



INFORME DE COMERCIO EXTERIOR 2015-2016

**Febrero,
2016**

“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”

EXPORTACIONES

Atendiendo las características históricas del comercio exterior paraguayo, es conveniente que las exportaciones sean analizadas de manera desagregadas según el criterio de origen del producto:

- i) *Exportación de Productos originarios.* Son bienes originarios de Paraguay fabricados en el territorio nacional mediante la combinación de insumos (nacionales e importados) y de 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, las confecciones, los productos de plástico, etc.
- ii) *Exportación de Productos de reexportación.* Son bienes extranjeros que provienen especialmente de países asiáticos. Se importan únicamente con el fin de ser reexportados hacia los países vecinos, especialmente al Brasil. Estos bienes se importan y posteriormente se reexportan (triangulan) sin que sufran transformaciones en relación a sus estado original de importación. Generan un cierto valor al tributar impuestos al fisco, contratar logística de transporte, fomentar la ocupación de mano de obra, y producir ganancias para el sector comercial dedicado a su venta y que en su mayoría se ubican en las ciudades fronterizas de Ciudad del Este, Pedro Juan Caballero y Saltos del Guairá. Esencialmente se tratan 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 (los originarios y los de reexportación) deben ser contabilizados como exportación pues se consumen fuera del país. Los productos originarios se venden a más de 110 mercados de todo el mundo¹, mientras que los “productos de reexportación” se venden y son consumidos principalmente por familias brasileñas.

Los datos estadísticos sobre la exportación de “productos originarios” pueden ser obtenidos a partir de la información brindada por el Sistema de ordenamiento Fiscal del Impuesto en Aduanas (SOFIA) de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA) o de la Ventanilla Única de Exportación (VUE) del Ministerio de Industria y Comercio (MIC).

Los datos de los “productos de reexportación” tienen inconvenientes para ser obtenidos de manera directa. Ingresan al país, provenientes principalmente de Asia y se registran bajo un sistema tributario especial denominado *Régimen de Turismo*. Pero cuando estos productos se venden a los turistas brasileños (o a los sacoleiros²), en el territorio paraguayo no se registran la salida de los mismos.

Existen diversas formas de calcular los datos de reexportación. Una forma, como la adoptada en este informe, es tomar como precio base el valor *cif* de importación que se registra bajo el régimen de turismo y sumar a este los costos de *desaduanización* (servicios de despacho y pago de tasas y tributos), los costos de traslado hasta la frontera (logística y transporte), los costos operativos del

¹ 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>.

² Los sacoleiros son compradores contratados por revendedores del Brasil. Estos operadores 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, dado que las familias brasileñas aprovechan 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 predomina el de los sacoleiros.

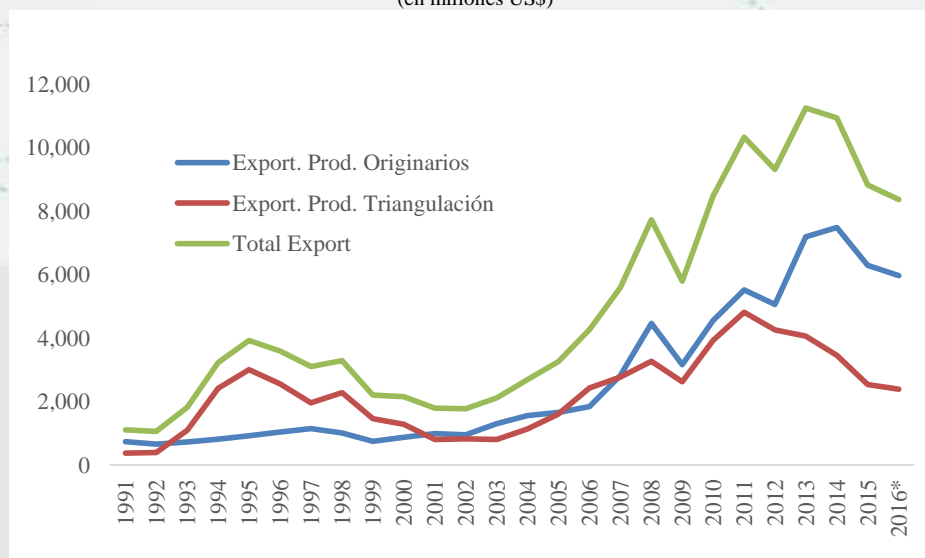
negocio (alquiler, pago al personal, tasas e impuestos municipales) y utilidades del comercio. El Banco Central del Paraguay (BCP) tiene su propio método para calcular las re-exportaciones.

En el 2015 las exportaciones totales alcanzaron los US\$ 8.831 millones: 71% correspondieron a exportación de “productos originarios”² (US\$ 6.292 millones) y 29% a la exportación “productos de reexportación” (US\$ 2.539 millones).

En el Gráfico 1 se presentan los datos históricos de las exportaciones, según el origen del producto. Como ya se destacó anteriormente, en el año 2015 las exportaciones totales (originarias y de reexportación) alcanzaron US\$ 8.831 millones, cifra inferior en 19% al registrado en el año 2014 (US\$ 10.947 millones). Los productos originarios cayeron 16%, mientras que los de reexportación, afectados por la crisis económica y política en el Brasil, disminuyeron en un 26% en relación al 2014.

El año 2016 seguiría con pronóstico poco alentador para el sector externo. Los precios de los bienes primarios seguirían sin recuperarse, las economías desarrolladas volverían a experimentar un año económico adverso y la región, afectada por la crisis brasileña, podría experimentar una recuperación mucho más lenta que la pronosticada originalmente. En este contexto, las exportaciones totales paraguayas expresadas en dólares podrían reducirse en 5% en relación al 2015, donde los envíos de productos originarios caerían 5%, y las reexportaciones acusarían una caída equivalente al 6%.

Gráfico 1: Exportación por origen del producto: Originario y de Reexportación (1991-2016*)
(en millones US\$)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEL-Nueva Base de Datos.
(*)Cifras estimadas.

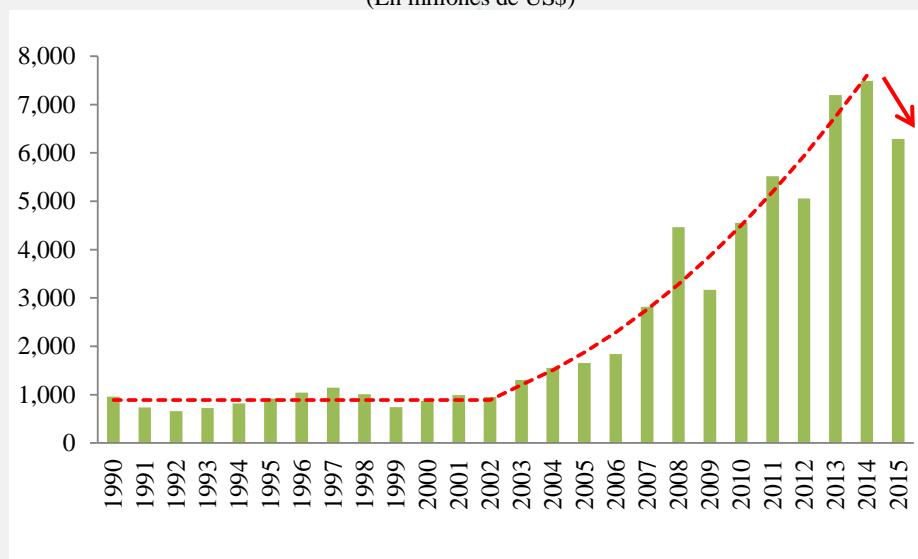
1.1. Exportaciones 2015 de *Productos originarios*

La exportación de “Productos originarios” disminuyó 16% en el 2015, ubicándose en US\$ 6.292 millones, cifra inferior a US\$ 7.492 millones registrada en el año 2014.

Se revierte la tendencia creciente de los “Productos originarios”. En el Gráfico 2 se observa que entre 1990 y 2002 la exportación de productos originarios se ancló a un nivel promedio de exportación de US\$ 890 millones. La situación cambia a partir del 2003 cuando la exportación de

estos productos comienza a crecer a un ritmo anual promedio de 20%. Sin embargo, en el último año esta tendencia se revierte como consecuencia de los acontecimientos a nivel internacional y regional.

Gráfico 2: Exportación de “Productos originarios” (1990-2015)
(En millones de US\$)



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

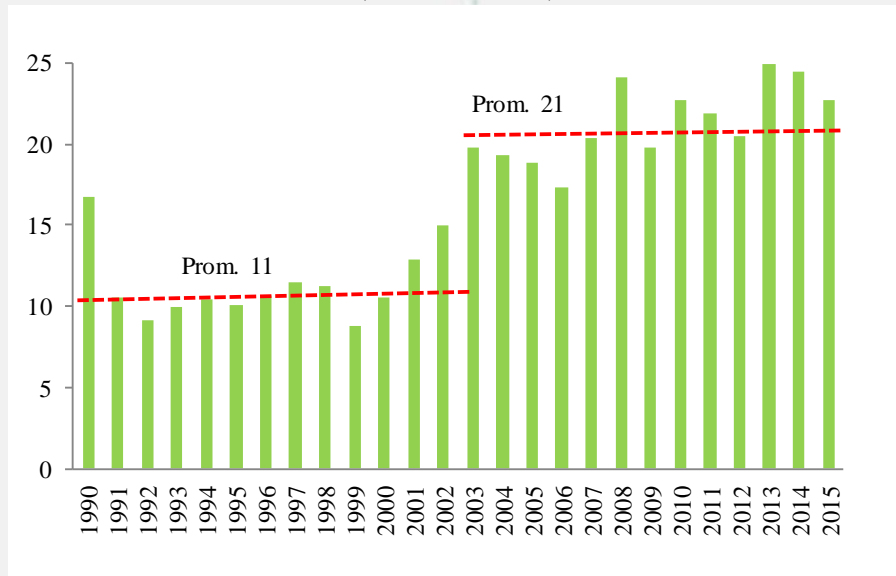
Vocación Exportadora de Productos Originarios (VEPO). En términos generales la Vocación Exportadora (VE) mide la capacidad de un país de vender parte de su producción al resto del mundo. A nivel macroeconómico se la suele asociar como indicador del grado de apertura comercial de un país, mientras que 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) es inferior a la del 2014. En el año 2015 la VEPO alcanzó el equivalente a 23% del PIB, cifra inferior al 24% registrado en el 2014.

Cambio estructural en la capacidad de exportar “Productos originarios”. La VEPO ha sufrido una transformación estructural en los últimos trece años (2003-2015). El Gráfico 3 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 – 2015 el promedio de la VEPO fue de 21% del PIB.

Gráfico 3: Vocación Exportadora de *Productos Originarios* - VEPO (1990-2015)
(Como % del PIB)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP, VUE y OBEL-Nueva Base de Datos.
(*) Datos preliminares BCP.

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 el año 2015, los envíos de estos productos fueron siete veces mayor a lo registrado a principios de los años noventa. Pero las exportaciones de productos originarios no solamente aumentaron en valor, también se incrementó la participación de estos productos en relación al PIB. Actualmente la VEPO representa más del doble de lo que significaba en los años noventa. Esto vuelve a la economía del país más dependiente de los vaivenes mundiales.

El MERCOSUR lidera las compras de productos paraguayos. En el 2015 el MERCOSUR adquirió el 24% del total de los productos originarios 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\$ 1.518 millones, aunque dicha cifra es inferior en 22% frente a US\$ 1.955 millones que se lograba exportar en el año 2014.

El Tratado de Asunción viabiliza el 46% de las exportaciones de productos originarios. Las ventas de productos originarios concretadas mediante las preferencias del MERCOSUR y los acuerdos comerciales del bloque con los socios regionales y extra regionales, suman 46% de las exportaciones totales. En conjunto el MERCOSUR y los países socios adquirieron en el año 2015 un total de US\$ 2.906 millones de productos originarios.

Rusia y Unión Europea siguiendo destinos importantes para los productos originarios. En el 2015 las exportaciones a la Unión Europea crecieron 3%, pasando de US\$ 1.211 millones a US\$ 1.247 millones. Este bloque fue el único que adquirió una mayor cantidad de bienes originarios de Paraguay. A su vez, la Federación Rusa adquirió un total de US\$ 706 millones, 19% menos que los US\$ 876 millones registrados en el 2014.

Cuadro 1: Exportaciones por Regiones y Países (2014-2015)

Países/Regiones	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación 2015/2014
	2014	2015	2014	2015	
MERCOSUR	1,955	1,518	26%	24%	-22%
UE	1,211	1,247	16%	20%	3%
Asociados al MERCOSUR	849	841	11%	13%	-1%
Rusia	876	706	12%	11%	-19%
Socios Extra-Región	476	547	6%	9%	15%
NAFTA	359	284	5%	5%	-21%
Países Africanos	218	187	3%	3%	-14%
Países del Sudeste Asiático	458	181	6%	3%	-61%
Países de Medio Oriente	84	124	1%	2%	49%
Turquía	240	122	3%	2%	-49%
Japón	110	75	1%	1%	-32%
China	42	23	1%	0%	-45%
Resto del Mundo	615	438	8%	7%	-29%
Total	7,492	6,292	100%	100%	-16%

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

(*) Datos preliminares BCP.

Tres Productos explican el 94% de la caída en las exportaciones. La retracción de las exportaciones en el 2015, se explica, en un 94%, por la disminución de tres rubros: “Semillas oleaginosas” (-30%), “Aceites vegetales y pellets” (-22%) y “Productos de la carne” (-9%). En conjunto estos tres productos representaron en el 2015 el 70% del total de productos originarios exportado por el país.

Las exportaciones del complejo oleaginoso representaron el 50% de las exportaciones totales. Los rubros que componen el complejo oleaginoso completaron exportaciones por valor de US\$ 3.174 millones: Semillas de oleaginosas US\$ 1.791 millones y Aceites vegetales y pellets US\$ 1.373 millones.

También cayeron las exportaciones de productos originarios de la industria nacional. Las manufacturas industriales también registraron caídas significativas al cierre de 2015. Entre las más destacados se encuentran: productos del cuero (-18%), productos químicos y de plásticos (-12%), textil y prendas de vestir (-5%), productos alimenticios (-11%) y azúcar (-10%).

Cuadro 2: Exportaciones por Productos(2014-2015)

Productos	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2014	2015	2014	2015	2015/2014
Semillas oleaginosas	2,547	1,791	34%	28%	-30%
Aceites vegetales y pellets	1,759	1,373	23%	22%	-22%
Productos de la Carne	1,364	1,240	18%	20%	-9%
Cereales	426	490	6%	8%	15%
Productos del Cuero	233	191	3%	3%	-18%
Prod.químico. y plást.	215	188	3%	3%	-12%
Trigo	57	166	1%	3%	192%
Arroz	178	134	2%	2%	-25%
Textil y Prendas de Vestir	138	131	2%	2%	-5%
Productos Alimenticios	138	124	2%	2%	-11%
Azúcar	77	69	1%	1%	-10%
Productos de la Madera	39	40	1%	1%	4%
Papel y Productos de Papel	20	27	0%	0%	37%
Los demás productos	301	328	4%	5%	9%
Total	7,492	6,292	100%	100%	-16%

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

1.2.Exportación de *Productos de reexportación*

Paraguay no solo exporta bienes producidos en el país (productos originarios), sino también se dedica a adquirir productos suntuarios de Asia, Europa y Estados Unidos para venderlos nuevamente, a países vecinos, especialmente el Brasil (productos de reexportación).

Este segundo grupo de productos exportados, que a los efectos del presente informe se denominará “Productos de reexportación”, debe ser registrado como parte de las exportaciones totales del país. Es decir, que al momento de ingresar al territorio nacional, los mismos son nacionalizados por la Aduana a través de lo que se conoce como Régimen de Turismo, para que luego, sin sufrir transformación alguna, son vendidos para su consumo en los hogares del Brasil o de la Argentina.

Anteriormente las cifras oficiales no incluían a los productos de reexportación 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 (OBEI)³. Desde setiembre de 2013 los informes del BCP pasaron a incorporar las reexportaciones como parte de las exportaciones totales (Ver Informe Económico Setiembre de 2013, <http://bit.ly/1wexQS8>).

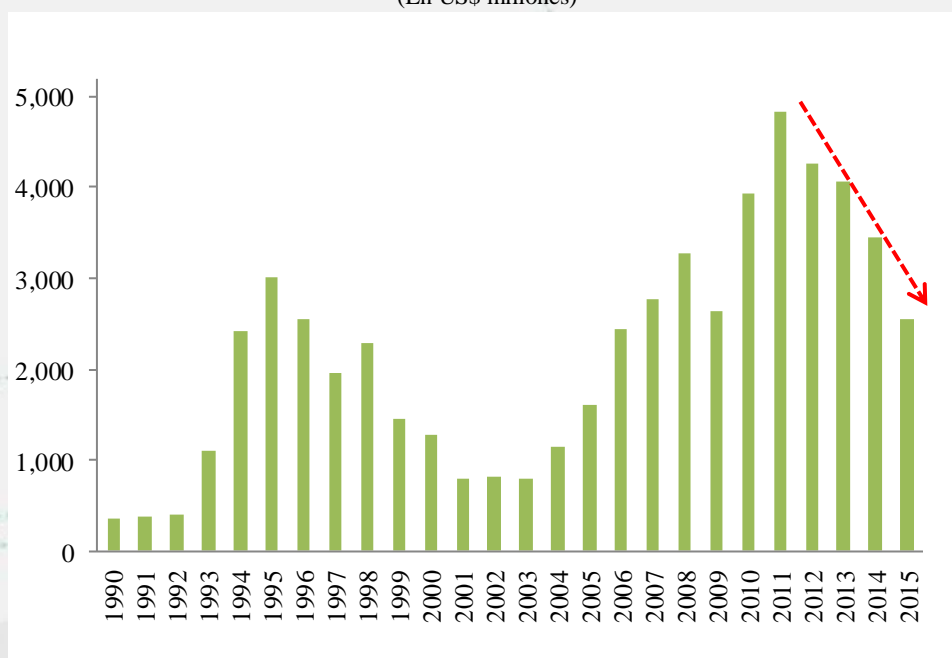
Cae la venta de “Productos de reexportación”. En el 2015 datos estimados dan cuenta que la exportación de productos de reexportación alcanzaría US\$ 2.539 millones, 26% menos que US\$

³ 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>.

3.455 registrado en el año 2014. Esta caída es consecuencia de la crisis económica y política por la cual se encuentra atravesando Brasil.

Caída continua de la exportación de “Productos de reexportación”. En los últimos 4 años (2012-2015) el envío de productos de reexportación ha comenzado una desaceleración a un ritmo anual promedio del 14%. En la actualidad los valores tienden a ubicarse muy por debajo de US\$ 3.000 millones, y es probable que esta situación se agrave en la medida que la economía brasileña no se recupere y que los controles fronterizos se vuelvan cada vez más estrictos. En ese sentido, es necesario destacar que las perspectivas para el sector de reexportación son muy poco alentadoras.

Gráfico 4: Exportación de Productos de reexportación
(En US\$ millones)



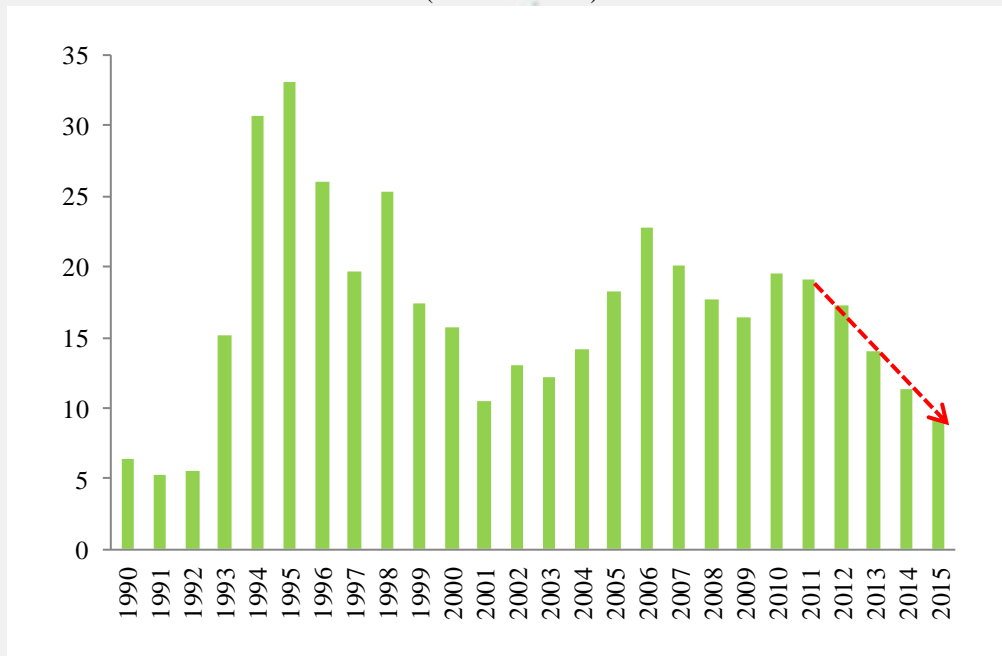
Fuente: elaboración propia con datos del BCP, DNA y OBEL-Nueva Base de Datos.

Vocación Exportadora de “Productos de Reexportación” (VEPR). Este indicador muestra el grado de importancia que tienen los productos de reexportación en relación al PIB. Se define como:

$$VEPR = \frac{\text{Exportación de Productos de Reexportación}}{\text{PIB}} * 100$$

La VEPR decreciente. En periodos de auge del comercio de reexportación (1994-1995) la VEPR llegó a significar más del 30% del PIB, pero en el año 2015 este indicador fue de apenas 9% del PIB. En el Gráfico 5 se observa la tendencia decreciente que registra la VEPR.

Gráfico 5: Vocación Exportadora de *Productos de Reexportación-VEPR*
(Como% del PIB)



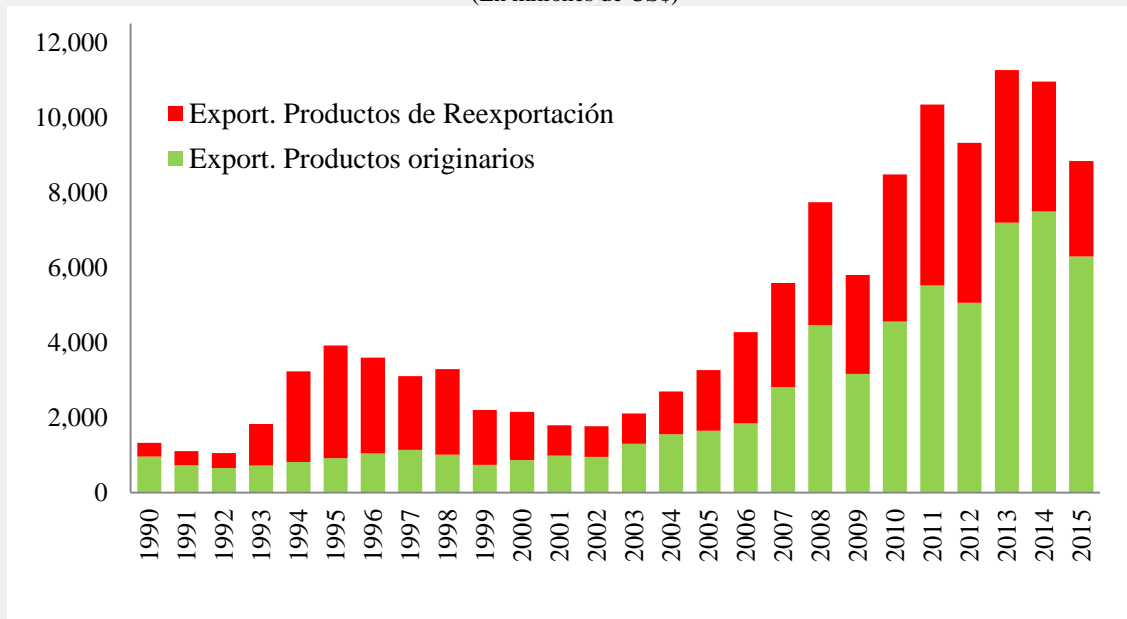
Fuente: elaboración propia con datos del BCP, DNA y OBEL-Nueva Base de Datos.

1.3. Exportación total de Productos (originarios y de reexportación)

Si se tiene en cuenta que Paraguay exporta no solo productos originarios sino también productos de reexportación, las exportaciones totales del país en el 2015 alcanzan US\$ 8.831 millones, siendo dicha cifra 19% menos que lo registrado en el 2014 (US\$ 10.947 millones). El 71% de las exportaciones totales del 2015 (US\$ 6.292 millones) corresponden a productos originarios, mientras que el 29% restante son productos de reexportación (US\$ 2.539 millones).

Gráfico 6 : Exportación total de bienes (originarios y de reexportación)

(En millones de US\$)



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

(*) Datos preliminares BCP.

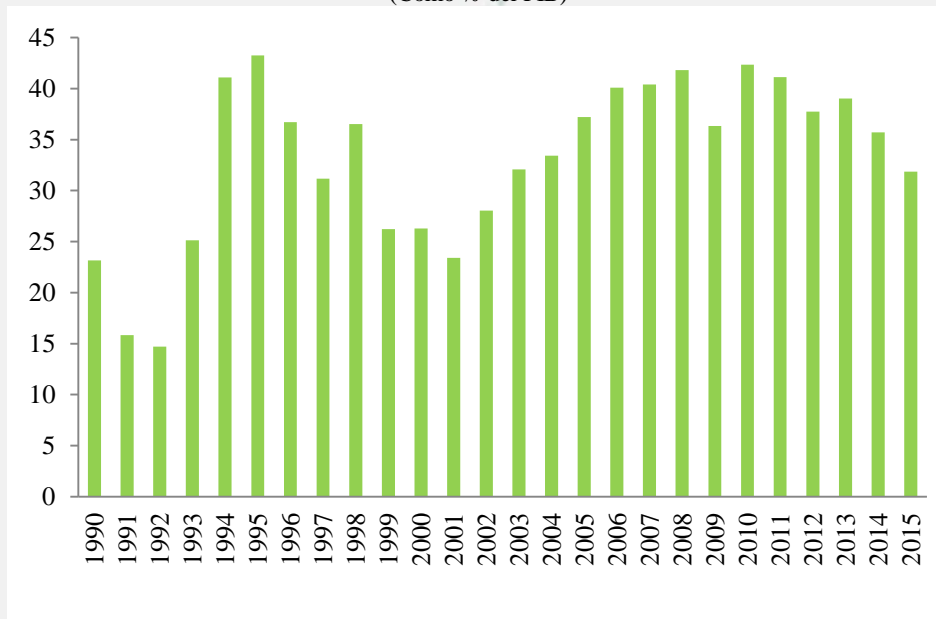
Vocación Exportadora Total. La Vocación Exportadora Total (VET) es la suma de las exportaciones de productos originarios y productos de reexportación². La VET se define como:

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

La Vocación Exportadora Total (VET) en el 2015 representó 32% del PIB. La suma de las exportaciones originarias y de reexportación significó en el 2015 una proporción equivalente a 32% del PIB, cuatro puntos porcentuales menos que lo registrado en el 2014 (36% del PIB).

La VET es el doble respecto a la de 1990. La Vocación Exportadora Total del periodo 2003-2015(37%) 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 la economía se vuelva cada vez más vulnerable a los choques externos, especialmente los que afectan a países con quienes Paraguay tiene una elevada dependencia comercial: Brasil, Europa y las naciones sudamericanas.

Gráfico 7: Vocación Exportadora Total
(Como % del PIB)



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

IMPORTACIONES

Los países compran productos de otras naciones (importación) con la finalidad de asignarles algunos de los siguientes usos: (i) para consumo, (ii) para insumo en las actividades productivas (transformación), y (iii) para aumentar la capacidad de producción del país (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, una gran parte de los bienes importados se destinan a un cuarto uso: *para la reexportación*.

La importación de productos para reexportación 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 venderlos en las zonas fronterizas del país.

Teniendo en cuenta esto, en el presente informe se tratará la importación total de bienes según los siguientes dos usos:

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

- ii) *Importación de Productos para destinarlos a la reexportación.* 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 estadísticamente deben salir del país (reexportación) a través de las exportaciones.

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

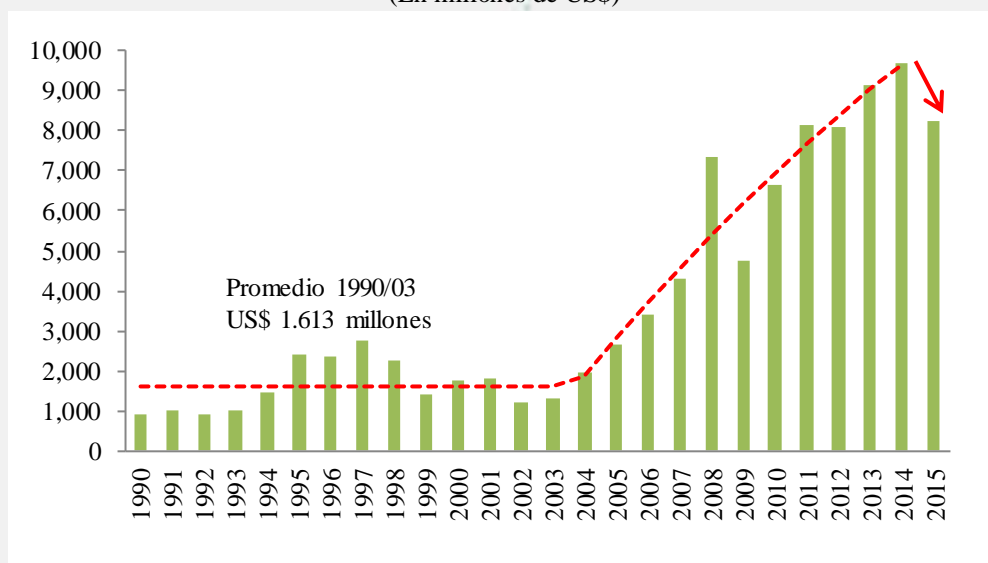
En el 2015 las importaciones totales alcanzaron US\$ 10.291 millones: 80% fueron productos para uso local (US\$ 8.269 millones) y 20% productos para reexportación (US\$ 2.022 millones).

2.1. Importación de *Productos para uso Local*

Cae la importación de Productos para uso Local. La importación de este tipo de productos en el 2015 ,se ubicó en el entorno de US\$ 8.269 millones, cifra 15% menor a US\$ 9.685 millones registrados en el 2014.

Se revierte la tendencia creciente de importación de Productos para uso local. En el Gráfico 8 se observa que entre 1990 y 2004 la importación de productos para uso local osciló en el entorno de US\$ 1.613 millones, situación que cambia en el periodo 2004-2014 cuando el valor de la importación de estos productos comienza a crecer a un ritmo anual promedio equivalente al 23%. Sin embargo, la tendencia mantenida por una década cambia debido a la caída del 15% en la importación registrada en el 2015.

Gráfico 8: Importación de Productos para uso Local(1990-2015)
(En millones de US\$)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP y DNA.

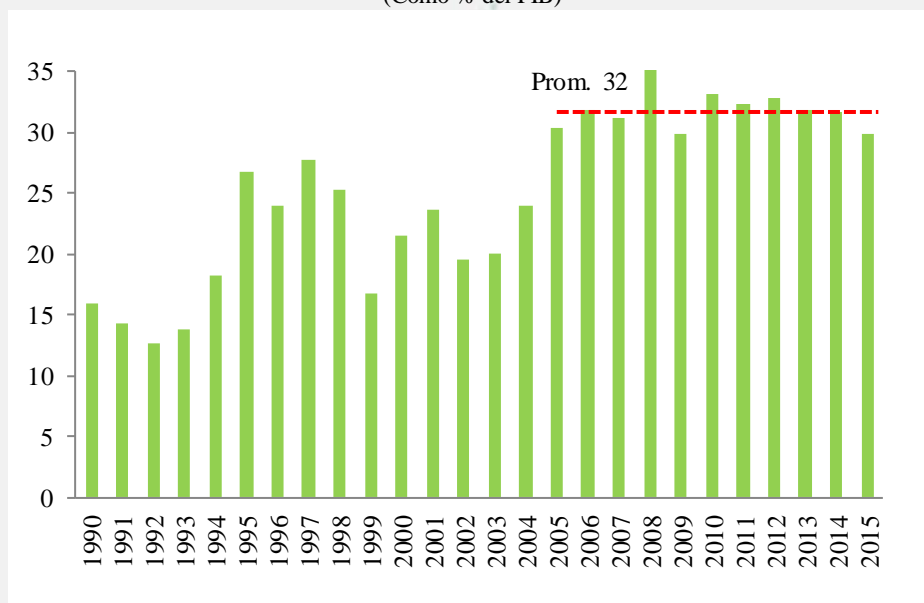
Vocación Importadora de los Productos para uso Local (VIPUL). En términos generales la Vocación Importadora (VI) mide la relación entre importaciones y el PIB. A nivel macroeconómico se la suele asociar como un indicador de apertura comercial. En el caso de los productos para uso local, la Vocación Importadora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

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

Se reduce la Vocación Importadora de Productos para uso Local (VIPUL). Para el año 2015 la importación de productos para uso local alcanzó una proporción equivalente a 30% del PIB, cifra que representa dos puntos porcentuales menos de lo registrado en el año 2014 (32%).

Paraguay experimentó un aumento importante en la compra de Productos para uso Local. La VIPUL ha sufrido aumentos importantes en la última década. El Gráfico 9 muestra que la VIPUL ha aumentado hasta alcanzar niveles promedios equivalentes al 32% del PIB.

Gráfico 9: Vocación Importadora de *Productos para uso Local-VIPUL* (1990-2015)
(Como % del PIB)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP y DNA.

2.2. Importación de *Productos para reexportación*

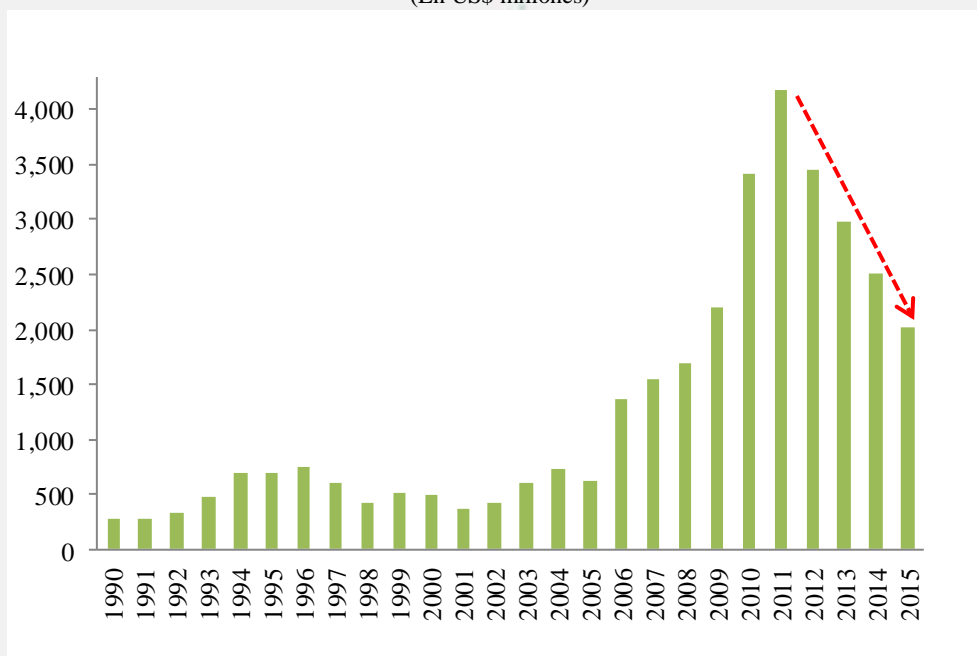
Anteriormente las cifras del BCP no desagregaban las importaciones totales en su versión de usos: productos de reexportación y productos para uso local (Ver Informe Económico Abril de 2014, <http://bit.ly/1sfBSFB>). El Observatorio de Economía Internacional advirtió esta situación en su informe de enero de 2014 (Evaluación del Comercio Exterior 1991-2013, <http://bit.ly/1z3vQwJ>). El OBEI pudo constatar que 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 de reexportación) e *Importaciones para consumo interno* (equivalen a productos para uso local)⁴.

En el 2015 cae la importación de *Productos para reexportación*. En el año 2015 el valor de la importación de productos para reexportación alcanzó US\$ 2.022 millones, 16% menos que los US\$ 2.508 millones del 2014. Esta caída se debe a la desaceleración de la economía brasileña y los mayores controles de frontera hacia el lado brasileño.

Caída sostenida de la importación de *Productos para reexportación*. En los últimos 4 años (2012-2015) la importación de productos para reexportación ha descendido a un ritmo anual promedio de 17%. En el mejor de los años (2011), la importación de estos productos alcanzó US\$ 4.200 millones. Sin embargo, desde el 2012 viene descendiendo de manera acelerada.

⁴ Mayor información puede obtenerse del Informe Económico de Mayo de 2013, pp. 71 y 72 (<http://bit.ly/1wd8DHb>).

Gráfico 10: Importación de *Productos para Reexportación*(1990-2015)
(En US\$ millones)



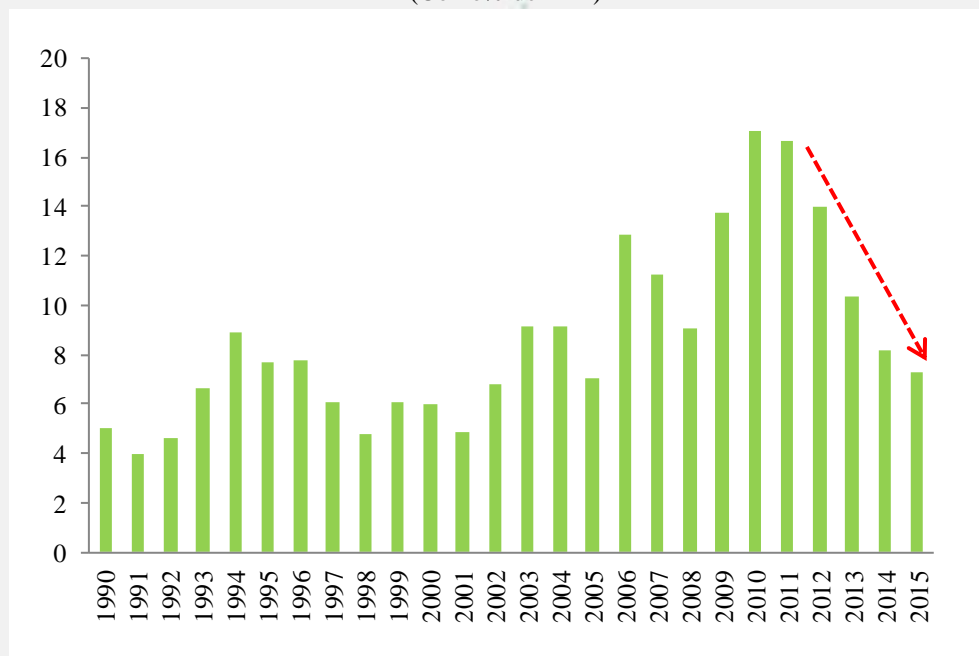
Fuente: elaboración propia con datos del BCP y la DNA.

Vocación Importadora de Productos para reexportación (VIPR). La Vocación Importadora de Productos para reexportación muestra el grado de significancia que tiene la importación de productos con el fin de reexportarlos (sin transformación) en relación al PIB. Se la define como:

$$VIPR = \frac{\text{Importación de Productos para reexportación}}{PIB} * 100$$

La VIPR tiende a decaer. En los años 2010 y 2011 la importación de productos para reexportación llegó a representar el 17% del PIB. En el año 2015 el equivalente fue solo del 7% del PIB, un punto porcentual menos que en el 2014 (8%). En el Gráfico 11 se observa que desde el año 2012 la VIPR comienza a decrecer de manera significativa, señalando la pérdida de importancia que estaría teniendo la actividad comercial de frontera como determinante de la economía paraguaya.

Gráfico 11: Vocación Importadora de *Productos para Reexportación-VIPR* (1990-2015)
(Como% del PIB)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP y DNA.

1.4. Importación total de Productos (Uso Local y Reexportación)

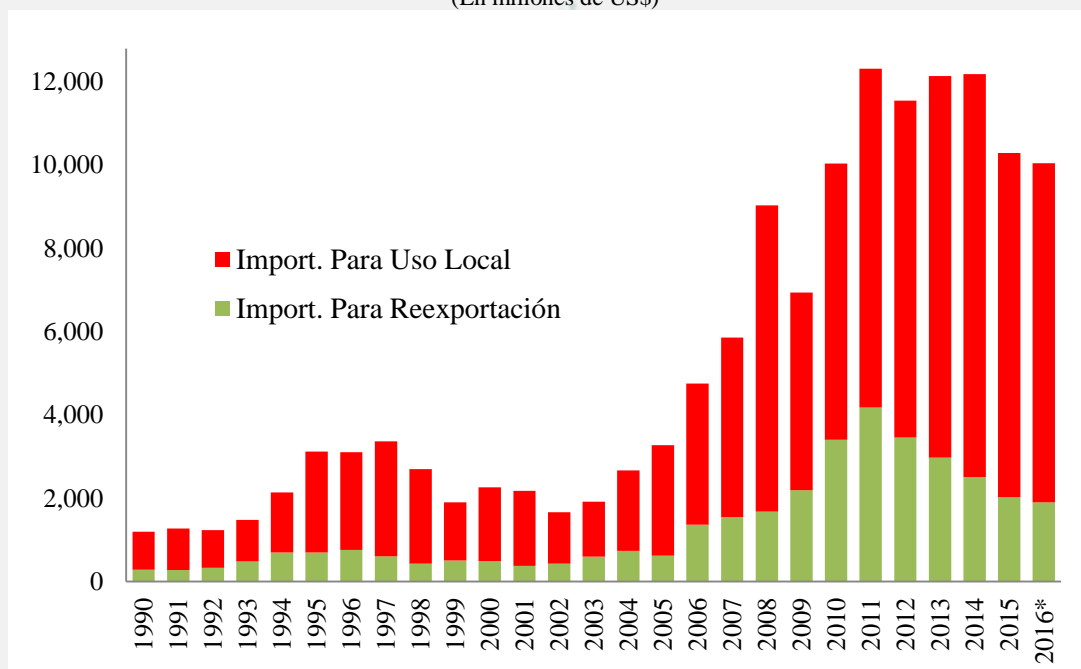
Disminuyen importaciones totales. Las importaciones del año 2015 totalizaron US\$ 10.291 millones, indicando una reducción del 15% en relación a US\$ 12.169 millones importados en 2014. Por quinto año consecutivo (2011-2015) las importaciones no logran superar la barrera de los US\$ 12.000 millones, incluso en el año 2015 el nivel de las mismas está muy por debajo de este valor.

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 reexportación. Esa parte de las importaciones no dependen de los fundamentos de la economía paraguaya, sino de los de Brasil.

Los intentos de prever cifras para el año 2016 dan a entender que las importaciones totales caerían nuevamente en 2%. Esto se explica porque, por un lado, las importaciones para uso local caerían en el orden del 1%, mientras que las importaciones para reexportación se reduciría 6%.

Gráfico 12: Importación total de bienes (uso local y reexportación)

(En millones de US\$)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP y DNA.

(*) Datos estimados.

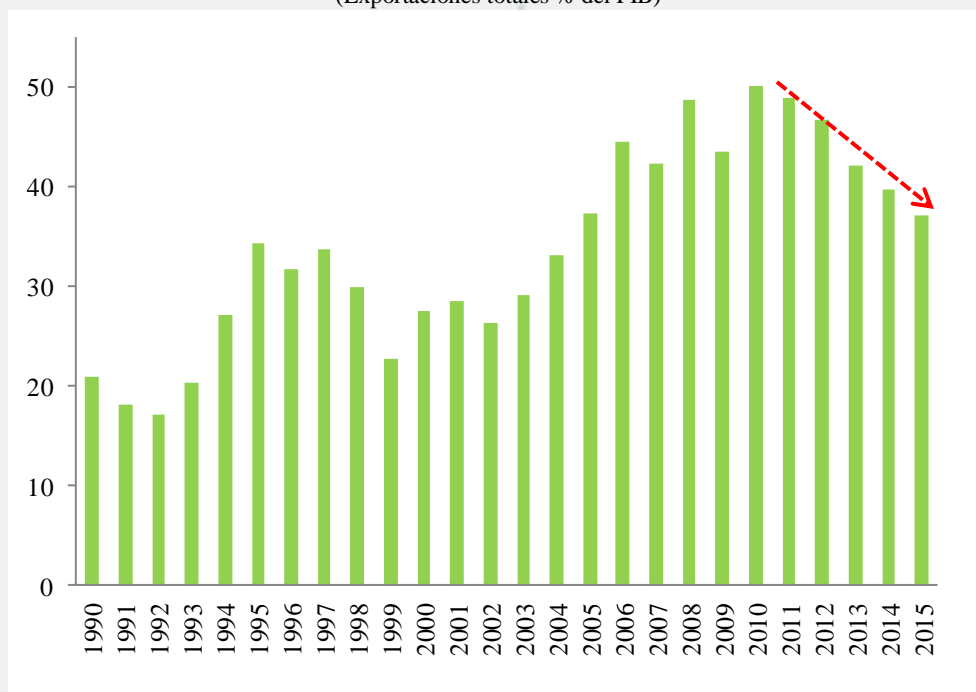
Vocación Importadora Total. La Vocación Importadora Total (VIT) es la suma de las importaciones de productos de uso local y productos para reexportación. Matemáticamente la VIT se define como:

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

Cae la Vocación Importadora Total en el 2015. La suma de las importaciones de productos para uso local y productos para reexportación en el año 2015 alcanzó el equivalente a 37% del PIB, tres puntos porcentuales menos que lo registrado en el 2014 (40% del PIB).

Tendencia a disminuir. En el 2010 la Vocación Importadora Total llegó a 50% del PIB, pero desde el 2011 comenzó a decrecer, y en el año 2015 alcanzó 37% del PIB, trece puntos porcentuales menos que el alcanzado en el año 2010.

Gráfico 13: Vocación Importadora Total (1990-2015)
(Exportaciones totales % del PIB)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP y DNA.
(*) Datos preliminares BCP.

El debilitamiento significativo que viene registrando el componente de importación destinado a la reexportación se debe a una combinación de tres factores. En primer lugar, la actividad económica en Paraguay se ha dinamizado de manera significativa y esto ha implicado que las importaciones de bienes para usos productivos locales adquieran cada vez mayor importancia, argumento que estaría sustentado por el lado del crecimiento de la producción agrícola y agro-industrial. En segundo lugar, la actividad económica del Brasil, su política cambiaria y las medidas de control de fronteras, han desincentivado de manera importante la actividad de reexportación. Un tercer factor o alternativa de explicación es que la metodología usada para calcular las importaciones destinadas a la reexportación podría estar subestimando 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 reexportación.

Los países del MERCOSUR son los principales abastecedores de productos importados. En el 2015 las importaciones desde el MERCOSUR totalizaron US\$ 4.222 millones, 19% menos que los US\$ 5.224 millones registrados en el 2014. En el año 2015 el MERCOSUR abasteció el 41% de las importaciones totales del Paraguay.

China sigue conservando el segundo puesto. En segundo lugar de importancia en las importaciones se encuentran las compras provenientes de China, las cuales a final del año 2015 totalizaron US\$ 2.417 millones, 21% menos que los US\$ 3.078 millones registrados en el 2014.

El TLCAN sigue en el tercer puesto. En el 2015 el tercer principal abastecedor de productos importados fue el bloque que integran los países de Estados Unidos, México y Canadá con 10% de participación relativa. En el año 2015 se importó del NAFTA bienes por un total de US\$ 990 millones, cifra inferior en 18% a los 1.209 millones importados en el año 2014.

Cuadro 3: Importación por países o regiones (2014-2015)

Países/Regiones	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2014	2015	2014	2015	
MERCOSUR	5,224	4,222	43%	41%	-19%
China	3,078	2,417	25%	23%	-21%
NAFTA	1,209	990	10%	10%	-18%
UE - 27	1,046	931	9%	9%	-11%
Estados Asociados	268	242	2%	2%	-10%
Japón	263	234	2%	2%	-11%
Rusia	103	212	1%	2%	105%
Socios Extra Región	130	195	1%	2%	50%
Países del Sudeste Asiático	176	158	1%	2%	-10%
Países del Medio Oriente	19	64	0%	1%	242%
Turquía	44	24	0%	0%	-46%
Países Africanos	32	10	0%	0%	-70%
Resto del Mundo	577	592	5%	6%	3%
Total	12,169	10,291	100%	100%	-15%

Fuente: elaboración propia con datos del BCP.

^(c)Datos preliminares BCP.

Caída de rubros de importación para uso local. En el 2015 los productos de importación destinados al uso local registraron caídas muy significativas en las que sobresalen por importancia: Productos químicos y de plástico (-7%), Maquinarias y equipos (-11%), Productos del petróleo(-25%), Vehículos y sus partes (-11%), Productos metálicos (-11%), Productos alimenticios (-8%) y Productos del cuero (-23%).

Cae importación de productos destinados a la reexportación. Disminuyeron Equipos electrónicos (-31%) y Textiles y prendas de vestir (-8%).

Cuadro 4: Importación por productos (2014-2015)

Productos	En millones de dólares		Participación Relativa		Variación
	2014	2015	2014	2015	
Prod. quím. y plásticos	2,518	2,348	21%	23%	-7%
Maquinarias y Equipos	2,016	1,794	17%	17%	-11%
Productos del Petróleo	1,869	1,401	15%	14%	-25%
Equipos electrónicos	1,516	1,046	12%	10%	-31%
Vehículos y sus Partes	1,018	909	8%	9%	-11%
Productos Metálicos	479	427	4%	4%	-11%
Productos Alimenticios	418	383	3%	4%	-8%
Textil y Prendas de Vestir	369	341	3%	3%	-8%
Bebidas y Tabacos	293	269	2%	3%	-8%
Papel y Productos de Papel	247	249	2%	2%	1%
Productos del Cuero	170	131	1%	1%	-23%
Los demás productos	1,255	995	10%	10%	-21%
Total	12,169	10,291	100%	100%	-15%

Fuente: elaboración propia con datos del BCP.

(*) Datos preliminares BCP.

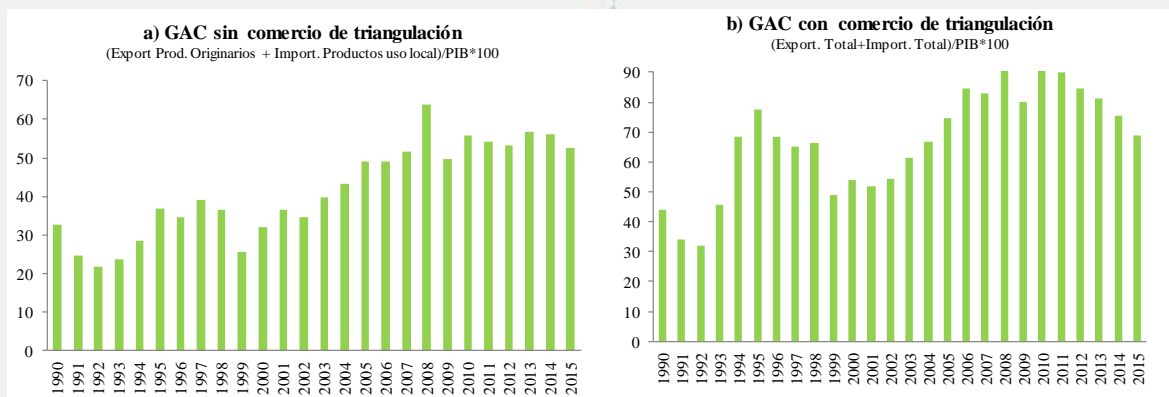
GRADO DE APERTURA COMERCIAL

El Grado de Apertura Comercial (GAC) 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:

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

Paraguay tiene una apertura comercial importante. En el año 2015 se exportó bienes por valor de US\$ 8.831 millones y se importó productos por un total de US\$ 10.291 millones. Con estas cifras, el Grado de Apertura Comercial equivaldría a 69%, 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 observan los datos de exportación de productos originarios y la importación de productos para uso local (Gráfico 14 a) el GAC (sin comercio de reexportación) equivaldría a 53%. Sin embargo, esta forma de calcular el GAC sería errónea dado que subestimaría la apertura real de la economía paraguaya, por lo que es más correcto tomar en cuenta las exportaciones totales (originarias y de reexportación) y las importaciones totales (para uso local y para reexportación) (Gráfico 14 b).

Gráfico 14: Grado de Apertura Comercial (GAC)
(Como % del PIB)



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

3. BALANZA COMERCIAL

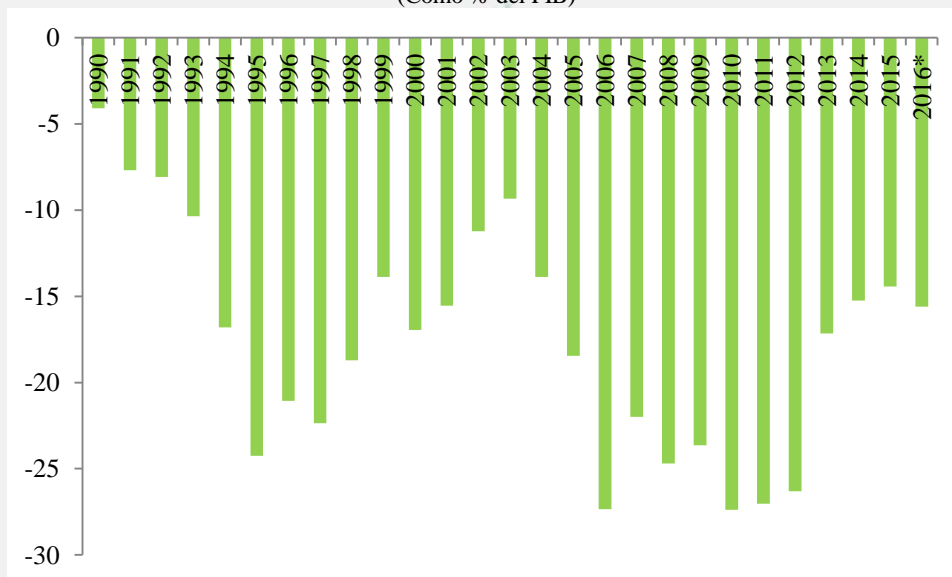
La Balanza Comercial es la diferencia entre las exportaciones y las importaciones.

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.

Una serie histórica con suficiente años de registros debería mostrar un equilibrio, o sea, que las exportaciones e importaciones tendrían que cancelarse entre sí. 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 analizarlos datos del Gráfico 15 se puede concluir que las exportaciones paraguayas han sido tradicionalmente 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 15 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 reexportación.

Gráfico 15 : Balanza Comercial sin Productos de Reexportación (1990-2016*)
(Como % del PIB)

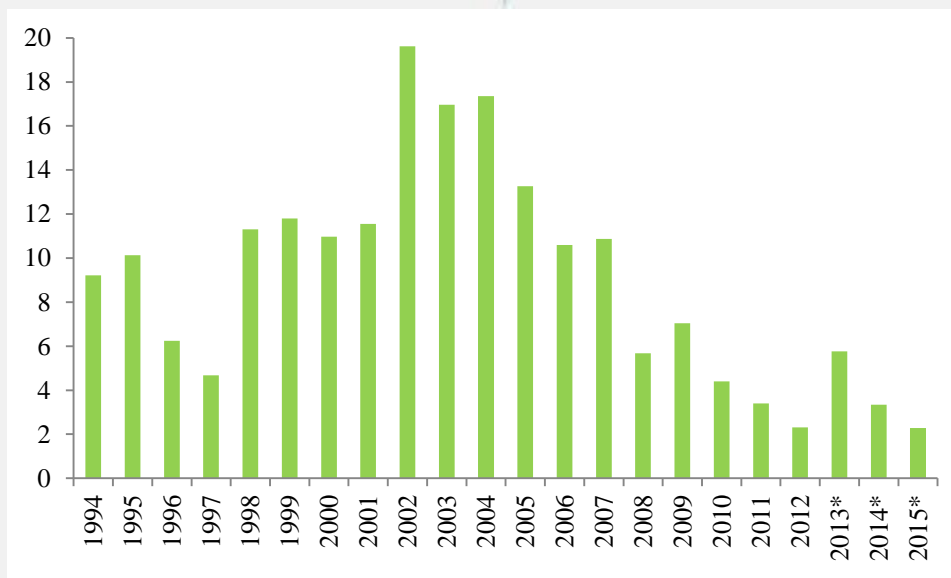


Fuente: elaboración propia con datos del BCP, DNA, VUE y OBEI-Nueva Base de Datos.
(*Datos estimados.

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 reexportación 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 16.

Gráfico 16: Balanza Comercial ajustada con Exportación de Productos de Reexportación y Venta de Energía a Entidades Bi-nacionales
(Como % del PIB)



Fuente: elaboración propia con datos del BCP.
(*) Datos preliminares BCP.

Ahora, en lugar de deber al Resto del Mundo Paraguay pasó a convertirse en un prestamista permanente. Es difícil sostener esto tanto desde el punto de vista de la teoría como de la evidencia empírica mundial.

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)⁵, 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 Itaipu y Yacyreta 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 ya fallecido Profesor Paul Samuelson en su texto Economía define al PIB de la siguiente manera⁶: “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 estricto 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

⁵ 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.

⁶ Samuelson, P. y Nordhaus, W. (2010). *Economía*. 19 edición. Mc Graw Hill, pp. 393. Editorial el Comercio, España.

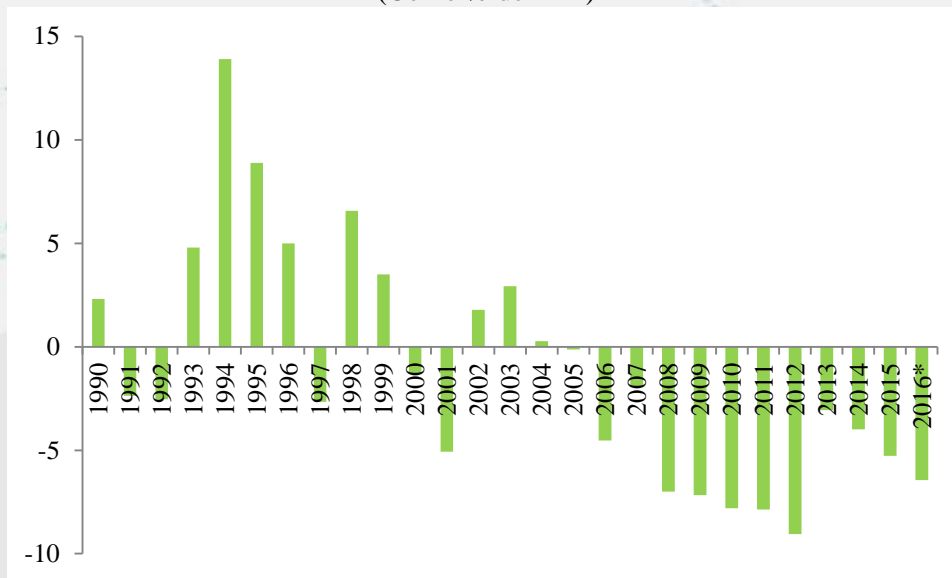
energía de las binacionales como parte de la exportación de bienes. La innovación propuesta por el BCP solo incorpora las ventas de energía pero ¿qué pasa con el resto de las transacciones? Por ejemplo, la deuda de las Entidades Bi-nacionales, la importación de productos, los salarios pagados, etc.

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 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.

En el 2015 se vuelve a tener año deficitario. A finales del 2015 la balanza comercial del país fue de -5% del PIB, cifra superior en un punto porcentual respecto al registrado en el año 2014, cuando la balanza comercial alcanzó un déficit de 4% del PIB.

Para el 2016 se espera nuevamente un año con déficit. Estimaciones muy preliminares indican nuevamente que en el año 2016, por onceava vez, la balanza comercial del país registraría un déficit. En tal sentido, se calcula que este año el déficit cerraría en el orden del 6% del PIB.

Gráfico 17: Balanza Comercial
(Como % del PIB)



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

Al incorporar las reexportaciones, el comercio de Paraguay con el MERCOSUR es muy significativo. Las exportaciones totales al MERCOSUR alcanzaron en el 2015 US\$ 4.057 millones. El 63% (US\$ 2.539 millones) de dicha cifra son “Bienes no originarios” (productos importados a través del Régimen de Turismo y que posteriormente se venden al Brasil para su consumo en dicho país) y solo el 37% (US\$ 1.518 millones) son “Bienes originarios”; o sea, productos fabricados en territorio paraguayo.

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

La influencia del MERCOSUR es mayor de lo que se piensa. 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 llegó a significar en el año 2015 un saldo positivo en la balanza comercial equivalente a US\$ 51 millones. Este balance comercial positivo comprende el comercio con los siguientes tres bloques: MERCOSUR (US\$ -165 millones), Asociados al MERCOSUR (US\$ -90 millones) (Resto de ALADI) y Socios Extra-Región (US\$ 305 millones).

Cuadro 5: Balanza Comercial por países (2014-2015)

Países/Regiones	Exportaciones+Reexportaciones (en millones de US\$)		Importaciones (en millones de US\$)		Balanza Comercial (en millones de US\$)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
MERCOSUR	5410	4057	5224	4222	186	(165)
UE-27	1211	1247	1046	2417	165	(1170)
Rusia	876	706	103	990	773	(284)
Asociados al MERCOSUR	849	841	268	931	581	(90)
Socios Extra-Región	476	547	130	242	346	305
Países del Sudeste Asiático	458	181	176	234	282	(53)
NAFTA	359	284	1209	212	(850)	72
Turquía	240	122	44	195	196	(73)
Países Africanos	218	187	32	158	186	29
Japón	110	75	263	64	(153)	11
Países de Medio Oriente	84	124	19	24	65	100
China	42	23	3078	2417	(3036)	(2394)
Resto de Mundo	615	438	577	592	38	(154)
Total	10948	8832	12169	12698	(1221)	(3866)

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

⁽¹⁾Datos preliminares BCP.