

Presentación Paraguay

Jornada Uruguay-Paraguay Empresas Cantabria

Asunción, 28/11/2023



Ciclo económico expansivo de Paraguay desde 2004. bases:



Estabilización agregados macroeconómicos



Estabilidad política



Evolución favorable precio commodities

Resultados



Se quintuplica la Renta pc:
de 930 a 5000 USD



Clase media: de inexistente a
ser la que más ha crecido



Transformaciones
sociológicas. Síntomas de
inversión de la pirámide
demográfica



Nuevas necesidades, nuevos
servicios, nuevos productos



Déficit de infraestructuras
presiona sobre el potencial
de crecimiento

**Mayor
crecimiento
económico**
proyectado en
Sudamérica
entre 2020 y 2024
(según el FMI)

**Menor tasa de
impuestos**
indirectos en la
región

**Menor tasa
corporativa** en la
región

**Menores costos
de energía** en la
región

**Resiliencia
económica** a
choques externos
(crisis en Argentina
y Brasil)

**Creciente
diversificación
económica**

**Disciplina
macroeconó-
mica**

**Bajo nivel de
endeudamiento
público**

**Reformas
estructurales** del
Gobierno
Nacional en
implementación

**Población más
joven** de la
región



España
Exportación
e Inversiones

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2019	2020	2021	2022
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	38.757	36.146	40.284	41.865
Tasa de variación real (%)	-0,4	-0,8	4	0,1
INFLACIÓN				
Fin de período (%)	2,8	2,2	6,8	8,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Fin de período (%)	4	0,75	5,25	8,5
EMPLEO Y TASA DE PARO				
% Desempleo sobre población activa	5,7	7,2	6,8	5,7
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-2,8	-6,1	-3,6	-3
DEUDA PÚBLICA				
en % de PIB	22,9	33,8	33,8	36
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	12.701,90	11.494,90	14.090,40	13.866,30
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	12.250,92	10.035,15	13.086	15.210,10
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	450,98	1.459,75	1.004,40	-1.343,80
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	7.229,40	10.182,20	11.450,20	12.880,30
en % de PIB	18,7	28,2	28,4	30,8
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	502,8	556,8	928,14	977,9
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	7.674,70	9.490,10	9.946,60	9.825,00
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD	331,7	110,1	191,6	N.D.
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
fin de período	6.450	6.944	6.816	7.239

PRINCIPALES PAISES CLIENTES

(Datos en M \$)	2019	2020	2021	2022	%
Brasil	2.836.144	3.023.937	3.557.458	3.666.630	3,1
Argentina	1.643.255	2.125.087	2.639.550	1.916.987	-27,4
Chile	625.857	769.693	998.491	1.153.527	15,5
Rusia	615.146	478.952	756.706	356.373	-52,9
Estados Unidos de América	161.112	172.355	216.879	255.318	17,7
Taiwan	73.730	121.486	158.750	221.870	39,8
Uruguay	102.916	104.704	115.820	202.600	74,9
India	202.215	165.170	232.745	154.794	-33,5
Israel	140.777	125.189	157.115	143.585	-8,6
Polonia	64.622	92.343	152.162	135.037	-11,3
Resto	1.502.031	1.339.017	1.585.295	1.741.608	9,9
TOTAL	7.967.805	8.517.932	10.570.970	9.948.328	-5,9

Obs. Solo se incluyen exportaciones registradas, no las reexportaciones

Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: octubre 2023

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES

(Datos en M \$)	2019	2020	2021	2022	%
China	3.998.527	2.855.452	3.715.407	4.222.422	13,6
Brasil	2.455.768	2.242.046	3.056.166	3.483.134	14,0
Estados Unidos de America	1.012.115	635.511	911.987	1.347.860	47,8
Argentina	1.035.968	861.654	1.225.414	1.241.511	1,3
Singapur	436.128	345.360	241.176	357.364	48,2
India	189.663	214.600	411.378	340.682	-17,2
Alemania	231.993	228.611	257.773	266.574	3,4
Rusia	120.889	105.733	158.240	247.841	56,6
Japon	249.735	208.009	224.860	209.889	-6,7
Corea del Sur	185.527	139.545	168.499	188.478	11,9
Resto	1.838.836	1.648.031	2.154.578	2.681.446	24,5
TOTAL	11.755.149	9.484.552	12.525.478	14.587.201	16,5

Obs: Solo se incluyen las importaciones registradas en esta tabla

Fuente: Banco Central de Paraguay Última actualización: Octubre 2023

Relaciones comerciales Paraguay-Cantabria

Tiempo	2022 - Exportación - Valor, Miles	2022 - Importación - Valor, Miles	2022 - Saldo - Valor, Miles	2022 - Cobertura - %	2023 - Exportación - Valor, Miles	2023 - Importación - Valor, Miles	2023 - Saldo - Valor, Miles	2023 - Cobertura - %
Enero	201,34		201,34		164,57	0,17	164,39	94.824,43
Febrero	272,29		272,29		241,19	0,78	240,41	30.764,63
Marzo	6,41		6,41		181,20		181,20	
Abril	83,59	0,85	82,74	9.810,43	245,88		245,88	
Mayo	393,94		393,94		230,37	0,13	230,23	173.208,01
Junio	245,19		245,19		147,60		147,60	
Julio	249,18		249,18		190,84		190,84	
Agosto	302,66		302,66		259,97		259,97	
Septiembre	181,83		181,83		175,56		175,56	
Octubre	124,84		124,84					
Noviembre	110,03	0,13	109,90	83.995,61				
Diciembre	34,20		34,20					
SUBTOTAL Ene - Sep	1.936,43	0,85	1.935,57	227.261,37	1.837,18	1,09	1.836,09	168.463,97
TOTAL	2.205,49	0,98	2.204,51	224.347,53	1.837,18	1,09	1.836,09	168.463,97

La distribución del PIB por sectores en 2022 fue:

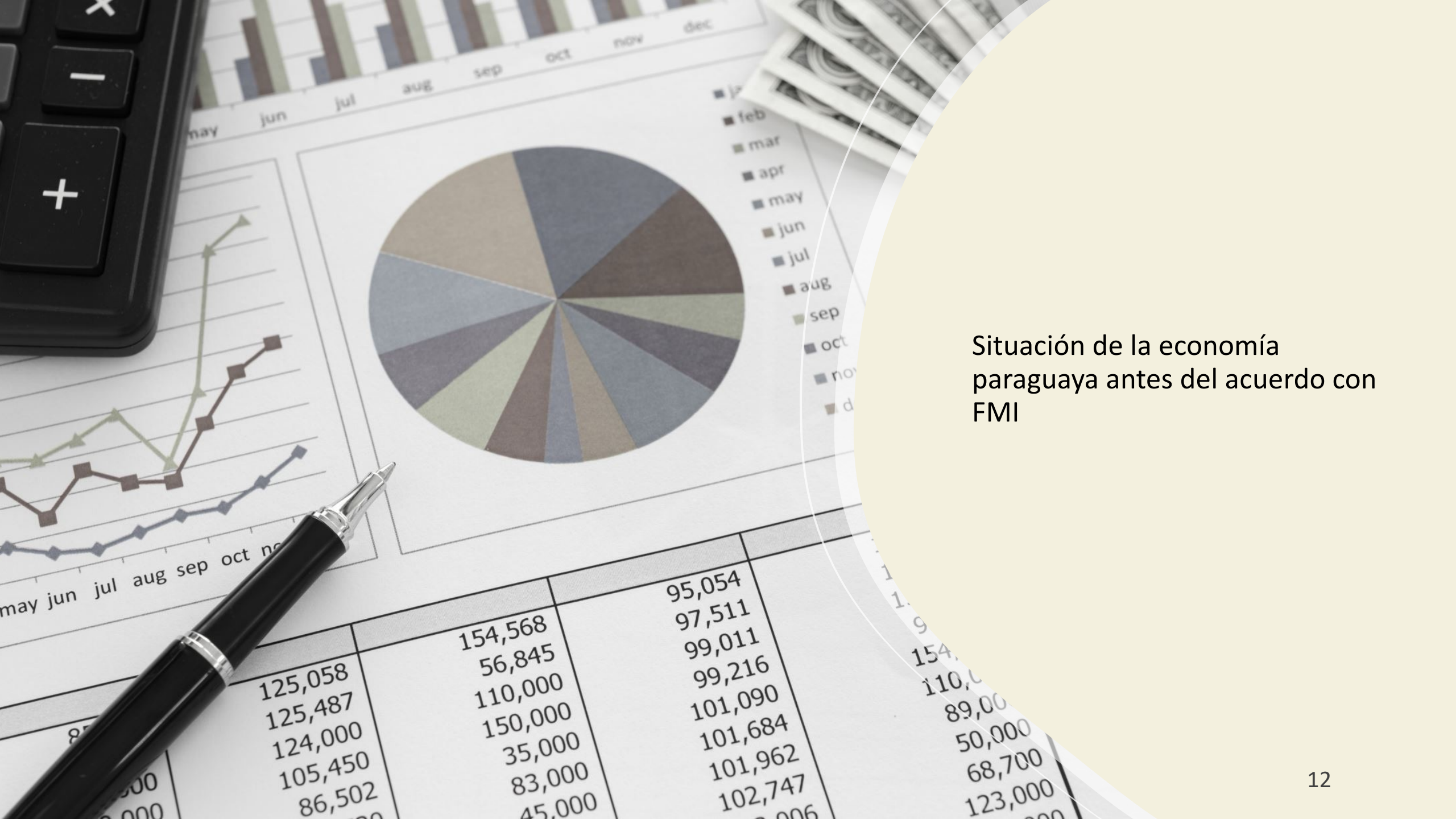
- • Sector primario: 9,2%.
- • Sector secundario (incluyendo electricidad y agua y binacionales): 33,7%
- • Sector terciario: 49,6%
- • Impuesto a los productos: 7,5%

RELACIONES BILATERALES

Exportación (M€)	española	120,62	105,57	85,7	68 (juliol)
Importación (M€)	española	60,73	52,08	59	24 (julio)
Stock de Inversiones españolas (M€)		349,13	524,85	-	
Stock de Inversiones en España (M€)		0,412	0,396	-	
Flujo española (bruta, M€)	Inversión	12,75	0,529	0,107	
Flujo Inversión España (bruta, M€)	en	0,008	0,109	0,556	

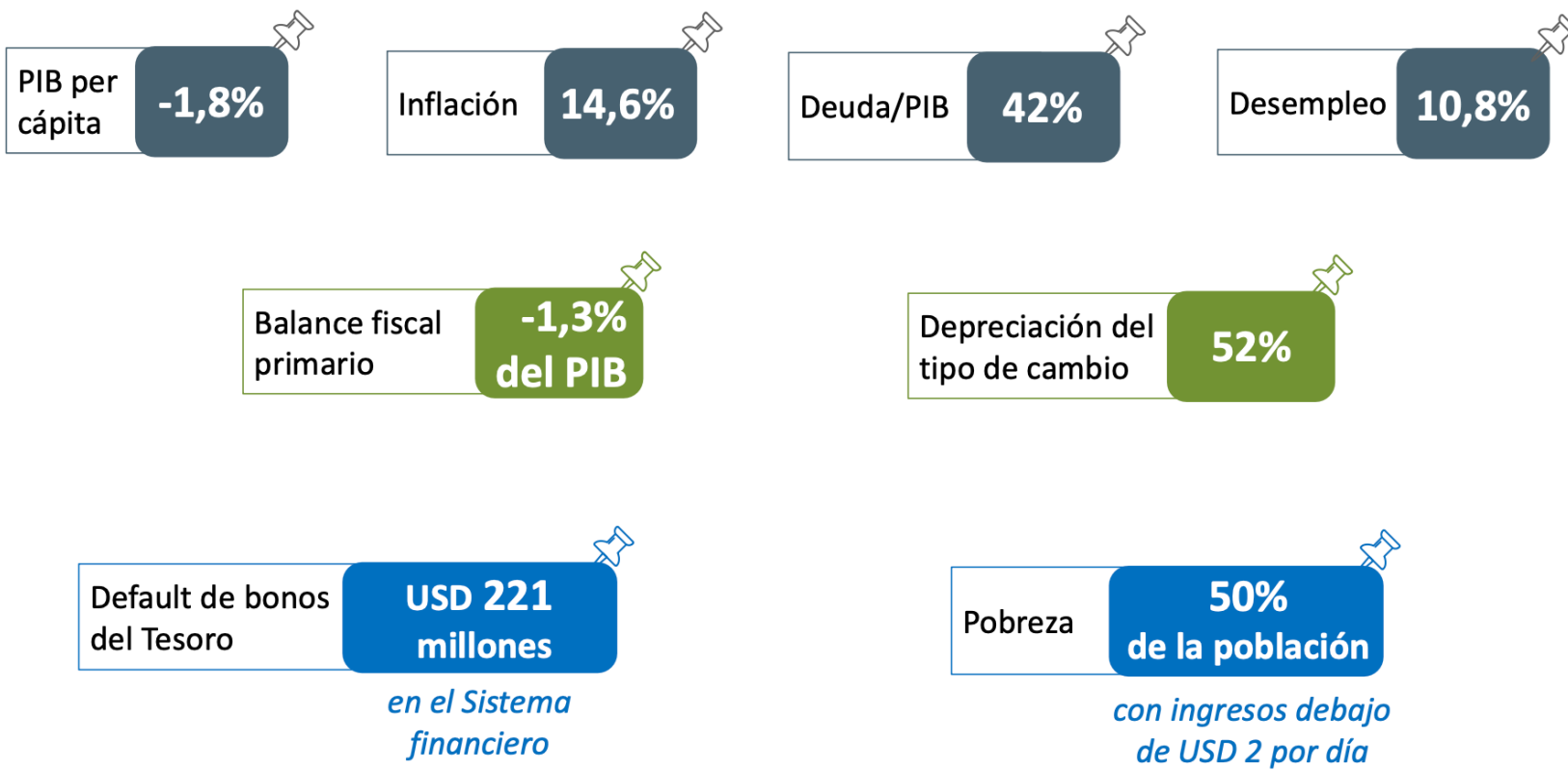
Parámetro	Valor
DIVISA	EUROS
PRODUCTOS	TODOS LOS PRODUCTOS
PAISES	PARAGUAY
FLUJO	EXPORTACIÓN
PROVINCIA	CANTABRIA
PERIODO	2022,01,12=2022 - ENERO - DICIEMBRE
MEDIDAS	VALOR, MILES
NÚMERO DE MIEMBROS	20

	Tiempo			
	2022		2021	2020
	Measures		Measures	Measures
Sectores ICEX	Ranking	Valor, Miles	Valor, Miles	Valor, Miles
3 -- Bienes de consumo	2	39,87	84,78	4,84
4 -- Productos industriales y tecnología	1	2.165,62	3.288,95	1.853,15
SubTotal	0	2.205,49	3.373,73	1.857,99
Total	0	2.205,49	3.373,73	1.857,99



Situación de la economía
paraguaya antes del acuerdo con
FMI

Indicadores macroeconómicos en 2002



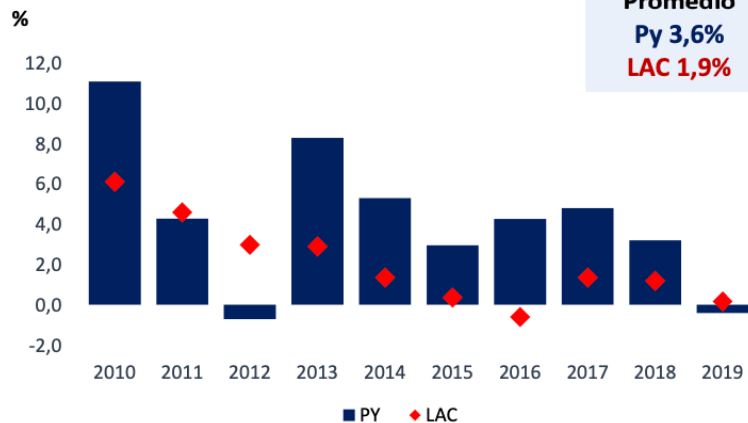
Acuerdo Stand-by con el FMI- 2003





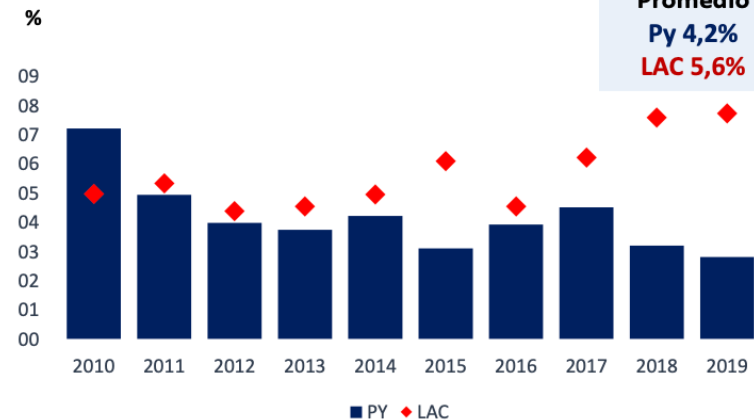
Saneamiento económico
preCOVID

Crecimiento del PIB



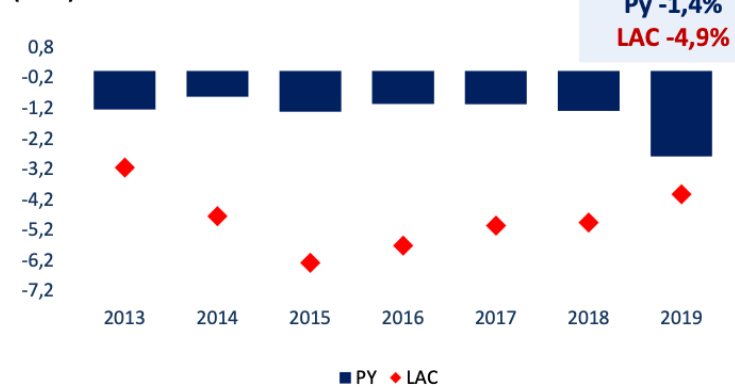
Fuente: BCP / WEO

Inflación



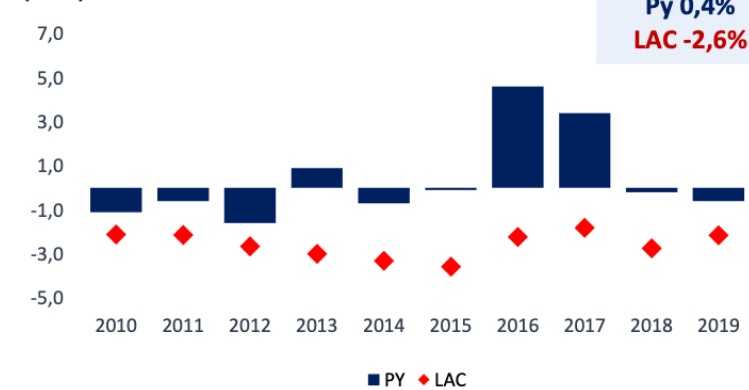
Fuente: BCP / WEO

Déficit Fiscal – Administración Central (%PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda/ WEO

Saldo en cuenta corriente (%PIB)



Fuente: BCP / WEO



2019-2022 Impactan shocks
internos y externos



COVID (2019-2022)



Logística (2021-2022)



Guerra (2022)



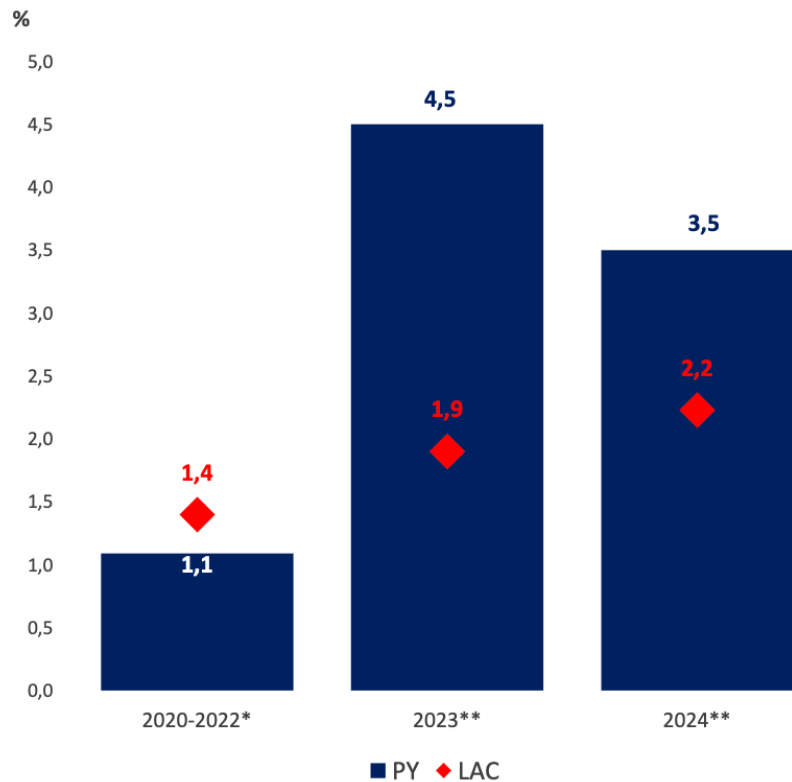
Sequía (2019)



Sequía (2022)

Situación actual

Crecimiento del PIB

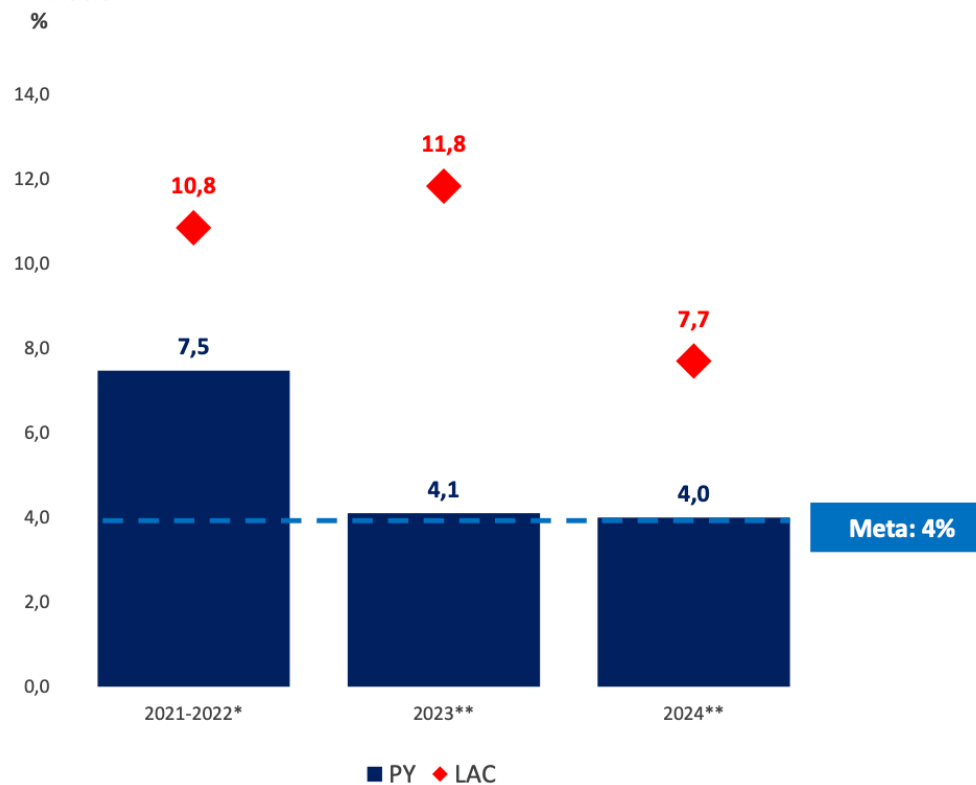


Fuente: BCP y WEO-Abril 2023

*Promedio

**Estimaciones

Inflación

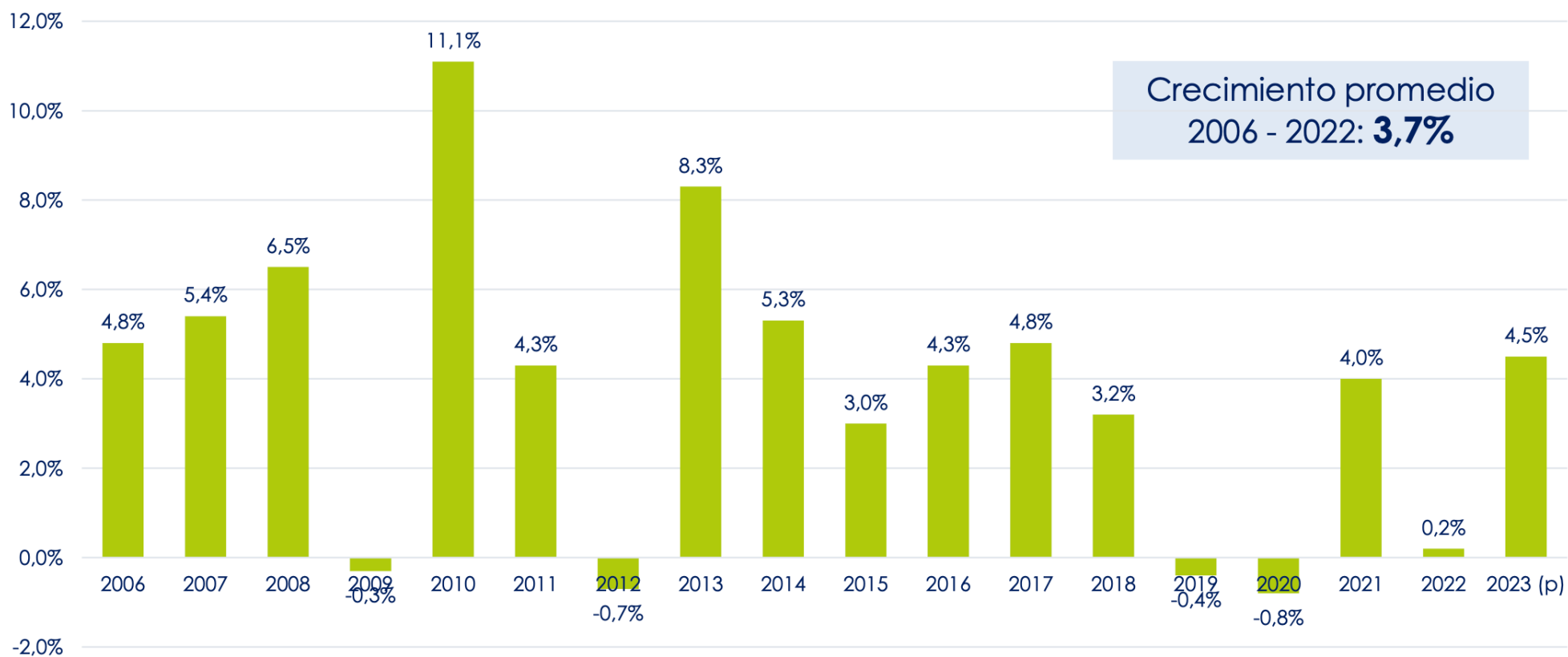


Fuente: BCP y WEO-Abril 2023

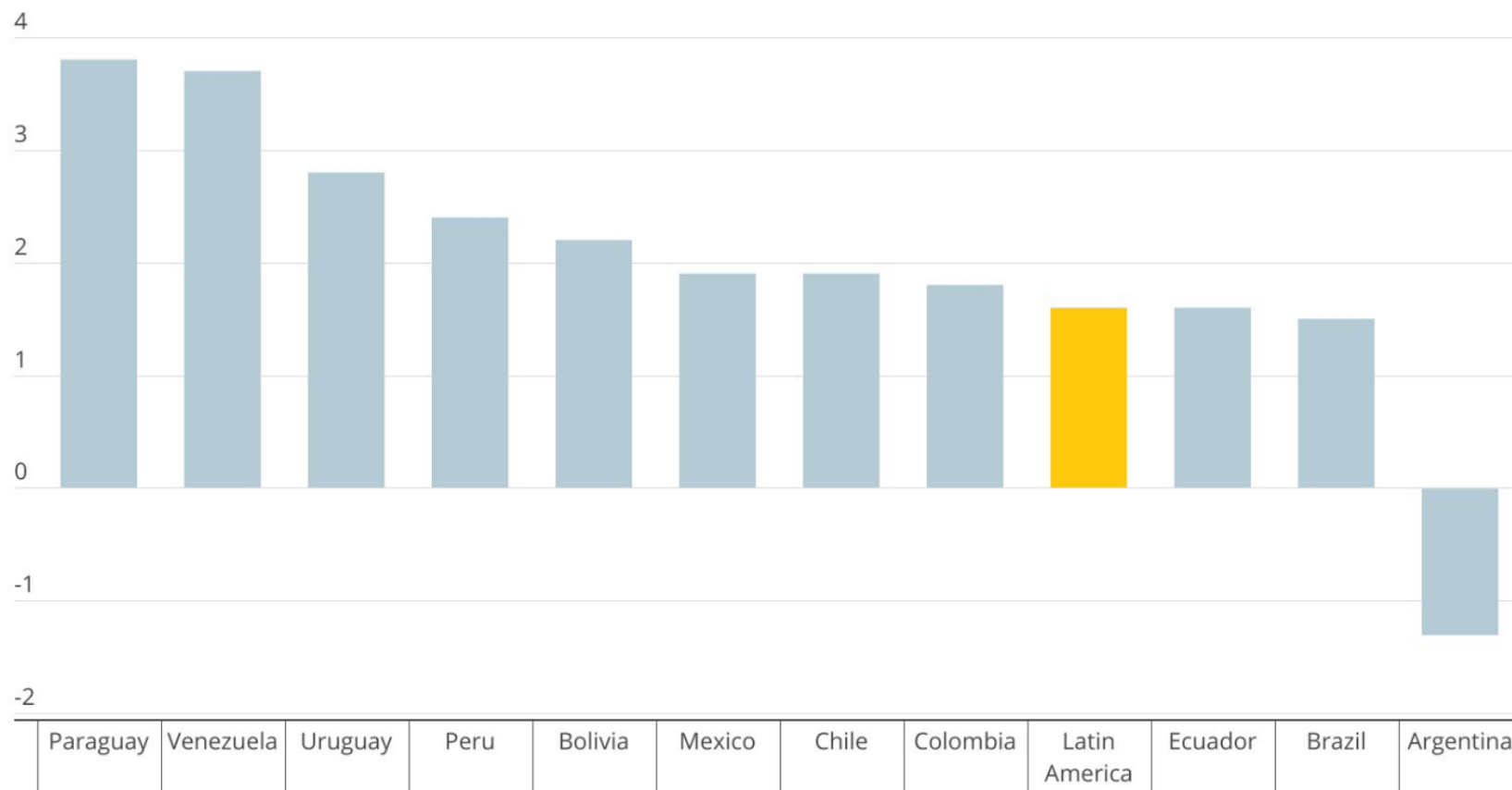
*Promedio

**Estimaciones

VARIACIÓN DEL PIB DE PARAGUAY

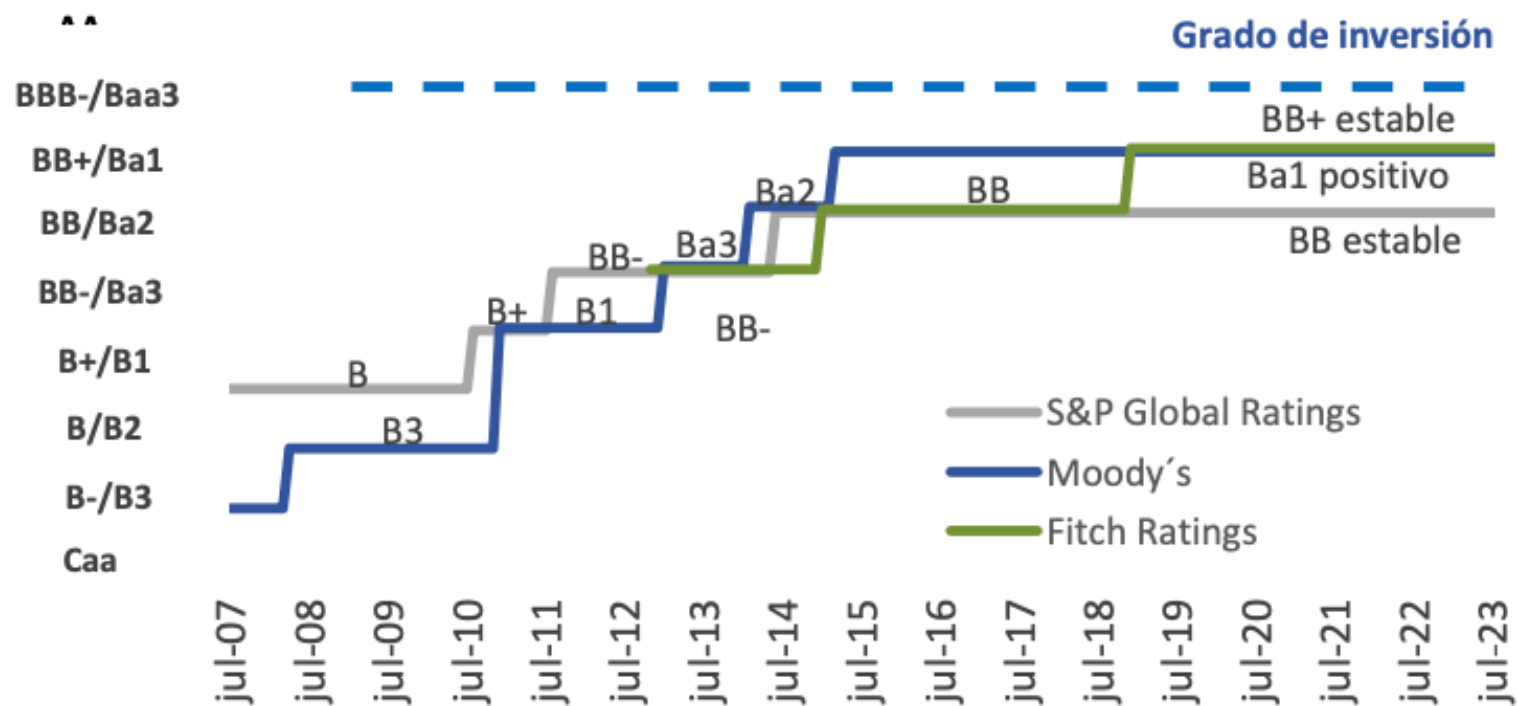


FOCUSECONOMICS | Latin America - 2024 GDP Forecasts (annual var. in %)



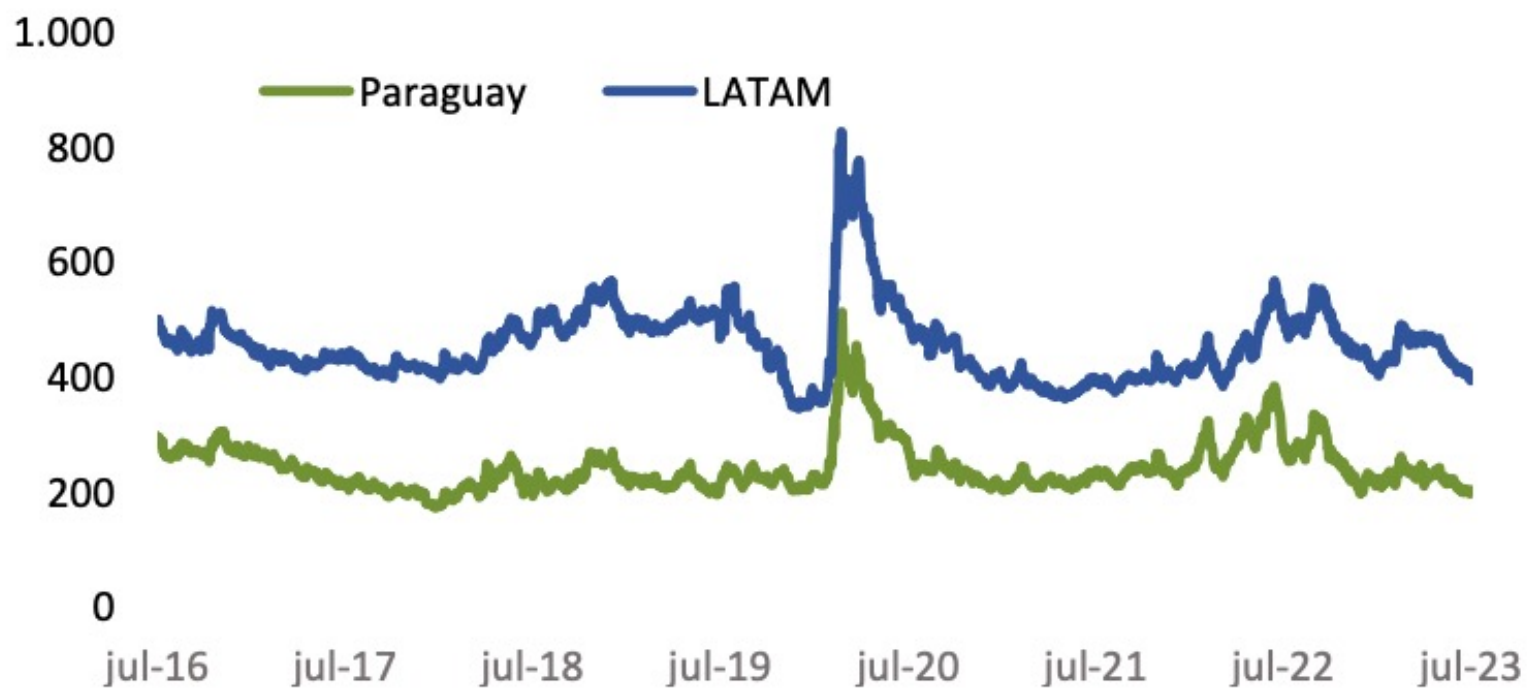
Source: FocusEconomics Consensus Forecast - November 2023

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



Fuente: Bloomberg

Prima de riesgo soberano



Fuente: Bloomberg

Paraguay cuenta con la menor presión fiscal de la región

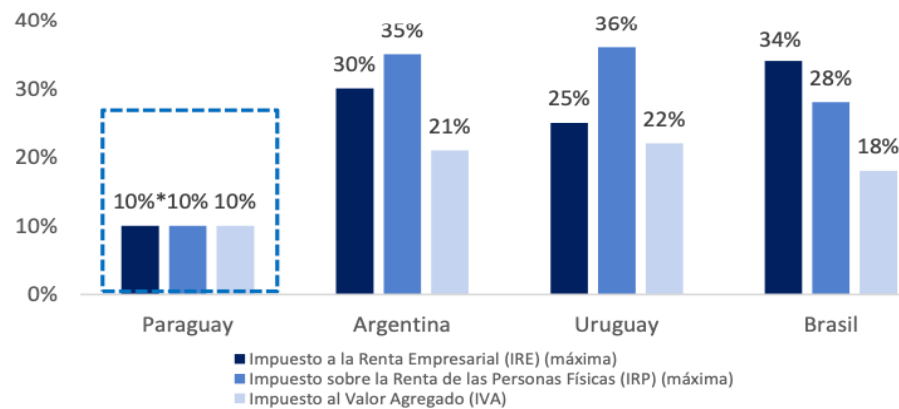
Régimen Tributario

IMPUESTOS	PY	AR	UY	BR
Impuesto a la Renta Empresarial (IRE) (máxima)	10 %*	30 %	25 %	34 %
Impuesto a la Renta Personal (IRP) (máxima)	10 %	35 %	36 %	28 %
Impuesto al Valor Agregado (IVA) común o impuestos afines	10 %	21 %	22 %	18 %
Total Referencial de Impuestos y aportes sociales (según Banco Mundial)	38 %	106 %	42 %	68 %

Fuentes: FDI Intelligence, Ministerio de Hacienda / Subsecretaría de Estado de Tributación (SET)

Impuestos en la región

(%)

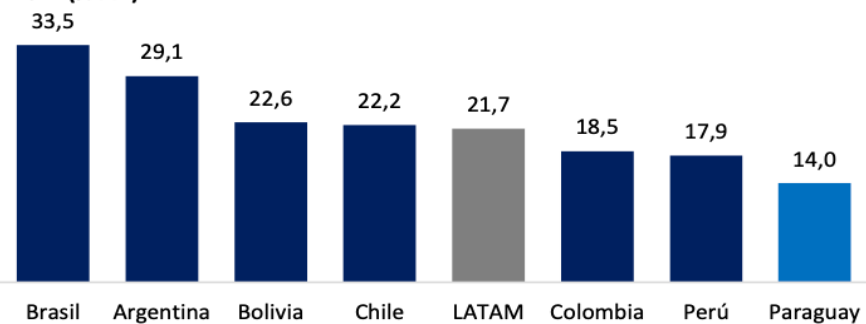


Fuente: REDIEX, SET

(*) En el caso de pago de dividendos, se aplica un impuesto del 8% sobre la utilidad neta. Si los dividendos se remiten al exterior, se aplica un impuesto del 15% sobre la utilidad restante.

Carga fiscal

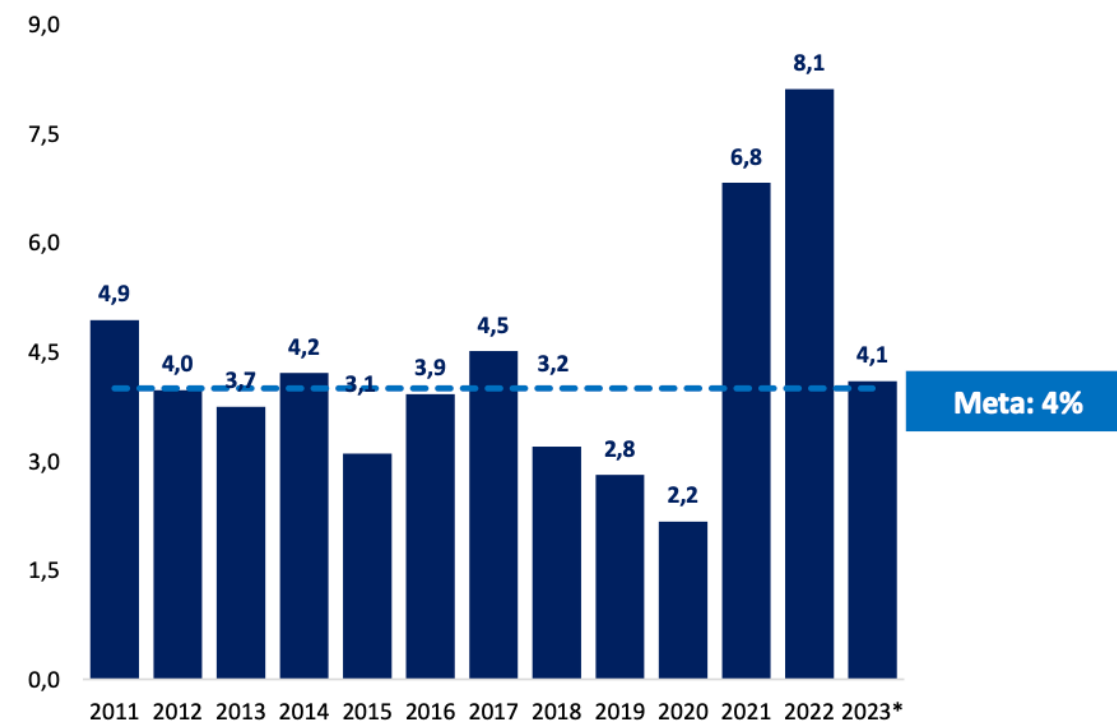
2021 (% PIB)



Ha logrado cumplir las metas de control de precios

Inflación

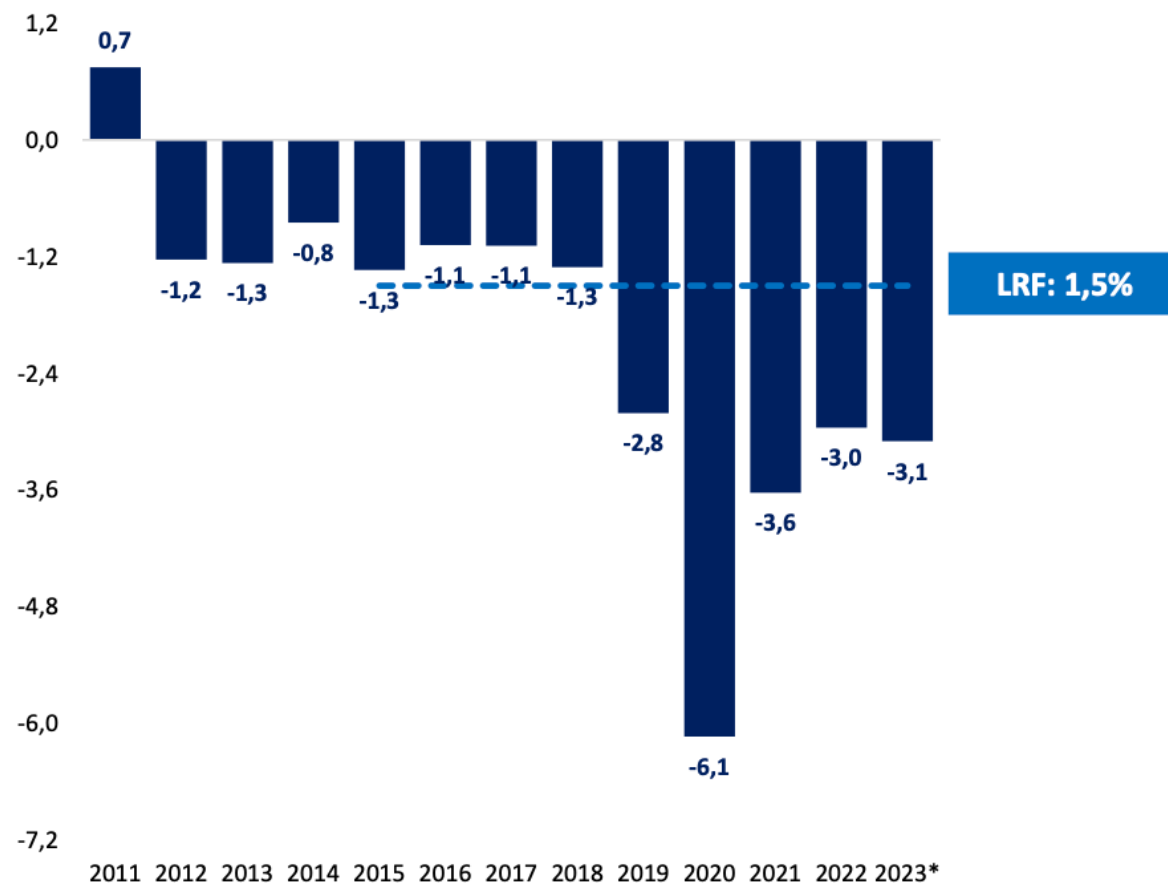
%



Fuente: BCP
(*) Proyección

Se ha dotado de una Ley de Responsabilidad Fiscal que limita el déficit fiscal al 1,5% del PIB

Déficit Fiscal – Administración Central (%PIB)

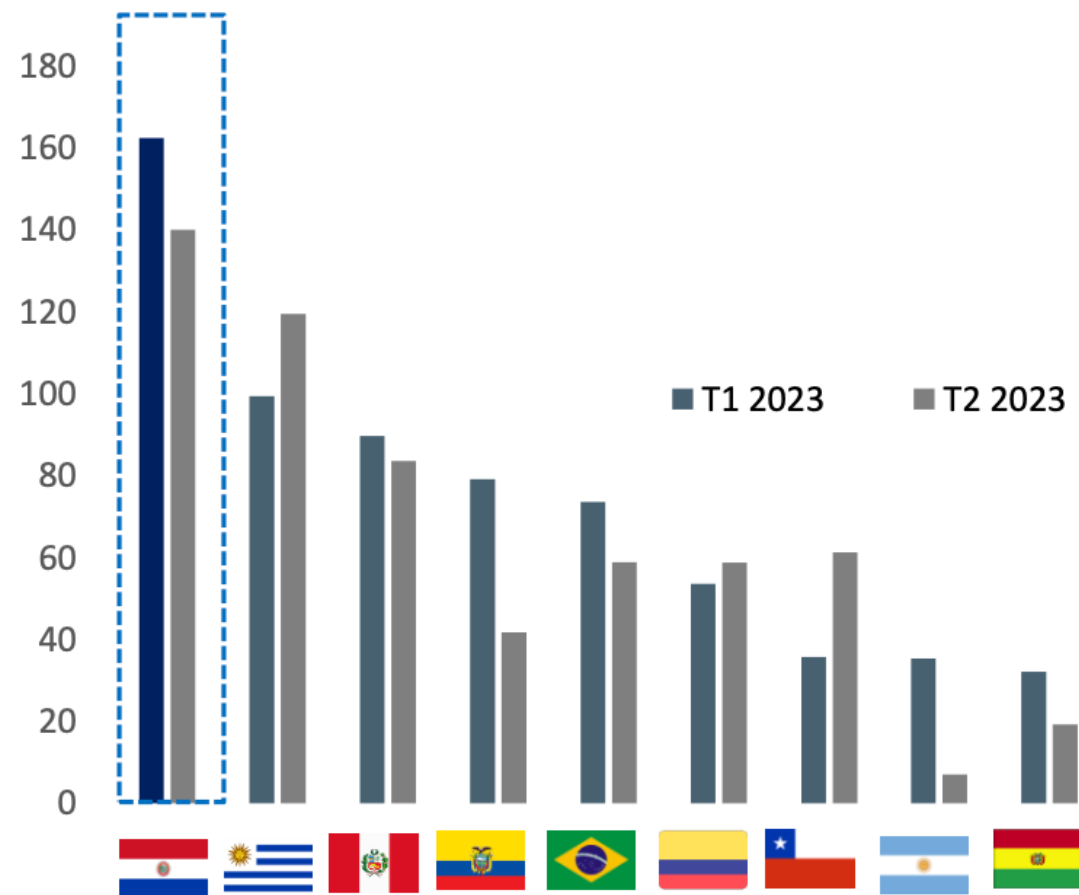


Fuente: MH

(*) Estimación sin contabilizar la deuda con los proveedores

Cuenta con un positivo clima de negocios según la Fundación Getulio Vargas de Brasil

Índice de Confianza Empresarial



Algunos logros de la economía paraguaya



**Productor de energía
renovable**



Productor de stevia



**Productor y
exportador de yerba
mate**



Flota de barcasas



Exportador de soja



**Exportador de aceite
de soja**



**Productor de almidón
de mandioca**



Productor de soja



Exportador de maíz



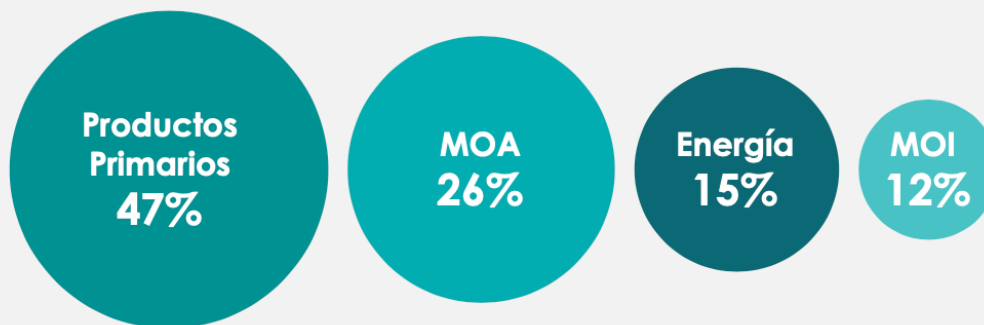
Exportador de carne

VALOR Y COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES

USD 2.500 millones / 2003



USD 10.547 millones / 2021

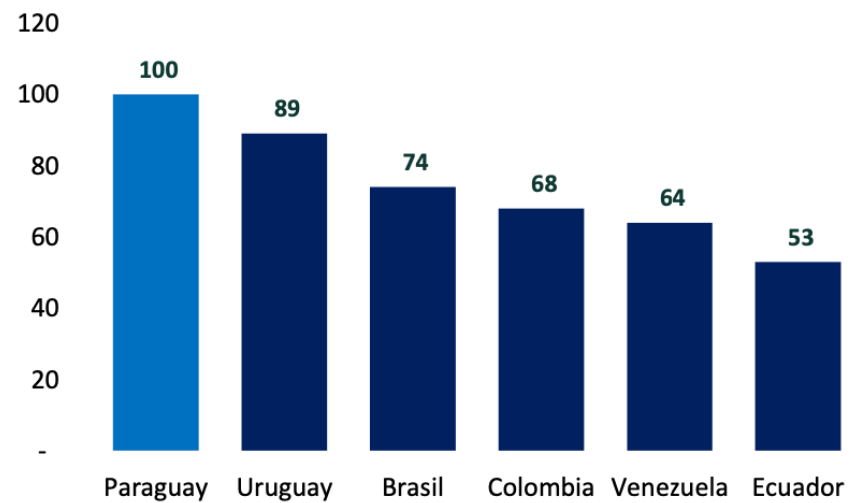


MOA: Manufacturas de Origen Agrario
MOI: Manufacturas de Origen Industrial

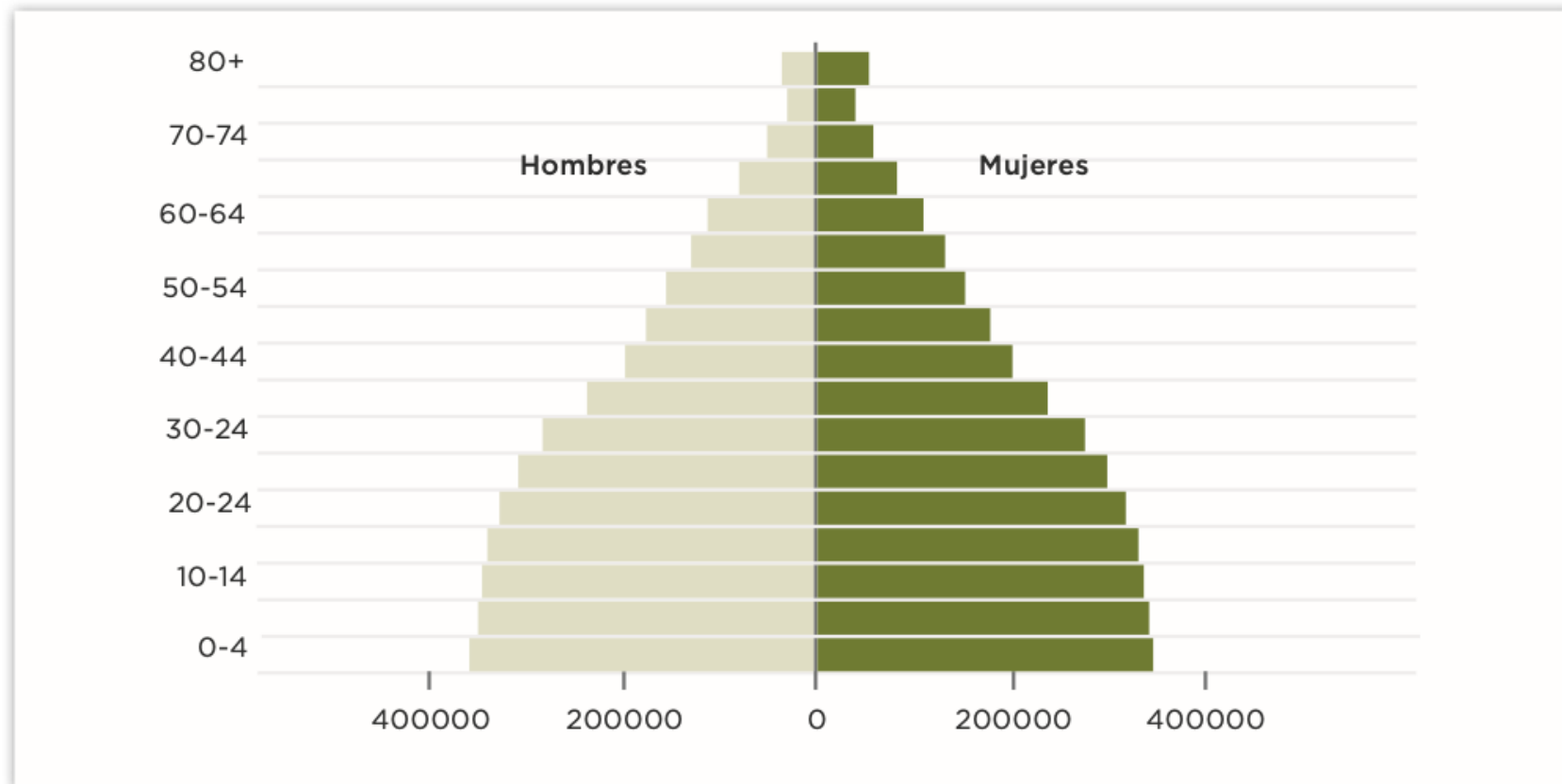
1°

**Productor de
energía
renovable**

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



Paraguay distribución de la población total por edad. Año 2018



Fuente: DGEEC

LOS PRINCIPALES REGÍMENES DE ATRACCIÓN DE INVERSIONES:

Ley 60/90 “de Incentivos Fiscales a la Inversión Nacional y Extranjera”

Normativa	Incentivo
Régimen de inversiones (Leyes N° 60/90 y N° 1.024/04)	Exoneración del IVA para la compra de bienes de capital en territorio nacional
	Exoneración de IVA y aranceles para la importación de bienes de capital
	Costo cero para trámites de conformación y establecimiento de la inversión
	Exoneración de aranceles para la importación de materias primas
	Exoneración de impuestos a los dividendos y utilidades por hasta 10 años (inversiones mayores a U\$S 5 millones)
	Exoneración de impuestos a las remesas y pagos al exterior (inversiones mayores a US\$ 5 millones)

Ley N° 523/95, “Que autoriza y establece el régimen de zonas francas”

Las zonas francas son áreas que están sujetas a un régimen aduanero y tributario especial con los que se busca incentivar las inversiones y contratación de mano de obra local.

Pueden ser de gestión pública o privada, y generalmente son áreas donde se llevan a cabo actividades de procesamiento, ensamblaje, logística, turismo, industrialización, comercio, etc.

Estas zonas disfrutan de privilegios tributarios (como exoneraciones de aranceles, del impuesto a la renta o impuesto al valor agregado) a cambio de fomentar el desarrollo y el empleo en las áreas donde se ubican.

La ley N° 523/95 establece que en las zonas francas se pueden realizar actividades industriales, comerciales y de servicios.

Ley No 1.064/97 “De la Industria Maquiladora de Exportación”,

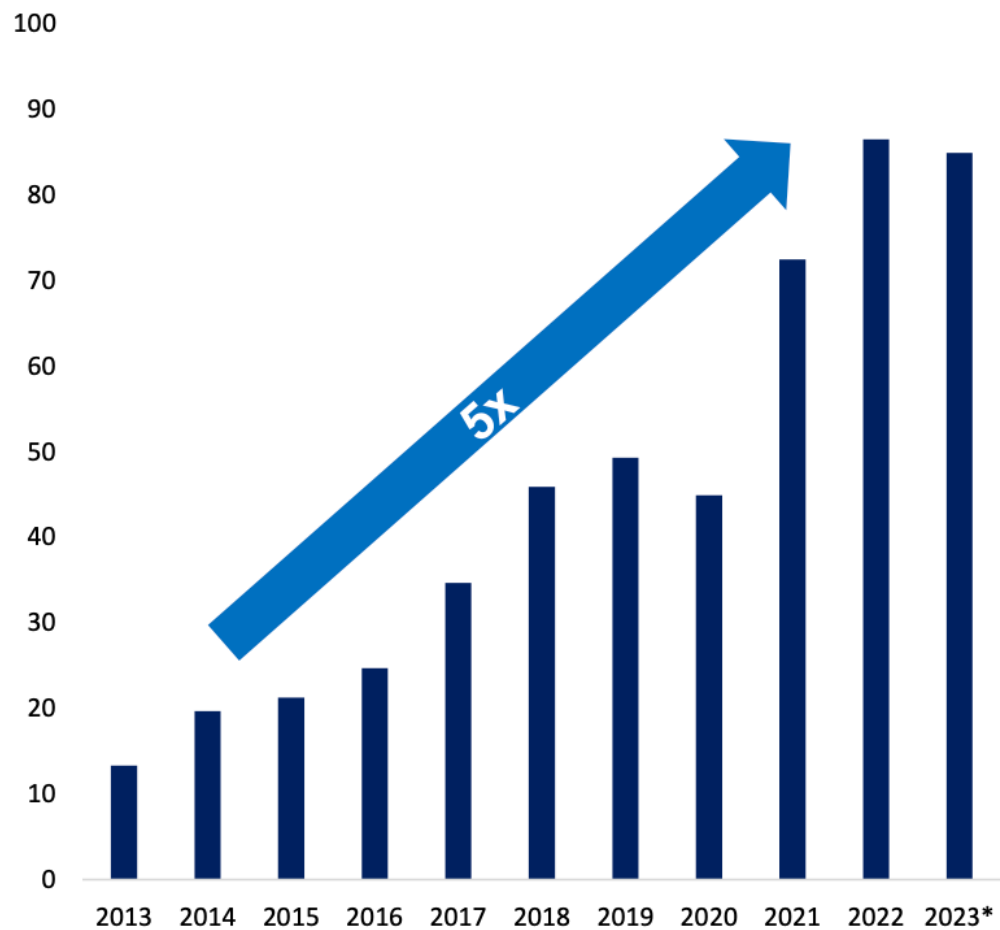
Las maquiladoras son industrias que importan insumos para manufacturar productos de exportación.

Entre los privilegios tributarios que disfrutan se encuentran:

- un tributo único sobre el 1% del valor agregado en territorio nacional (sustituyendo a cualquier impuesto a la renta),
- importaciones libres de aranceles,
- exención del IVA
- devolución del IVA gastado en compras

Exportaciones bajo el regimen de maquila

Promedio anual en millones de dólares



Exportaciones bajo el Régimen Maquila año 2019



Fuente: CNIME

Ley 4.903/13 “De parques industriales”



Los parques industriales son fracciones “de terreno en condiciones adecuadas de ubicación, infraestructura, equipamientos y servicios comunes necesarios para el establecimiento y desarrollo de plantas industriales y sus servicios complementarios



CLASIFICACIÓN (Según Ley N° 4903/2013. Art. 4°)

- PARQUES INDUSTRIALES OFICIALES Aquellos en los que la propiedad de las tierras y la construcción de la infraestructura básica están a cargo del Estado, la Gobernación o la Municipalidad, conjunta o separadamente.
- PARQUES INDUSTRIALES PRIVADOS Aquellos en los que la adquisición de las tierras y la construcción de la infraestructura básica están a cargo exclusivamente de personas físicas o jurídicas privadas.
- PARQUES INDUSTRIALES MIXTOS Aquellos en los que la adquisición de las tierras y/o la construcción de la infraestructura básica se realizan mediante el aporte de capital privado y público.

Ley N° 5.542/15 “De garantías para las inversiones y fomento a la generación de empleo y el desarrollo económico y social”,

Trata de incentivar la llegada de inversiones productivas nacionales y del exterior ofreciendo garantías en el mantenimiento de las reglas de juego:

- Invariabilidad de la tasa de impuesto a la renta vigente a la firma del contrato hasta por diez años (puede extenderse hasta quince años para inversiones de entre US\$ 50 y 100 millones, y hasta veinte años para inversiones por montos mayores a US\$ 100 millones)
- Garantía del derecho a enviar libremente remesas al exterior a partir de los dos años de la puesta en marcha de la inversión.

**USD 445
millones**



Ruta PY01

**USD 200
millones**



**Aeropuerto Sivio
Pettirossi**

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

**USD 180
millones**



Ruta PY06

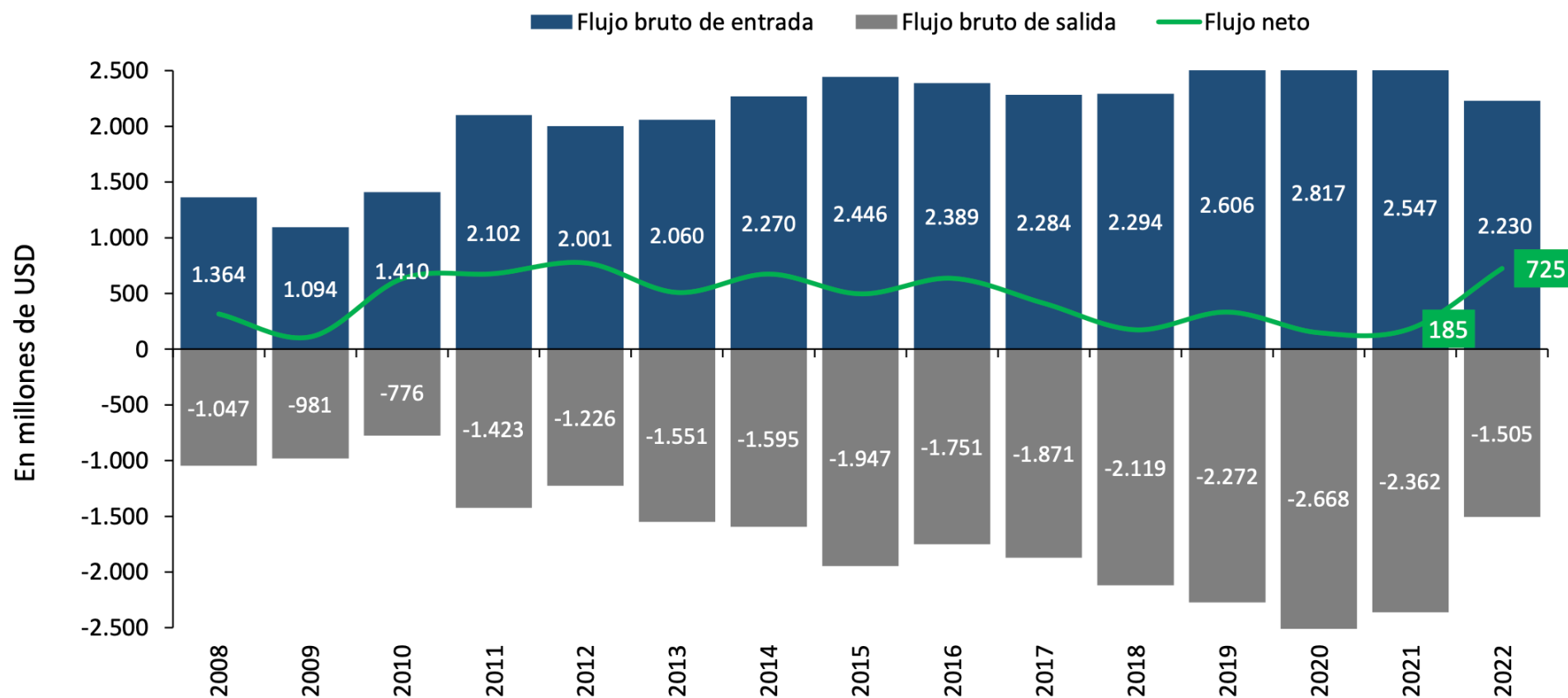
**USD 130
millones**



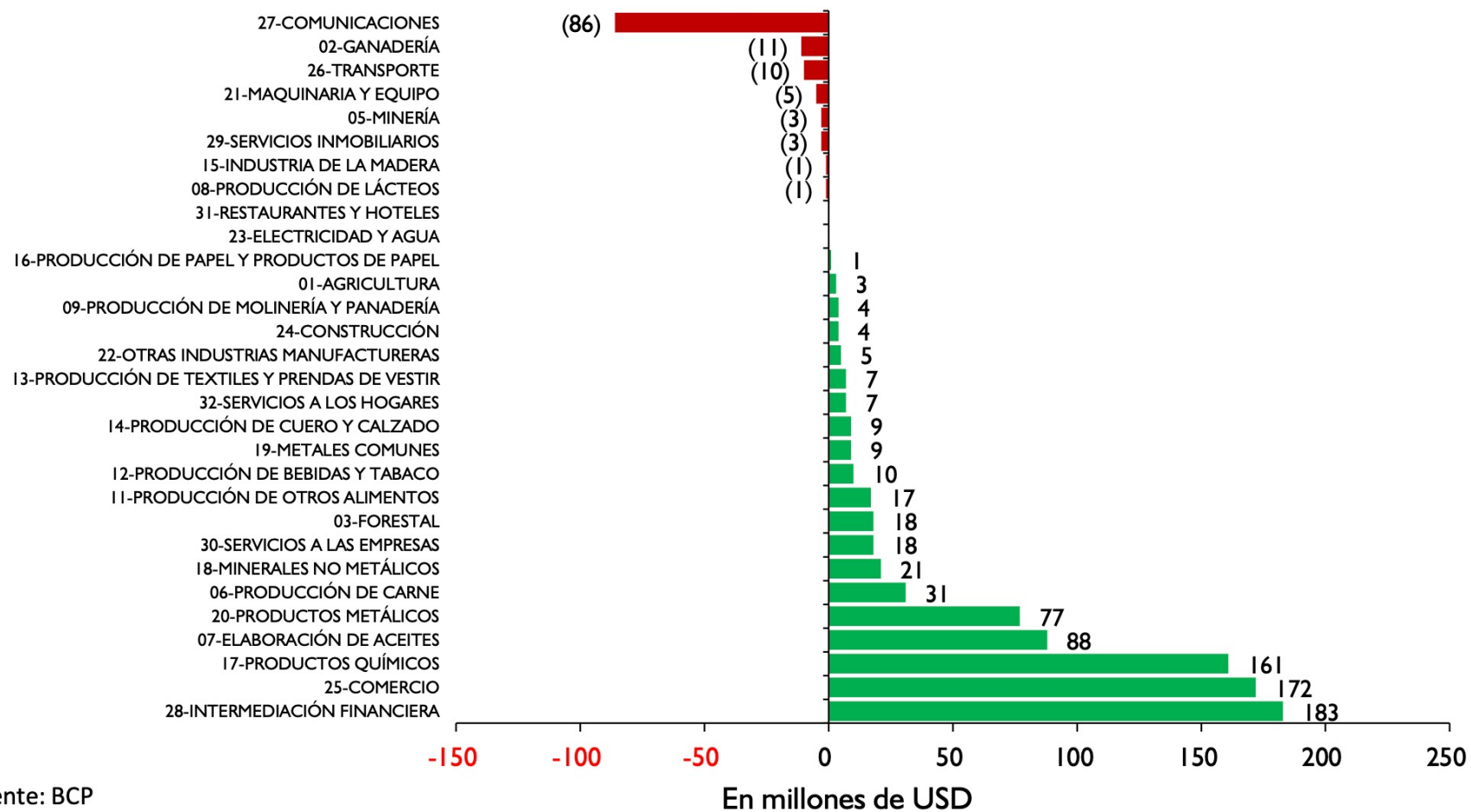
Hidrovía

Resultados del marco legal de atracción de inversiones en términos de flujos netos de inversión extranjera directa

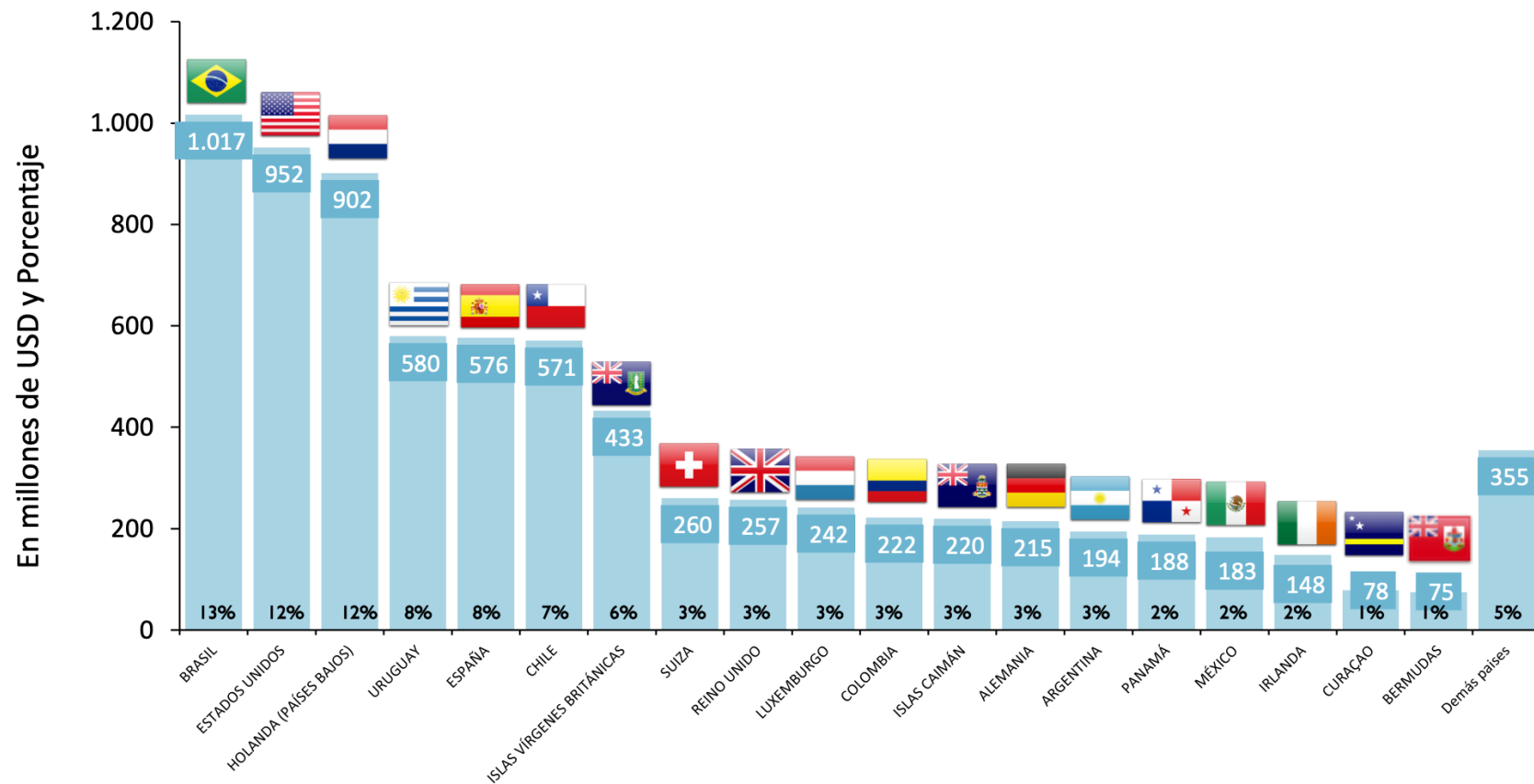
Entradas y salidas de ID, 2008-2022



Flujos netos de ID por actividad, 2022



Saldos de ID por países, 2022



Fuente: BCP

Top 5 de actividades por países, 2022



Fuente: BCP



Sectores destacados



Principales sectores de oportunidad comercial

Sector Agropecuario:

Fertilizantes

Abonos

Maquinaria agrícola y pecuaria

Sector Infraestructuras

- Equipamiento tratamiento de agua y saneamiento
- Ingeniería Civil
- Construcción infraestructuras
- Fiscalización contratos
- Material y equipamiento eléctrico
- Material y equipamiento ferroviario
- Oportunidades de la ampliación/construcción aeropuerto internacional Asunción

Sector Agroalimentario:

- Vinos
- Aceite de oliva
- Conservas
- Embutidos

Sector Industrial:

Materiales y equipamiento industria cementera

Materiales y equipamiento industria celulosa

Oportunidades de inversión bajo el régimen de maquila (autopartes, confección, plásticos, cueros...)

Maquinaria para industria tabaquera

Maquinaria para madera y cuero

Sector Energía:

- Equipos energía fotovoltaica
- Hidrógeno verde
- Maquinaria y equipamiento sector hidroeléctrico

Principales sectores de oportunidad para inversión

Sector agropecuario

Construcción

Promoción inmobiliaria

APP infraestructuras

Sector telecomunicaciones

Sector automotriz y autopartista

Sector financiero y seguros

Servicios call-centers

Alimentación

Muebles

Agroindustria

En general aquellos sectores que requieran gran consumo de energía

Muchas gracias

Jesús A. Martín,
Asunción, 28/11/23