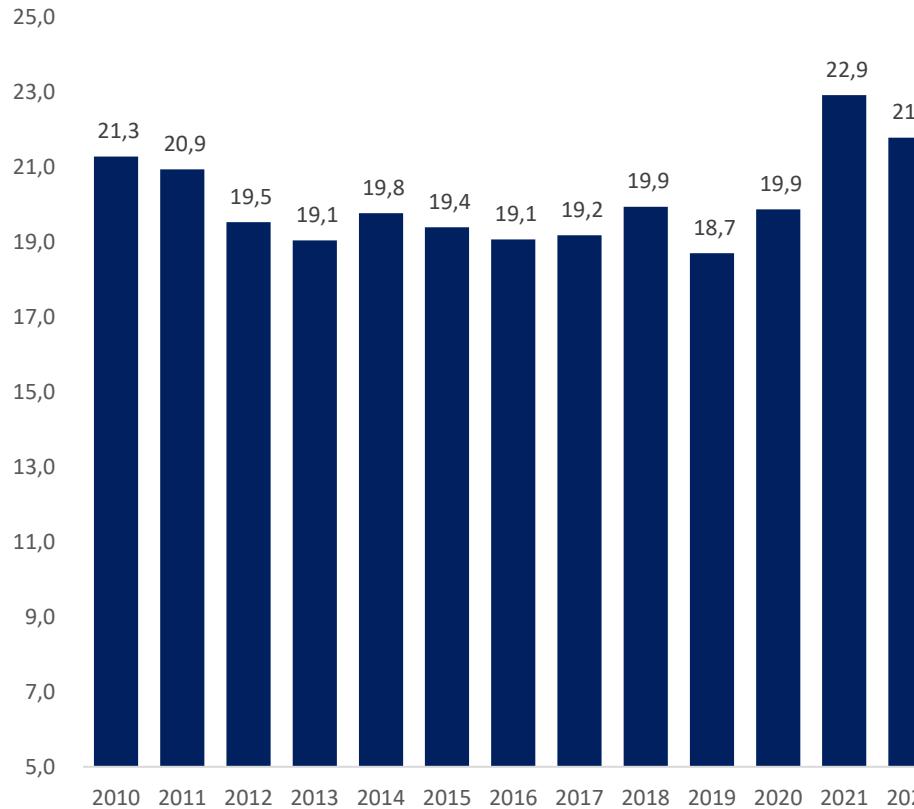
- **Fortalecimiento de la rectoría en salud.**
- **Redes integradas e integrales de servicios de salud (RIISS) com base APS.**
- **Financiamiento y manejo de deuda.**
- **Descentralización, promoción y articulación.**

- Mejorar la comprensión lectora bilingüe, del pensamiento lógico matemático y ciencias.
- Expansión a la atención integral a la primera infancia.
- Desarrollo profesional del educador.
- Programa: mi escuela , mi orgullo.
- Modernización del sistema educativo.

- **Aumentar soluciones habitacionales (Che Róga Porã).**
- **Promover el desarrollo urbano.**
- **Fortalecer el MUVH.**

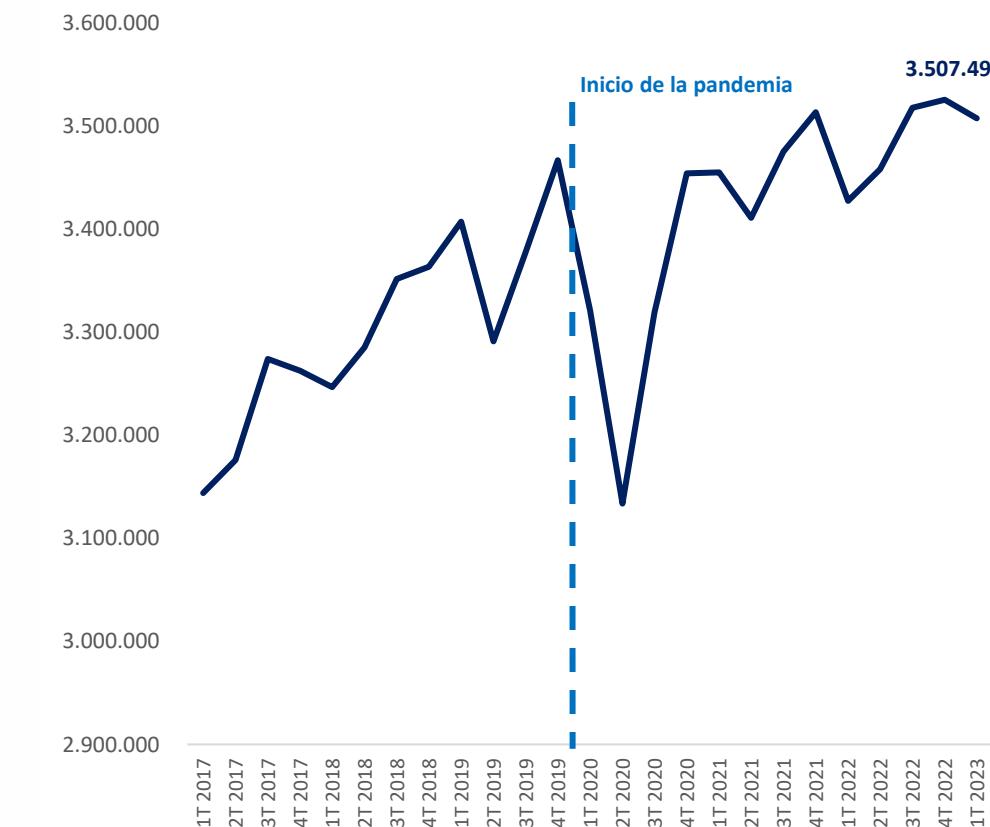
Todo ello va a garantizar la previsibilidad macroeconómica con el fin que el sector privado invierta y genere empleo.

**Formación Bruta de Capital Fijo
(% PIB)**



Fuente: BCP

**Población Ocupada
(en cantidades absolutas)**

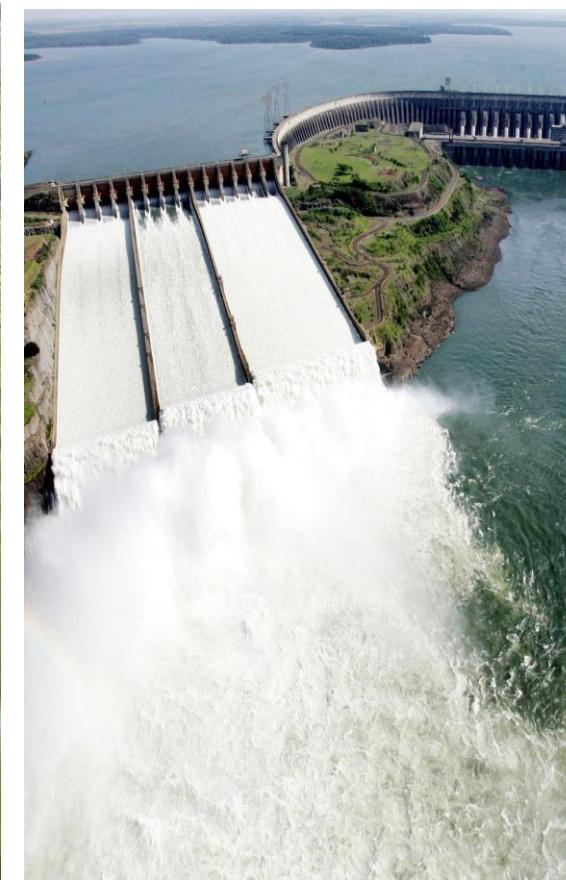
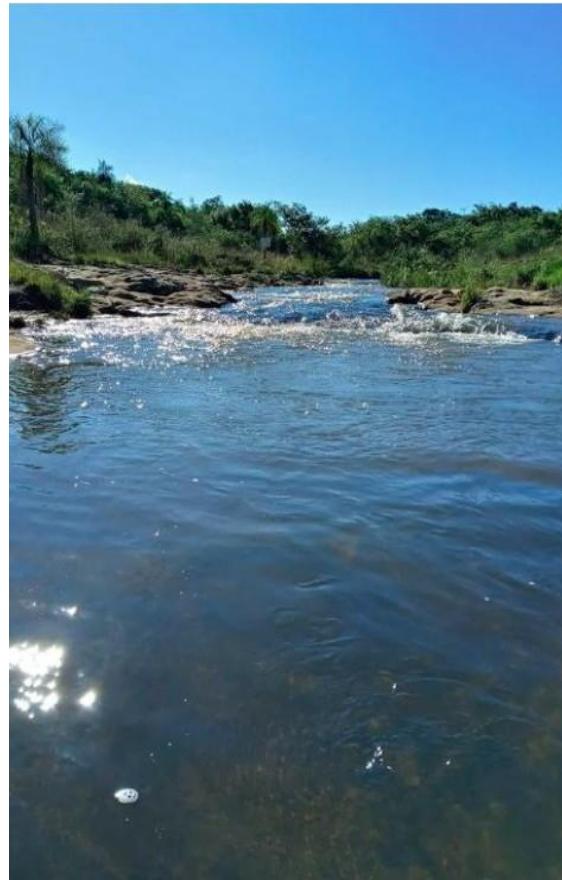


Fuente: INE

Paraguay:

Algunas áreas de oportunidades

Paraguay posee un capital extraordinario...



AGUA
DULCE

TIERRA
FÉRTIL

ENERGÍA
LIMPIA

CAPITAL
FORESTAL

SIN CATÁSTROFES
NATURALES

...y una importante capacidad de producción, que le permite colaborar en la lucha mundial contra la inseguridad alimentaria.



1°

Productor de energía renovable



2°

Productor de stevia



3°

Productor y exportador de yerba mate



3°

Flota de barcas



3°

Exportador de soja



5°

Exportador de aceite de soja



6°

Productor de almidón de mandioca



6°

Productor de soja



6°

Exportador de maíz

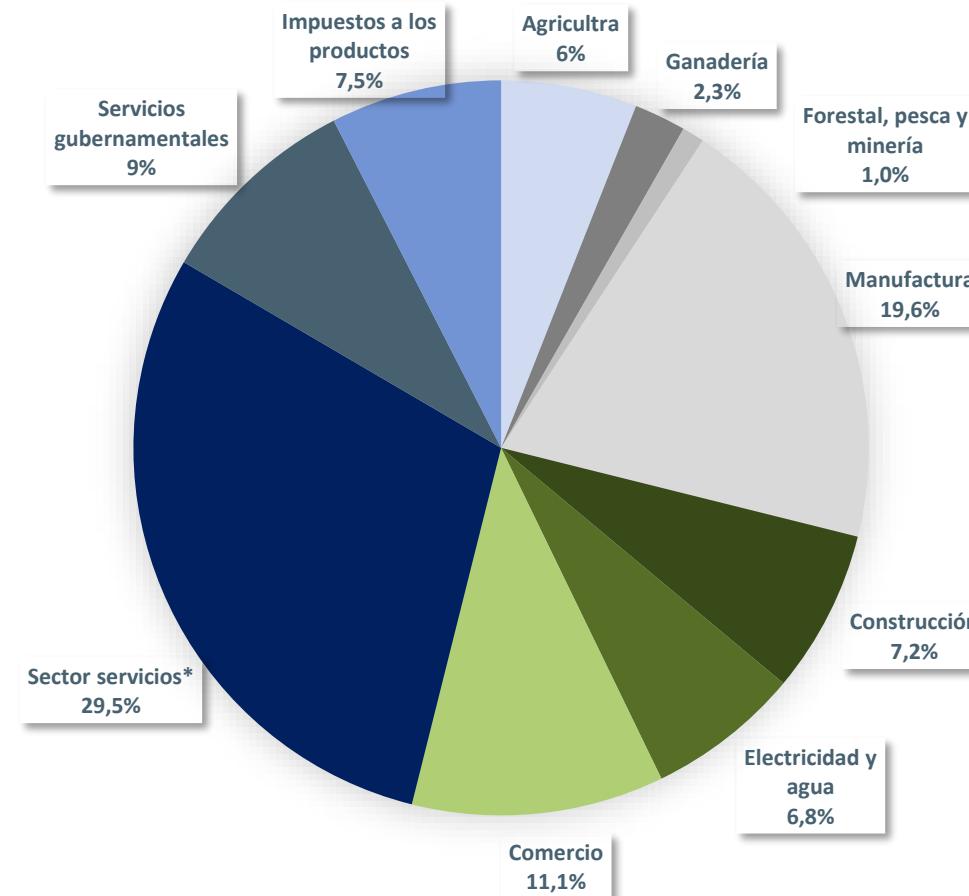


8°

Exportador de carne

Pero además, muestra una continua diversificación de la economía.

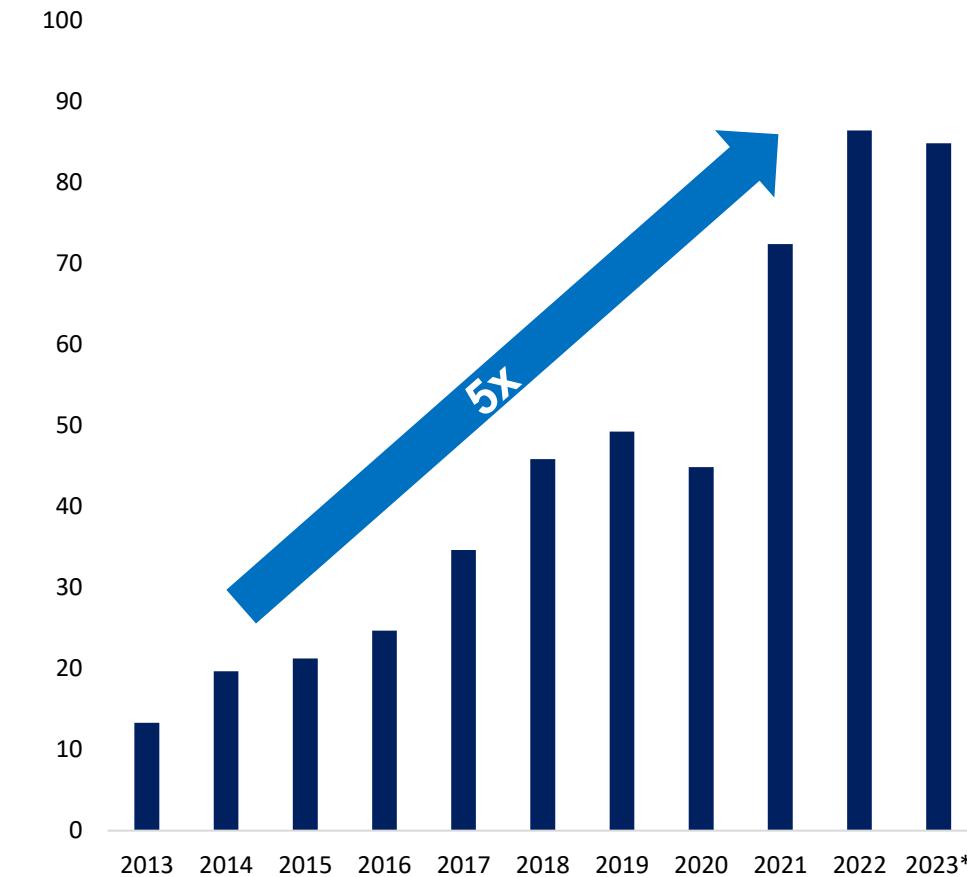
Estructura del PIB (%)
(2022)



*El sector servicios incluye: Transporte, telecomunicaciones, intermediación financiera, servicios inmobiliarios, servicios empresariales, restaurantes y hoteles, y servicios domésticos.

Fuente: BCP

Exportaciones bajo el régimen de maquila
Promedio anual en millones de dólares



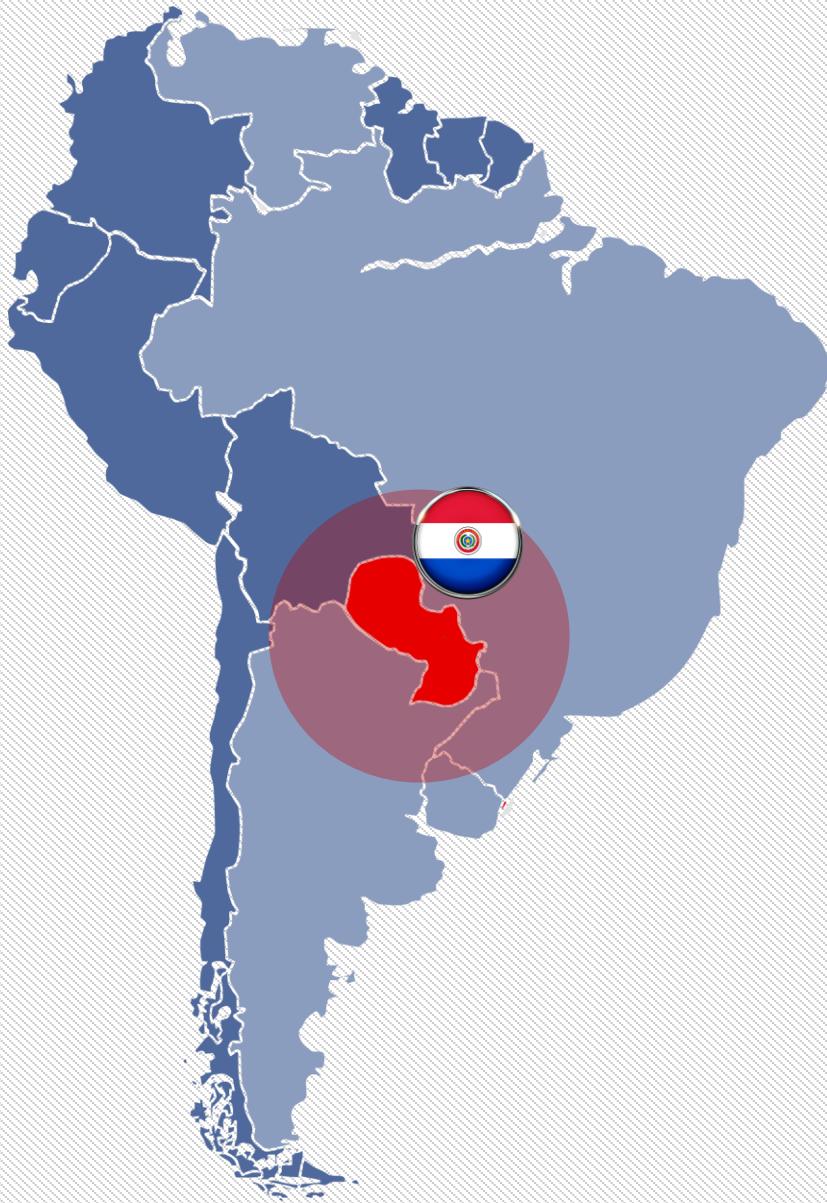
*a junio 2023

Fuente: BCP

**ANTES: Paraguay se encuentra en el
corazón de Sudamérica...pero lejos de todo.**



AHORA: principales centros urbanos de la región son fácilmente accesibles y permiten reducir los costos logísticos.



Claramente, Paraguay posee una posición geoestratégica en la región.



Jeffrey Sachs: Paraguay tiene el potencial de Paraguay para convertirse en un “hub digital”. Grandes empresas tecnológicas están buscando lugares para invertir en energía limpia, confiable y sin historia de catástrofes naturales.

En este contexto, proyectos de inversión pública con financiamiento privado han sido y serán impulsados...



Ruta PY01



**Aeropuerto Sivio
Pettirossi**

**El paquete incluye proyectos por
USD 955 millones**



Ruta PY06



Hidrovía

Paraguay Verde: se establecieron varias áreas protegidas y numerosas leyes para preservar su patrimonio natural.

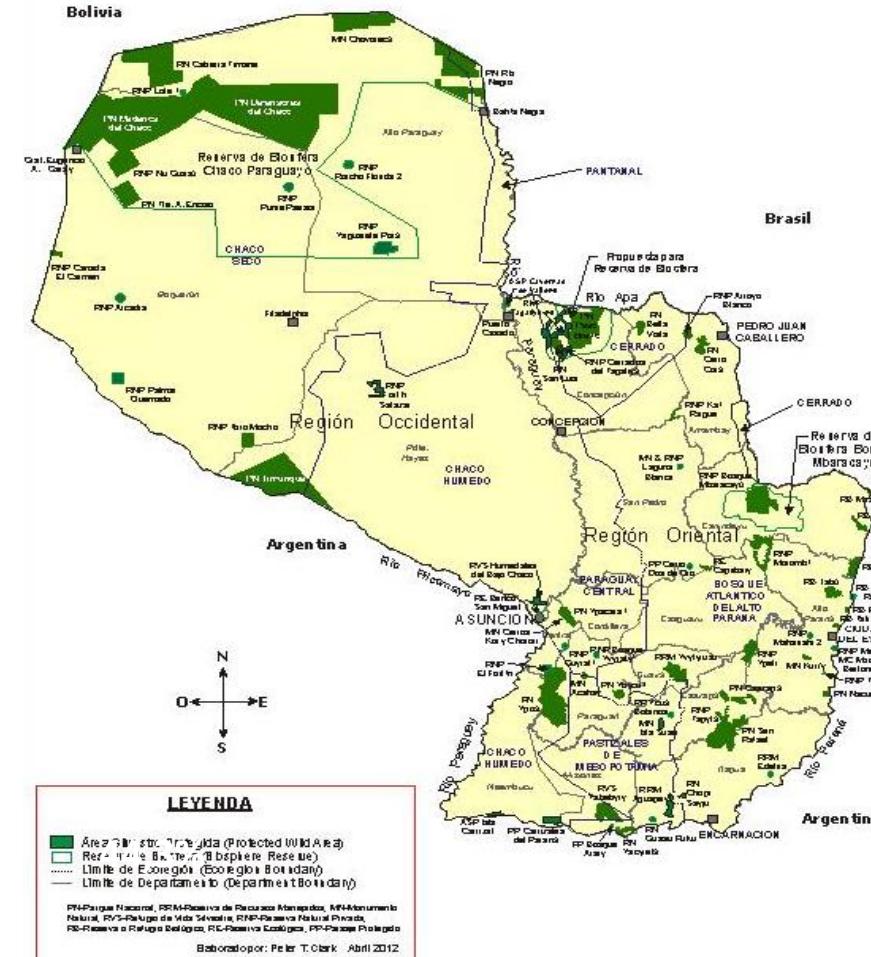


La tasa de retorno para inversiones en plantaciones forestales es como mínimo del 13%

40% de superficie de bosques nativos

15% de la superficie corresponde a áreas silvestres protegidas

Ecorregiones y áreas silvestres protegidas



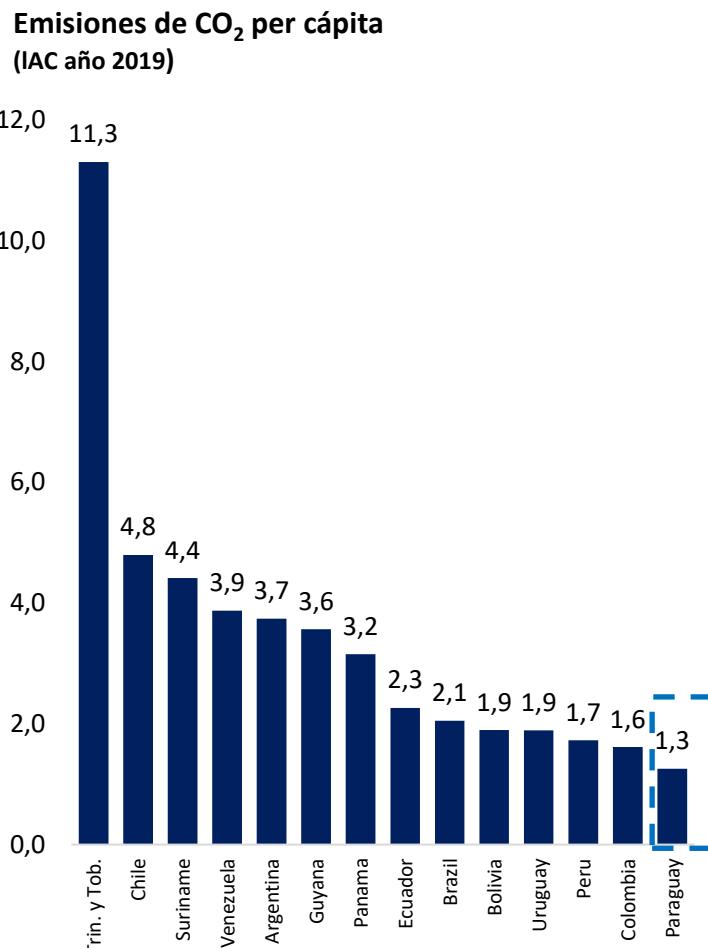
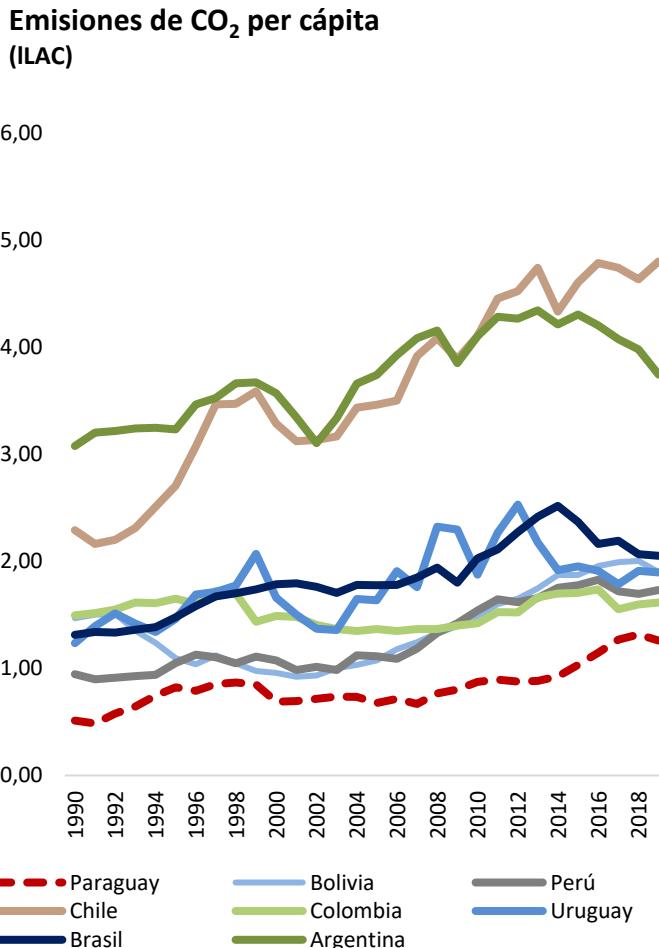
Fuente: MADES

Ley de deforestación cero en la Región Oriental.

Propietarios privados con una superficie de mas de 20 has deben conservar el 25% de su reserva legal de bosques nativos

Es el líder en siembra directa evitando mayores emisiones de carbono a la atmósfera por movimiento de suelo

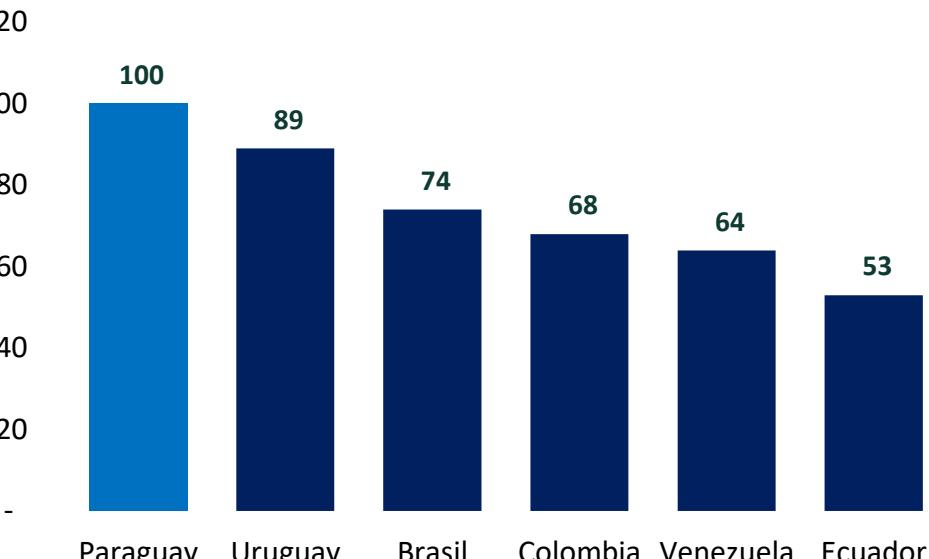
El país lidera la generación de energías renovables y tiene las emisiones de CO₂ per cápita más bajas de la región...



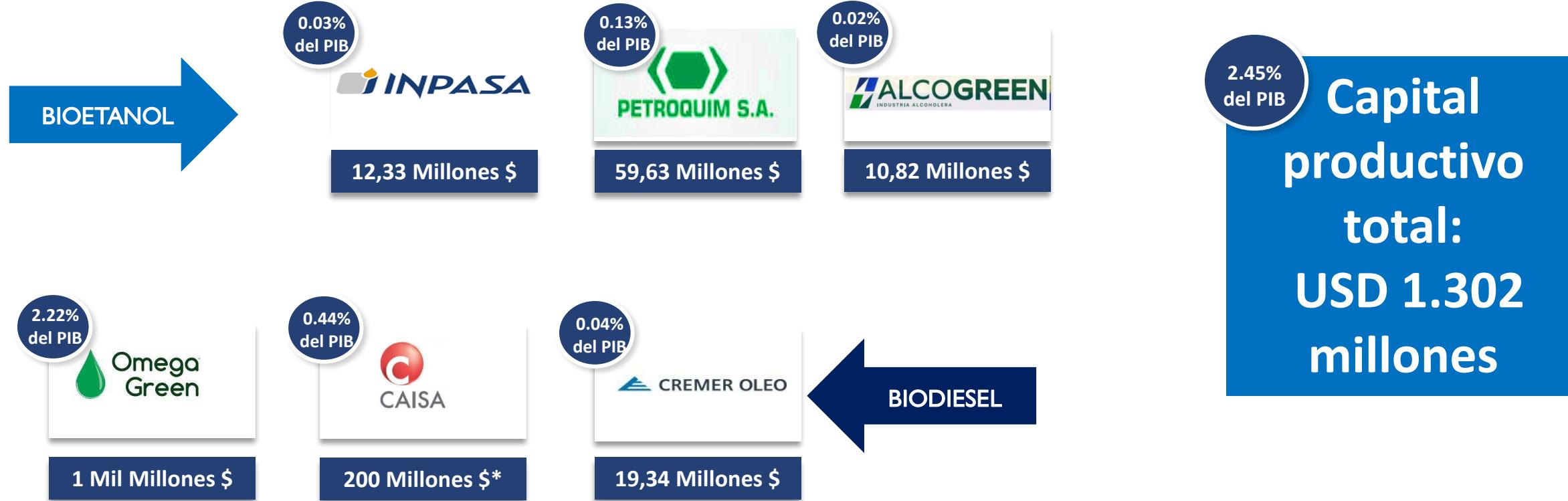
1°

Productor de energía renovable

Generación de electricidad a partir de fuentes renovables (% del total)



...y busca convertirse en un centro regional
para los biocombustibles...



...y al tiempo que apuesta por las inversiones en
la llamada “energía del futuro”.



1,2%
del
PIB



550 Millones \$

LA INSTALACIÓN DE AMONÍACO VERDE MÁS GRANDE DE AMÉRICA LATINA PARA 2025:

- PPA firmado con ANDE, por 120MW proporcionando el 100% de energía verde de la represa de Itaipu.
- Capaz de producir hasta 100,000 MT/pa de amoníaco verde para fines de 2025.
- MOU firmado con Puma Energy Paraguay S.A. en relación al hidrógeno en Paraguay.

- Fase 1: Firma de un contrato de suministro de energía eléctrica con la ANDE.
- Fase 2: Instalación de la planta industrial en Paraguay para producir hidrógeno verde a gran escala. Planea adquirir de la ANDE hasta 500 MW, para exportación y ventas locales.

1,1%
del
PIB



NeoGreen
Hydrogen

500 Millones \$

Estas oportunidades se respaldan
en un marco legal que fomenta la inversión privada...

Leyes y Beneficios Fiscales	
Decreto 11.771/00	Régimen Arancelario Especial para la Importación de Materias Primas e Insumos.
Ley 2422/04	Regímenes Aduaneros Especiales.
Ley 4427/12	Incentivos a la Producción, Desarrollo y Ensamblaje de Productos de Alta Tecnología.
Ley 4903/13	Parques Industriales.
Ley 5102/13	Ley de Asociación Público Privada.
Ley 5542/15	Garantías para Inversiones.



...complementadas con mejoras para facilitar el desarrollo de nuevos negocios...



Régimen de maquila:
Despacho de
importación



VUE (Ventanilla Única del Exportador):
Tiempo para obtener la documentación para
trámites de exportación



Régimen de maquila:
Adiciones o modificaciones



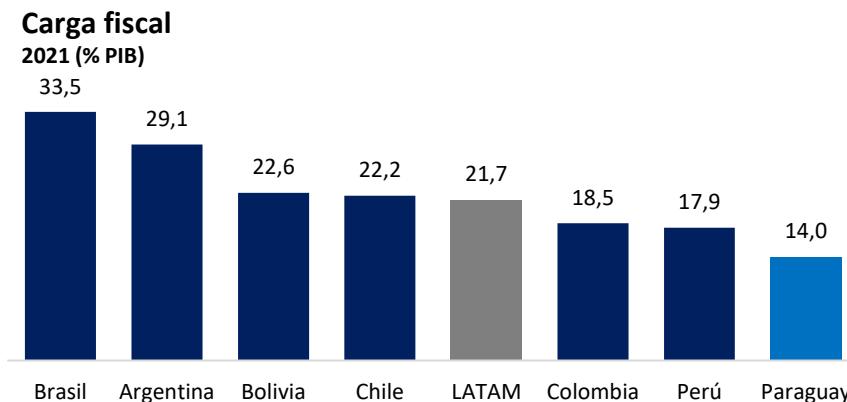
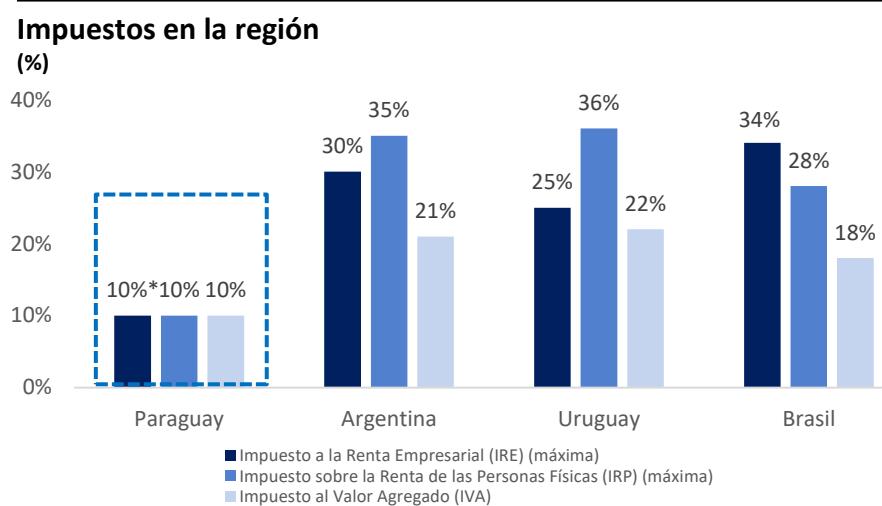
Régimen de maquila:
Aprobación del aumento de
Bienes de Capital



Ley 60/90:
Aprobación



**SUACE (Sistema Unificado para
Apertura y Cierre de Empresas):**
Optimización de procesos para facilitar y
simplificar la apertura de nuevos negocios



Exención o suspensión temporal de aranceles a la importación de maquinaria y equipo.

Exención o suspensión temporal del pago del Impuesto al Valor Agregado a la importación de bienes de capital.

Exención de todos los impuestos nacionales, reemplazándolos por un impuesto único en los casos de la ley de zona franca y la ley de maquila.

Reglas de origen Mercosur más favorables en relación a los porcentajes de uso de materias primas extrazona.

Exención de impuestos y otros impuestos sobre remesas y pagos al exterior (dividendos), para inversiones mayores o iguales a USD 5.000.000 (cinco millones de dólares).

Además, el país cuenta con acuerdos comerciales con beneficios arancelarios para el acceso a importantes mercados mediante tratados...



Acuerdo de Asociación Birregional entre el Mercosur y la Unión Europea- 2019



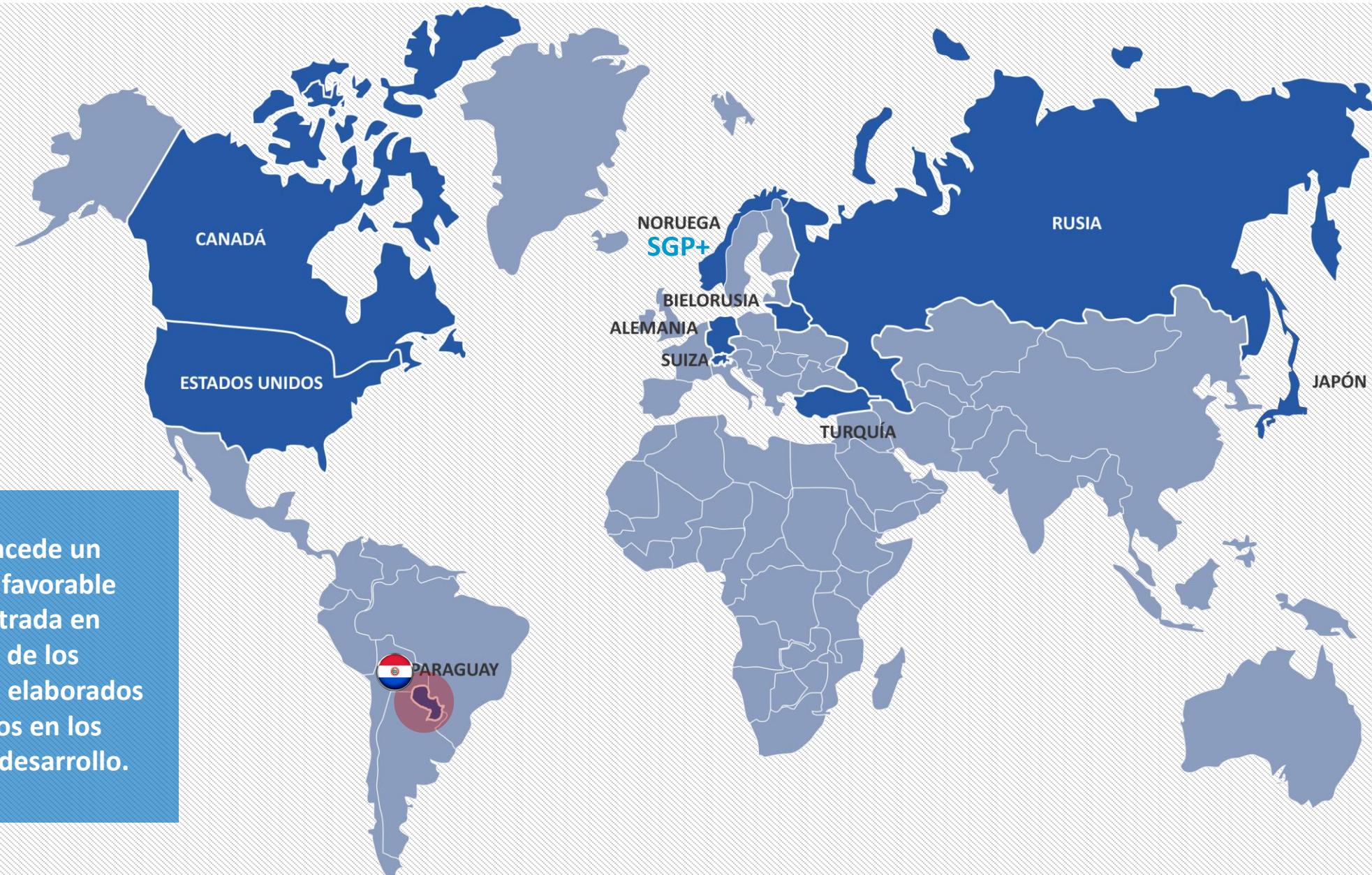
- Acceso directo al mercado de 28 países miembros de la Unión Europea y normas más beneficiosas que las de la OMC.
- Elimina los aranceles para el 93% de las exportaciones del Mercosur.
- Garantiza un acceso preferencial con oportunidades comerciales en los sectores de **azúcar orgánica, carne bovina, carne aviar, arroz, maíz, miel y etanol**.

Acuerdo Mercosur – EFTA (European Free Trade Association)- 2019



- Cuotas preferenciales para el Mercosur con Suiza y Noruega por primera vez.
- Acceso preferencial para cerca del 97% de la oferta exportable del Mercosur.
- Principales productos beneficiados: **la carne bovina, la carne aviar, maíz, aceites vegetales, entre otros**.
- Ventajas a Paraguay: cubre el 99 % de los productos de exportación nacional.

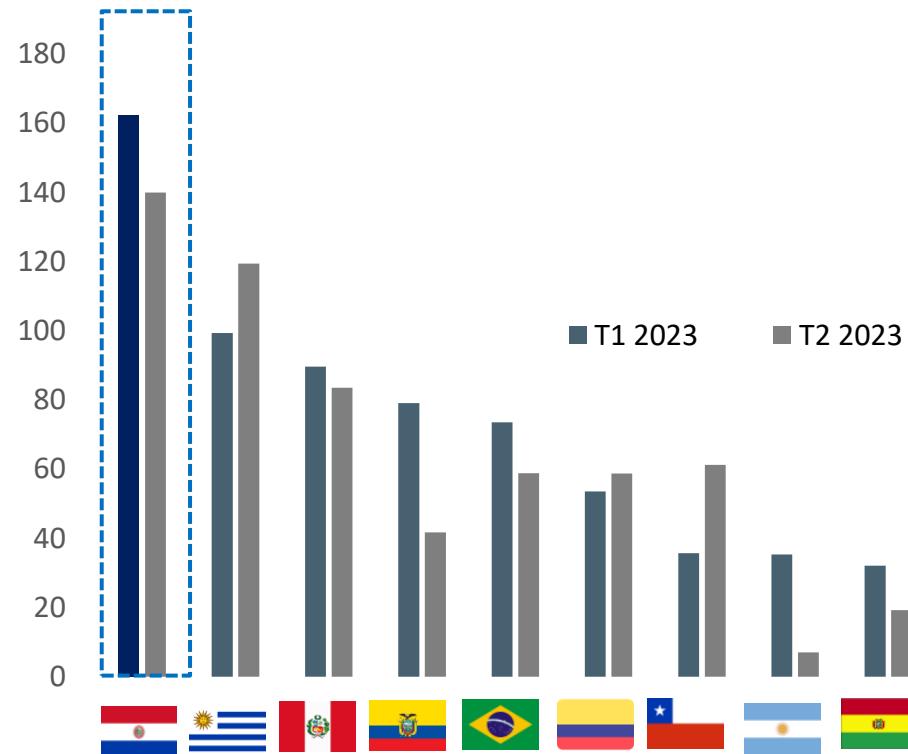
... y un sistema generalizado de preferencias (SGP).



El SGP concede un trato más favorable para la entrada en franquicia de los productos elaborados u obtenidos en los países en desarrollo.

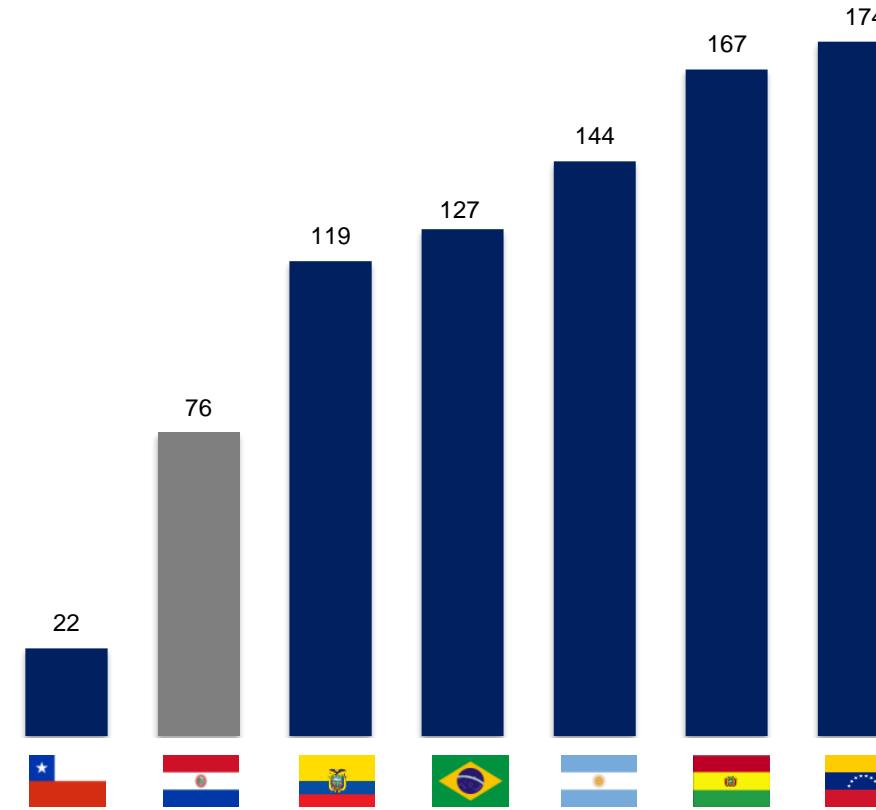
De acuerdo a la FGV, el Paraguay se posiciona entre los mejores países de la región para hacer negocios.

Índice de Confianza Empresarial



Fuente: Fundación Getulio Vargas

Ranking de Libertad Económica
(2023)



Fuente: The Heritage Foundation (www.heritage.org)



PARAGUAY: UN DESTINO VERDE, RENTABLE Y PREVISIBLE PARA LA INVERSIÓN



Agosto 2023