



Centro de Análisis y Difusión
de la Economía Paraguaya

ANÁLISIS DE COYUNTURA MENSUAL

ECONOMÍA Y SOCIEDAD



Nº 08

MAYO 2013



71.62
214.86

61.39
194.14

46.04
138.12

28.09
22.0

7 8

4 5

1 2

0 .



Centro de Análisis y Difusión
de la Economía Paraguaya

Organismo no gubernamental dedicado a la investigación, difusión y capacitación en temas económicos sobre Paraguay y la región.

POLÍTICA	Lágrimas y alegrías electorales	4
SOCIAL	Revertir 60 años de pobreza y desigualdad: la encrucijada de la ANR	6
ECONOMÍA		
Sector Real	El comportamiento de la industria nacional	9
Sector Fiscal	Retornar al equilibrio fiscal: principal desafío del nuevo gobierno	12
Sector Financiero	Situación del sector bancario en el primer trimestre del año	14
Sector Externo	Paraguay vuelve al Mercosur ¿qué Mercosur?	18

DIRECTOR DEL CADEP:
Fernando Masi

Equipo Editorial:

Carla Bogado, Dionisio Borda, Fernando Masi, Julio Ramírez, José Carlos Rodríguez, Verónica Serafini.

Diseño y diagramación:

Entre Paréntesis

Economía y Sociedad, Análisis de Coyuntura Mensual es la revista digital del CADEP, de acceso gratuito. Los artículos podrán ser citados, siempre que se mencione la fuente.

Los análisis y las opiniones contenidos en los mismos no reflejan necesariamente la posición institucional del CADEP y son de responsabilidad exclusiva de sus autores.

La publicación de *Economía y Sociedad* es posible gracias al apoyo del programa *Think Tank Initiative (TTI)* del Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC) de Canadá.

PRESENTACIÓN

SOMOS UNA SOCIEDAD CON ESCASA MEMORIA DONDE EL DEBATE ES AÚN INSUFICIENTE, DESPUÉS DE HABER ATRAVESADO LOS LARGOS AÑOS DE LA DICTADURA Y UNA PROLONGADA TRANSICIÓN A LA DEMOCRACIA. LA CONFRONTACIÓN DE IDEAS EN UN CONTEXTO DE TOLERANCIA A LAS DIFERENCIAS E INTERESES CONTRAPUESTOS ES TODAVÍA UNA EXPERIENCIA RECIENTE, CUYO DESARROLLO REQUIERE UN ESFUERZO MAYOR PARA EXPANDIR Y PROFUNDIZAR LA PRÁCTICA DEL DEBATE Y PARA TENER INCIDENCIA EN LAS POLÍTICAS PÚBLICAS.

Las noticias son abundantes, pero no siempre nos ayudan a estar bien informados acerca de la realidad. Los medios masivos de comunicación y las redes sociales nos abruma con mensajes, pero cada vez disponemos de menos tiempo para procesar la información.

Sin embargo, la construcción de ciudadanía demanda que los actores sociales comprendan y dimensionen los acontecimientos para que estén en condiciones de asumir posiciones como protagonistas del proceso democrático y de la elaboración del bienestar colectivo.

ECONOMÍA Y SOCIEDAD pretende contribuir al ensanchamiento del espacio de debate, ofreciendo a sus lectores un análisis mensual del proceso económico y político del país. Esta revista digital del Centro de Análisis y Difusión de la Economía Paraguaya, CADEP, incluye las áreas: política, social y económica. Esta última, desglosada en cuatro sectores: real, fiscal, financiero y externo. Profesionales comprometidos con el país abordan aquí las causas y consecuencias de los acontecimientos y buscan promover su discusión entre los diferentes actores sociales y agentes económicos.

La elaboración de los artículos parte del seguimiento de las noticias difundidas por los medios de comunicación masiva. Cada autor procesa los datos del mes, selecciona los temas de mayor impacto en su sector y realiza un análisis crítico que aliena la reflexión y la discusión en nuestra sociedad.

Las respuestas y sugerencias de los lectores serán bienvenidas. Con esta iniciativa el CADEP, coherente con su principio de no reflejar intereses sectoriales ni políticos, espera aportar al debate público, análisis objetivos que contribuyan a crear pensamiento crítico y a canalizar las demandas ciudadanas.

Asunción, mayo de 2013

LÁGRIMAS Y ALEGRÍAS ELECTORALES

JOSÉ CARLOS
RODRÍGUEZ

TODOS ESTAMOS TRISTES Y CONTENTOS, PERO EN DIVERSO GRADO. GANADORES DE LAS ELECCIONES PRESIDENCIALES FUERON LOS COLORADOS QUE VOLVIERON. RECIBIERON LA MAYOR ALEGRÍA Y UN MILLÓN DE VOTOS, UNA CÓMODA VICTORIA DE CASI 10% LARGAMENTE ANUNCIADA. PERO TAMBIÉN HAY PENA. EL PARTIDO NO CONSIGUE FONDOS PARA PAGAR SUS CAMPAÑAS, NI LÍDERES DENTRO DE SU CASA. EL COLORADISMO NO ELIGIÓ A CARTES, NO LO LLEVÓ A LA PRESIDENCIA: CARTES LLEVÓ EL PARTIDO AL GOBIERNO, LE FINANCIÓ SU CAMPAÑA Y ELIGIÓ AL CANDIDATO.

Dos millones de afiliados no tienen recursos para hacer valer la cómoda, hasta excesiva mayoría, que es la suya. No pueden –entiéndase bien: no quieren– invertir para financiar sus campañas. Ahora, le toca al Partido Colorado hacerse responsable del nombrado. Mostrar a la ciudadanía que no le hicieron un cheque en blanco al negocio negro. Preocupa que ese partido siga siendo el partido hegemónico sin haber condenado la dictadura que apoyó por décadas; después de haber mantenido al país en la pobreza y la injusticia más extrema; y, sobre todo, que siga lucrando con el despojo ajeno con esas formas que llamamos clientelismo y prebendarismo. Pero eso no preocupa a los ganadores, es el problema del 54% que no votó a Cartes.

Perdedores son los liberales, que, sin embargo, tuvieron más votos que nunca en toda su historia. Deberían estar contentos. Perdieron apenas sus engrdeidas pretensiones. Tuviron mucho más votos que los esperados por sus adversarios, por los neutrales y por las encuestas no trucadas. Más de ochocientos mil votos, pese al juicio exprés impulsado en contra del propio presidente que ellos habían candidateado; pese al gobierno conservador, sin integridad ni eficiencia; pese a destruir las relaciones diplomáticas; pese al candidato, que en realidad había perdido su interna y sólo recibió la candidatura de regalo para deponer al gobierno progresista; pese a una alianza con los oviedistas que son los peores y que estaban en desbande, realizada de la peor manera y sin garantías. La principal virtud de Alegre fue el defecto de su contrincante colorado, lo que le ayudó, pero no alcanzaba. El voto cautivo liberal funcionó, la invitación al voto útil independiente cosechó su parte. El voto castigo contra los liberales (y los colorados) perjudicó apenas a cargos parlamentarios. Funcionó bien la vieja jugarreta que consiste en poner un candidato foráneo, ganar elecciones, depo-

ner al electo y hacerse con el gobierno. Con el tradicional vice-presidencialismo conspirativo, los liberales, sin mandato popular, llegaron al gobierno; no por mucho tiempo y a un costo devastador en seguridad jurídica y en dignidad nacional, porque no estamos en el siglo pasado ni vivimos en la guerra fría...

La izquierda puede llorar porque el presidente electo con 41% de votos, depuesto cuando tenía más de 45% de aprobación, solo gane el 10% de electores, desde su nueva llanura. Puede llorar Ferreiro porque su intención de voto presidencial se redujo a la mitad de votos, a última hora, ante el altar del voto útil o el daño de la polémica electoral. Pero también pueden estar contentos, ambos. En realidad, la izquierda no ha ganado tantos votos. Si en 1991 Paraguay para Todos tenía más del 10%, hoy la izquierda no pasa el 14%. Pero ganó identidad y articulación: los 21 partidos o movimientos presentados en las municipales del 2010 se unieron en dos frentes para las últimas elecciones, quedando fuera sólo algunos simbólicos, como el Partido de los Trabajadores o Kuña Pyrendá –que prefieren independencia, no incidencia. Todavía separados, los frentes ganaron siete senadores. Buena cosecha, que crea por primera vez en la historia una bancada de izquierda en el Parlamento Nacional y no sólo individualidades. Los diputados y senadores, cada vez más sospechosos de conformar una oligarquía de prevaricadores, tienen ahora nuevos miembros que podrán probar que no son iguales a los denunciados.

Inesperado resultado es el del Partido Democrático Progresista (PDP), con tres senadores. ¿Fue una hazaña del candidato? Otra inesperada noticia es la feminización de las candidaturas en todos los partidos y la renovación de los electos en el tradicional Partido Colorado. La crisis del clientelismo, que no era tan crisis para los más tradicionales, generó algún cambio en la propia casa. Otra cosa ocurrió con las minorías de derecha, oviedistas y patriaqueridistas: la debacle. Los primeros como secuela de la trágica pérdida del jefe, que no había aportado gran cosa a la política; los segundos como consecuencia de un comportamiento sin interés para el electorado. Unace y Patria Querida no tendrán fiesta.

Más allá del 'estado de gracia' que merece todo electo, el ciudadano puede sospechar que Cartes hará una gestión conservadora, privatista y patronista. Eso difícilmente podrá aliviar el mal de las mayorías. En cambio, con la inmensa minoría Cartes se lleva bien. El gran misterio es su capacidad de estadista: nada sabemos ni podemos saber acerca de ella. Patrón de empresas exitosas, dirigente deportivo con goles y con copas, bueno para liderar electoralmente al Partido Colorado, habrá que ver qué tal le va con el Estado, que es otro negocio. Por acción o por omisión, el presidente deberá tropezarse con los dos lados del mal secular que padecemos: el clientelismo político y el desarrollo excluyente. Ni la democracia ni el crecimiento parecen ahora amenazados. El problema es la mala calidad de la democracia y el carácter injusto del crecimiento económico. Habrá que ver qué hace con eso y qué nos lega el nuevo presidente electo.

REVERTIR 60 AÑOS DE POBREZA Y DESIGUALDAD: LA ENCRUCIJADA DE LA ANR

VERÓNICA SERAFINI
GEOGHEGAN

LA ASOCIACIÓN NACIONAL REPUBLICANA (ANR) RETORNÓ AL PODER EJECUTIVO LUEGO DE UNA ALTERNANCIA MOTIVADA POR EL CANSANCIO CIUDADANO A 60 AÑOS DE PRECARIEDAD LABORAL, DESPROTECCIÓN Y VULNERABILIDAD SOCIAL, BAJOS NIVELES DE SALUD Y EDUCACIÓN, DÉFICIT HABITACIONAL, LO QUE FINALMENTE LE LLEVÓ AL PARAGUAY A ESTAR ENTRE LOS PAÍSES DE MAYOR POBREZA Y DESIGUALDAD EN AMÉRICA LATINA.

Hoy cuenta de nuevo con el poder de implementar políticas que reviertan esta histórica y persistente situación social, para lo cual presentó su programa de gobierno Ñande Paraguay donde establece los principales lineamientos de su política social. Este programa se suma a los de los otros partidos, lo cual constituye un avance importante del proceso electoral que acaba de concluir, teniendo en cuenta que en los anteriores las propuestas eran casi inexistentes.

Si bien la presencia de programas ha sido un avance, la discusión y el debate ciudadano ha sido débil porque los programas fueron presentados en el último mes de campaña y los escasos y sesgados espacios de debate no permitieron dar fuerza a los aspectos programáticos en la campaña electoral.

El programa Ñande Paraguay presenta los principales lineamientos de políticas del coloradismo, con sustento en un previo diagnóstico de los problemas de mayor relevancia que afectan a la economía y sociedad paraguayas. En materia social, cabe señalar el reconocimiento explícito de la desigualdad como determinante de la situación de pobreza y exclusión.

Para enfrentar estos problemas plantea una combinación de medidas económicas y sociales. Entre las primeras propone el impulso a la agricultura familiar -aspecto central de la economía paraguaya teniendo en cuenta la importante proporción de la población económicamente activa ubicada allí-, la necesidad de contar con alimentos en volumen y calidad suficientes para garantizar una adecuada nutrición de la población, la demanda de las cadenas productivas, la potencialidad de los mercados externos y el valor agregado que se genera allí. Menos relevancia le otorga a la necesidad de crear puestos de trabajo y mejorar la calidad de los existentes en las áreas urbanas donde cada vez hay mayor

oferta laboral, especialmente femenina y juvenil. En este ámbito adquieren relevancia las micro, pequeñas y medianas empresas, hoy sin políticas específicas.

El principal desafío para lograr que el empleo constituya una bisagra entre la política social y la política económica, tal como implícitamente lo plantea este programa de gobierno, para la lucha contra la pobreza es la institucionalidad pública. Si bien existen instituciones -MAG, INDERT, CAH, Viceministerio del Trabajo, SNPP, SINAFOCAL- con programas y recursos importantes, su incapacidad para trabajar con poblaciones en situación de pobreza y vulnerabilidad, para incorporar las innovaciones que exige el mercado y para coordinar acciones entre ellas de manera oportuna les ha restado impacto en el mejoramiento de las capacidades y oportunidades de sus beneficiarios, clientes o usuarios.

La familia como institución receptora de las políticas públicas se manifiesta con claridad a lo largo del documento pero quedan dudas sobre qué se entiende por familia. En los discursos políticos, no solamente del Partido Colorado, se transmite un imaginario de familia nuclear integrada por el padre como jefe de hogar, la madre, los hijos; sin embargo este tipo de familia no es la mayoritaria en el país. Existen otras formas de familias consolidadas desde décadas atrás como las encabezadas por mujeres y otras en firme irrupción como las conformadas por jóvenes que se han independizado de sus familias e instalado en las ciudades en busca de mayores oportunidades. La multiplicidad de estructuras familiares genera desafíos que la política pública no puede dejar de enfrentar, bajo el riesgo de no tener impacto y de, además, crear efectos no deseados.

Aquí es donde aparece la necesidad de incorporar los ejes transversales de género y juventud que el documento Ñande Paraguay cita pero no aborda seriamente. La invisibilidad de la temática de género y de los roles que tienen las mujeres de proveedoras y cuidadoras lleva a percepciones erróneas que hoy existen en las políticas públicas, como asumir que ellas solo producen alimentos para el hogar. Por lo tanto, las políticas agropecuarias y crediticias no se dirigen a ellas. El excesivo peso que tienen las mujeres en las políticas como cuidadoras, hace que sobre ellas se recarguen las obligaciones de cumplir las condicionalidades de las transferencias monetarias, las reuniones escolares, de ser las responsables de la salud infantil, de gestionar agua potable, de asistir a actividades comunitarias, entre otras, restándole tiempo y oportunidades para el trabajo remunerado, fundamental para el bienestar de ella y su familia. El programa hace referencia a la necesidad de fomentar la paternidad responsable. Ello no debería significar solo el reconocimiento de sus hijos y el mantenimiento económico, sino también la corresponsabilidad en las demás funciones al interior de la familia. Ello se logra con políticas de cuidado, hoy ausentes en el Paraguay.

No abordar explícitamente el contexto demográfico y la problemática juvenil hará que persista la invisibilidad de la juventud en las políticas públicas, con las graves consecuencias hoy presentes: jóvenes educados pero sin oportunidades laborales, jóvenes con trabajos precarios que abandonaron los estudios, otros que ni estudian ni trabajan, embarazos tempranos, violencia juvenil, ba-

rrios y comunidades sin espacios de socialización, recreación y participación social. Los proyectos de vida truncados en el presente son el pilar de la transmisión intergeneracional de la pobreza y de la ausencia de movilidad social.

El rol del Estado es clave en este camino. El programa de la ANR lo deja en claro cuando señala como meta un Estado *“fuerte y eficiente”*, que el Paraguay transite los senderos de la prosperidad y que el crecimiento se transforme en desarrollo para cada uno de los ciudadanos de nuestro país. Pero un Estado de estas características requiere un sector público autónomo de las fuerzas y poderes que hoy influyen a favor de sus intereses particulares, muy por encima del bien común y con un servicio civil profesionalizado, con remuneraciones e incentivos acordes con la productividad y los resultados. Será interesante ver de qué manera logra este objetivo con una larga historia de prebendarismo y clientelismo.

Como paso siguiente, el nuevo gobierno debe profundizar este programa, proveyendo a la ciudadanía, además de los lineamientos generales contenidos en Ñande Paraguay, una propuesta de trabajo para el quinquenio en la que exponga cuáles serán los planes, programas y estrategias que implementará para cumplir los objetivos, así como metas claras y mecanismos de rendición de cuentas del cumplimiento de las mismas.

Las grandes ausencias del programa constituyen el centro de la conflictividad social, económica y política en el Paraguay: la distribución de la tierra y la presión y estructura tributaria. Cabe preguntar, entonces, cómo reducirá la desigualdad sin afectar la tenencia de la tierra, una de las más desiguales del mundo, y sin modificar una inequitativa estructura tributaria donde los pobres pagan más impuestos con respecto a sus ingresos que los ricos. Además de cómo financiará la consecución de los objetivos propuestos en Ñande Paraguay, lo que requiere un aumento sustancial de los recursos públicos, si tenemos en cuenta el gasto promedio de los países latinoamericanos conocidos por su alta eficiencia y eficacia.

El esfuerzo que deberá hacer la ANR desde el nuevo gobierno será titánico para desintegrar el monstruo que ella misma construyó a lo largo de sus continuados 60 años de gobierno. Esperemos que la lección aprendida por la derrota en 2008 se traduzca en una verdadera motivación para el cumplimiento de las promesas expuestas en el programa Ñande Paraguay.

BELÉN SERVÍN

EL COMPORTAMIENTO DE LA INDUSTRIA NACIONAL



LA INDUSTRIA TIENE UN PESO MENOR QUE OTROS SECTORES EN EL PIB DEL PARAGUAY. SIN EMBARGO, EN LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS HA MOSTRADO UN DINAMISMO IMPORTANTE EN SUS EXPORTACIONES Y EN SU COMPOSICIÓN SECTORIAL. ¿CUÁL ES EL GRADO DE DIVERSIFICACIÓN DE NUESTRA INDUSTRIA? ¿Y CUÁL ES EL FACTOR DE PRODUCCIÓN PREDOMINANTE EN SUS PROCESOS DE AGREGACIÓN DE VALOR?

La participación del sector industrial en la generación del Producto Interno Bruto (PIB)¹ en los periodos 1992/2001 y 2002/2011, medidos en promedios anuales, ha sido del 13% y 12%, respectivamente. Esta participación refleja un menor crecimiento de la industria frente a otros sectores productivos (agrícola, comercio, servicios): 1% promedio anual en 1992/2001 y 2% promedio anual en 2002/2011. Este menor crecimiento relativo no implica, sin embargo, un estancamiento del sector industrial. El mismo ha progresado no solamente en volumen y valor a lo largo de dos décadas, sino también en términos de diversificación de su producción.

En este trabajo se analiza el grado de diversificación de la industria a partir de sus exportaciones y la intensidad de uso de los factores de producción. Para ello se utilizará, en primer lugar, el Índice de Concentración (diversificación) de Herfindahl-Hirschmann (IHH). Este índice muestra la concentración de las exportaciones en un rango de 0 a 1, siendo 0 menos concentrado y 1 más concentrado. En los análisis generalmente se concluye que cuando el IHH es mayor a 0,18 la estructura de exportación del país (de productos o destino) es “*Concentrada*”; si se encuentra entre 0,10 y 0,18 es “*Modestamente Concentrada*” y si se ubica entre 0 y 0,10, es “*Diversificada*”.

Las exportaciones de los productos industriales, a lo largo de la última década, han tenido un constante crecimiento, pasando de USD 403 millones en el año 2000 a USD 2.470 millones en el año 2011. El Índice HH nos indica que el conjunto de las exportaciones de rubros industriales se encuentra en el rango de productos diversificados, con un valor de 0,06 (2000) y 0,08 (2011).

Ahora, al analizar la estructura de las exportaciones industriales desagregándolas por productos, se observa que aquellos de mayor importancia en la oferta exportable industrial son los productos alimenticios y los aceites vegetales y

¹ El Valor Agregado Bruto industrial se utiliza como proxy del PIB industrial.

pellets. Estos rubros han venido aumentando su participación en el total de las exportaciones industriales, pasando del 54% en el año 2000 al 73% en el 2011. Más específicamente, los productos alimenticios fueron los que ganaron una mayor participación en las exportaciones de bienes industriales (de 24% a 43% en los periodos analizados). Esta mayor participación responde a un crecimiento importante de las ventas externas de los productos de la carne, seguidos por el azúcar orgánico y el arroz.

Se observa además la existencia de un conjunto de manufacturas no agro-industriales que conforman el 20% de las exportaciones industriales en el 2011 y que han tenido un comportamiento dinámico ascendente: químicos y plásticos, productos del cuero, textiles y vestimentas, maquinarias y equipos (principalmente metalmecánicos) y productos de papel.

TABLA 1: EXPORTACIONES DE PRODUCTOS INDUSTRIALES

SECTORES	MILLONES DE USD		PARTICIPACIÓN		CRECIMIENTO
	2000	2011	2000	2011	
Productos Alimenticios	109,8	1.070,1	27%	43%	875%
Productos de la Carne	73,2	768,5	18%	31%	949%
Azúcar	8,3	91,2	2%	4%	996%
Arroz	0,1	71,7	0%	3%	86537%
Bebidas y Tabacos	15,6	51,9	4%	2%	233%
Productos Lácteos	0,0	0,0	0%	0%	Indef.
Otros productos alimenticios	12,6	86,8	3%	4%	591%
Aceites Vegetales y Pellets	119,4	727,2	30%	29%	509%
Productos Químicos y Plásticos	26,8	213,5	7%	9%	696%
Productos del Cuero	57,3	124,8	14%	5%	118%
Textil y Prendas de Vestir	39,5	113,6	10%	5%	188%
Productos de la Madera	24,2	57,6	6%	2%	138%
Maquinarias y Equipos	2,7	37,2	1%	2%	1288%
Papel y Productos de Papel	3,8	19,4	1%	1%	412%
Otras manufacturas	19,9	106,8	5%	4%	436%
Total	403,4	2.470,2	95%	96%	512%

Fuente: Elaboración propia a partir de la base de datos OBEI-CADEP.

Aparte del grado de diversificación de nuestras industrias, también es interesante analizar cuáles son los factores de producción que más se utilizan en los sectores industriales que han presentado mayor dinamismo en sus exportaciones. Es decir, qué grado de participación tienen los factores tierra, capital, trabajo, tecnología, conocimiento, etc. en la elaboración de productos industriales. Para ello, se recurrió a la metodología desarrollada por el grupo CTP-Data (Universidades de París I, XI y XIII), en base a la tradicional clasificación de Pavitt (1984) que fue posteriormente adaptada por Guerrieri y Milana (1989) y Guerrieri (1992) que clasifica los cambios tecnológicos en diferentes sectores.

Teniendo en cuenta que la mayor parte de los productos exportados son de origen agro-industrial, el grupo predominante de estos rubros utiliza mano de obra más intensivamente en comparación con rubros menos dinámicos y más intensivos en capital o recursos naturales. Dentro del grupo agro-industrial predominante y con mayor participación en el PIB industrial se encuentran, en orden de importancia, los productos alimenticios, aceites vegetales y pellets, productos de la madera, productos del papel y productos del cuero.

Existen otros factores menos tradicionales que pueden ser utilizados más intensivamente en los procesos industriales. Estos son los casos de manufacturas basadas en el conocimiento, en redes de proveedores e intensivas en escala².

En el caso de las manufacturas no agro-industriales, el factor que se utiliza más intensivamente es el conocimiento científico. Estas manufacturas están caracterizadas por un gasto elevado en I&D, como en el caso de los químicos y plásticos.

TABLA 2: EXPORTACIONES INDUSTRIALES SEGÚN INTENSIDAD FACTORIAL

PRODUCTOS	MILLONES DE USD		PARTICIPACIÓN RELATIVA	
	2000	2011	2000	2011
I. Agroindustria	319,5	2.029,8	79%	82%
1) Agroindustria Intensiva en Trabajo	303,1	1.965,9	95%	97%
Productos Alimenticios	94,4	1.019,4	31%	52%
Aceites Vegetales y Pellets	119,4	727,2	39%	37%
Productos de la Madera	23,3	55,8	8%	3%
Papel y Productos de Papel	3,8	19,4	1%	1%
Productos del Cuero	57,3	124,8	19%	6%
Otros Productos agroindustriales	4,8	19,3	2%	1%
2) Agroindustria Intensiva en Capital	15,4	50,7	5%	2%
Bebidas y Tabacos	15,4	50,7	100%	100%
3) Otros intensivos en RRNN	1,1	13,2	0%	1%
II. Manufactura	83,8	440,3	21%	18%
1) Intensiva en Ciencia	29,1	200,3	35%	45%
2) Dominada por proveedores	40,9	127,7	49%	29%
3) Intensiva en Escala	13,8	112,3	16%	26%
Total Industria	403,3	2.470,2	100%	100%

Fuente: Elaboración propia con datos del OBEI-CADEP, basado en la clasificación de Pavitt (1984).

² Las manufacturas intensivas en ciencia están caracterizadas por realizar constantemente innovaciones, con altos ratios de I+D interna y de colaboración con centros de investigación. Las manufacturas intensivas en escala son aquellas que producen bienes destinados a grandes mercados con cierto grado de estandarización y en los que la innovación se materializa a menudo en patentes, sus fuentes de conocimiento son internas y externas. Las manufacturas dominadas por proveedores se caracterizan por introducir tecnología incorporada mediante la compra de equipos.

En conclusión, se puede observar que las exportaciones de productos industriales presentaron un gran dinamismo en la última década, acompañado de un grado de diversificación elevado, con un predominio de los rubros agro-industriales. A su vez, casi la totalidad de los sectores agro-industriales hacen uso intensivo de mano de obra. Los productos manufactureros caracterizados por el uso intensivo de conocimiento y capital también han presentado un comportamiento dinámico ascendente a lo largo del periodo analizado.

De esta manera, el sector industrial en el Paraguay se presenta como una importante fuente de creación de empleo, principalmente en aquellos rubros donde demuestra mayor competitividad en el mercado regional e internacional. El desafío para la industria es lograr un mayor nivel de diversificación, más allá de los rubros agro-industriales, que agregue mayor valor y logre una buena combinación entre conocimiento, capital y mano de obra calificada.

JULIO RAMÍREZ

RETORNAR AL EQUILIBRIO FISCAL: PRINCIPAL DESAFÍO DEL NUEVO GOBIERNO

COMO OTROS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA, EL PARAGUAY PUDO LLEGAR A UNA POSICIÓN RELATIVAMENTE SÓLIDA PARA HACER FRENTE A SHOCKS EXTERNOS IMPORTANTES, INCLUSO PARA RESPONDER CON POLÍTICAS EXPANSIVAS SIN COMPROMETER LA SOLVENCIA FISCAL, SEGÚN UN RECIENTE ESTUDIO DEL FMI¹. ENTRE OTROS FACTORES, EL BUEN MANEJO DE LA DEUDA PÚBLICA Y EL SUPERÁVIT FISCAL FUERON ESENCIALES PARA LOGRAR DICHO POSICIONAMIENTO.

Sin embargo, en la actualidad asistimos a un escenario donde ambas variables han tenido un retroceso con el incremento de endeudamiento público y la reaparición del déficit fiscal. Si bien los niveles de deuda y de déficit son moderados, y tienen como principal objetivo financiar inversiones antes que gastos corrientes, es necesario ser precavidos, sobre todo por el hecho de que no se ha aplicado ni se tiene previsto realizar un ajuste sustancial en la presión tributaria, siendo ésta totalmente insuficiente para financiar mayores niveles de gasto.

En ese sentido, se espera que la recuperación del equilibrio fiscal venga del efecto multiplicador y el dinamismo de las inversiones públicas que a su vez generarán el incremento de los ingresos públicos. Conjuntamente con ello, se propone un mejor control del gasto público en forma global mediante una Ley de Responsabilidad Fiscal.

Esta situación obliga a señalar algunos aspectos cruciales. Por un lado, no se ha pensado en mecanismos suficientemente creíbles para lograr la concreción en tiempo y forma de las inversiones públicas; habida cuenta de que las mismas poseen niveles sumamente bajos de ejecución presupuestaria, con retrasos sumamente importantes y sin un adecuado control de calidad; esto incluso tratándose de obras financiadas con recursos de organismos internacionales con reglas estrictas, las cuales no siempre se cumplen. La reglamentación legal vigente en el país para la ejecución de la inversión es fácilmente permeable y otorga amplios márgenes para la corrupción.

¹ FMI, 2013. *Perspectivas Económicas: Las Américas, Tiempo de Reforzar las Defensas macroeconómicas.*

Por otro lado, es poco prudente pensar que será fácil obtener una Ley de Responsabilidad Fiscal de un Parlamento integrando en gran parte por políticos reelegidos que han demostrado un alto grado de irresponsabilidad en el uso del dinero público durante el periodo de gobierno que fenece en agosto de 2013.

Las primeras manifestaciones del equipo económico de transición apuntan a revertir la situación actual y volver al equilibrio fiscal. Ello supone plantear seriamente la necesidad de mejorar la eficiencia en la ejecución del gasto público, implementando estrictos niveles de control. Esto, a su vez, pasa por una mayor conciencia de los legisladores y partidarios del gobierno electo para el manejo serio y responsable del presupuesto público.

Por último, sería iluso pensar que con la actual estructura tributaria, inequitativa y regresiva, se podrá realmente cumplir con los compromisos que demandan una política social más efectiva para hacer frente a los problemas básicos de la población paraguaya. Debe esperarse que, tanto en el manejo presupuestario como en el manejo de los ingresos tributarios, el nuevo gobierno tome acciones concretas y decididas para revertir la situación actual.

CARLA
BOGADO YUBI

SITUACIÓN DEL SECTOR BANCARIO EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO

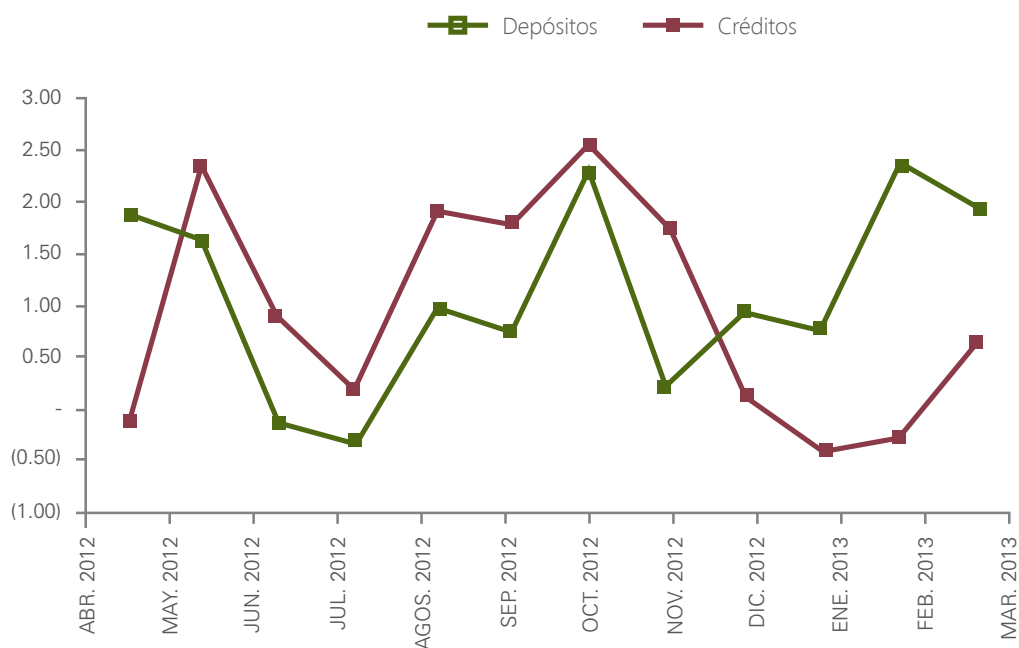
DE ACUERDO CON PUBLICACIONES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS (SIB), LOS BANCOS DE PLAZA LLEVAN MESES DE CRECIMIENTO EN CAPTACIÓN DE DEPÓSITOS, FONDOS QUE A SU VEZ FLUYERON EN FORMA DE CRÉDITOS AL SECTOR PRIVADO, EN UN AÑO ERRÁTICO COMO LO FUE EL 2012, CUANDO LAS PREDICCIONES INICIALES AUGURABAN UN MAL DESEMPEÑO ECONÓMICO.

A finales de marzo de 2013, el total de depósitos era de G 46.958.245 millones, en comparación con G 40.955.059 millones a la misma fecha del año anterior. En forma interanual esto representó un incremento de más del 14%. Cuatro bancos concentraron un poco más del 60% de los depósitos, entre los que se destacan dos bancos extranjeros, Itaú y BBVA con 16,2% y 10,9% de los depósitos respectivamente, y dos bancos locales con 16,6% y 16,7% respectivamente.

Por otro lado, los créditos vigentes a fines de marzo de 2013 fueron de G 38.240.284 millones, es decir casi un 13% superior al registrado al cierre del primer trimestre de 2012. Los créditos mostraron una tendencia negativa en los dos primeros meses del año 2013, que son los meses de menor actividad de la economía paraguaya.

En el análisis sectorial se observa un importante incremento de los créditos destinados a la ganadería. A fines de marzo de 2013 los créditos para este sector muestran un crecimiento de 31% desde marzo de 2012, que coincide con la reactivación paulatina de las exportaciones de la carne paraguaya. En segundo orden de importancia, los créditos para el trigo registraron un aumento de 30,95% en el periodo analizado. Los créditos para la construcción experimentaron un interesante crecimiento de 25,29%. Los créditos para el sector sojero y para la industria anotaron aumentos más modestos de 15,54% y 9,75%, respectivamente.

% DE CRECIMIENTO



A finales de marzo de 2013, el total de depósitos era de G 46.958.245 millones, en comparación con G 40.955.059 millones a la misma fecha del año anterior. En forma interanual esto representó un incremento de más del 14%. Cuatro bancos concentraron un poco más del 60% de los depósitos, entre los que se destacan dos bancos extranjeros, Itaú y BBVA con 16,2% y 10,9% de los depósitos respectivamente, y dos bancos locales con 16,6% y 16,7% respectivamente.

Por otro lado, los créditos vigentes a fines de marzo de 2013 fueron de G 38.240.284 millones, es decir casi un 13% superior al registrado al cierre del primer trimestre de 2012. Los créditos mostraron una tendencia negativa en los dos primeros meses del año 2013, que son los meses de menor actividad de la economía paraguaya.

En el análisis sectorial se observa un importante incremento de los créditos destinados a la ganadería. A fines de marzo de 2013 los créditos para este sector muestran un crecimiento de 31% desde marzo de 2012, que coincide con la reactivación paulatina de las exportaciones de la carne paraguaya. En segundo orden de importancia, los créditos para el trigo registraron un aumento de 30,95% en el periodo analizado. Los créditos para la construcción experimentaron un interesante crecimiento de 25,29%. Los créditos para el sector sojero y para la industria anotaron aumentos más modestos de 15,54% y 9,75%, respectivamente.

RUBRO	MARZO 2012 EN GS MILLONES	MARZO 2013 EN GS MILLONES 2	VARIACIÓN ABSOLUTA EN GS MILLONES	VARIACIÓN RELATIVA EN %
Trigo	128.546	168.333	39.787	30,95
Algodón	42.284	28.856	(13.428)	(31,76)
Soja	4.340.139	5.014.424	674.285	15,54
Construcción	684.171	857.178	173.007	25,29
Vivienda	1.341.135	990.696	(350.439)	(26,13)
Ganadería	3.258.560	4.269.068	1.010.508	31,01
Industria	4.519.052	4.959.763	440.711	9,75

Los créditos para el algodón fueron los que registraron la mayor caída, ya que el saldo a marzo de 2013 era 31,76% menor al registrado en el mismo mes del año anterior. Esta caída está mitigada por el hecho de que la producción algodonera no constituye una actividad económica de envergadura, como las anteriormente mencionadas anteriormente. Por su parte, los créditos para la vivienda experimentaron una caída de 26,13%. Esta situación podría revertirse rápidamente en 2013, dada la importante reducción de las tasas de interés para este sector que se ha registrado a principios de este año. De hecho, la elevación de las tasas de interés por encima del 18% contribuyeron a que los préstamos para viviendas tuvieran una desaceleración importante el año pasado.

La cartera de tarjetas de crédito finalizó el primer trimestre de 2013 con un total de G 788.457 millones, que representó un incremento interanual de 11,11%. Sin embargo, este monto es inferior a los picos alcanzados en diciembre de 2012 y enero de 2013, de G 813.076 millones y G 814.684 millones respectivamente.

La morosidad en las entidades bancarias a fines de marzo de 2013 se situó en 2,27%, índice mayor al de 2,00% registrado en el mismo mes del año anterior. Si bien la morosidad ha aumentado en esos términos de comparación, es menor a los picos alcanzados en julio y agosto del año pasado, cuando la morosidad orillaba los 2,35%.

Aún cuando la tasa de morosidad pueda ser considerada baja, no debe olvidarse que los créditos renovados, refinanciados y reestructurados representaban casi un 18% de la cartera a marzo de 2013. Esta proporción era de 16,7% en diciembre de 2012 y de solo 12,8% a finales de 2011.

Teniendo en cuenta la recuperación económica que se espera en el 2013, es muy probable que el índice de morosidad presente una mejoría y que las refinanciaciones tengan una menor incidencia, ya sea por un aumento en nuevos créditos sanos o por un mejoramiento de la capacidad de pago de los prestatarios.

En cuanto a la rentabilidad alcanzada por los bancos de plaza, se observa que los rendimientos han sido muy positivos. En marzo de 2013 la relación utilidades/margen bruto fue de 44,5%, muy similar a la registrada en el mismo mes del año anterior.

INDICADOR	MARZO -2012	MARZO -2013
Utilidades/Margen Bruto	44,2%	44,5%

En la desagregación por entidades se observa que Itaú Paraguay S.A. sigue siendo la institución financiera con el mejor indicador, seguido de los bancos Amambay, Continental y Regional.

INSTITUCIONES	UTILIDADES/MARGEN BRUTO EN %
Banco Itaú Paraguay S.A.	66,2
Banco Amambay S.A.	59,3
Banco Continental S.A.E.C.A.	54,7
Banco Regional S.A.E.C.A	44,6
BBVA	41,4
Banco Nacional de Fomento	41,1
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	40,4
Banco Atlas S.A.	35,5
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	33,1
HSBC Bank Paraguay S.A.	27,5
Banco Familiar S.A.E.C.A.	23,9
Visión Banco S.A.E.C.A.	17,0
Banco de la Nación Argentina	7,5
Citibank N.A.	(11,5)
Banco Do Brasil S.A.	(20,8)
Bancop S.A.	(275,9)

Para lo que resta del año 2013 se espera que el sector bancario siga consolidándose y que sus niveles de actividad aumenten. En años anteriores el sector bancario paraguayo ha probado estar preparado para afrontar crisis o situaciones económicas poco favorables.

Esa condición no ha cambiado. Según destaca el Banco Central del Paraguay (BCP), actualmente el sistema financiero está en condiciones de enfrentar escenarios adversos y que, incluso ante aumentos de la cartera de alto riesgo de hasta el 10%, los ratios de adecuación del capital del sistema bancario se mantendrían por encima de lo exigido por las normas vigentes de Basilea y del propio BCP.

FERNANDO MASI

PARAGUAY VUELVE AL MERCOSUR ¿QUÉ MERCOSUR?

LA SUSPENSIÓN POLÍTICA EN EL MERCOSUR HA LLEVADO A FUERTES DEBATES EN EL ÁMBITO NACIONAL SOBRE LAS ALTERNATIVAS DEL PARAGUAY FUERA DEL BLOQUE. TODAS ESTAS OPCIONES QUEDARON DE LADO, SIN EMBARGO, CUANDO LOS CANDIDATOS PRESIDENCIALES EXPRESARON SU OPOSICIÓN A LA SALIDA DEL PAÍS DEL BLOQUE REGIONAL. MIENTRAS TANTO, Y EN MENOS DE UN AÑO, UN NUEVO MERCOSUR ESTÁ EMERGIENDO. EL MISMO IMPLICA EL MAYOR DESAFÍO QUE EL PARAGUAY TIENE HOY EN LA REGIÓN.

ESCENARIOS PRE-ELECCIONES

Antes de las elecciones de abril pasado eran varios los escenarios que se manejaban sobre qué hacer con la participación del Paraguay en el Mercosur luego de la suspensión política impuesta por el bloque.

Un primer escenario mostraba a partidarios del retiro del Mercosur con el argumento de que el Paraguay debía recuperar la potestad de decidir unilateralmente con cuáles países negociar acuerdos de liberalización comercial.

Esta posición tropezaba con varias dificultades. En primer lugar porque la denuncia del Tratado de Asunción, como forma de salida del Mercosur, no implicaría un desacople automático de las obligaciones y los compromisos del país, los que continuarían vigentes por un período de dos años a partir de la fecha de formalización de la salida. En segundo lugar porque, al salir del Mercosur, dejarían de tener vigencia los acuerdos de libre comercio que el Paraguay ha firmado con los Estados Asociados (Chile, Bolivia, Perú, Ecuador, Colombia, Venezuela), con Egipto e Israel, como también los acuerdos comerciales preferenciales con India y Sudáfrica. Ello porque la firma de estos acuerdos se ha realizado como Estado miembro del Mercosur y no por iniciativa del Paraguay.

Así, esa decisión podría significar la pérdida del 40% de las exportaciones, que se envía a países con los cuales el Paraguay tiene acuerdos arancelarios preferenciales (arancel 0% y reducción de tarifas aduaneras). Además, el Paraguay se vería obligado a negociar nuevos acuerdos comerciales con cada uno de los países citados, sin la certeza de que exista voluntad política de los mismos de volver a hacerlo.

Un segundo escenario consistía en permanecer en el Mercosur pero como Estado Asociado. Se argumenta entonces que esta opción sería conveniente porque el Paraguay podría firmar acuerdos de libre comercio con países desarrollados sin tener que contar con el acuerdo del bloque, de la misma manera como lo han hecho Chile, Colombia o Perú.

Sin embargo, esta opción tenía varias limitaciones. En primer lugar, la institucionalidad débil del Estado paraguayo y, por lo tanto, también de su capacidad negociadora frente a países desarrollados. En segundo lugar, la oferta exportable que el Paraguay tiene para estos países se limita a materias primas agrícolas y la política comercial de países desarrollados y de China, como economía emergente, es la compra exclusiva de rubros intensivos en recursos naturales, inclusive de países industrializados como el Brasil. Es decir que hacia esos países sería difícil crecer en exportaciones con mayor valor agregado. En tercer lugar, los acuerdos de libre comercio de Colombia, Perú y Chile con países desarrollados fueron alcanzados luego de que los primeros delinearon una estrategia de desarrollo y de inserción comercial internacional como política de Estado de largo plazo, proceso que en el Paraguay todavía no ha iniciado.

Es por estas y otras razones que el éxito alcanzado en acuerdos de libre comercio para abrir nuevos mercados no se ha debido a la iniciativa ni capacidad negociadora del Paraguay, sino del Mercosur como bloque con el liderazgo de los países mayores.

Aparte de todo ello, permanecer como Estado Asociado en lugar de miembro pleno del Mercosur enfrentaría los mismos problemas de poner fin a los acuerdos de libre comercio existentes y perder mercados para una buena cantidad de nuestras exportaciones.

¿PROFUNDIZAR O REPLANTEAR LA INTEGRACIÓN REGIONAL?

Las opciones de salida del Mercosur, o de permanencia como Estado Asociado antes que como Estado Parte, han sido descartadas por todos los candidatos en los debates presidenciales de marzo de este año.

La discusión que se planteaba era si el Paraguay estaría en condiciones de imponer condiciones para su reinserción en el Mercosur, teniendo en cuenta el problema jurídico creado a partir de la adhesión de Venezuela. Es decir, qué tipo de compensaciones podría recibir el Paraguay por dejar de lado este cuestionamiento jurídico, a su reingreso al Mercosur. Sin embargo, no se han escuchado propuestas de este tipo y el gobierno electo recientemente ha recibido, de sus pares regionales, las seguridades de la vuelta del Paraguay al Mercosur como miembro pleno, pero también la recomendación de aceptar la membresía de Venezuela en el bloque.

Todo hace suponer que, ante la falta de suficiente espacio para imponer condiciones fuertes, el gobierno electo termine tratando de conseguir un nuevo voto del Congreso para aceptar a Venezuela en el Mercosur, lo que despejaría obstáculos mayores a la reinserción del Paraguay.

No obstante, el Mercosur al cual volverá el Paraguay se enfrenta con el desafío de replantear el propio proceso de integración que se ha iniciado hace 22 años y que hoy permanece sin avanzar hacia su profundización, mientras son invitados nuevos miembros a participar del bloque.

En términos de estadios de la integración, el Mercosur permanece como zona de libre comercio, aún cuando posee algunos elementos de la unión aduanera como el Arancel Externo Común (AEC) y el Código Aduanero. Sin embargo, el AEC se encuentra muy parcialmente vigente por las múltiples excepciones al mismo permitidas a los países miembros y por la difícil tarea de compatibilizar políticas comerciales entre sus miembros. Del mismo modo, el Código Aduanero no ha sido aún aprobado por todos los poderes legislativos de los países miembros. Este código debe ir de la mano de la eliminación del doble cobro arancelario para hacer del Mercosur un territorio aduanero común. Sobre esto se ha llegado a un acuerdo básico por etapas, pero no se ha podido iniciar el proceso por una negativa de Argentina, país que se encuentra con una política fuerte de restricciones comerciales.

Fuera de la construcción de una política comercial común, de la cual el Mercosur está aún lejos, casi no se han construido políticas comunitarias en otros ámbitos con impacto interesante en el proceso de integración. Probablemente el Fondo de Convergencia Estructural (FOCEM) sea la única excepción como mecanismo para combatir las asimetrías entre países, con impactos significativos en Paraguay y Uruguay, las economías menores.

A pesar de permanecer estancado en su proceso institucional de profundización de la integración, el Mercosur no se ha detenido en sus movimientos comerciales entre sus miembros, en la apertura de nuevos mercados en la región y fuera de la región, en una mayor inversión intrarregional (principalmente del Brasil), en la formación de cadenas productivas regionales y en obras de infraestructura para la conexión de los mercados.

Estos avances han sido promovidos principalmente por el liderazgo del Brasil como parte de su estrategia de una mayor integración de América del Sur. En este contexto, aparte de Venezuela, otros países como Bolivia y Ecuador han sido invitados a participar como miembros plenos del Mercosur.

La entrada de nuevos miembros plenos al Mercosur y el estancamiento institucional del bloque lleva a replantear las propias metas del acuerdo de integración regional. ¿Cuál es el grado de profundización de la integración que se propone con un Mercosur de mayor membresía? ¿Cómo serán los lineamientos de acuerdos del nuevo Mercosur con terceros países o bloques? ¿Qué tipos de medidas y decisiones comunes seguirán vigentes para todos los miembros y qué modalidades comunitarias nuevas se irán adoptando?

Países pequeños como Paraguay y Uruguay deberán estar atentos a las implicancias de este Mercosur ampliado, para no perder las ventajas que actualmente gozan en el bloque y para construir mayores oportunidades a sus ofertas exportables.

Pero, fundamentalmente, esta nueva situación debe llevar a repensar el alcance que hoy se quiere otorgar al Mercosur, de manera que una mayor entrada de países no implique constreñimientos sino mayor apertura de mercados, mayor capacidad regional de insertarse en mercados de países desarrollados y de países asiáticos emergentes y mayor crecimiento económico.

Por lo tanto, se deberá considerar si todo ello es posible con la profundización de la unión aduanera o la permanencia de zona de libre comercio con algunas políticas comunitarias, u otra alternativa que haga posible una integración eficiente en la región y con más beneficios que costos para las economías menores. En pocas palabras, se debe pensar en el acuerdo fundacional de un Nuevo Mercosur. Así, el desafío para Paraguay no es resolver el problema jurídico que implicó la entrada de Venezuela al bloque, sino pensar estrategias que respondan a este nuevo escenario regional.

Tanto por razones de ventajas comparativas, de capacidad institucional, de oferta exportable como de necesidades significativas de inversión en el sector productivo, no es posible pensar una proyección externa de un Paraguay aislado de este Nuevo Mercosur. El Paraguay todavía no ha llegado a un grado de desarrollo económico e institucional que lo convierta en un interlocutor regional de cierto peso para interactuar con las principales potencias económicas del mundo. Deberá construir este estadio implementando políticas que, al aprovechar mejor las oportunidades del mercado regional, vayan modificando la estructura de su economía hacia otra con crecimiento más sostenido y de mayor impacto sobre el empleo y la producción.



Centro de Análisis y Difusión
de la Economía Paraguaya

Piribebuy 1058 entre Colón y Hernandarias
Tel.: (595-21) 494 140 / 496 813 / 452 520
cadep@cadep.org.py / prensa@cadep.org.py
www.cadep.org.py



entre paréntesis

estudio de diseño
(0981) 145770
marina@entreparesis.com.py