

**OBEI**  
OBSERVATORIO DE ECONOMÍA INTERNACIONAL

## **INFORME DE COMERCIO EXTERIOR 2014**

**Febrero, 2014**

“Este trabajo se llevó a cabo con la ayuda de una subvención del Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC), Canadá, bajo la Iniciativa Think Tank [www.idrc.ca/thinktank](http://www.idrc.ca/thinktank)”.

## Exportaciones

Atendiendo las características históricas del comercio exterior paraguayo, en este reporte analizaremos las exportaciones en forma desagregada, según los siguientes tipos de Productos:

- i) *Productos originarios*. Son bienes paraguayos fabricados en el territorio nacional mediante la combinación de insumos (nacionales e importados) y factores de producción locales (capital, trabajo y recursos naturales). Se tratan de productos como la carne, la semilla de soja, de maíz, de trigo, de arroz, y también bienes intensivos en mano de obra como los productos de cuero, confecciones, productos de plástico, etc.
- ii) *Productos \*de triangulación*. Son bienes extranjeros producidos en el Resto del Mundo (especialmente países asiáticos) y traídos a Paraguay para ser reexportados hacia los países vecinos (Brasil y Argentina). Estos bienes se importan y reexportan (triangulan) sin transformación, y se trata de bienes suntuarios de consumo final, tales como: perfumes, whiskies, bebidas espumantes, productos de informática, celulares, juegos electrónicos, cámaras fotográficas y accesorios, etc.

En estricto rigor ambos bienes deben ser contabilizados como exportación pues salen del Paraguay y se consumen fuera del país. En el caso de los Productos originarios, estos son vendidos a más de 110 mercados de todo el mundo<sup>1</sup>. En el caso de los “Productos de triangulación” se venden y son consumidos principalmente por familias brasileñas.

La información estadística sobre la exportación de “Productos originarios” puede obtenerse a partir de la información que brinda el Sistema SOFIA de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA) o de la Ventanilla Única de Exportación (VUE) del Ministerio de Industria y Comercio.

Los datos de exportación de “Productos de triangulación” tienen inconvenientes para ser obtenidos de forma precisa. Por ejemplo, el juego electrónico PlayStation se importa desde Asia e ingresa al Paraguay registrándose bajo un sistema tributario especial denominado “Régimen de Turismo”, pero cuando se lo vende a los turistas brasileños o sacoleiros<sup>2</sup> su salida no es registrada por la Aduana paraguaya.

Existen diversas formas de calcular los datos de re-exportación. Una forma es tomar como precio base el valor *cif* de importación que se registra bajo el régimen de turismo y sumarle a este los costos de desaduanización (servicios de despacho y pago de tasas y tributos), los de traslado hasta la frontera (logística y transporte), los costos operativos del negocio (alquiler, pago al personal, tasas e impuestos municipales) y utilidades del comercio. El Banco Central del Paraguay (BCP) tiene su propio enfoque para calcular las re-exportaciones.

En el 2014 las exportaciones totales alcanzaron los US\$ 10.932 millones: 68% correspondieron a “Productos originarios”<sup>2</sup> (US\$ 7.477 millones) y 32% a “Productos de triangulación” (US\$ 3.455 millones).

---

<sup>1</sup> Stella Guillén (2013). *Diversificación y quiebre estructural de las exportaciones paraguayas*. Observatorio de Economía Internacional (OBEI) del Centro de Análisis y Difusión para la Economía Paraguaya (CADEP). <http://bit.ly/1w8wE2a>.

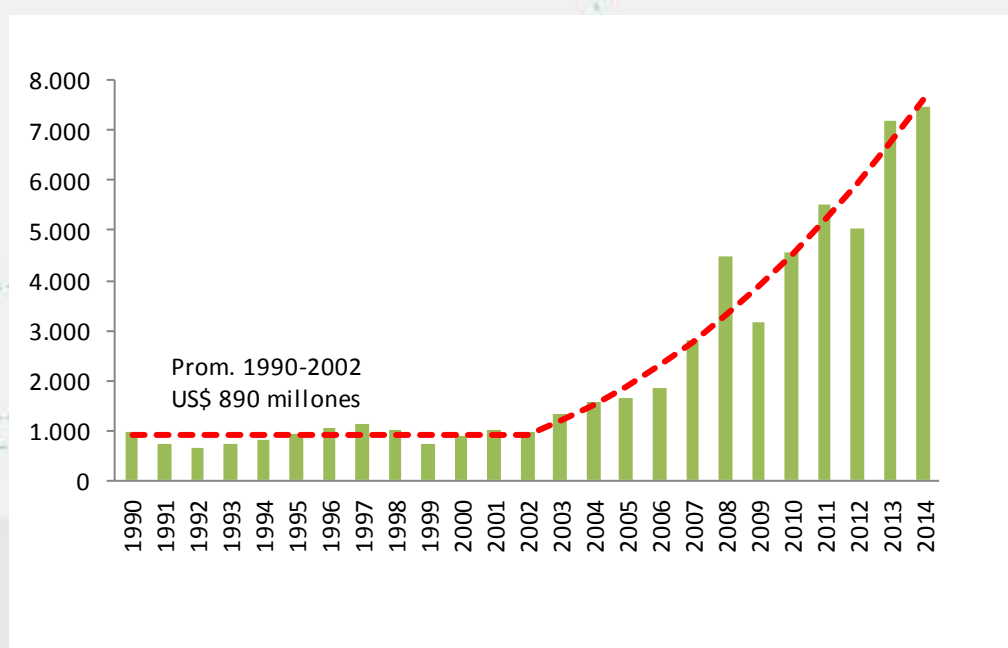
<sup>2</sup> Los sacoleiros son compradores tipo hormigas. Vienen desde el Brasil hacia las zonas fronterizas del Paraguay, adquieren mercaderías que posteriormente son revendidas en los comercios brasileños. En algunos casos, como Pedro Juan Caballero y Saltos del Guairá, el comercio se basa en el turismo: familias brasileñas que aprovechan ciertos días para visitar e ir de compras a estas regiones limítrofes con Paraguay. En el caso de Ciudad del Este, se observa ambos casos (turismo de compra y de sacoleiros), pero impera más bien el de los sacoleiros.

## 1.1. Exportaciones de *Productos originarios*

**La exportación de “Productos originarios” crecieron 4% en el 2014.** La exportación de “Productos originarios” en el 2014 se ubicó en US\$ 7.477 millones, cifra 4% superior a la registrada en el 2013 (US\$ 7.196 millones).

**Los “Productos originarios” mantienen una tendencia creciente.** En el Gráfico 1 se puede observar que entre 1990 y 2002 la exportación de “Productos originarios” estuvo anclada a un nivel promedio de US\$ 890 millones. Esta situación cambia desde el 2003 cuando el valor de exportación de los Productos originarios comienza a crecer a un ritmo anual promedio de 20%.

**Gráfico 1** Exportación de “*Productos originarios*”  
(En millones de US\$)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

**Vocación Exportadora de Productos Originarios (VEPO).** En términos generales la Vocación Exportadora (VE) mide la capacidad de un país de vender parte de su producción al resto del mundo. A nivel macroeconómico se la suele asociar como un indicador de apertura comercial, mientras que a nivel microeconómico se la relaciona como indicador de competitividad empresarial o sectorial. En el caso de los “Productos originarios” la VEPO se define como:

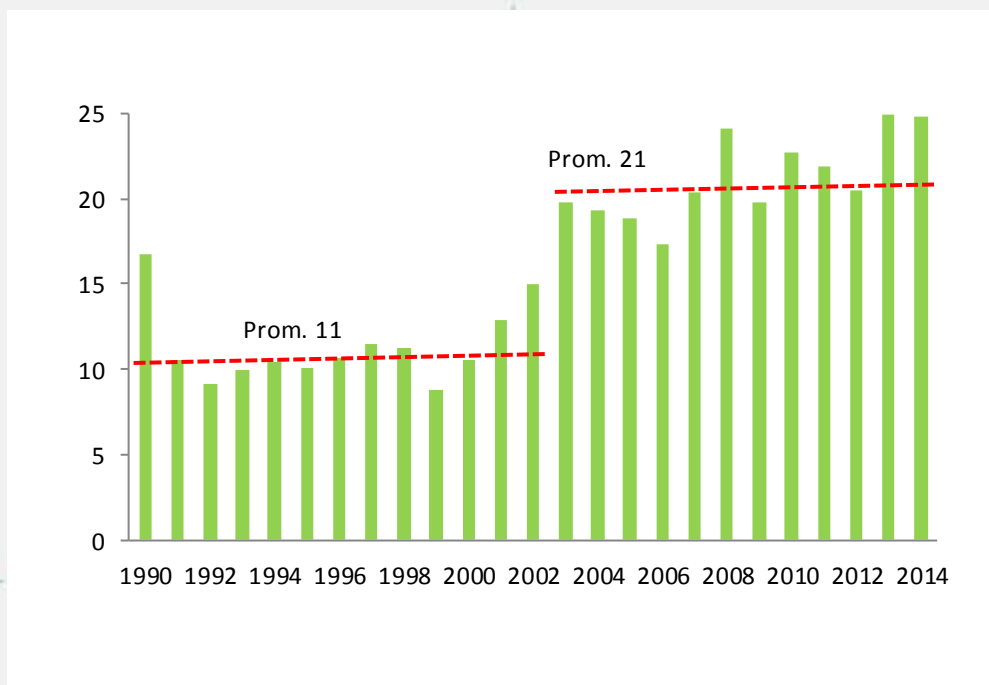
$$VEPO = \frac{\text{Exportación de Productos originarios}}{PIB} * 100$$

**La Vocación Exportadora de Productos Originarios (VEPO) fue igual a la del 2013.** Para el año 2014 la exportación de “Productos originarios” de Paraguay alcanzaron el equivalente a 25% del PIB, cifra similar a la registrada en el 2013.

**Se observa un cambio estructural en la capacidad de exportar “Productos originarios”.** La VEPO ha sufrido una transformación estructural en los últimos doce años. El Gráfico 2 muestra claramente dos momentos históricos muy distintos en cuanto a la participación de las exportaciones totales en

relación al PIB. En el periodo 1990-2002 la VEPO fue de apenas 11% del PIB, mientras que en el periodo 2003 – 2014 el promedio de la VEPO fue de 21% del PIB.

**Gráfico 2** Vocación Exportadora de *Productos Originarios* - VEPO  
(Como % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

El boom mundial de los commodities iniciado en el primer quinquenio de la década del 2000 favoreció positivamente la exportación de “Productos originarios” del Paraguay. En la actualidad, los envíos de estos Productos equivalen a diez veces respecto a lo registrado a principios de los años noventa. Pero no solamente aumentó en valor, también se incrementó la participación de estos productos en relación al PIB. La VEPO hoy día es casi el doble de lo que era en los noventa. Esto vuelve a la economía del país más dependiente de los vaivenes mundiales.

**El MERCOSUR lidera las compras de productos paraguayos.** En el 2014 el MERCOSUR adquirió el 21% del total de los productos exportados por el Paraguay. El bloque regional se convirtió en el principal destino de las exportaciones paraguayas, llegando a totalizar compras por valor de US\$ 1.558 millones, 10% más que los US\$ 1.419 millones exportados en el 2013.

**El 40% de las exportaciones se venden con las preferencias del Tratado de Asunción.** Las ventas de productos paraguayos concretadas mediante las preferencias del Tratado de Asunción suman 40% de las exportaciones totales (US\$ 2.964 millones), distribuidas de la siguiente forma: Mercosur 21% (US\$ 1.558 millones), Asociados al Mercosur 13% (US\$ 949 millones) y Asociados Extra- Regionales 6% (US\$ 457 millones).

**Rusia sigue siendo un destino importante para los productos paraguayos.** En el 2014 las exportaciones a la Federación Rusa totalizaron US\$ 1.006 millones, 1% más que los US\$ 1.000 millones registrados en el 2013. El 55% de las exportaciones a dicha nación constituyeron “Productos de la carne”, mientras que el 44% corresponde a “Semillas oleaginosas”. En el 2014 Rusia adquirió el 41% del total de “Productos de la carne” exportado por Paraguay.

**Tabla 1** Exportación por países o regiones (2013-2014)

Países/Regiones	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2013	2014	2013	2014	2014/2013
MERCOSUR	1.419	1.558	20%	21%	10
UE	1.525	1.550	21%	21%	2
Rusia	1.000	1.006	14%	13%	1
Asociados al MERCOSUR	888	949	12%	13%	7
Socios Extra-Región	328	457	5%	6%	40
Países del Sudeste Asiático	235	346	3%	5%	48
NAFTA	502	308	7%	4%	-39
Turquía	278	302	4%	4%	9
Países Africanos	326	248	5%	3%	-24
Japón	70	137	1%	2%	94
Países de Medio Oriente	110	96	2%	1%	-13
China	27	29	0%	0%	8
Resto del Mundo	489	491	7%	7%	1
<b>Total</b>	<b>7.196</b>	<b>7.477</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>4</b>

**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

**Dos Productos explicaron el aumento de las exportaciones.** En el 2014 las exportaciones crecieron principalmente por dos rubros: “Aceites vegetales y pellets” (38%) y “Productos de la carne” (20%). En conjunto estos dos productos representaron el 42% del total exportado por el país.

**Las exportaciones del complejo oleaginoso representaron el 57% de las exportaciones totales.** Los rubros que componen el complejo oleaginoso completaron exportaciones por valor de US\$ 4.298 millones: Semillas de oleaginosas US\$ 2.543 millones y Aceites vegetales y pellets US\$ 1.755 millones. El aumento de las exportaciones de Aceites vegetales y pellets coincide con la caída de las Semillas oleaginosas (-7%), lo cual podría estar indicando el aumento en el procesamiento industrial de la soja.

**También crecieron las exportaciones de productos industriales.** Las manufacturas industriales también registraron aumentos sustantivos al cierre de 2014. Entre los rubros más destacados se encuentran: Productos de la carne (20%), Productos del cuero (15%), Textil y prendas de vestir (17%) y Azúcar (15%).



**Tabla 2** Exportación por productos (2013-2014)

Productos	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2013	2014	2013	2014	2014/2013
Semillas oleaginosas	2.735	2.543	38%	34%	-7%
Aceites vegetales y pellets	1.270	1.755	18%	23%	38%
Productos de la Carne	1.135	1.361	16%	18%	20%
Cereales	559	425	8%	6%	-24%
Productos del Cuero	202	232	3%	3%	15%
Prod.químico. y plást.	219	214	3%	3%	-2%
Arroz	175	178	2%	2%	2%
Productos Alimenticios	166	138	2%	2%	-17%
Textil y Prendas de Vestir	118	138	2%	2%	17%
Azúcar	67	77	1%	1%	15%
Trigo	248	57	3%	1%	-77%
Bebidas y Tabacos	53	39	1%	1%	-26%
Productos de la madera	43	39	1%	1%	-11%
Los demás productos	206	281	3%	4%	37%
<b>Total</b>	<b>7.196</b>	<b>7.477</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>

Fuente: elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

## 1.2. Exportación de *Productos de triangulación*

Paraguay no solo exporta bienes producidos en el país (Productos originarios), sino también se dedica a comprar productos suntuarios de Asia, Europa y Estados Unidos para venderlos nuevamente en su mismo estado a personas de países vecinos, especialmente del Brasil (Productos de triangulación).

Tal como se vio anteriormente, en el 2014 la exportación de “Productos originarios” alcanzó US\$ 7.477 millones. Al no incluir los “Productos de triangulación”, se subestima la capacidad exportadora real del país dado que una parte de los bienes importados, que no son consumidos por los habitantes del país, vuelven a ser vendidos en su mismo estado (sin transformación) a turistas y compradores brasileños y argentinos.

Este segundo grupo de productos exportados, que a los efectos del presente trabajo denominaremos “Productos de triangulación”, deben ser registrados como parte de las exportaciones totales dado que al momento de ingresar al territorio nacional fueron nacionalizadas por la Aduana a través de lo que se conoce como Régimen de Turismo y posteriormente, en su mismo estado (sin que sufran transformación), son vendidos para su consumo en los hogares del Brasil o de la Argentina.

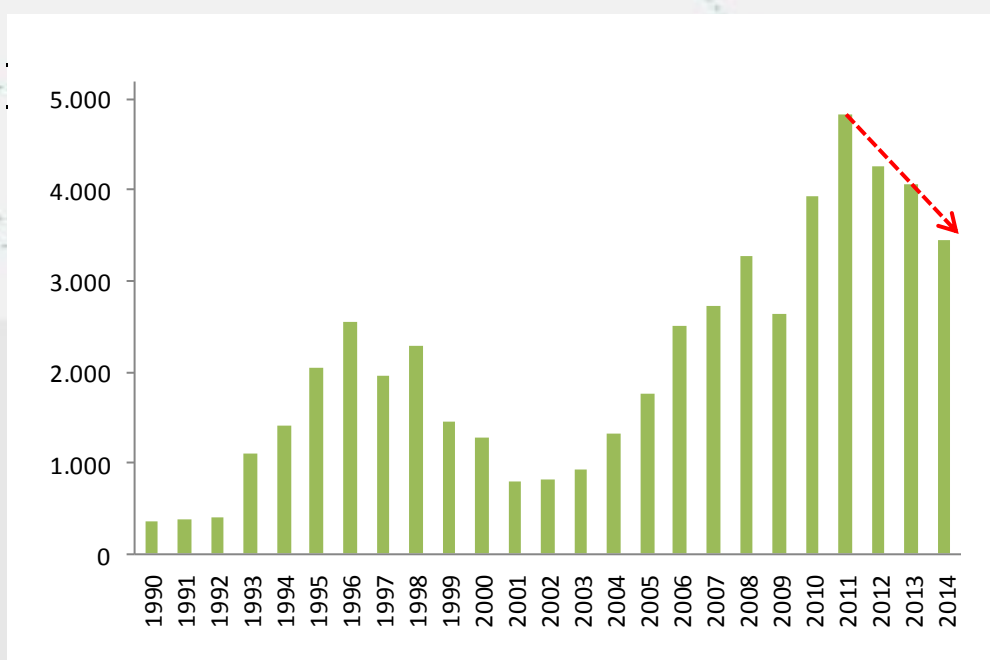
Anteriormente las cifras oficiales no incluía los “Productos de triangulación” como parte de las exportaciones totales (Ver Informe Económico Agosto de 2013, <http://bit.ly/1sfBSFB>). Esta situación fue advertida en febrero de 2012 mediante la publicación de documentos de trabajo del

Observatorio de Economía internacional<sup>3</sup>, y desde setiembre de 2013 los informes del BCP incorporan las reexportaciones (Productos de triangulación) como parte de las exportaciones totales (Ver Informe Económico Setiembre de 2013, <http://bit.ly/1wcxQS8>).

**Cae fuertemente la exportación de “Productos de triangulación”.** En el 2014 las exportaciones de “Productos de triangulación” alcanzaron los US\$ 3.455 millones, 15% menos que lo registrado en el 2013 (US\$ 4.064 millones). Esta caída tiene su fundamento en la desaceleración de la economía brasileña, variable relevante para explicar la triangulación comercial de frontera. Cuando la economía brasileña se desacelera, la exportación de “Productos de triangulación” se ve seriamente afectada.

**Caída continua de la exportación de “Productos de triangulación”.** En los últimos 3 años (2012-2014) la exportación de “Productos de triangulación” viene descendiendo en un ritmo promedio de 10% anual. En la actualidad los valores tienden a ubicarse por debajo de los US\$ 4.000 millones. En la medida que la economía brasileña no se recupere y que los controles fronterizos en ese país se vuelvan más estrictos, las perspectivas para el sector son poco alentadoras.

**Gráfico 3** Exportación de *Productos de triangulación*  
(En US\$ millones)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, DNA y OBEI-Nueva Base de Datos.

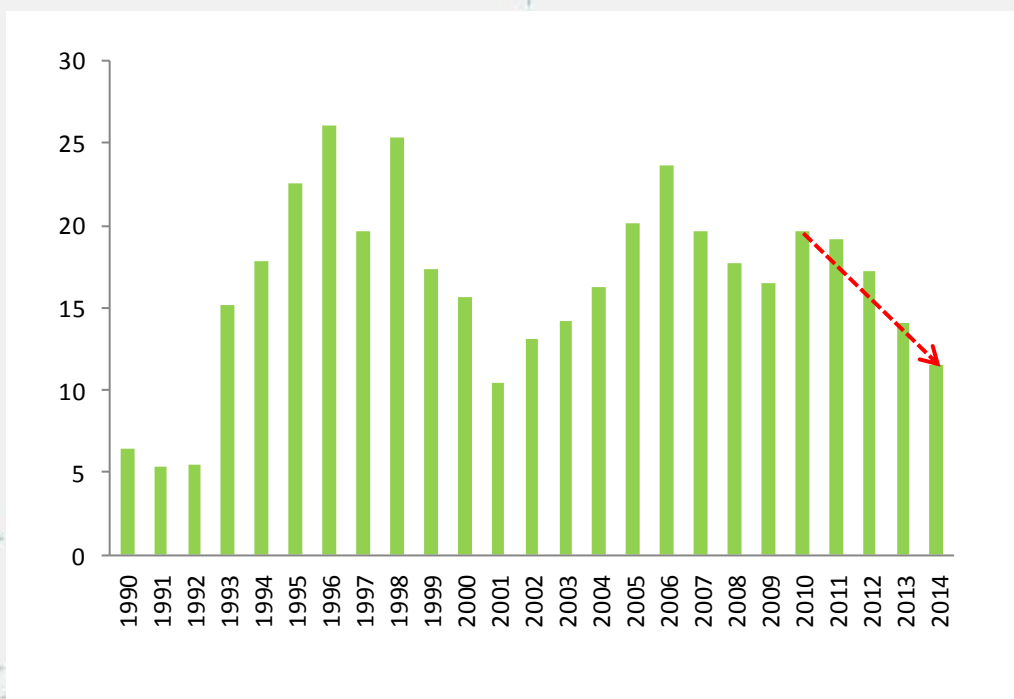
**Vocación Exportadora de “Productos de Triangulación” (VEPT).** La Vocación Exportadora de Productos de triangulación muestra el grado de importancia que tiene la exportación de productos asiáticos vendidos sin transformación al Brasil, en relación al PIB. Se la define como:

$$VEPT = \frac{\text{Exportación de Productos de triangulación}}{PIB} * 100$$

<sup>3</sup> Ruiz Díaz, F (2012). *MythBusters. Explorando los mitos del comercio exterior paraguayo*. Observatorio de Economía Internacional-Centro de Análisis y Difusión de la Economía Paraguaya, Asunción febrero de 2012. Ver <http://bit.ly/133qEOE>.

**La VEPT muestra una tendencia decreciente.** En el año 2006 la exportación de “Productos de triangulación” llegó a significar 24% del PIB. Para el año 2014 alcanza a significar tan solo 11% del PIB. En el Gráfico 4 se observa la tendencia decreciente que registra la VEPT.

**Gráfico 4** Vocación Exportadora de *Productos de Triangulación* - VEPT  
(Como % del PIB)



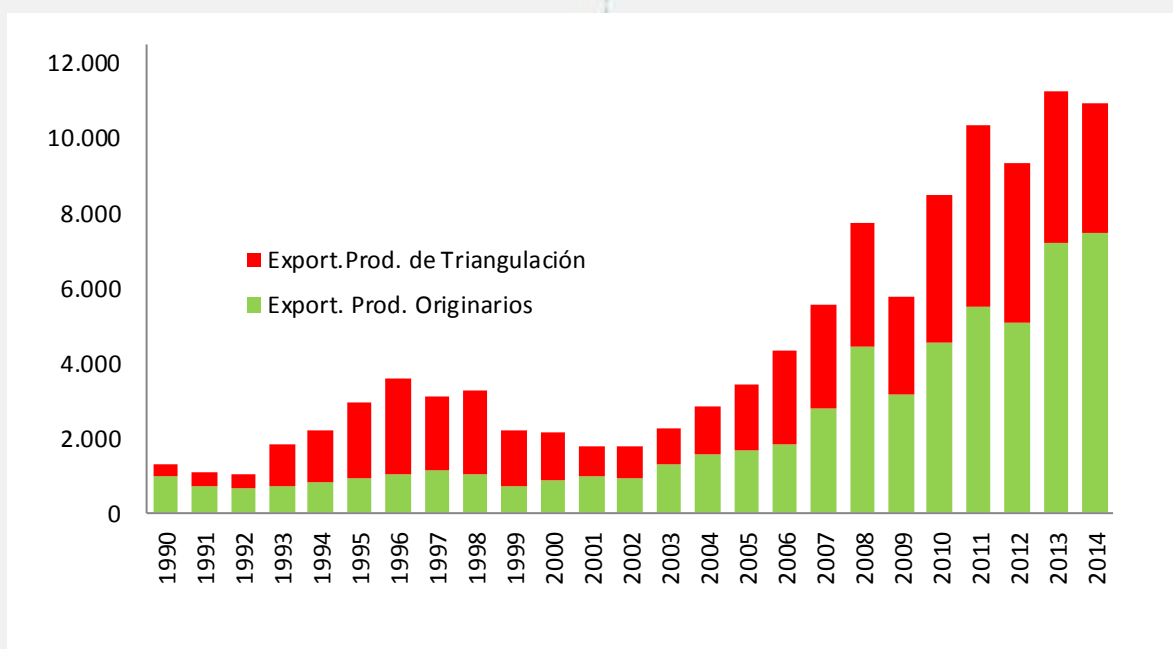
**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, DNA y OBEI-Nueva Base de Datos.

### 1.3. Exportación total de Productos (originarios y triangulación)

Si se tiene en cuenta que Paraguay exporta no solo “Productos originarios” sino también “Productos de triangulación”, las exportaciones totales del país sumarían en el 2014 unos US\$ 10.932, siendo dicha cifra 3% menos que lo registrado en el 2013 (US\$ 11.260 millones). El 68% de las exportaciones totales del 2014 (US\$ 7.477 millones) corresponden a “Productos originarios” mientras que el 32% restante son “Productos de triangulación” (US\$ 3.455 millones).



**Gráfico 5** Exportación total de bienes (originarios y de triangulación)  
(En millones de US\$)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

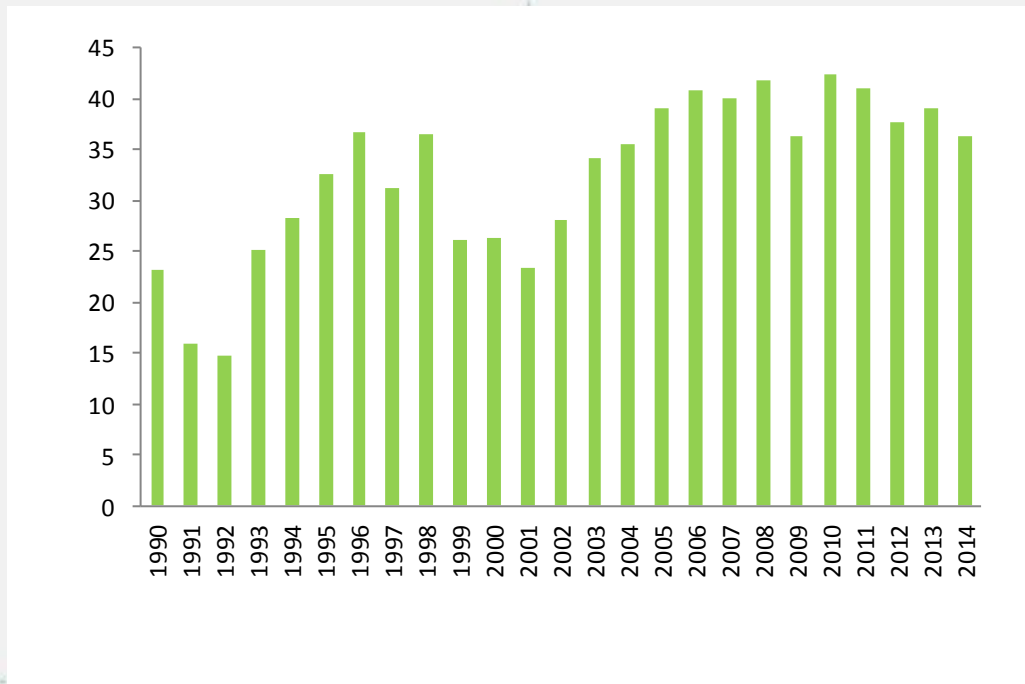
**Vocación Exportadora Total.** La Vocación Exportadora Total (VET) es la suma de las exportaciones de “Productos originarios” y “Productos de triangulación”. La VET se define como:

$$VET = \frac{\text{Export. de Prod. Originarios} + \text{Export. de Prod. de triangulación}}{PIB} * 100$$

**La Vocación Exportadora Total en el 2014 fue 36% del PIB.** La suma de las exportaciones de “Productos originarios” y “Productos de triangulación” fue equivalente al 36% del PIB, tres puntos porcentuales menos que lo registrado en el 2013 (39% del PIB). Esta caída se explica principalmente por la reducción de exportación de “Productos de triangulación”.

**La Vocación Exportadora Total es el doble respecto a la de 1990.** La Vocación Exportadora Total del periodo 2003-2014 (39%) es casi el doble de lo registrado en los primeros años de los noventa (18%). La economía del país ha incrementado su dependencia de los factores internacionales, lo cual hace que sea más vulnerable a los choques externos, especialmente los que afectan a países con quienes Paraguay tiene una elevada dependencia comercial: Brasil, Europa y el resto de las naciones de la ALADI. Al observar el Gráfico 5 se puede notar que en los últimos 9 años (2006-2014) la VET se ha estancado en un entorno promedio a 40% del PIB, explicado esencialmente por la desaceleración de las exportaciones de Productos de triangulación.

**Gráfico 6** Vocación Exportadora Total  
(Como % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

## Importaciones

Los países compran productos de otras naciones (importación) con la finalidad de asignarle alguno de los siguientes usos: (i) para consumo, (ii) para insumo en actividades productivas (transformación), y (iii) para aumentar la capacidad productiva (acumulación de capital).

En Paraguay, sin embargo, debido a la integración natural con sus vecinos, a la particularidad de su comercio exterior y a la flexibilidad de su política tributaria, gran parte de los bienes importados se destinan a un cuarto uso: *la triangulación*.

La importación de “Productos para triangulación” se registra en Aduanas a través de un régimen tributario especial denominado “Régimen de turismo”. Mediante este sistema, los productos ingresan al país pagando impuestos bajos: 0% de arancel en la gran mayoría de los casos, 1,5% de Impuesto al Valor Agregado, 0,6% de Anticipo de Impuesto a la Renta y 1% de Impuestos Selectivo al Consumo para algunos rubros como los bienes de informática. La importación de los mismos es con la finalidad exclusiva de volver a ser vendidos en las zonas fronterizas del país.

Teniendo en cuenta esto, en el presente trabajo se trata la importación de bienes según los dos siguientes usos:

- i) *Productos para uso local*. Son bienes importados del Resto del Mundo a ser usados en el territorio nacional en cualquiera de los siguientes usos (i) para consumo, (ii) para uso como insumo en actividades productivas (transformación), y (iii) para aumentar la capacidad productiva (acumulación de capital).

- ii) *Productos para triangulación.* Son bienes importados desde el Resto del Mundo (especialmente de países asiáticos) que son traídos al Paraguay exclusivamente para ser triangulados hacia los países vecinos (Brasil y Argentina). Estos bienes no se consumen en el país, por lo cual deben volver a salir del país (reexportación).

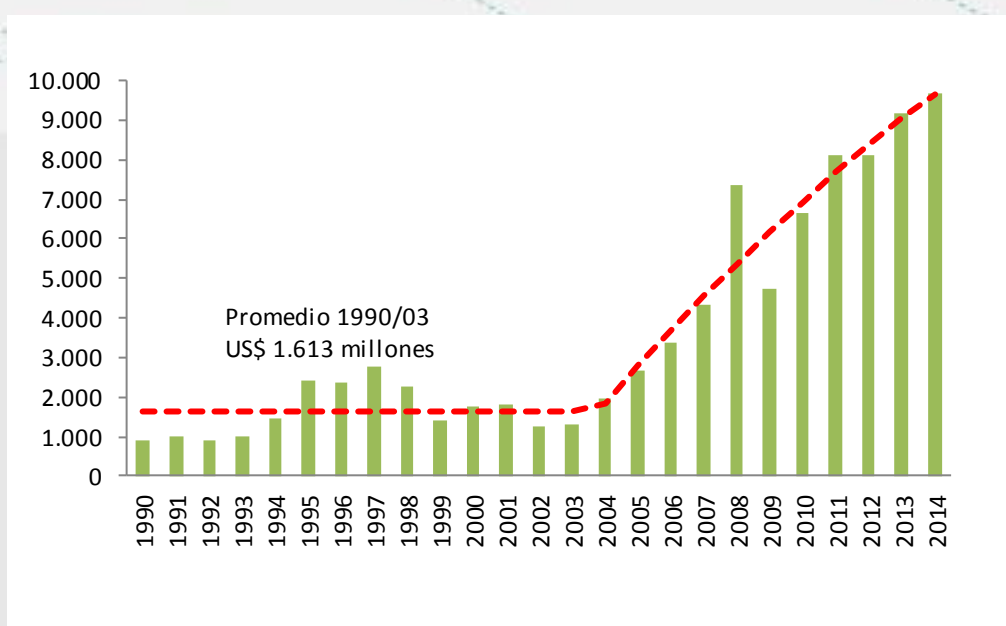
En estricto rigor las estadísticas deben desagregar estos dos tipos de bienes a fin de evitar conclusiones erróneas. La información estadística sobre importación de “Productos para uso local” y “Productos para triangulación” puede obtenerse de los datos que brinda el Sistema SOFIA de la Dirección Nacional de Aduanas.

## 2.1. Importación de *Productos para uso Local*

**La importación de “Productos para uso Local” crecieron 6% en el 2014.** La importación de “Productos para uso Local” en el 2014 se ubicó en el entorno de los US\$ 9.682 millones, cifra 6% superior a los US\$ 9.163 millones registrado en el 2013.

**Los “Productos para uso Local” mantienen una tendencia creciente.** En el Gráfico 1 se puede observar que entre 1990 y 2004 la importación de “Productos para uso Local” osciló en el entorno de los US\$ 1.613 millones. Esta situación cambia desde el 2004 cuando el valor de importación de “Productos para uso Local” crece a un ritmo anual promedio de 23%.

**Gráfico 7** Importación de *Productos para uso Local*  
(En millones de US\$)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP y DNA.

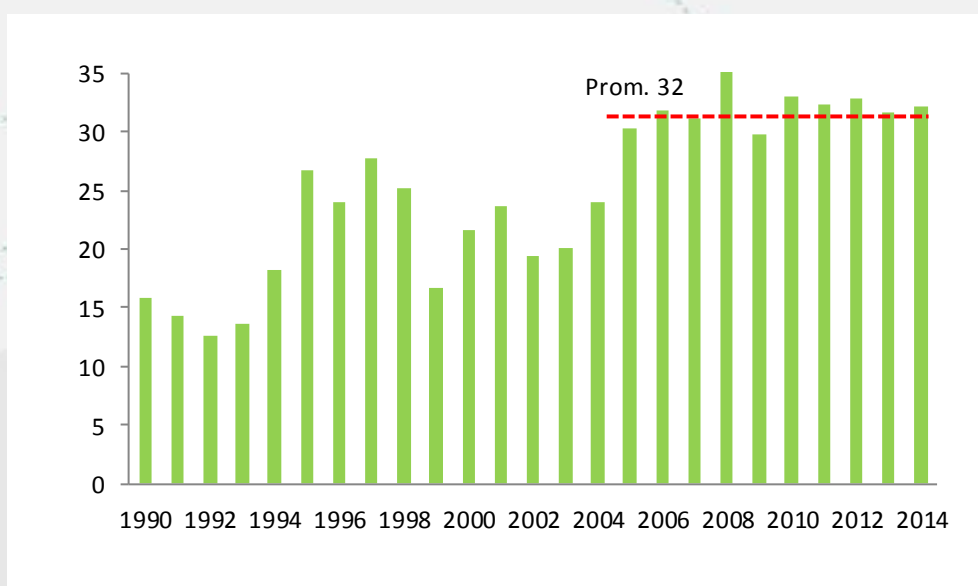
**Vocación Importadora de los “Productos para uso Local” (VIPUL).** En términos generales la Vocación Importadora (VE) mide la relación entre importaciones y el PIB. A nivel macroeconómico se la suele asociar como un indicador de apertura comercial. En el caso de los “Productos para uso Local”, la Vocación Importadora (VIPUL) se define como:

$$VIPUL = \frac{\text{Importación de Productos para uso Local}}{PIB} * 100$$

**La Vocación Importadora de “Productos para uso Local” (VIPUL) fue igual a la del 2013.** Para el año 2014 la importación de “Productos para uso Local” alcanzó 32% del PIB, similar a lo registrado en el 2013.

**Paraguay experimentó un aumento importante en la compra de “Productos para uso Local”.** La VIPUL ha sufrido aumentos importantes en los últimos diez años. El Gráfico 8 muestra que el mismo ha aumentado hasta alcanzar niveles promedios equivalentes al 32% del PIB.

**Gráfico 8** Vocación Importadora de *Productos para uso Local* - VIPUL  
(Como % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP y DNA.

## 2.2. Importación de *Productos para triangulación*

Como ya se mencionó antes, Paraguay no solo importa bienes para uso local, sino también usa una parte de sus importaciones con el fin de volver a venderlos en su mismo estado a turistas provenientes de países vecinos, especialmente Brasil (importación de “Productos para triangulación”).

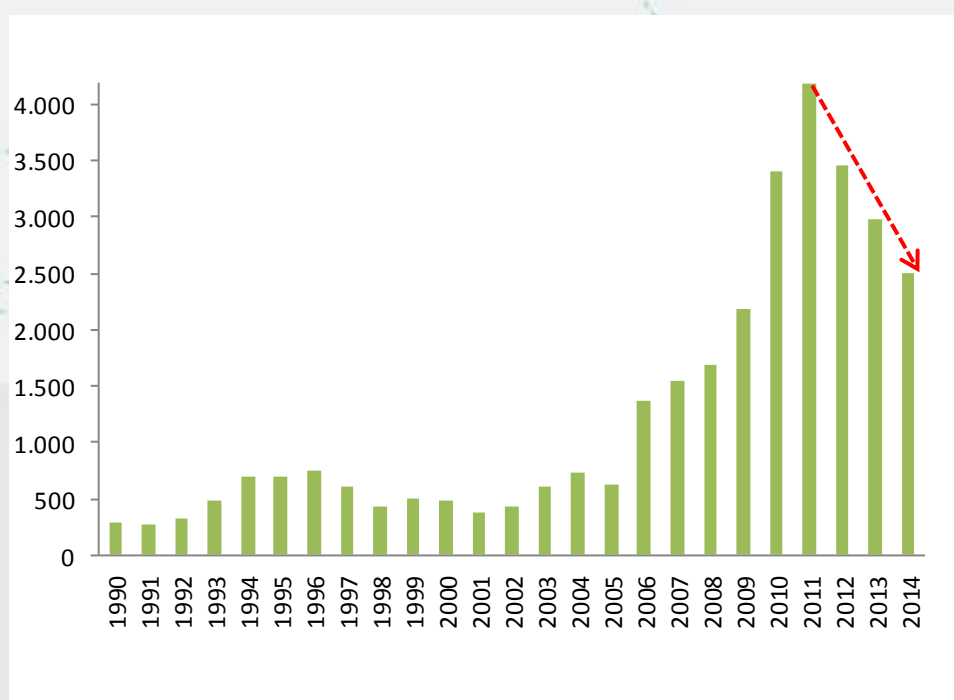
Anteriormente las cifras del BCP no desagregaban las importaciones totales en su versión de usos: “Productos de triangulación” y “Productos para Uso Local” (Ver Informe Económico Abril de 2014, <http://bit.ly/1sfBSFB>). El Observatorio de Economía Internacional advirtió esta situación en su informe de enero de 2014 (Evaluación del Comercio Exterior 1991-2013, <http://bit.ly/1z3vQWJ>). Según se pudo constatar, a partir del mes de Mayo de 2014 los informes del BCP ya incorporan la desagregación de importaciones en “Importaciones del Régimen de Turismo” (equivalen a la

importación de “Productos para triangulación”) e “Importaciones para consumo interno” (equivalen a “Productos para triangulación”). Para mayor información se puede ver el Informe Económico de Mayo de 2013, pp. 71 y 72 (<http://bit.ly/1wd8DHb>).

**La importación de “Productos para triangulación” fue inferior a la del 2013.** En el 2014 la importación de “Productos para triangulación” alcanzó los US\$ 2.508 millones, 16% menos que los US\$ 2.979 millones del 2013. Esta caída se debe a la desaceleración de la economía brasileña y los mayores controles de frontera hacia el lado brasileño.

**La importación de “Productos para triangulación” cae sostenidamente.** En los últimos 3 años (2012-2014) la importación de “Productos para triangulación” ha descendido a un ritmo promedio de 16% anual. En el mejor de los años (2011), la importación de estos productos alcanzó los US\$ 4.181 millones; sin embargo, desde el 2013 viene descendiendo por debajo de los US\$ 3.000 millones.

**Gráfico 9** Importación de *Productos para triangulación*  
(En US\$ millones)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP y la DNA.

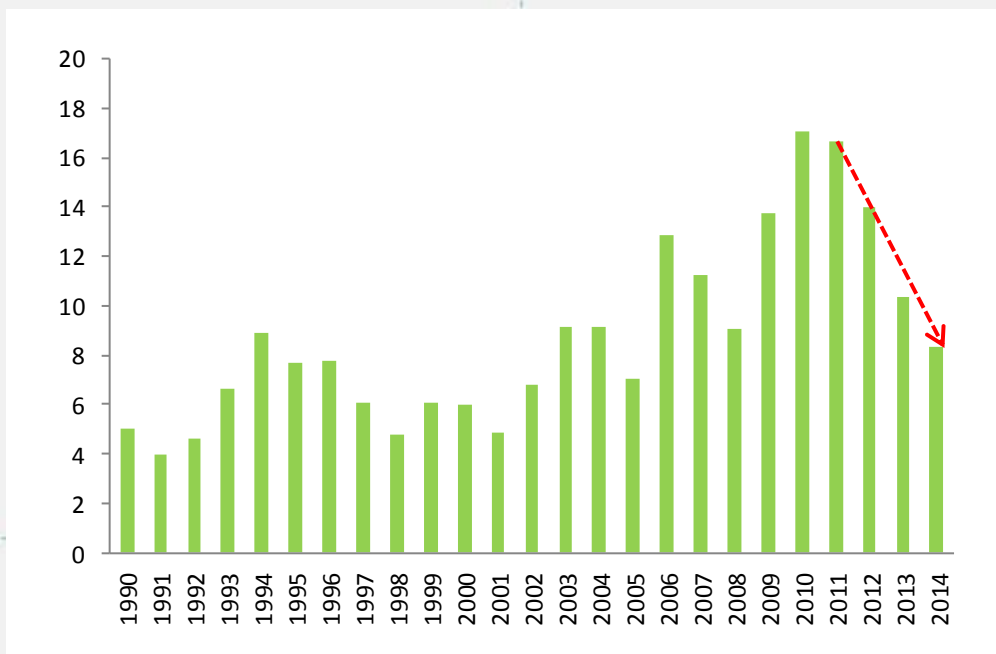
**Vocación Importadora de “Productos para triangulación” (VIPT).** La Vocación Importadora de Productos para triangulación muestra el grado de importancia que tiene la importación de productos asiáticos (sin transformación) en relación al PIB. Matemáticamente se la define como:

$$VIPT = \frac{\text{Importación de Productos para triangulación}}{PIB} * 100$$



**La VIPT muestra una tendencia decreciente.** En los años 2010 y 2011 la importación de “Productos para triangulación” llegó a significar 17% del PIB. En el año 2014 llegó a 8% del PIB. En el Gráfico 4 se observa que desde el año 2012 la VIPT comienza a decrecer de manera importante.

**Gráfico 10** Vocación Importadora de *Productos para Triangulación*-VIPT  
(Como % del PIB)



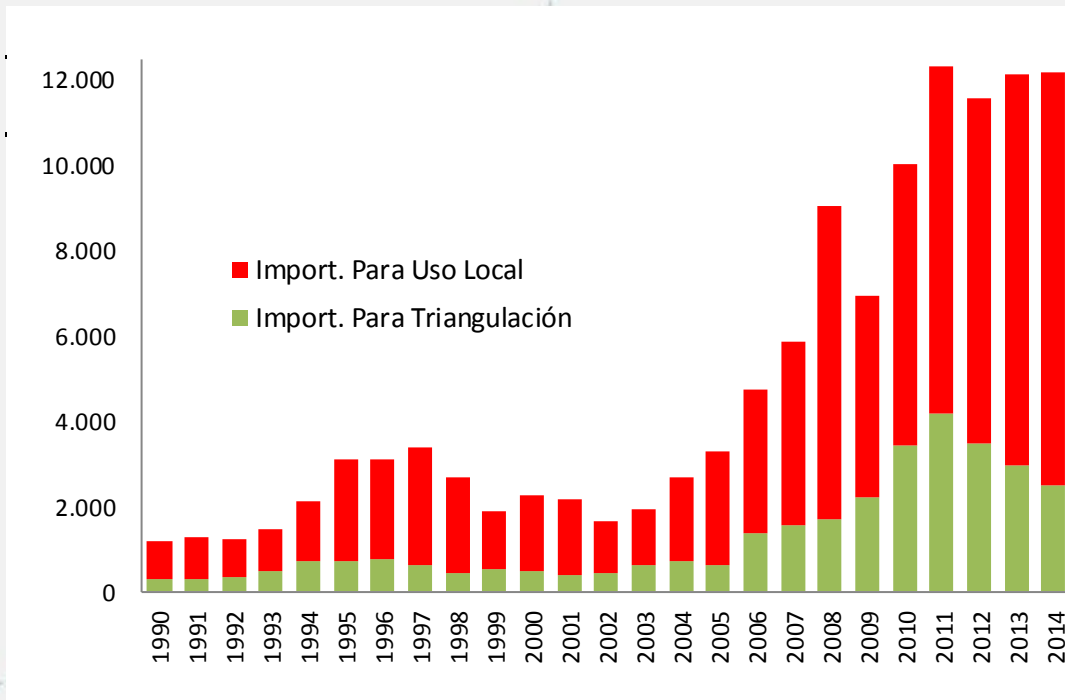
**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP y DNA.

### 2.3. Importación total de Productos (Uso Local y Triangulación)

**Las importaciones totales se estancan en los US\$ 12 mil millones.** Las importaciones del año 2014 totalizaron unos US\$ 12.190 millones. Esto significa un aumento de apenas 0,4% en relación a los US\$ 12.142 millones importados en 2013. Llama la atención que por cuarto año consecutivo (2011-2014) las importaciones se estancan en el entorno de los US\$ 12.000 millones. En un año en que el PIB real creció y ante un tipo de cambio relativamente estable, el incremento de las importaciones en apenas 0,4% es llamativo.

La explicación de esta situación está relacionada con la desaceleración de la economía brasileña, cuyo dinamismo es clave para explicar el comportamiento de la importación de “Productos para triangulación”. Esa parte de las importaciones no dependen de los fundamentos de la economía paraguaya, sino de los de Brasil.

**Gráfico 11** Importación total de bienes (uso local y triangulación)  
(En millones de US\$)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP y DNA.

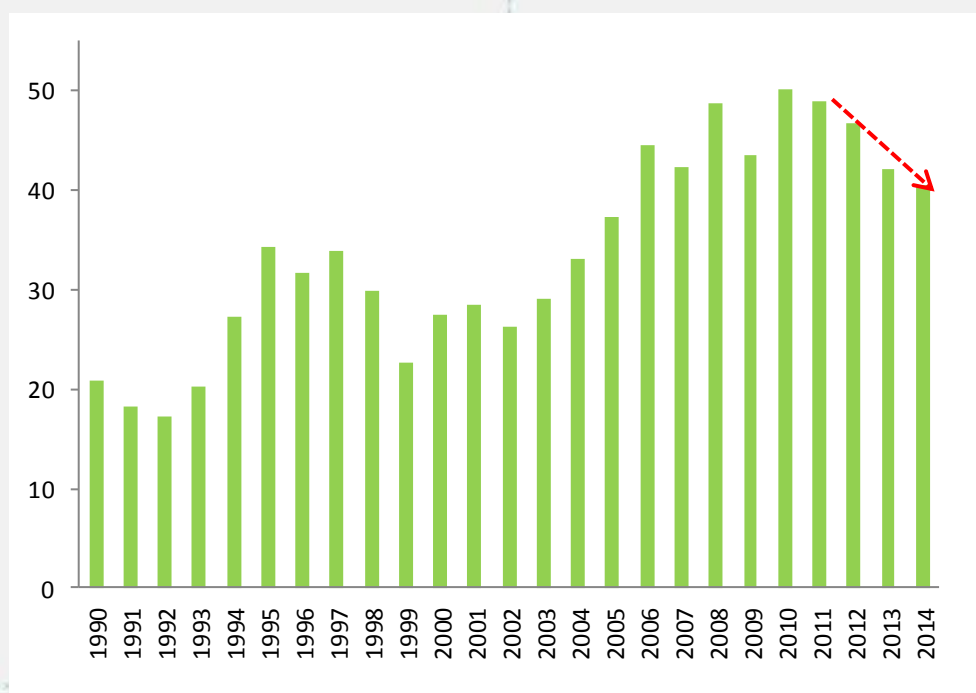
**Vocación Importadora Total.** La Vocación Importadora Total (VIT) es la suma de las importaciones de “Productos de uso Local” y “Productos para triangulación”. Matemáticamente la VIT se define como:

$$VIT = \frac{\text{Import. de Prod. de Uso Local} + \text{Import. de Prod. para triangulación}}{\text{PIB}} * 100$$

**La Vocación Importadora Total en el 2014 alcanzó 41%.** La suma de las importaciones de “Productos para uso Local” y “Productos para triangulación” alcanzó 41% del PIB, un punto porcentual menos que lo registrado en el 2013 (42% del PIB). Esta caída se explica principalmente por la reducción de las importaciones de “Productos para triangulación” (-16%).

**La Vocación Importadora Total está en descenso.** En el 2010 la Vocación Importadora Total llegó a 50% del PIB, pero desde el 2011 comenzó a decrecer, y en el año 2014 alcanzó 41% del PIB, nueve puntos porcentuales menos respecto al año 2010.

**Gráfico 12** Vocación Importadora Total  
(Importaciones totales % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP y DNA.

La caída del componente de importación destinado a la triangulación podría deberse a una mezcla de tres factores. Primero, la actividad económica en Paraguay se ha dinamizado de manera significativa y esto ha implicado que las importaciones de bienes para usos productivos sean cada vez más importantes, argumento que estaría sustentado por el lado del crecimiento de la producción agrícola. Segundo, la actividad económica del Brasil, su política cambiaria y las medidas de control de fronteras desincentivaron de manera importante la actividad de triangulación. La tercera explicación es que la metodología empleada para el cálculo de las importaciones destinadas a la triangulación podría estar subestimando cada vez más el volumen de las transacciones realizadas en este ámbito, explicadas por desajustes del modelo de estimación o bien por el aumento del componente no registrado en las importaciones destinadas a la triangulación.

**Los países del MERCOSUR son los principales abastecedores de productos importados.** En el 2014 las importaciones desde el MERCOSUR totalizaron los US\$ 5.291 millones, 4% superior a los US\$ 5.084 millones registrados en el 2013. En el 2014 este bloque abasteció el 43% de las importaciones totales del Paraguay.

**China sigue conservando el segundo puesto.** En segundo lugar de importancia se encuentran las importaciones provenientes de China que a finales del 2014 totalizaron US\$ 3.078 millones, 10% menos que los US\$ 3.434 millones registrados en el 2013.

**El TLCAN se ubica en tercer lugar de importancia.** En el 2013 el tercer principal abastecedor de productos importados fue el bloque que integran los países de la Unión Europea (UE) con 9% de participación relativa en dicho periodo. Sin embargo, para el 2014 el citado bloque fue desplazado del tercer puesto por los países que integran el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA por su sigla en inglés). En el año 2014 se importó del NAFTA bienes por un total de US\$ 1.209 millones.

millones, 23% más que lo registrado en el 2013. Así, la participación del NAFTA en el total importado pasa de un 8% en el 2013 a 10% en el 2014.

**Tabla 3** Importación por países o regiones (2013-2014)

Países/Regiones	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2013	2014	2013	2014	2014/2013
MERCOSUR	5.084	5.291	42%	43%	4
China	3.434	3.078	28%	25%	-10
NAFTA	980	1.209	8%	10%	23
UE - 27	1.107	1.046	9%	9%	-6
Japón	227	268	2%	2%	18
Estados Asociados	278	263	2%	2%	-6
Países del Sudeste Asiático	219	176	2%	1%	-20
Socios Extra Región	122	130	1%	1%	7
Rusia	213	103	2%	1%	-51
Turquía	19	44	0%	0%	137
Países Africanos	25	32	0%	0%	31
Países Medio Oriente	13	19	0%	0%	48
Resto del Mundo	422	531	3%	4%	21
<b>Total</b>	<b>12.142</b>	<b>12.190</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0,4</b>

**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP.

**La importación de productos para uso local aumentó.** En el 2014 ciertos productos de importación destinados al uso local registraron aumentos: Productos químicos y de plástico (2%), Productos del petróleo (8%), Vehículos y sus partes (5%), Productos metálicos (8%), Productos alimenticios (10%) y Productos del cuero (12%).

**Los productos que en su mayoría se destinan a la triangulación se estancaron.** La importación de Equipos electrónicos cayeron 20%, mientras que la de los Textiles y prendas de vestir crecieron en apenas 1%.

**Tabla 4** Importación por productos (2013-2014)

Productos	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2013	2014	2013	2014	2014/2014
Prod. quím. y plásticos	2.458	2.518	20%	21%	2
Maquinarias y Equipos	2.038	2.016	17%	17%	-1
Productos del Petróleo	1.726	1.869	14%	15%	8
Equipos electrónicos	1.893	1.516	16%	12%	-20
Vehículos y sus Partes	973	1.018	8%	8%	5
Productos Metálicos	444	479	4%	4%	8
Productos Alimenticios	381	418	3%	3%	10
Textil y Prendas de Vestir	365	369	3%	3%	1
Bebidas y Tabacos	255	293	2%	2%	15
Papel y Productos de Papel	225	247	2%	2%	10
Productos del Cuero	152	170	1%	1%	12
Los demás productos	1.231	1.277	10%	10%	2
<b>Total</b>	<b>12.142</b>	<b>12.190</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0,4</b>

Fuente: elaboración propia con datos del BCP.

## Grado de Apertura Comercial

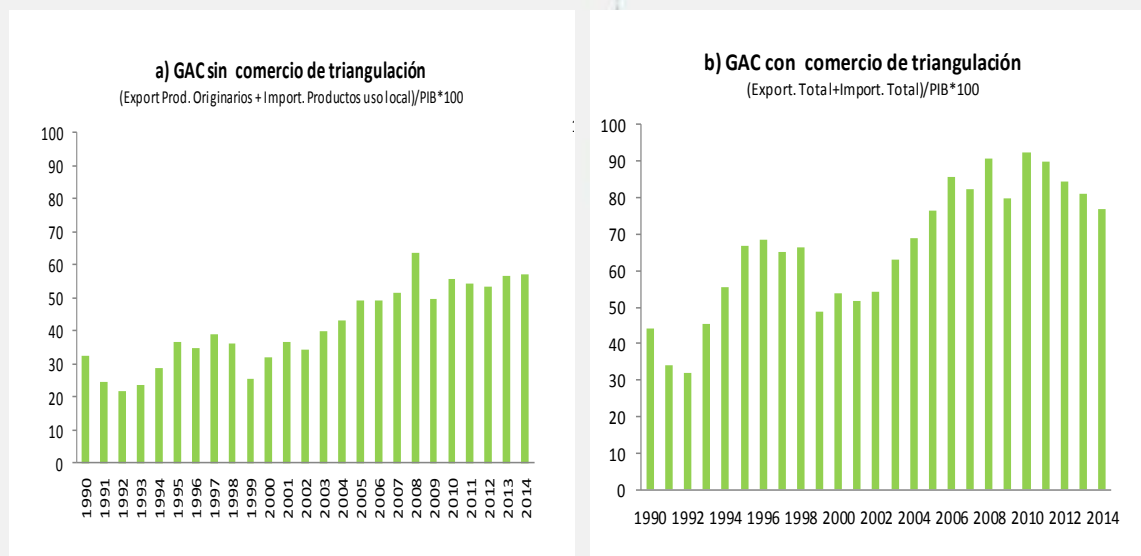
El Grado de Apertura Comercial es un indicador que muestra la importancia del comercio exterior respecto a la economía de un país. Esto se calcula como la suma de exportación e importación en relación al PIB. Matemáticamente se lo define como:

$$GAC = \frac{\text{Exportaciones totales} + \text{Importaciones totales}}{PIB} * 100$$

**Con la triangulación, Paraguay se convierte en el más abierto de la región.** En el año 2014 se exportó un total de bienes por valor de US\$ 10.932 millones y se importaron productos por un total de US\$ 12.190 millones. Con estas cifras, el GAC es equivalente a 77%, lo cual comparado con el promedio de los países del MERCOSUR (25%), de la Alianza del Pacífico (55%) y el Resto de América Latina y el Caribe (53%), convierte al Paraguay en la economía más abierta de la región. Si se toman los datos de exportación de “Productos originarios” y la importación de “Productos para uso Local” (Gráfico 13 a) el GAC (sin comercio de triangulación) sería equivalente a 57%, pero esta forma de calcular el GAC subestimaría la apertura real de la economía paraguaya, por lo que resulta más correcto tomar en cuenta las exportaciones totales (Originarios y Triangulación) y las Importaciones totales (para uso Local y para Triangulación) (Gráfico 13 b).



**Gráfico 13** Grado de Apertura Comercial (GAC)  
(Como % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, DNA, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

## Balanza Comercial

La Balanza Comercial es la diferencia entre las exportaciones y las importaciones.

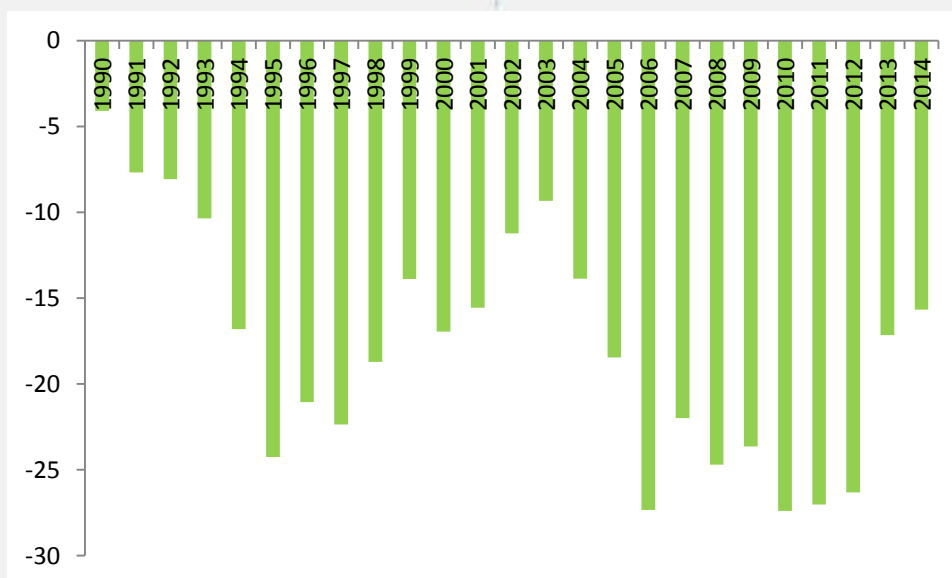
El comercio internacional contempla un fundamento sencillo: los países venden parte de su producción a otras naciones con la intención de disponer divisas para comprar productos que otras naciones fabrican (importación). Luego, la balanza comercial debería reflejar esa relación.

Las exportaciones de Paraguay suman créditos a su favor. Por el contrario, las importaciones significan deudas para el país. La Balanza Comercial es por ende un cálculo de neto. Si la balanza comercial es positiva, esto implica que los créditos que hemos otorgados superan a los préstamos que hemos tomado. Si es negativa, significa que las deudas fueron mayores a los créditos logrados.

En una serie larga las cuentas deben cancelarse. Es decir, en el largo plazo Paraguay debe pagar su deuda a los demás países y el resto de naciones debe saldar su deuda con Paraguay. En términos más sencillo: en el largo plazo la balanza comercial debe ser igual a cero (equilibrio).

Al analizar los datos del Gráfico 14 se puede concluir que las exportaciones paraguayas han sido eternamente insuficientes para permitir adquirir las importaciones históricas del país. Si esto es así ¿Cómo Paraguay logró adquirir bienes por encima de su capacidad de generación de divisas? El problema es que los valores de la balanza comercial que se expresan en el Gráfico 14 fueron calculados de la manera en la que tradicionalmente el BCP lo hacía (hasta agosto de 2013), cuando solo consideraba la exportación de “Productos originarios” como exportaciones y excluía la exportación de “Productos de triangulación”.

**Gráfico 14** Balanza Comercial sin Productos de triangulación  
(Como % del PIB)

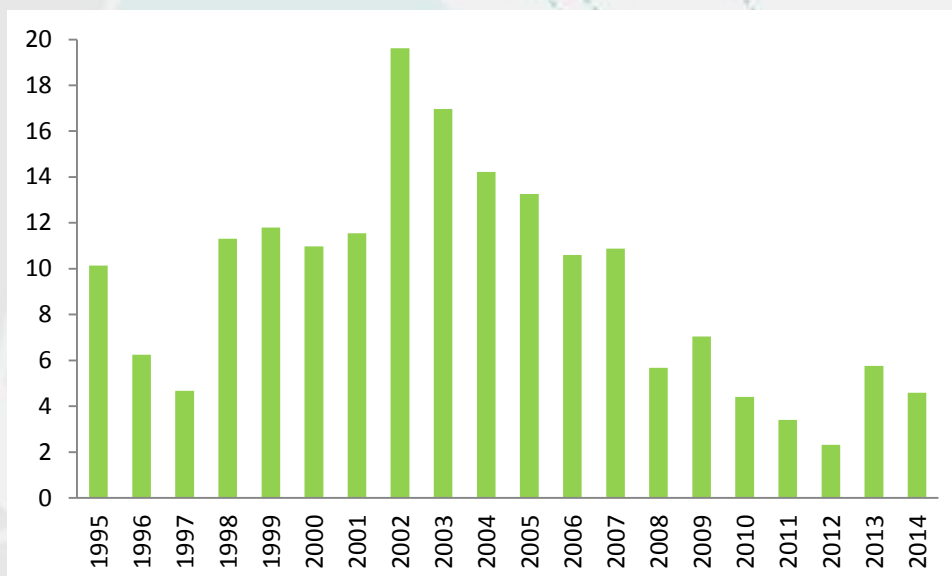


**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, DNA, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

Para resolver este problema el BCP decidió ampliar el concepto de exportación. Para dicho fin, a las exportaciones de “Productos originarios” les agregó dos variables más: (i) la exportación de “Productos de triangulación” y (ii) la venta de “Energía de Entidades Bi-nacionales”.

Con dicho ajuste, la Balanza Comercial del país pasó de un estado de “déficit permanente” a uno de “superávit permanente”, tal como puede observarse en el Gráfico 15.

**Gráfico 15** Balanza Comercial ajustada con exportación de Productos de triangulación y Ventas de Energía de las Entidades Bi-nacionales  
(Como % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, DNA, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

Ahora, en lugar de deberle al Resto del Mundo Paraguay pasó a convertirse en un prestamista permanente. Esta condición es difícil sostener frente a la teoría y a la evidencia empírica internacional.

La principal fuente de distorsión de la nueva metodología de cálculo de la Balanza Comercial propuesta por el BCP es la incorporación de venta de energías a los datos de exportación. Algunos cuestionamientos a esta decisión del BCP están suficientemente desarrollados en Masi (2013)<sup>4</sup>, pero a más de los argumentos expresados por el citado autor, consideramos necesario agregar dos críticas más:

- *Principio de territorialidad que rigen las cuentas nacionales.* Las Entidades Bi-nacionales de Itaipú y Yacyretá son zonas “extraterritoriales” por tratados bi-laterales. A todo efecto, sus operaciones deberían estar por fuera del territorio nacional. En estricto rigor las mismas no deben formar parte de las cuentas nacionales. El Profesor Paul Samuelson en su texto Economía define al PIB de la siguiente manera<sup>5</sup>: “Es la suma del valor monetario del consumo (C), la inversión bruta (I), el gasto público (G) y las exportaciones netas (X) **producidas dentro de un país en un año cualquiera.**”. En rigor, la energía vendida por las Entidades Bi-nacionales no son producidas dentro del país, se producen en zonas que por ley están fuera del territorio nacional. Por este motivo, las ventas de energía no deben ser incorporados a las cuentas nacionales.
- *Principio de integralidad que rigen las cuentas nacionales.* Toda operación contable tiene un debe y un haber. EL BCP no tuvo en cuenta este principio al incorporar la venta de energía de las binacionales como parte de la exportación de bienes. La innovación propuesta por el BCP solo incorpora las ventas de energía pero ¿qué pasa con el resto de las transacciones? Por ejemplo, la deuda de las Entidades Bi-nacionales, la importación de productos, los salarios pagados, etc. Hasta donde se conoce, estos datos no fueron incorporados a las cuentas nacionales, tal como sí se hizo con la venta de energía.

Ante estas dificultades, y hasta tanto se tenga una mayor claridad respecto a la innovación propuesta por el BCP, la línea editorial del OBEI-CADEP será la de no de considerar las ventas de energía como parte de las exportaciones totales. Incluso, bajo este escenario la balanza comercial parece tener un mejor comportamiento, con periodos donde se alterna una posición deudora seguida de periodos con posición acreedora.

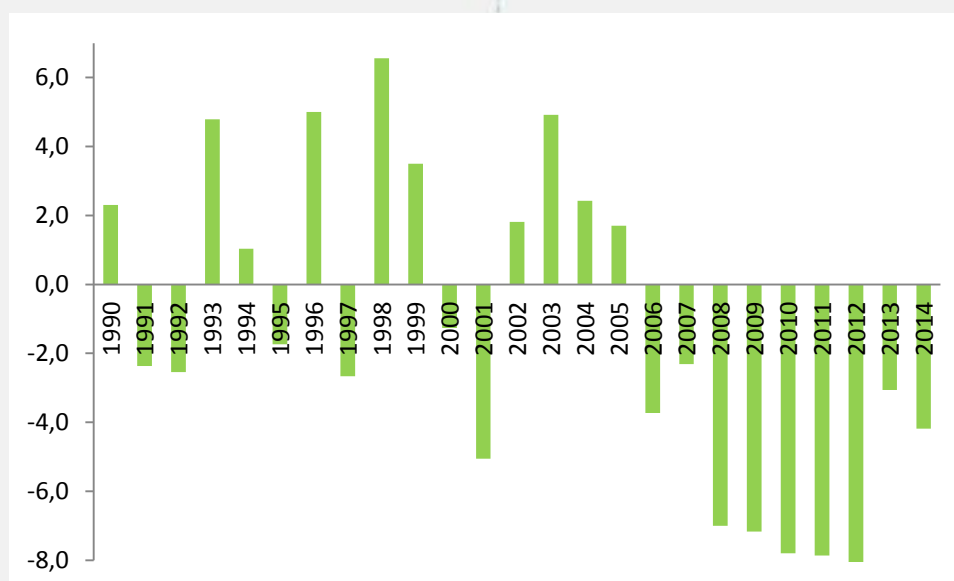
**La Balanza Comercial en el 2014 fue deficitaria.** A finales del 2014 la balanza comercial del país fue de -4,2% del PIB, cifra inferior al registrado en el 2013 cuando la balanza comercial alcanzó un déficit de 3,1% del PIB.

---

<sup>4</sup> Masi, F. (2013). *¿Cuál es la Balanza Comercial de Paraguay?* Publicado en Economía y Sociedad. Análisis de Coyuntura Mensual. Edición número 12, setiembre de 2013, pp. 18-23, Centro de Análisis y Difusión para la Economía Paraguaya, Asunción-Paraguay.

<sup>5</sup> Samuelson, P. y Nordhaus, W. (2010). *Economía*. 19 edición. Mc Graw Hill, pp. 393. Editorial el Comercio, España.

**Gráfico 16** Balanza Comercial  
(Como % del PIB)



**Fuente:** elaboración propia con datos del BCP, DNA, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.

**Al incorporar las reexportaciones, el comercio de Paraguay con el MERCOSUR es muy significativo.**

Las exportaciones totales al MERCOSUR alcanzaron en el 2014 US\$ 5.013 millones. El 69% (US\$ 3.455 millones) de dicha cifra son “Bienes no originarios” (productos importados por el Régimen de Turismo y vendidos al Brasil para que sean consumidos en ese país) y solo el 31% (US\$ 1.558 millones) son “Bienes originarios”; o sea, bienes fabricados en territorio paraguayo.

En una serie extensa de datos de comercio exterior se observa que el 80% de bienes que Paraguay vendió al MERCOSUR corresponden a Bienes no originarios (Reexportación) y solo el 20% fueron Productos originarios, fabricados en el país.

**La influencia del MERCOSUR es aún mayor.** El comercio del sistema MERCOSUR no solo comprende a Argentina, Brasil y Uruguay, también abarca los mercados a los que Paraguay puede exportar con aranceles preferenciales logrados mediante los acuerdos firmados en el ámbito del Tratado de Asunción. La balanza comercial con este grupo de países socios en el 2014 llegó a US\$ 735 millones. El balance comercial con estos socios es positivo y comprende tres bloques: MERCOSUR, Asociados al MERCOSUR (Resto de ALADI) y Socios Extra-regionales.

**China es el principal responsable del déficit comercial.** En el 2014 se exportó a China productos por valor de US\$ 29 millones y se importó un total de US\$ 3.078 millones. El saldo comercial con dicho país alcanzó los US\$ -3.050 millones, el equivalente al 10% del PIB. Es necesario no obstante aclarar que el 80% de los productos importados desde China estarían saliendo nuevamente del país en carácter de reexportaciones al MERCOSUR.

**Tabla 5** Contribución a la Balanza Comercial por países (2013-2014)

Países/Regiones	Exportaciones+Reexportaciones (en millones de US\$)		Importaciones (en millones de US\$)		Balanza Comercial (en millones de US\$)	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
MERCOSUR	5.483	5.013	5.084	5.291	399	-277
UE-27	1.525	1.550	1.107	1.046	418	504
Rusia	1.000	1.006	213	103	788	903
Asociados al MERCOSUR	888	949	278	263	610	686
Socios Extra-Región	328	457	122	130	206	327
Países del Sudeste Asiático	235	346	219	176	16	170
NAFTA	502	308	980	1.209	-478	-901
Turquía	278	302	19	44	259	258
Países Africanos	326	248	25	32	301	215
Japón	70	137	227	268	-157	-131
Países de Medio Oriente	110	96	13	19	97	77
China	27	29	3.434	3.078	-3.407	-3.050
Resto del Mundo	489	491	422	531	67	-40
<b>Total</b>	<b>11.260</b>	<b>10.932</b>	<b>12.142</b>	<b>12.190</b>	<b>-882</b>	<b>-1.258</b>