

INFORME DE COMERCIO EXTERIOR

Informe mensual
Septiembre 2020

Unidad de Inteligencia Estratégica
Observatorio Económico

Glosario

BCP	Banco Central del Paraguay
FBCF	Formación Bruta de Capital Fijo
MOA	Manufacturas de origen agropecuario
MOI	Manufacturas de origen industrial
PIB	Producto Interno Bruto

1. Resumen

Al mes de agosto de 2020, las exportaciones totales del Paraguay alcanzaron los USD 964 millones, representando una disminución del 5,7% en comparación al mismo periodo del año 2019 (USD 1.022 millones). En cuanto al acumulado enero-agosto, las exportaciones totales alcanzaron un valor de USD 7.413 millones, 14% por debajo del registro alcanzado en agosto 2019 (USD 8.615 millones) (Gráfico 1.1).

En cuanto a las exportaciones industriales del Paraguay, durante el mes de agosto alcanzaron los USD 335 millones, representando un aumento del 11% en comparación al mismo periodo del año 2019 (USD 303 millones) (Gráfico 2.1). En lo que respecta al acumulado enero-agosto, las exportaciones industriales fueron de USD 2.270 millones, 3% por debajo de lo registrado a agosto del 2019 (USD 2.345 millones) (Gráfico 2.2).

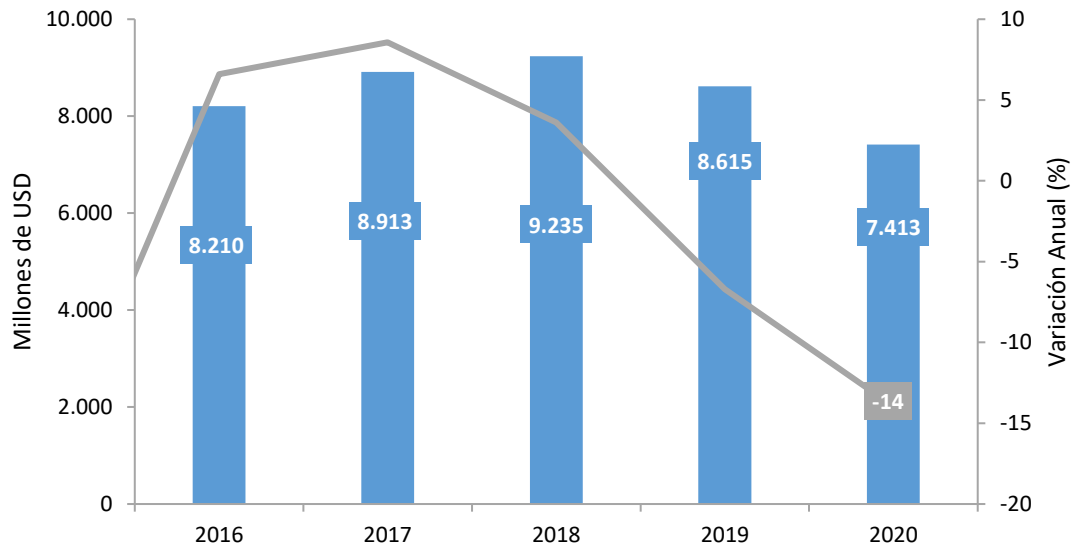
Con respecto a las importaciones totales, en agosto estas equivalieron a USD 860 millones, representando una caída del 21,7% frente al mismo período durante el año 2019 (USD 1.098 millones). En lo que respecta a las importaciones acumuladas al mes de agosto, estas alcanzaron un valor de USD 6.443 millones, lo que representa una caída del 18,4% en comparación a los USD 7.896 millones acumulados a agosto del 2019 (Gráfico 1.2).

Mientras que las importaciones industriales en agosto equivalieron a USD 713 millones, representando una caída del 22% frente al mismo período durante el año 2019 (USD 916 millones) (Gráfico 3.1). En lo que respecta a las importaciones acumuladas al mes de agosto, estas alcanzaron un valor de USD 5.229 millones, lo que representa una caída del 19% en comparación a los USD 6.461 millones acumulados a agosto del 2019 (Gráfico 3.2).

De esta manera, la balanza comercial acumulada al mes de agosto presentó un superávit de USD 970 millones (Gráfico 4.1).

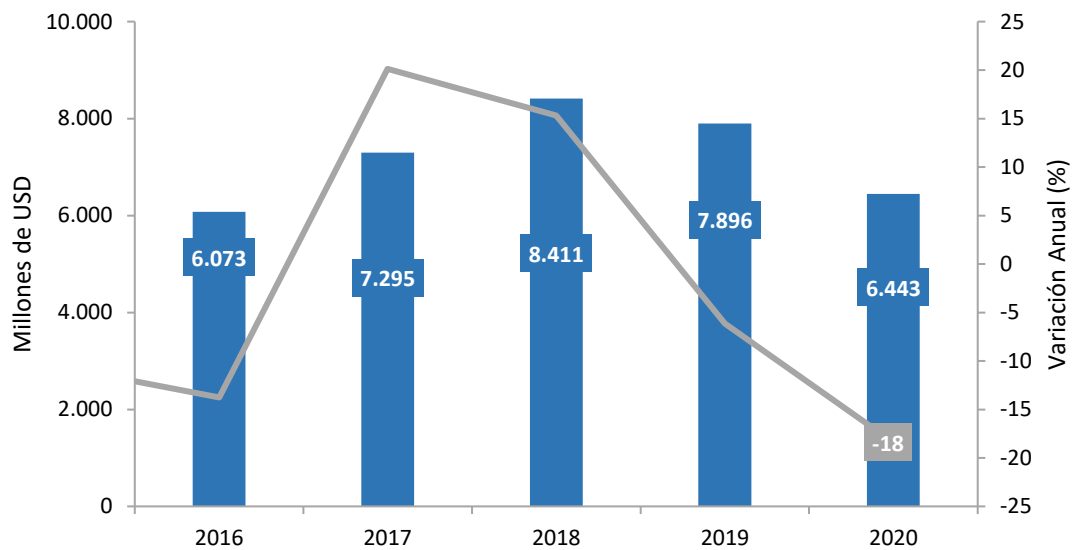
Los principales destinos de las exportaciones, para el periodo enero-agosto del 2020 fueron, Brasil con el 33% del total de estas, la Argentina, con el 30,2%, seguido por Rusia (4,4%). Por el lado de las importaciones, el principal origen de las mismas es China, que representa el 30,9% de las importaciones del país, seguido por Brasil (22%) y la Argentina (8,8%).

Gráfico 1.1 – Exportaciones totales acumuladas, periodo enero-agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Gráfico 1.2 – Importaciones totales acumuladas, periodo enero-agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

2. Exportaciones industriales

Al enfocarse en las exportaciones industriales, iguales a la suma de las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario y manufacturas de origen industrial, estas totalizaron USD 335 millones durante agosto del 2020, representando un aumento del 11% frente a agosto del 2019 (Gráfico 2.1). En cuanto al acumulado enero-agosto, este totalizó USD 2.270 millones, equivalente a una caída del 3% frente al año anterior (USD 2.345 millones) (Gráfico 2.2).

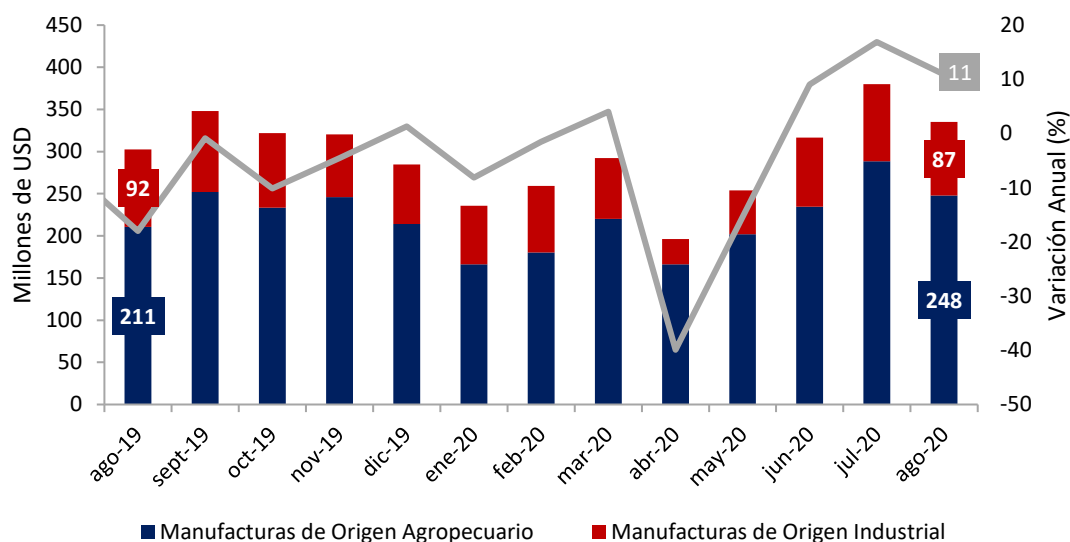
Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA), al mes de agosto del año corriente, alcanzaron USD 248 millones, lo que significó un aumento del 17,7% frente al mismo período del año anterior (Gráfico 2.1). En cuanto al acumulado al mes de agosto de las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario, alcanzaron los USD 1.707 millones, siendo levemente superior en un 1,8% a los USD 1.677 millones, acumulados a agosto del 2019 (Gráfico 2.2).

Las manufacturas de origen agropecuario que mayor incidencia positiva tuvieron en la evolución interanual durante el periodo enero-agosto en comparación al año 2019 fueron, la carne bovina (1,1%), la yerba mate (0,3%) y las bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre (0,2%%). Mientras que los productos de mayor incidencia negativa registrada fueron, las harinas, tortas y demás residuos de soja (-0,8%), las pieles y cueros preparados (-0,3%) y la categoría afrecho, afrechillo, pellets (-0,1%). De esta manera, la incidencia de las manufacturas de origen agropecuario en la variación de las exportaciones fue del 0,5% (Tabla 2.1).

Las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) fueron de USD 87 millones, equivalente a una caída del 4,7% en comparación al mes de agosto 2019 (Gráfico 2.1). En relación a las exportaciones acumuladas de manufacturas de origen industrial, estas fueron de USD 563 millones, 15,8% menor a la cifra registrada para el periodo enero-agosto 2019 (USD 668 millones) (Gráfico 2.2).

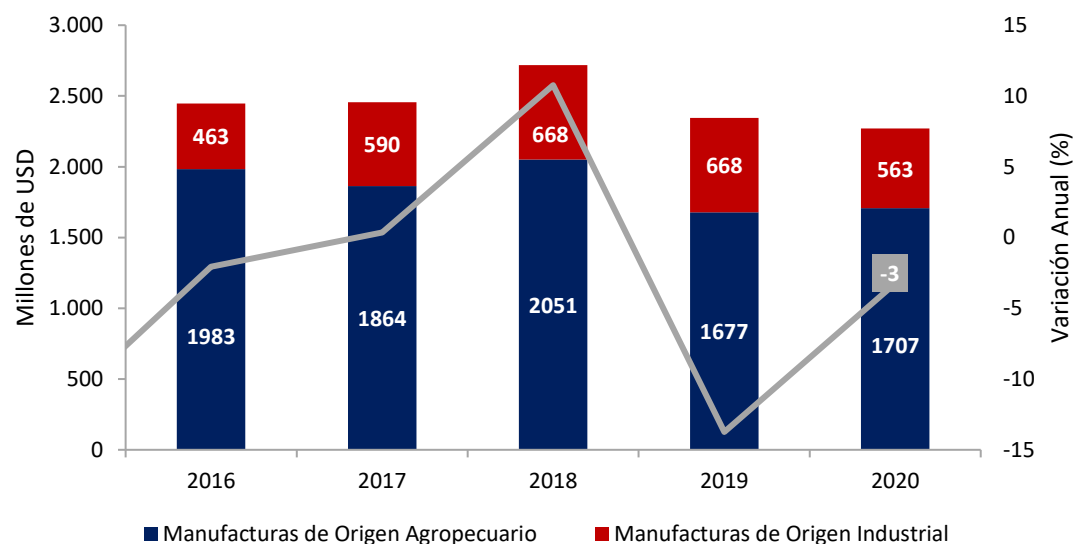
Las manufacturas de origen industrial que mayor incidencia positiva registraron en el acumulado enero-agosto en comparación al año anterior fueron, las manufacturas diversas de metales comunes (0,3%), aluminio (0,2%) y la categoría otros juguetes, juegos, artículos de recreo y deporte (0,2%). En cuanto que los productos de mayor incidencia negativa fueron, la categoría hilos, cables y demás conductores aislados para electricidad provistos de conexiones (-1,6%), insecticidas, fungicidas y herbicidas (-0,3%) y la categoría resto de arrabio, fundición, hierro o acero (-0,2%). Así, la incidencia de las exportaciones de manufactura de origen industrial en la variación de las exportaciones fue del -1,9% (Tabla 2.2).

Gráfico 2.1 – Exportaciones industriales – agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

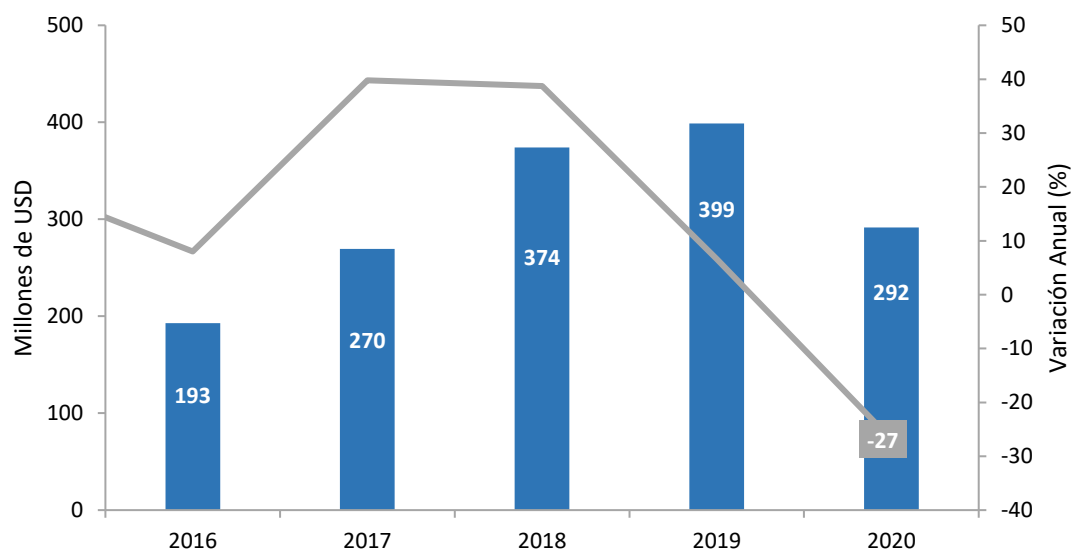
Gráfico 2.2 – Exportaciones industriales acumuladas, período enero-agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Al mes de agosto de 2020, las exportaciones acumuladas bajo el régimen de maquila fueron de USD 292 millones, lo que significó una caída del 27% en comparación al mismo periodo del 2019 (USD 399 millones) (Gráfico 2.3). De esta manera, las exportaciones acumuladas al mes de agosto por régimen de maquila representaron el 5,2% de las exportaciones registradas (USD 5.557 millones), una disminución con respecto al 2019, cuando representaron el 7,2% del total (USD 5.555 millones).

Gráfico 2.3 – Exportaciones acumuladas bajo el régimen de maquila, periodo enero-agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

3. Importaciones industriales

En cuanto a las importaciones industriales, al mes de agosto fueron iguales a USD 713 millones, significando una reducción del 22% comparado a agosto del 2019. Las importaciones industriales acumuladas, del periodo enero-agosto 2020, alcanzaron USD 5.229 millones, representando una caída del 19% frente al acumulado del periodo enero-agosto 2019 (USD 6.461 millones) (Gráfico 3.1).

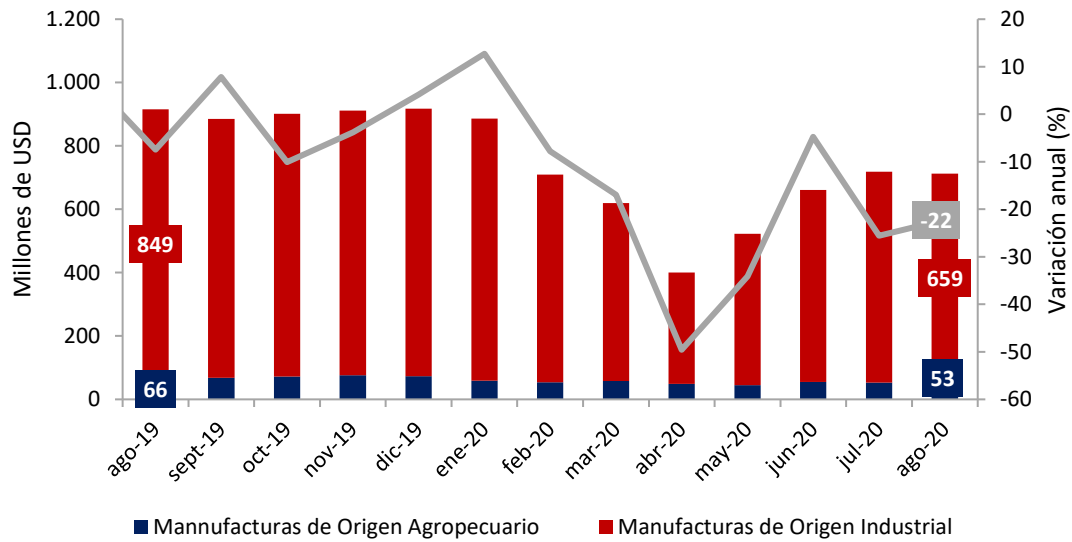
Las importaciones de manufactura de origen agropecuario al mes de agosto de 2020, totalizaron USD 53 millones, una caída del 20% frente a los USD 66 millones importados en agosto del 2019 (Gráfico 3.1). En cuanto que el acumulado alcanzó USD 427 millones, siendo así menor en un 13% a lo importado durante el periodo enero-agosto 2019 (USD 490 millones) (Gráfico 3.2).

Las importaciones de manufacturas de origen agropecuario que mayor incidencia registraron durante el periodo enero-agosto en comparación con el 2019 fueron, la categoría otros productos de origen animal (0,05%), azúcar de caña en bruto (0,03%) y el aceite de soja (0,03%). Mientras que los productos que mayores caídas registraron fueron, las bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre (-0,5%), los restos de azúcar y artículos de confitería (-0,1%) y las pastas alimenticias, productos de panadería y mezclas y pastas para la preparación de productos de panadería (-0,1%). De esta manera, las importaciones de manufacturas de origen agropecuario tuvieron una incidencia del -0,8% en la evolución de las importaciones (Tabla 3.1).

Mientras tanto, las importaciones de manufacturas de origen industrial, alcanzaron los USD 659 millones durante agosto del 2020, un 22,3% inferior al monto importado durante el mes de agosto de 2019 (USD 849 millones) (Gráfico 3.1). En cuanto al acumulado enero-agosto, este totalizó USD 4.803 millones, representando una caída del 19,6% frente a las importaciones de manufacturas de origen industrial durante el periodo enero-agosto 2019 (USD 5.971 millones) (Gráfico 3.2).

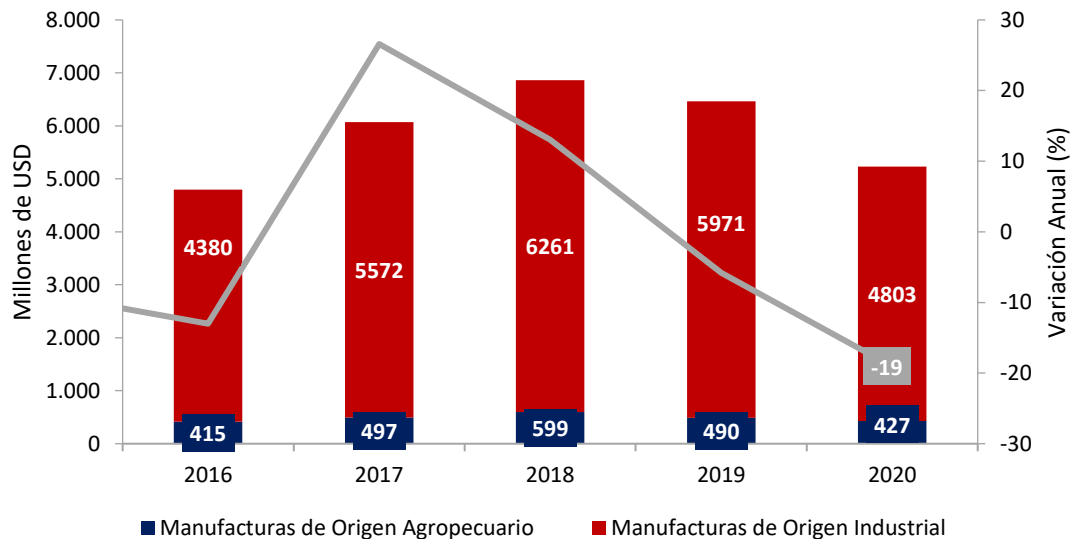
Las importaciones de manufacturas de origen industrial que registraron una mayor incidencia en el acumulado enero-agosto del 2020 en comparación con el año anterior fueron, los demás artículos textiles confeccionados, juegos, prenderías y trapos (0,2%), el aluminio (0,1%) y los productos farmacéuticos (0,1%). Mientras que los productos que mayor incidencia negativa registraron fueron, las máquinas y aparatos eléctricos y objetos destinados al uso electrónicos y sus partes (-5,8%), los vehículos automóviles terrestres (-1,7%) y las máquinas automáticas para el procesamiento (-0,9%). Así, la incidencia dentro de la evolución de las importaciones de las manufacturas de origen industrial fue del -15,4% (Tabla 3.2).

Gráfico 3.1 – Importaciones industriales – agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Gráfico 3.2 – Importaciones industriales acumuladas, periodo enero-agosto 2020



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

En cuanto a las importaciones de bienes de capital, acumuladas durante el periodo enero-agosto del 2020, estas alcanzaron USD 2.207 millones, representando una caída del 21% en comparación a las cifras del mismo periodo del año anterior (USD 2.809 millones) (Tabla 3.1).

Tabla 3.1 – Importaciones de bienes de capital acumuladas, periodo enero-agosto

(Millones USD)

Año	Importaciones de Bienes de Capital	Variación Interanual (%)
2016	1.950	-10
2017	2.510	29
2018	2.762	10
2019	2.809	2
2020	2.207	-21

A agosto del 2020, las importaciones de maquila con transformación sumaron USD 189 millones, siendo así el 3,1% del total de las importaciones registradas (USD 6.092 millones). En comparación al mismo periodo del año anterior, significó una caída del 23%, cuando estas habían alcanzado USD 245 millones, representando el 3,2% del total de las importaciones registradas (USD 7.564 millones) (Tabla 3.2).

Tabla 3.2 – Importaciones acumuladas por régimen de maquila, periodo enero-agosto

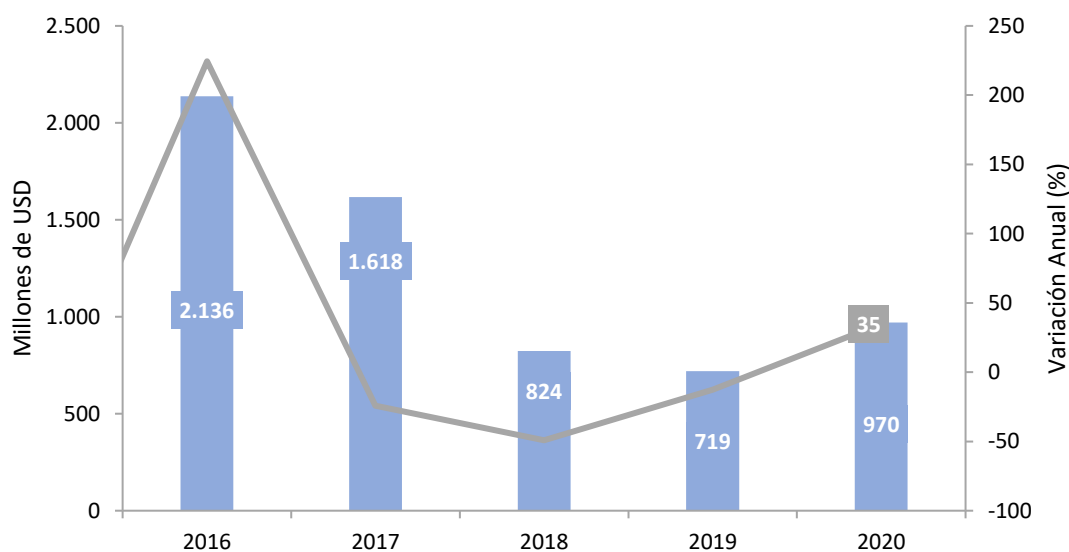
(Millones USD)

Año	Importaciones por régimen de maquila	Variación Interanual (%)
2016	101	-3
2017	143	41
2018	219	53
2019	245	12
2020	189	-23

4. Balanza comercial de bienes

Al mes de agosto, la balanza comercial cerró con un superávit de USD 970 millones, lo que representó un aumento del 35% en comparación con los USD 719 millones acumulados a agosto de 2019 (Gráfico 4.1). Este superávit de la balanza comercial de bienes es debido a la reducción de la demanda interna como consecuencia de la caída de la actividad económica en el país. Esto se vio reflejado en la disminución de las importaciones totales, donde se observó una caída del 18,4% en el acumulado enero-agosto del año 2020 con respecto al año 2019. Mientras tanto, las exportaciones, también sufrieron una caída durante el mismo periodo, pero en menor medida (-14%). Esto se debió al buen desempeño de las exportaciones de productos primarios, y de manufacturas de origen agropecuario, que atenuaron dicha caída.

Gráfico 4.1 – Balanza comercial acumulada, periodo enero-agosto



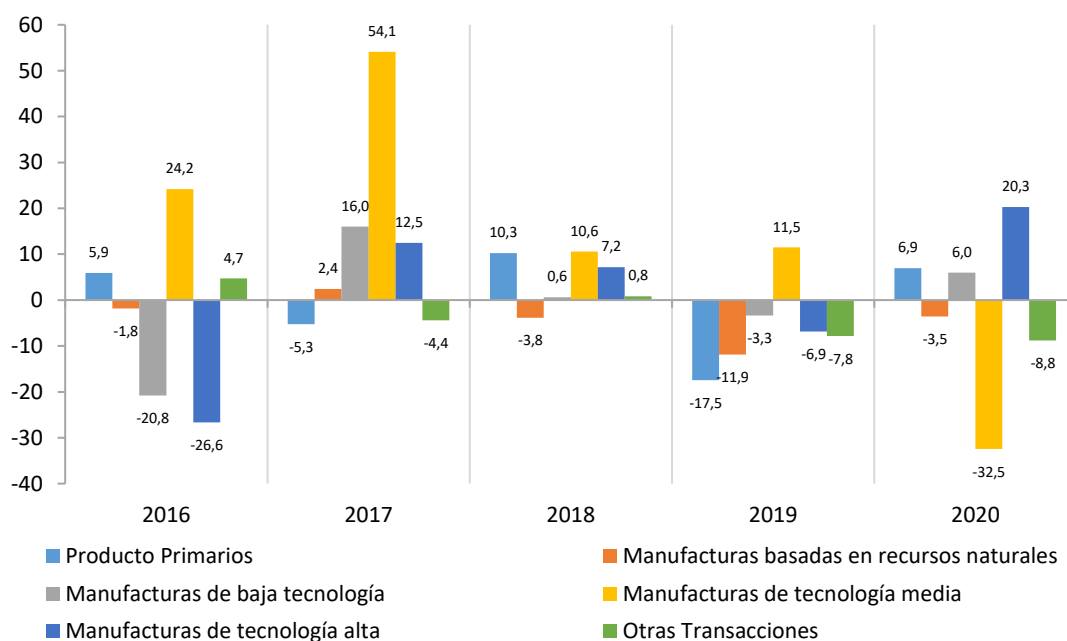
Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

5. Exportaciones e importaciones por tipo de tecnología

Durante el periodo enero-agosto 2020, las exportaciones de manufacturas basadas en recursos naturales alcanzaron USD 454 millones, lo que representó una caída del 3,5% con respecto al año anterior. Por su parte, las exportaciones de manufacturas de baja tecnología sumaron USD 285 millones, representando un aumento del 6% frente al mismo periodo del 2019. A su vez, las exportaciones de manufacturas de tecnología media alcanzaron USD 226 millones, lo que representó una caída del 32,5% interanual. Finalmente, las exportaciones de manufacturas de alta tecnología fueron en total igual a USD 46 millones, siendo así superiores en un 20,3% a las exportaciones del periodo enero-agosto del año anterior (Gráfico 5.1).

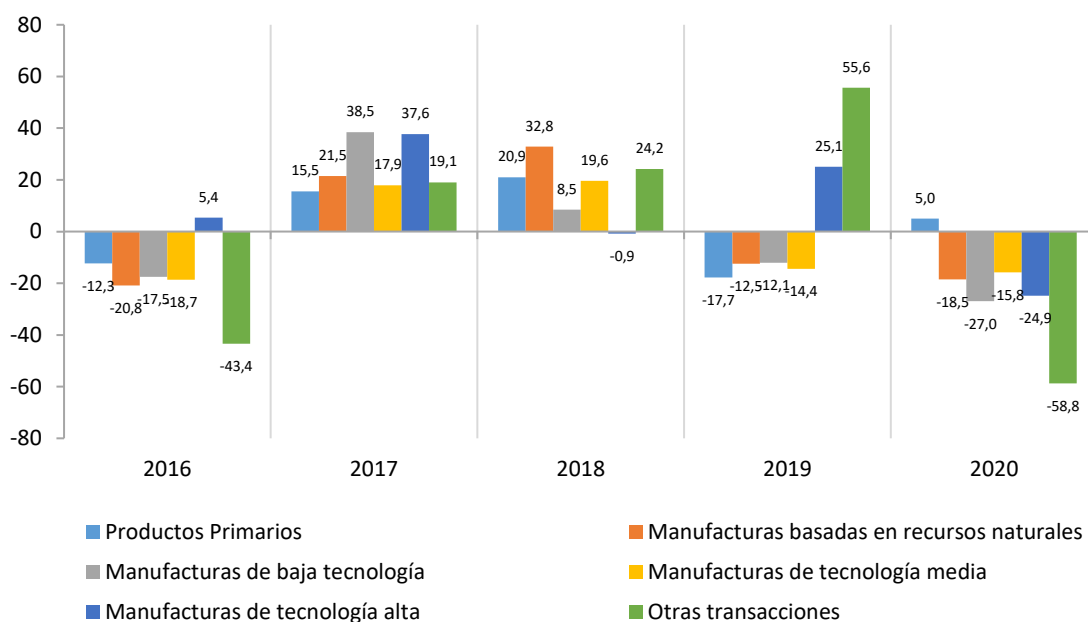
Gráfico 5.1 – Exportaciones acumuladas por nivel de tecnología, periodo enero-agosto

(variación anual, porcentaje)



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Gráfico 5.2 – Importaciones acumuladas por nivel de tecnología, periodo enero-agosto
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

En lo que va del 2020, las manufacturas de productos primarios alcanzaron USD 1.514 millones, siendo así 18,5% menor a las del mismo periodo en el 2019. Las manufacturas de baja tecnología totalizaron USD 754 millones, cayendo un 27% de manera interanual. En cuanto a las manufacturas de tecnología media, sumaron USD 2.139 millones, siendo así menores en un 15,8% a los valores alcanzados el año anterior. Finalmente, las importaciones de manufacturas de alta tecnología fueron de USD 1.366 millones, lo que representó una caída del 24,9% (Gráfico 5.2).

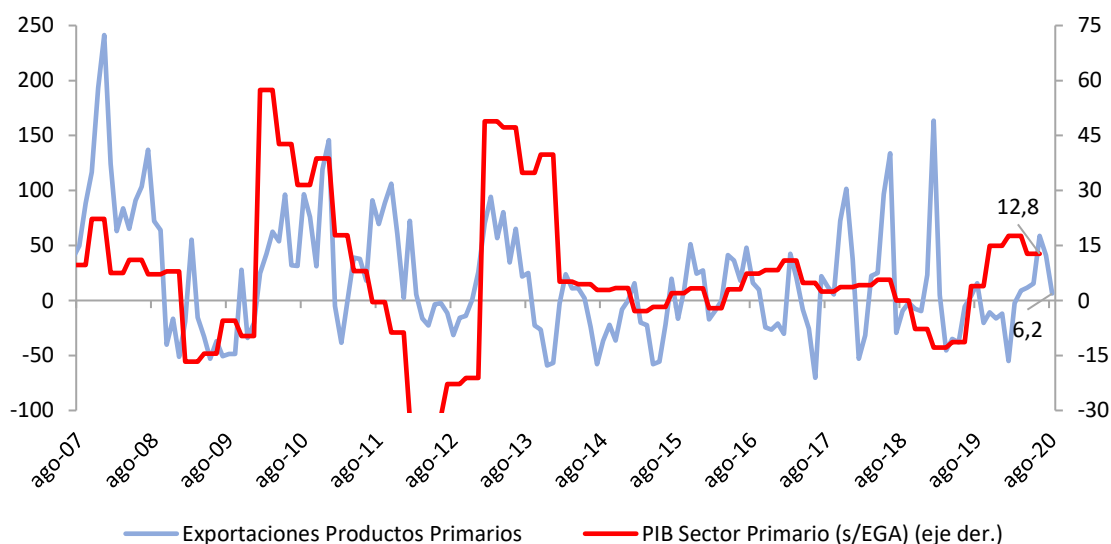
6. Relación de cifras de comercio exterior y principales componentes de la demanda y oferta agregada

Existe una relación entre tanto las exportaciones de productos primarios y el Producto Interno Bruto del sector en cuestión, como las exportaciones industriales y el PIB Manufacturero, por lo que estas variables tienen tasas de variaciones similares. Al poder contar con los datos de exportaciones de manera mensual, esto permite estimar de antemano el comportamiento del PIB Agropecuario y Manufacturero antes de la publicación de las Cuentas Nacionales por parte del Banco Central del Paraguay, que cuentan con un rezago de aproximadamente tres meses.

Durante los meses correspondientes al segundo trimestre del año, las exportaciones de productos primarios mantuvieron tasas de variaciones positivas con respecto al año anterior. Mientras tanto, el PIB del Sector Secundario creció un 12,8% en ese período. En el tercer trimestre del año, se observa una disminución de las tasas de crecimiento de dichas exportaciones, sobre todo en el mes de agosto, pero siendo estas siempre positivas. Esto indicaría una posible ralentización del crecimiento del PIB Agropecuario para el tercer trimestre del año (Gráfico 6.1).

Gráfico 6.1 – Exportaciones Sector Primario y PIB Agropecuario

(variación anual, porcentaje)

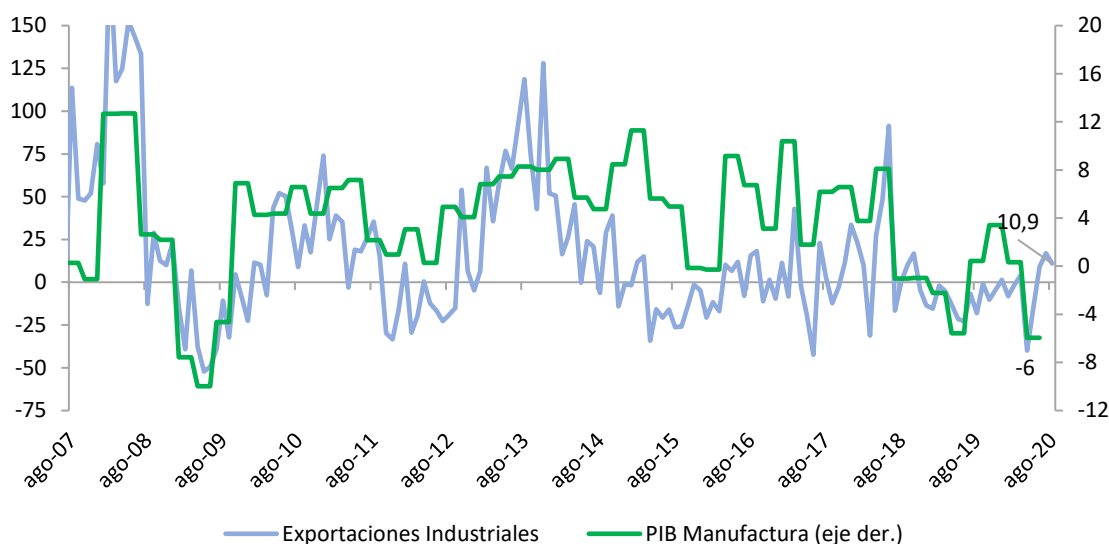


Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

En cuanto a la evolución de las exportaciones industriales, estas se vieron fuertemente golpeadas a inicios del segundo trimestre del año, pero han mostrado un crecimiento positivo los últimos tres meses. De esta manera, se observó una disminución del PIB Manufacturero durante el segundo trimestre del año en un 6%. Podría esperarse que luego vaya mostrando signos de recuperación durante el tercer trimestre, tomando en cuenta la dinámica de las exportaciones industriales hasta el mes de agosto (Gráfico 6.2).

Gráfico 6.2 – Exportaciones Industriales y PIB Manufactura

(variación anual, porcentaje)

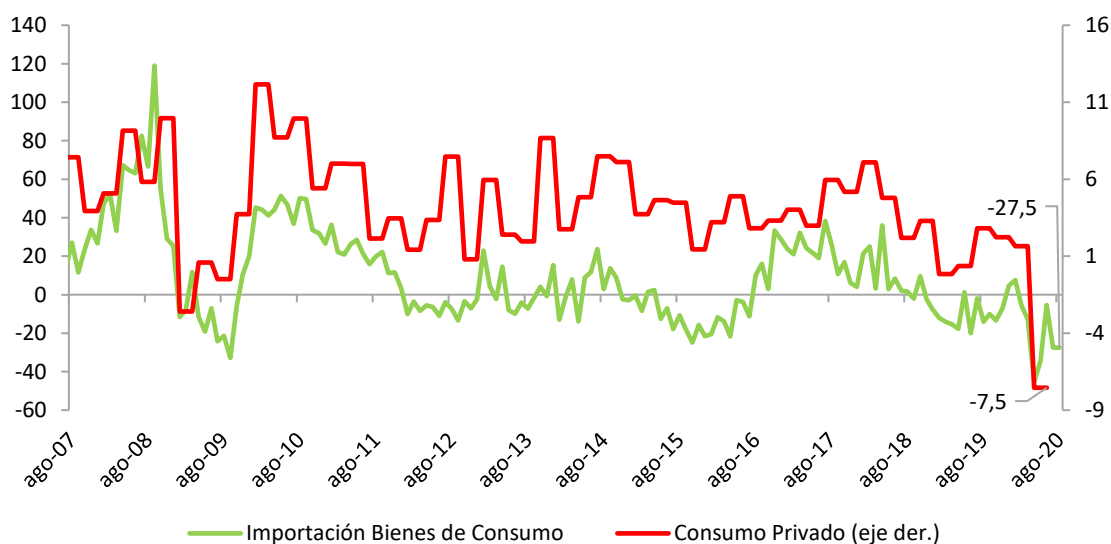


Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

De manera similar al análisis anterior, es posible notar un comportamiento similar entre las variaciones interanuales de las importaciones de bienes de consumo y el consumo de hogares, como también de las importaciones de bienes de capital e intermedios (sin combustibles) y la formación bruta de capital fijo. Con la publicación de los datos mensuales de importaciones, estos permiten contar con un estimado de la variación del consumo privado y de la formación bruta de capital fijo, cuyos datos oficiales serán publicados por el Banco Central del Paraguay con tres meses de rezago aproximadamente en su publicación de Cuentas Nacionales.

De esta manera podemos notar que, durante el periodo correspondiente al segundo trimestre del 2020, las importaciones de bienes de consumo sufrieron caídas muy importantes, inclusive superiores al -30% para los meses de abril y mayo y que dicho comportamiento siguió durante los siguientes meses. Los datos de consumo privado correspondientes al segundo trimestre, de manera similar al comportamiento de las exportaciones de bienes de consumo, presentaron una caída del 7,5% en comparación al mismo periodo del año anterior y una evolución similar es de esperarse para el tercer trimestre (Gráfico 6.3). Además, las importaciones de bienes de capital e intermedios, sufrieron una fuerte disminución a inicios del segundo trimestre del año, con una menor caída al mes de junio. De esta manera, la formación bruta de capital fijo mostró un crecimiento casi nulo durante el segundo trimestre, igual al 0,7%. Mientras tanto, los datos de las importaciones de bienes de capital e intermedios de los últimos dos meses siguen mostrando caídas con respecto al año anterior, por lo que puede esperarse una caída de la formación bruta de capital fijo en el tercer trimestre una vez que sean publicados los datos oficiales (Gráfico 6.4).

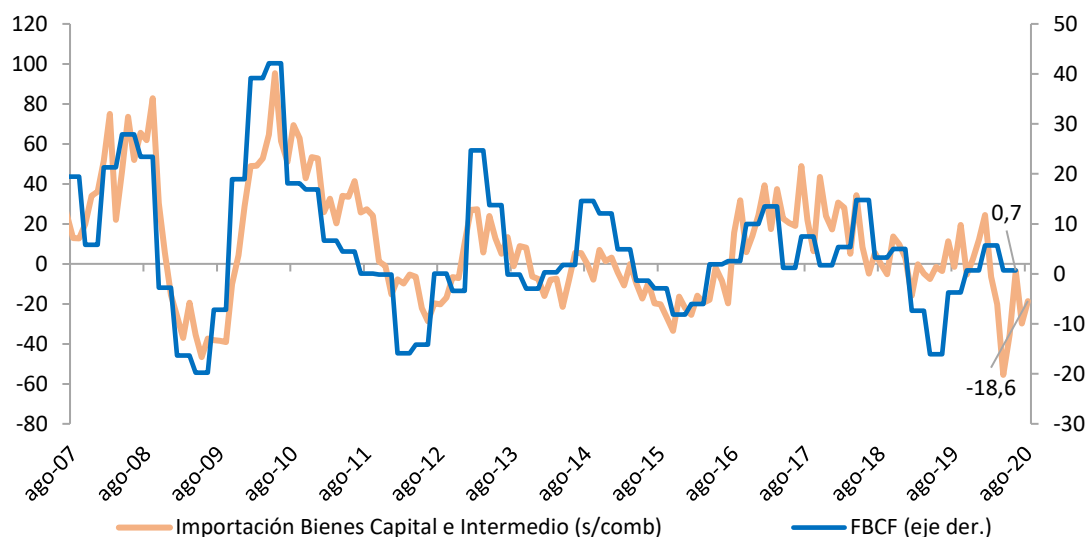
Gráfico 6.3 – Importaciones de Consumo y Consumo Privado
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Gráfico 6.4 – Importaciones Bienes de Capital e Intermedio (sin combustibles) y Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF)

(variación anual, porcentaje)



Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

7. Anexo

Tabla 2.1 – Productos de mayores incidencias positivas y negativas en las exportaciones de MOA

(Variación Interanual, acumulado enero-agosto)

Producto	Incidencia (%)
Carne bovina	1,1
Yerba mate	0,3
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	0,2
Harinas, tortas y demás residuos de soja	-0,8
Pieles y cueros preparados	-0,3
Afrecho, afrechillo, pellets (trigo, maíz, sorgo y mijo)	-0,1

Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Tabla 2.2 – Productos de mayores incidencias positivas y negativas en las exportaciones de MOI

(Variación Interanual, acumulado enero-agosto)

Producto	Incidencia (%)
Manufacturas diversas de metales comunes	0,3
Aluminio	0,2
Otros juguetes, juegos, artículos de recreo y deportes y sus partes	0,2
Hilos, cables y demás conductores aislados para electricidad provistos de conexiones	-1,6
Insecticidas, Fungicidas y Herbicidas	-0,3
Resto de arrabio, fundición, hierro o acero	-0,2

Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Tabla 3.1 – Productos de mayores incidencias positivas y negativas en las importaciones de MOA

(Variación Interanual, acumulado enero-agosto)

Producto	Incidencia (%)
Otros productos de origen animal	0,05
Azúcar de caña en bruto	0,03
Aceite de soja	0,03
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	-0,5
Resto de azúcar y artículos de confitería	-0,1
Pastas alimenticias, productos de panadería y mezclas y pastas para la preparación de productos de panadería	-0,1

Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Tabla 3.1 – Productos de mayores incidencias positivas y negativas en las importaciones de MOI

(Variación Interanual, acumulado enero-agosto)

Producto	Incidencia (%)
Los demás artículos textiles confeccionados, juegos, prenderías y trapos.	0,2
Aluminio	0,1
Productos farmacéuticos	0,1
Máquinas y aparatos eléctricos y objetos destinado al uso electrónico y sus partes	-5,8
Vehículos automóbiles terrestres	-1,7
Máquinas automáticas para el procesamiento de datos	-0,9

Fuente: Observatorio Económico en base a datos del BCP

Este informe ha sido elaborado con el apoyo financiero de la Unión Europea. Su contenido es responsabilidad exclusiva de la Unión Industrial Paraguaya y no necesariamente refleja los puntos de vista de la Unión Europea.