

INFORME ECONOMICO

Introducción.

Paraguay, un país con una población de aproximadamente 5.862.656 (estimación del PNUD al 2005) habitantes (50.6% varones y 49.4% mujeres), es una economía básicamente agropecuaria (32% del PIB*) por lo que resulta altamente vulnerable a factores exógenos como el clima y los precios internacionales. El sector es asimismo la principal fuente de divisas para el país. Las exportaciones de soja, algodón, aceites, harinas, cereales, carne y maderas representan el 80% del total registrado en 2005. (Datos del Banco Central del Paraguay).

En el año 2004, como se informara en informes anteriores, se obtuvo un avance significativo en la estabilidad macroeconómica: control de la inflación, cumplimiento de los compromisos relacionados con la deuda externa, crecimiento económico ligeramente por encima del crecimiento poblacional, aumento del nivel de Reservas Internacionales (RIN), sistema financiero estable, aumento de las recaudaciones y cierre del año con un superávit fiscal de unos 128 millones de dólares. (Según el BCP)

En el 2005 se esperaba un crecimiento de hasta el 3,5% según las estimaciones más optimistas del Banco Central del Paraguay (BCP), sin embargo la fuerte sequía que afectó a la producción de granos redujo el resultado al 2,9%. También se ha producido un rebrote de la inflación a causa de la fuerte suba de los combustibles, desacelerándose en el mes de diciembre, alcanzando casi los dos dígitos al cierre del año (9.9%).

La economía finalmente cerró el año con un crecimiento de 2.9%, frente al 4.1% del 2004 y 3.8% del 2003, en tanto, la población –por su parte- aumentó 2.2%, lo que confirma, una vez más, el estancamiento.

En lo que respecta al desempleo, la CEPAL estima que el año cerró con una tasa de 12%, por debajo del 14.1% registrada en el 2004.

* PBI 2005 USD 7.671.617 (cifra estimada a septiembre)
PBI per cápita 2005 USD 1.323 (cifra estimada a septiembre)

Los técnicos del departamento de Cuentas Nacionales del BCP atribuyen la fuerte desaceleración de la economía al impacto de factores climáticos adversos en la agricultura, lo que hizo que este sector termine el año con una caída de -5.4%.

Por ende, se puede concluir que la estabilidad macroeconómica lograda por el gobierno no ha alcanzado para propiciar un crecimiento suficiente del PBI creció 2.9% en el 2005 para compensar el aumento poblacional (2,2%) y la demanda creciente de empleo.

Por su parte, la inflación mostró un rebrote en el primer semestre de 2005, continuando con la tendencia alcista en el segundo semestre acumulando 5,5% a agosto y que llegó a 9.9% al cierre del año.

La posición fiscal se ha mantenido en superávit, aunque el aumento de las recaudaciones sería insuficiente para compensar los mayores gastos previstos, por lo que una mayor disciplina fiscal sería necesaria.

Al respecto, el Ministro de Hacienda, Ernst Bergen, anunció que el Estado cerró el 2005 con un superávit fiscal de 0.5% del PBI, lo cual, en parte se explicaría por la escasez de inversiones públicas. Las cifras que publica la Unidad Central de Inversiones Públicas (UCIP) dependiente de Hacienda, confirman la baja efectivización de los proyectos en ejecución. Por ejemplo, en el ámbito de la infraestructura la ejecución no supera el 50%, en el sector energético el 21%, en la educación el 32% y en la salud el 40%.

Como aspectos positivos se pueden señalar el nivel estable y ligeramente creciente de las reservas monetarias, y la posición firme del tipo de cambio del guaraní frente al dólar (1 dólar = 6.180 Gs).

Política fiscal

El Gobierno central cerró el mes de noviembre con un superávit fiscal acumulado de 779.410 millones de guaraníes (USD 128 millones), lo que equivale a 1,7% del PIB.

Por su parte, el Presupuesto General de Gastos para el 2006 incluye aumentos para aquellos funcionarios públicos que ganan sueldos más bajos. Esto ha generado críticas, debido a que ocasionaría un déficit que se estima en 0,5% del PIB.

Reservas internacionales

El nivel de RIN (Reservas Internacionales Netas) alcanzado en noviembre del 2005, fue de U\$S 1.280 millones, lo que significa una variación positiva interanual de 10% (USD 116.3 millones).

En cuanto al valor de la moneda doméstica se vio levemente disminuida respecto al dólar, cerrando en un nivel de Gs/USD 6.136,1.

Por su parte, el continuo crecimiento de los depósitos del sector privado en el sistema bancario, registrado en el período 2003-2005, representa un indicador clave que señala una mayor consolidación del sistema bancario. En términos interanuales, el incremento fue de 8.8%.

La mayor predisposición del público a destinar sus recursos en depósitos bancarios en moneda nacional resultó de un proceso de desdolarización de la economía. La composición estructural de los depósitos en el mes de noviembre indica que el 54.7% de los depósitos bancarios del sector privado están expresados en Moneda Extranjera, nivel inferior en 4.3 puntos porcentuales al registrado un año atrás.

El sector financiero del Paraguay culminó un buen año con el fin del 2005, principalmente porque se inició el período de reactivación de los créditos. Las estadísticas a diciembre indican un crecimiento en préstamos del 13.5% y de depósitos del 6.7%.

Este desempeño favorable, además, se sustenta en una mayor guaranización de los negocios, a raíz del logro de la estabilidad del valor del guaraní fundamentalmente.

En lo que respecta a los créditos, comparativamente, los microcréditos tuvieron mayor dinamismo que los grandes créditos. Las carteras de créditos de las financieras, al cierre del mes de noviembre, registro un incremento del 23.3% mientras que la cartera de prestamos bancarios se incremento en 11.3%, según la Superintendencia de Bancos. Con la restricción crediticia que

se extendió desde el año 2002 el único segmento que experimento un dinamismo importante fue el de los microcréditos.

Deuda pública externa

El saldo de la deuda pública externa del Paraguay, reportado por el Sistema de Gestión y Análisis de la Deuda (SIGADE) al 30 de noviembre de 2005, asciende a USD 2.262,2 millones, lo cual, es relativamente baja, ya que significa el 3 % del PBI.

En lo atinente a la evolución mensual de la deuda publica externa, se observa una disminución de 0.95% con respecto al saldo de octubre de 2005 y de 5.9% con respecto al mismo mes del año anterior.

La diferencia entre lo que pagó el Estado paraguayo a sus acreedores internacionales y lo que recibió en concepto de desembolsos de los mismos organismos ascendió en el 2005 o a 763.990 millones de guaraníes (US\$ 124 millones), según cifras oficiales.

En el sector público genera preocupación la dificultad existente en la recepción de los recursos externos disponibles, atendiendo a que el Estado apenas logró recibir el 45% de todo lo que estaba presupuestado para el 2005. A raíz de ello, los proyectos financiados con préstamos del exterior, especialmente obras de infraestructura vial, se habrían visto afectados a tal punto que la ejecución de estos planes apenas habría llegado al 51% de lo previsto.

La no utilización de los créditos que tiene a disposición el Estado paraguayo es castigado por los organismos financiadores internacionales con la denominada tasa de compromiso, una especie de multa, que ha representado una sangría anual de aproximadamente 2 millones de dólares (más de Gs 12.000 millones).

Fuerte carga para el 2006

La situación planteada durante el 2005 podría volver a repetirse en el ejercicio en curso, atendiendo a que el servicio de la deuda pública que deberá abonar Paraguay asciende a 311,8 millones de dólares, gran parte correspondiente a compromisos con los acreedores internacionales.

Según el cronograma trazado por el Ministerio de Hacienda, el Tesoro deberá pagar en el 2006 un monto total de 40 millones de dólares por el rescate de los bonos. A esto se deben sumar 254 millones de dólares de la deuda pública externa, además de 17,8 millones más por la deuda contingente.

Solo en el mes de enero deberá abonar 38,7 millones de dólares. El mes de marzo presenta una de las cargas más pesadas del año, en cuya ocasión deberá abonar a los acreedores 59 millones de dólares.

Inflación

La inflación acumulada al mes de noviembre según el BCP alcanzó 10.5%, sin embargo, luego de cálculos diversos, el año se cerró con una inflación acumulada de 9.9% luego de que en el mes de diciembre se registrara deflación (-0,6%) según el BCP. Dicha cifra suscitó sospechas, lo cual se entiende si se toma en cuenta que lo proyectado por analistas era que se registraría un aumento de la inflación en el último mes del año de entre 1.4 a 2.7%, lo que hubiese llevado a cerrar el año en 12 a 13.5%.

Cabe recordar que lo acordado con el FMI, como meta inflacionaria oficial para el 2005 era de 5% con 2.5% hacia arriba o abajo

El producto con mayor peso en la inflación del 2005 fue la carne cuya incidencia fue del 20% (representó 2% en la inflación total del 9.9%), además de los derivados del petróleo, según el BCP.

En lo que respecta a proyecciones para el 2006 la meta inflacionaria se mantiene igual que la que se manejaba para el 2005 (5%) nuevamente con un rango de variabilidad de 2.5%

Según el BCP el comportamiento de los precios durante el mes de diciembre contribuyó a reducir la inflación, la deflación verificada se debió a la reducción de precios de hortalizas de la época, a la oferta de varios cortes de carne y a la reducción del precio de las naftas.

En el informe realizado por esta Misión en el mes de septiembre ya se adelantaba que en el primer semestre de 2005, la inflación había sufrido un rebrote, luego de que alcanzara solo 2,8% en 2004. A esa altura del año, las metas del Banco Central para la inflación a diciembre eran de 7 a 8%. Se esperaba controlarla restringiendo la oferta monetaria e implementando una

política cambiaria más flexible, pero entre otros factores ya se especulaba con que existía riesgo de que el reiterado aumento de los precios internacionales del petróleo provocara una nueva espiral inflacionaria.

SECTOR EXTERNO

Como se señalara precedentemente las Reservas Internacionales (RIN) alcanzaron a USD.1.280.9 millones.

Los ingresos de divisas durante el mes de noviembre ascendieron a USD 57.7 millones que provinieron principalmente de las Entidades Binacionales (44.3%), de los depósitos en Cuenta Corriente del sistema bancario en el BCP (33.3%) y desembolsos del Sector Público (10.4%).

Por su parte, los egresos de divisas durante el mes de noviembre ascendieron a USD 70.6 millones. Los principales rubros que explican los egresos fueron: pagos de deuda pública externa (33.1%), extracciones de depósitos en Cuenta corriente del sistema bancario en el BCP (24.8%), venta de divisas por parte del BCP (20.6%) e importaciones cursadas a través del convenio ALADI (16.8%)

En cuanto al tipo de cambio nominal GS/USD, promedio fue de 6.136 Gs/USD. El índice de tipo de cambio efectivo real, mostró una apreciación mensual del guaraní de 0.8%, en términos acumulados e interanuales se depreció en 2% y 4.2% respectivamente.

En lo que respecta al ingreso de divisas de las Entidades Binacionales:

La Itaipú binacional ingresó en noviembre USD 22.5 millones (en el mismo mes del 2004 se registró USD 22.1 millones), de los que corresponde a Regalías y Compensaciones por Cesión de Energía USD 20 millones y Gastos Administrativos USD 2.5 millones.

Por su parte, la Entidad Binacional Yaciretá ingresó en noviembre USD 6.5 millones (por concepto de compensaciones por terreno inundado y gastos administrativos), superior a lo ingresado en mismo mes del año anterior, USD 2.1 millones.

COMERCIO EXTERIOR

El comercio de mercancías al mes de noviembre del 2005 registró un saldo deficitario de USD 1.297.1 millones, cifra superior en 47.2% al déficit observado al mismo periodo del año anterior y que alcanzara USD 881.3 millones. El déficit comercial se incrementó debido al mayor incremento de las importaciones registradas con relación al incremento de las exportaciones.

Exportaciones:

El valor de las exportaciones registradas al mes de noviembre del 2005 totalizó USD 1.553.0 millones, lo que representa un leve aumento con relación al monto acumulado a noviembre del año anterior cuando alcanzó USD 1.519.0 millones. Este incremento en las exportaciones se debe al alza en las ventas de carne, cereales, maderas, prendas de vestir y otros que totalizan USD 192.3 millones

Los rubros que registran baja fueron: semilla de soja, harina de soja, aceite de soja, cueros, fibras de algodón, azúcar, tabaco, aceites esenciales y animales vivos por un total de USD 159,4 millones.

El nivel de exportaciones, de enero a noviembre, tuvo un aumento de 2.1% en relación al 2004 con USD 1.553 millones en comparación al mismo período del 2004 cuando alcanzaron USD 1.520 millones.

Las exportaciones de productos industrializados registraron de enero a noviembre un crecimiento del 1.7%.

El sector agropecuario creció, fundamentalmente ayudado por la ganadería. Si bien el sector experimentó una caída en su crecimiento, comparando 2005 con 2004 – según datos del Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAG) el PIB del sector creció en este ejercicio un 3,9%, contra el 8,1% del anterior.

Al analizar la evolución del ejercicio, la sequía jugó un papel fundamental. El agro particularmente experimentó una caída del 4.2%, desplome amortiguado por el sector pecuario que pegó un salto del 18% con relación al 2004.

Uno de los rubros más dinámicos lo componen las exportaciones de carne (segundo rubro en importancia en las exportaciones paraguayas), que en el 2005 (carne bovina) superó las 125.147 toneladas, un 78,6% más que en el 2004, cuando alcanzara las 70.080 toneladas.

Según el Ministro de Agricultura y Ganadería, Ing. Gustavo Ruiz Díaz, el mejoramiento de las exportaciones se debe al acceso a nuevos y mejores mercados, abiertos debido al mejoramiento del sistema sanitario del país, lo que fuera posibilitado gracias a la recuperación como país libre de aftosa con vacunación según la Organización Internacional de Epizotias (OIE).

La totalidad de ventas de carne bovina al exterior representó un ingreso de USD 238.520.142,64 (112% más que en 2004). El mercado que registró mayores compras de este rubro proveniente de Paraguay fue Rusia (57.506 toneladas en el 2005, equivalente a USD 97.456.655), en segundo lugar se encuentra Chile (19.577 toneladas), y en tercer lugar Brasil (17.064 toneladas).

En total, la exportación de productos y subproductos de origen animal (carne bovina, menudencias, carne suina, aviar y equina) en el año 2005 superó las 190 mil toneladas representando un ingreso de USD 327.196.271. Según el titular de la Asociación Rural del Paraguay (ARU), Alberto Sokancic –reelecto recientemente- dicha cifra representa un record absoluto en exportación de carne.

Por su parte, el complejo agrario dejó al Paraguay en el 2005 USD 1.300 millones, representando prácticamente el 80% del total de las exportaciones del país, por las que, en su totalidad, ingresaron alrededor de USD 1.625 millones según el Ministro de la cartera.

Dentro de este complejo agrario, la soja sigue siendo el sector de mayor importancia para el país, por ser el principal rubro de exportación, con una generación de divisas en torno a los USD 530 millones, cifra menor a la alcanzada en el 2004 (USD 564 millones)

El segundo lugar, como se comentó, lo ocupó la carne y el tercero, fue ocupado por el trigo (cuya producción aumentó en 11.9%) y sus derivados, cuyas exportaciones totalizaron más de USD 192 millones, representando un crecimiento del orden del 11.6%.

La madera es otro rubro exportable que generó mayores ingresos en el 2005, con USD 66 millones exportados, significando un 8% de aumento respecto al año anterior.

El rubro que decayó notablemente en el 2005 fue el de la fibra de algodón (cuya producción disminuyó 40%), el que concretó exportaciones por USD 37 millones frente a USD 109 millones que registró en el 2004.

Importaciones:

Al mes de noviembre del 2005, las importaciones registradas totalizaron USD 2.850.1 millones, lo que significó un aumento del 18.7% respecto al total informado a noviembre de 2004 cuando alcanzaron USD 2.401.3 millones.

El aumento de las importaciones se debió a las mayores compras de Combustibles y lubricantes; Máquinas y aparatos eléctricos; Vehículos, tractores y sus partes; Plásticos y sus manufacturas; Caucho y sus manufacturas; Papel, cartón y manufacturas; Productos químicos orgánicos; Aceites esenciales; Jabones y Leche y productos lácteos que se incrementaron por un valor de USD 375.9 millones.

Por otro lado, los rubros que registraron bajas fueron: Abonos, Bebidas y tabaco; Productos de las industrias químicas; Juguetes; Productos farmacéuticos y Prendas de vestir, con una disminución de USD 29.3 millones.

Términos de intercambio

Al mes de noviembre del 2005 persiste un deterioro en los términos de intercambio (TDI) ocasionado tanto por el sostenido alto precio del crudo en el mundo, como por los menores precios de los principales commodities que el Paraguay exporta (soja, carne, algodón, entre otros). En términos interanuales el índice de TDI, que recoge en gran medida la relación entre los precios de los productos de exportación y los precios de los productos de importación, se contrajo en el orden del 22%. Caída que afectará la cuenta corriente de la balanza de pagos del año, donde se prevé un déficit luego de tres años consecutivos de superávit.

La importancia de este índice para el Paraguay, por ser una economía pequeña y abierta, se agrava por el hecho de ser un país altamente dependiente de exportaciones de unos pocos cultivos agrarios.

Intercambio comercial con Uruguay

Exportaciones paraguayas a Uruguay: A diciembre de 2005, las exportaciones Paraguayas con destino a Uruguay (según datos del sistema LUCIA) totalizaron USD 20.055.753, un aumento de 24.42% con relación al mismo periodo de 2004, que fuera de USD 16.119.833

Los principales rubros que el Paraguay exporta a Uruguay son:

Descripción	Dic-05	Dic-04	Var. %	Variación absoluta	% s/ Total 2005
Pieles (excepto peletería) y cuero	5.658.987	5.971.629	-5%	-312.642	28%
Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	3.623.196	2.327.396	56%	1.295.800	18%
Tabaco y sucedáneos	2.175.040	1.038.149	110%	1.136.891	11%
Fundición, hierro y acero	1.816.314	463.919	292%	1.352.395	9%
Otros	6.782.216	6.318.740	7%	463.476	34%
TOTAL	20.055.753	16.119.833	24%	3.935.920	100%

Fuente. Sistema LUCIA de aduanas.gub.uy

De estos, los que tuvieron un aumento más significativo con relación al 2004 fueron los siguientes productos: fundición de hierro y acero (292% o USD 1.352.395 más); tabaco y sus sucedáneos (110% o USD 1.136.891); madera y sus manufacturas y carbón (56% o USD 1.295.800).

En cuanto a las exportaciones paraguayas al mundo vía puertos uruguayos. Las exportaciones de Paraguay a ROU se ubican según las cifras del Banco Central del Paraguay en 444.308 millones de dólares en el período enero/noviembre 2005 pero como ya explicáramos en informes anteriores esta diferencia con las cifras del Sistema “Lucía” de la Dirección de Aduanas del Uruguay se deben a que el BCP contabiliza como exportaciones hacia nuestro país, los envíos de soja en todas sus variedades (en grano, aceite, harina, “pellets”) que en realidad son reenviados a otros destinos de ultramar luego de pasar por los puertos de Montevideo y especialmente, Nueva Palmira. Si a la cantidad mencionada (444.308 millones USD) le restamos el total de exportaciones paraguayas reales a nuestro país (20.055.753 USD, según el

sistema “Lucía”) obtendríamos la cantidad de exportaciones paraguayas de soja y derivados al resto del mundo (424.252.247 USD) que pasaron en el período enero 2005- diciembre 2005 por los puertos de Nueva Palmira y Montevideo usufructuando los servicios portuarios, logísticos, etc. brindados por nuestro país.

Las importaciones paraguayas de productos uruguayos alcanzaron, a diciembre de 2005, la cifra de USD 56.526.084, un 4% menor a la cifra a igual período de 2004 (USD 58.709.380).

Los principales productos exportados por Uruguay a Paraguay son:

Descripción	Dic-05	Dic-04	Var. %	Variación Absoluta en USD	% Total 2005	s/
Tabaco y sucedáneos	19.301.581	21.816.584	-11%	-2.515.003	34%	
Abonos	5.679.142	10.856.868	-48%	-5.177.726	10%	
Papel y cartón	5.560.880	5.300.790	5%	260.090	9%	
Productos farmacéuticos	4.915.544	3.434.285	43%	1.481.259	9%	
Piel y Cuero	4.042.626	4.470.047	-10%	-427.421	7%	
Malta y almidón	3.886.274	2.544.083	53%	1.342.191	8%	
Otros	13.140.037	10.286.723	28%	2.853.314	23%	
TOTAL	56.526.084	58.709.380	-4%	-2.183.296	100%	

Fuente: Sistema LUCIA de aduanas.gub.uy

Varios productos han sufrido disminuciones en relación al 2004, entre ellos abonos (48%), tabaco y sucedáneos (11%) y pieles y cuero (10%).

Otros han tenido incrementos, siendo el caso más destacable el de los productos farmacéuticos (43% o USD 1.481.259 en términos absolutos) cuyas ventas alcanzaron USD 4.915.544 y en productos alimenticios que se están introduciendo aún en pequeñas pero crecientes cantidades (dulces, alfajores, galletitas, golosinas y otros alimentos similares envasados) que se colocaron en Paraguay por un valor de algo más de USD 543.684 en el correr del 2005. Los lácteos mantuvieron una presencia testimonial (402.208 USD se exportaron a Paraguay en 2005, menos incluso que en el 2004 cuando se registraron exportaciones por valor 562.046 USD), debido al interés de los

exportadores uruguayos –básicamente Conaprole- en mantenerse testimonialmente en este mercado, aunque priorizando otros destinos por obtener mayores precios.

Saldo de la balanza comercial

La balanza comercial de Uruguay en su intercambio con Paraguay a diciembre de 2005 es positiva para Uruguay (las exportaciones uruguayas a Paraguay superaron las importaciones provenientes de Paraguay) en USD 36.470.331, aunque disminuyó en un 14% con relación al resultado a diciembre de 2004, que fuera de USD 42.589.547. Esto se debió al aumento de las exportaciones paraguayas en aproximadamente USD 4 millones este período, y a la baja en 4% de las exportaciones debido (entre otros factores) a la disminución en la venta de tabaco por las restricciones de Brasil a la entrada de estos productos a su territorio, así como de una baja o estancamiento en general de las ventas al consumo por la falta de crecimiento de la economía.

Si se analiza la relación comercial desagradando el **Tabaco** se puede ver que las exportaciones uruguayas globales, no acompañan el comportamiento de ese producto –el cual viene descendiendo sostenidamente, sin perjuicio de ser uno de los de mayor significación histórica en la relación comercial-. Es decir, las exportaciones uruguayas de tabaco –en los últimos años- han ido disminuyendo sostenidamente, proceso no seguido en igual forma por la totalidad de los productos exportados a este destino.

De esta forma, es posible concluir que el comercio con Paraguay se encuentra en proceso de diversificación entrando otros productos con mayor valor agregado a sustituir materias primas como es el caso del Tabaco.

Año	Total exportaciones ROU a PY	Exportaciones Tabaco	Total exportaciones, desagregado rubro Tabaco
2000	84,212,599	51,573,063	32.639.536
2001	85,252,931	46,604,128	38.648.803
2002	60,527,888	34,008,390	26.519.498 Crisis 2002 y repercusiones.
2003	48,547,901	18,721,180	29.826.721
2004	58,709,380	21,816,584	36.892.796
2005	56,526,084	19,301,581	37.224.503

Acumulado a :	Importaciones UY ← PY	Exportaciones UY → PY	Saldo
Dic 04	16.119.833	58.709.380	42.589.547
Dic 05	20.055.753	56.526.084	36.470.331
Variación %	24%	-4%	-14%

Fuente: Sistema LUCIA de aduanas.gub.uy

AMBIENTE DE NEGOCIOS EN PARAGUAY

Durante el 2005 varias empresas decidieron dejar de operar en el país, y varias Embajadas se redujeron.

La imprevisibilidad jurídica aparece como una de las causales que llevan a tales consecuencias, asimismo analistas locales se refieren a la corrupción, la falsificación, el exceso de burocracia y a la evasión impositiva como otras probables causas. En el correr del 2005 American Airlines decidió alejarse de Paraguay (proceso que culminará en febrero de 2006); ya se había cerrado (2003) la fábrica de British American Tobacco (BAT); asimismo se vendió la Shell (a Petrobras); se cerró la Embajada Británica y se clausuró la oficina comercial de la Embajada de Francia.

En el caso de American Airlines se comenta que la nueva ley de Turismo habría sido la que motivara tal decisión, la misma establece la obligación de las líneas aéreas de abonar a las agencias una comisión que normalmente es pactada, la que se fijó en 6%. La compañía dejó de operar definitivamente en Paraguay en febrero del 2006.

En el caso de BAT se estipula que la causal habría sido la falta de aplicación de algunas normativas que protegen contra la piratería y la falsificación, en este caso aplicado a la industria del tabaco.

En lo atinente a combustibles, se sancionó y promulgó una ley que permite a gasolineras la venta de gas al menudeo, lo que significó un cambio de reglas

que afecta a las fraccionadoras instaladas antes como la Shell. Dicha compañía llevaba 52 años en Paraguay, era la líder en el mercado local de combustibles, con aproximadamente el 22% de participación.

Situación social

Cifras publicadas recientemente refieren a que el 41% de la población en Paraguay es pobre (2.345.754), de los cuales 1.137.481 viven en la pobreza extrema (20.1% del país), finalmente el 14% de la población sufre de desnutrición.

Paraguay es, según el último informe del PNUD el país del MERCOSUR de menor esperanza de vida (71.8 años) y de mayor tasa de fecundidad (3.4 hijos por mujer).

En lo que respecta al gasto público, en educación representa el 4.4% del PBI y en salud el 3.2%

ECONOMÍA PARAGUAYA - CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2006

Recientemente la **organización no gubernamental “Desarrollo en Democracia”** integrada por connotados economistas presentó un informe sobre los posibles escenarios políticos y económicos para el año 2006. Los cuales se detallan a continuación.

El informe apunta a tres elementos esenciales para el análisis:

- El bajo crecimiento del PBI – el menor de Latinoamérica-
- La alta corrupción –aunque en reducción-
- y a una realidad muy por debajo de la esperada según las expectativas generadas al inicio del período de gobierno.

Optimista	básico	pesimista
efectos climáticos positivos: buena cosecha de soja y algodón precio del petróleo ligeramente a la baja	no entra aftosa se mantiene gobernabilidad rendimientos promedio de soja y algodón precio estable del petróleo no hay shocks externos tasas de interés internacionales neutras dólar internacional estable acuerdo FMI	entra fiebre aftosa reducción de la gobernabilidad efectos climáticos negativos, bajos rendimientos de soja y algodón choques cambiarios negativos

Descripción de escenarios:

- El optimista, con efectos climáticos positivos, una buena cosecha de soja y algodón y los precios del petróleo ligeramente a la baja.
- El básico supone que no ingresará la aftosa, que se mantendrá la gobernabilidad, que habrá un rendimiento de soja y algodón similar al promedio histórico, que los precios del petróleo se mantendrán altos, pero estables, que no habrá shocks externos, que las tasas de interés internacionales no tendrán picos altos o bajos y que habrá un nuevo acuerdo con el FMI
- El pesimista supone el ingreso de la fiebre aftosa a Paraguay, la reducción de los niveles de gobernabilidad, efectos climáticos negativos, un bajo rendimiento de soja y algodón y choques cambiarios importantes a nivel regional (devaluación del real).

Los resultados serían los siguientes:

- Escenario optimista: la economía crecería 4.5%, la inflación no pasaría del 6%, el dólar se mantendría en un promedio de 6.200 Gs. y el déficit fiscal sería igual a cero.

- Escenario base: supone un PBI de hasta 3.5%, una inflación de 8%, un dólar promedio de 6.300Gs y un déficit fiscal de entre 1 y 1.5%
- El pesimista: incluye un crecimiento nulo o de 1%, una inflación de hasta 11%, el tipo de cambio alcanzaría 6.500 Gs. por dólar y la brecha entre gastos e ingresos públicos podría superar el 2% del PBI.

En cuanto a las **previsiones económicas**:

Factores exógenos: se espera que el precio del petróleo mantenga una tendencia ligera a la suba o estable (cotización promedio de 58.9 USD el barril). En lo que respecta a los principales rubros agrícolas exportables que produce Paraguay: se espera que el algodón registre un pequeño incremento (hasta 61 centavos de USD por libra) y que la soja mantenga los precios actuales o descienda muy levemente (hasta 215 USD por tonelada).

Por otra parte, se pronostica un aumento importante de las tasas de interés que pagan los países ricos, con el fin de controlar los niveles de inflación devenidos del encarecimiento del petróleo y del incremento de la demanda mundial. De esta forma, aumentarían las tasas de interés que pagan los gobiernos por la colocación de instrumentos financieros. La consecuencia sería la migración de capitales hacia los países más desarrollados y por tanto, aumentarían las tasas que deben pagar las naciones en desarrollo por la colocación de sus propios títulos, incrementándose las deudas externas de nuestros países.

En el plano local: En cuanto a la influencia del acontecer político en la economía, se menciona que varios hechos previsibles del 2006 tendrán un efecto importante, a saber:

Las elecciones internas del Partido Colorado (19/2/06) derivarían en una fuerte presión sobre el gasto público.

En otro orden, se hace referencia al déficit de Petropar que tendría como consecuencia colateral una fuerte caída de los ingresos fiscales por falta de pago del Impuesto Selectivo al Consumo.

La modificación del sistema tributario, por su parte, significaría una disminución de lo recaudado por el Impuesto a la Renta de las empresas (la

tasa baja al 10%) y, en contrapartida, una mejora en los niveles de ingreso por la aplicación generalizada del IVA y la inclusión del IRP (Impuesto a la Renta Personal).

Suponen además, que el aumento de la tasa de interés mundial y el consecuente retorno de los capitales hacia los países más ricos se traduciría en una mayor presión sobre el servicio de la deuda externa.

PROYECCIONES 2006			
ESCENARIO VARIABLE	PESIMISTA	BASE	OPTIMISTA
PBI	0 y 1%	3 y 3,5%	4,50%
INFLACION (+ - 2%)	11%	8%	6%
TIPO DE CAMBIO	6.500Gs/USD	6.300Gs/USD	6.200Gs/USD
DEFICIT FISCAL / PBI	-2%	(-1 y -1,5%)	0 y -0,5%

Para el año 2006 se esperaría entonces, un crecimiento económico de alrededor de 4.5% dentro de un panorama optimista y de 0 a 1% en un panorama pesimista, de acuerdo con las proyecciones realizadas por la ONG Desarrollo en Democracia.

Se espera para el 2006 equilibrio fiscal, (en el mejor de los casos) o un déficit fiscal de 0.5% del PBI en el escenario pesimista.

Para el sector fiscal el escenario pesimista señala que el déficit fiscal podría alcanzar un 2% del PBI.

En cuanto al tipo de cambio, se espera que el dólar en el 2006 sea de 6.200 Gs en el mejor escenario y de 6.500 Gs. en el peor de los casos.

Finalmente, cabe recalcar nuevamente que algunos analistas muestran preocupación por la posible incidencia negativa que pueda tener la política local en el manejo de la economía ya que en el futuro cercano comienza un ciclo de actividades políticas.

El primer elemento es la realización de las elecciones internas del Partido Colorado –ANR- y el escenario de agitación política que conlleva, enfrentamientos internos, con el candidato Osvaldo Domínguez Dibb –ODD- por ejemplo, así como la pendiente situación del ex general Lino Oviedo –en

reclusión- , enfrentamientos del partido de gobierno con los demás partidos como el Partido Liberal –PLRA- y Patria Querida –PQ- y posible intento de reforma constitucional con reelección presidencial y balotaje.

Cronológicamente el referido acto eleccionario será seguido de las elecciones municipales el próximo año y luego los comicios nacionales del 2008. Todo esto podría llevar al Presidente Duarte Frutos a adoptar medidas destinadas a garantizarle un apoyo popular en el corto plazo que comprometerían los logros obtenidos en los últimos años y las posibilidades de crecimiento en el futuro.

Finalmente, si bien no es claro el panorama puede decirse que el 2006 será mejor que el año 2005 en el que reinaron muchas incertidumbres aparte del problema climático de la seca.

Si bien será un año que estará presionado por variables políticas también debe decirse que objetivamente Paraguay posee riquezas naturales y características de población que harían crecer a su economía si se lograra encauzarla en el carril correcto.

Quedarán pendientes los temas sociales, la enorme pobreza y desigualdad que, sin crecimiento y redistribución de ingreso, son imposibles de solucionar.

Existe un enorme campo en lo que respecta a los productos comestibles que el Uruguay podría vender a este país. Si bien su poder de compra no ha crecido últimamente, podríamos disputar espacios a los productos argentinos y brasileros que ya están en este mercado. También se pueden aumentar las ventas de textiles tipo trajes, camperas y camisas.

Software, management y asesoramiento son otros campos donde el Uruguay debería aumentar su presencia.

Debemos seguir como hasta ahora, promoviendo el uso de la Hidrovía y de las facilidades portuarias y de servicio que el Uruguay brinda al Paraguay, en Nueva Palmira y en el puerto de Montevideo y que han hecho que las cifras de lo exportado a esos puertos se hayan triplicado en los últimos años y con ello las ganancias de la venta de servicios de nuestro país fundamentalmente en Nueva Palmira.

Si bien la inseguridad jurídica y la estrechez del mercado han desalentado misiones comerciales de envergadura, durante el año 2006, específicamente en

el segundo o tercer trimestre, podría ser un buen momento para organizar una misión comercial de alto nivel a Paraguay.

Creemos necesario implementar de manera constante y efectiva una verdadera complementariedad productiva entre las dos economías que abarque inversiones y joint ventures en diversos campos.
