

# Notas Económicas

Setiembre 2009 – Año 3 – Nº 30

## Nuevas condiciones para importar ropas asiáticas

El Ministerio de Hacienda, mediante la Resolución Nº 521, estableció nuevos valores referenciales para la importación de ropas asiáticas, específicamente para 300 partidas arancelarias. Los aumentos van de 200 a 500%. El objetivo es proteger la industria confeccionista nacional que estaría siendo afectada por el ingreso masivo de estas prendas. Al mismo tiempo se pretende recaudar más, ya que actualmente estas prendas estarían ingresando al país con una subvaloración, e igualar los valores a los niveles de los demás países del MERCOSUR.

Esta medida favorecería a los confeccionistas, ya que generaría otros incentivos a la competencia. Pero, desde el punto de vista de los importadores, esta medida no representa una protección para la industria local, porque de cualquier manera las ropas de Argentina y Brasil reemplazarían a lo que deje de ingresar de Asia, y al mismo tiempo se podría terminar fomentando el contrabando.

Según los importadores de estas prendas, el costo de esta medida terminaría cayendo sobre los consumidores, encareciendo los productos, y sobre ellos mismos, ya que podría poner en riesgo los empleos vinculados al sector.

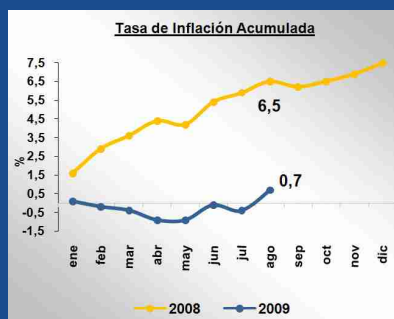
Las medidas aplicadas para que los productos ingresen al país con su valor real, son necesarias para que exista una competencia leal en el mercado local. Pero también se debe tener siempre en cuenta que las medidas proteccionistas deben ser muy estudiadas y aplicadas con mucha cautela, siempre y cuando el beneficio que produce sea mayor que las dificultades que pudiera ocasionar en ciertos sectores. Es decir, esta medida debería generar un aumento en la actividad del sector confeccionista (producción, generación de empleo, exportaciones) suficiente para compensar la caída que produciría en el sector importador.

### Aumentan los precios

En agosto los precios subieron 1%, con esto después de seis meses de deflación, se pasa a tener un 0,7% de inflación acumulada en el año. Los alimentos mostraron aumentos en varios rubros. Principalmente las carnes por factores estacionales, y las frutas y verduras debido a las condiciones climáticas que afectaron su oferta, sobre todo en la primera mitad del mes. Es importante recordar que los frutihortícolas tienen normalmente un comportamiento volátil, y por lo tanto su efecto en la inflación es más bien de corto plazo. Otros rubros que aumentaron son los alquileres y los servicios de salud.

¿Qué se puede esperar? A pesar del aumento de precios en agosto, la inflación con respecto al mismo mes de 2008 es de 1,6%, lo cual sigue estando por debajo del rango de

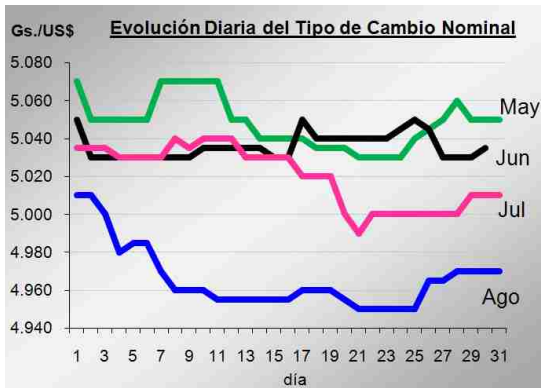
referencia de mediano y largo plazo (2,5%). Si bien se esperan ciertos aumentos de precios, el año podría cerrar con una inflación entorno a los 3,5%



## Y el dólar sigue con tendencia a la baja

En agosto el dólar volvió a caer, el promedio estuvo por debajo de los 5.000, en 4.965 Gs./US\$. El máximo estuvo en 5.070 y el mínimo en 4.950 Gs./US\$. El importante flujo de capitales que está ingresando a la región, sobre todo a Brasil, presiona el dólar a la baja en todos los países. En Paraguay esto también ocurre, y estaría explicado por los ahorros de paraguayos que habrían sido repatriados al país, y por la baja demanda de dólares en el mercado.

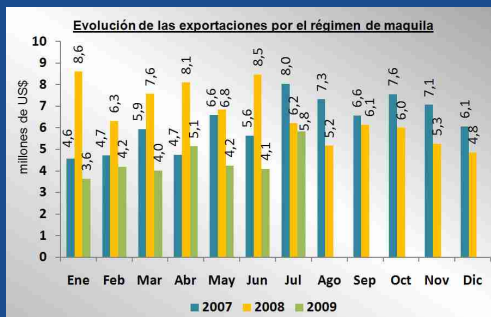
Ante este comportamiento del dólar, el BCP realizó intervenciones en el mercado. Pero, además, resolvió ampliar de US\$ 1 a 2 millones el límite máximo de sobrecompra diaria de divisas, para las entidades autorizadas a operar en el mercado cambiario, buscando con esto que dichas entidades tengan una posición más cómoda para estimular la compra de dólares por parte de sus clientes. Sin embargo, esta medida no habría tenido el impacto esperado. Por el momento se espera que el dólar siga alrededor de su cotización actual, pero con presiones a la baja.



## Menores exportaciones de maquila

Al cierre de julio las exportaciones bajo el régimen de maquila alcanzaron un total de US\$ 31,2 millones, lo cual representa una caída de 40% con respecto al mismo periodo de 2008 y 23% si se compara con el 2007. La menor demanda externa debido a la crisis internacional, afecta a estas exportaciones, que en general son bienes industrializados no tradicionales y servicios. Los tres principales productos exportados bajo este régimen son los cueros curtidos, las prendas de vestir y los filtros para cigarrillos, que juntos en el 2008 representaron el 72% del total. En lo que va de este año han aumentado mucho las exportaciones de servicios de call center y artículos de seguridad industrial. Este régimen no solo genera empleos, sino que además produce externalidades positivas para la economía, ya que la mano de obra recibe capacitación y los productos cuentan con un valor agregado, que se

exporta a muchos países con el sello de "hecho en Paraguay". (Para más información sobre el régimen de maquila, ver el Sabía Usted de este mes).



## ¿Cómo están los gastos del Gobierno?

De acuerdo a los datos publicados por el Ministerio de Hacienda, la ejecución presupuestaria hasta el mes de julio supera en 12,8% a la del mismo periodo de 2008. El porcentaje de ejecución con respecto al total presupuestado es de 45,8%. Analizando por tipo de gasto se dan ciertas diferencias, por ejemplo al mes de julio se han ejecutado el 51% de los servicios personales, pero solo el 29% de los servicios no personales y el 34% de las inversiones físicas. Así, las inversiones públicas siguen siendo bajas (8% del total de gasto ejecutado) y por lo tanto insuficientes, considerando las necesidades existentes en el país. Cabe recordar que paralelamente a esto los depósitos del Gobierno en el BCP continúan aumentando, en el último año crecieron US\$ 334 millones, equivalentes a un 64%.

Gastos de la Administración Central			
Tipo de Gasto	Presupuesto 2009	Ejecutado a Julio 2009	% de Ejecución
Servicios Personales	6.177.200	3.173.630	51%
Servicios No Personales	741.003	220.342	30%
Bienes de Consumo e Insumos	835.153	276.001	33%
Bienes de Cambio	70.332	207	0%
Inversión Física	1.642.241	564.783	34%
Inversión Financiera	26.321	2.575	10%
Servicio de la Deuda Pública	1.714.087	917.353	54%
Transferencias	4.610.728	2.084.699	45%
Otros Gastos	65.983	26.660	40%
<b>Total</b>	<b>15.883.048</b>	<b>7.266.250</b>	<b>46%</b>

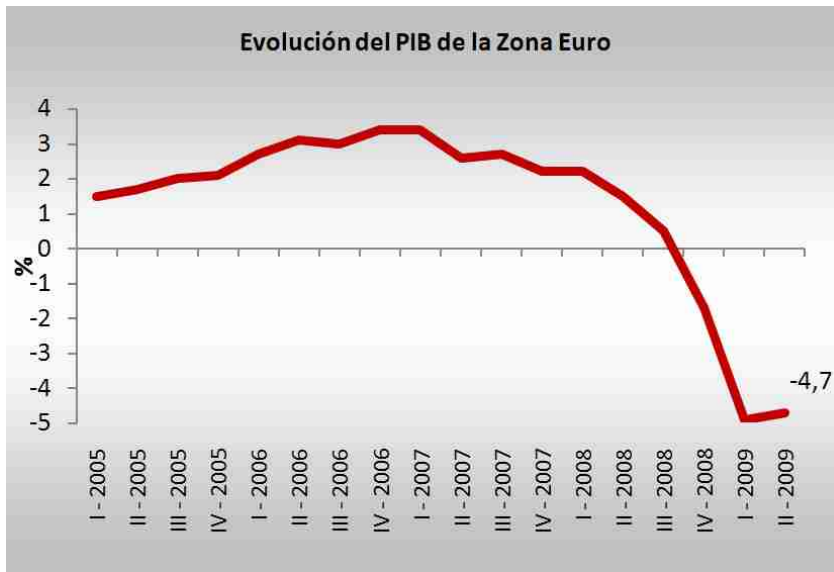
## Mayor oferta de Brasil presiona los precios de la carne

Las exportaciones brasileñas de carne bovina cayeron 29% en el primer semestre del año comparado con el 2008. Pero, a partir de fines de mayo la industria cárnica empezó a repuntar, y en julio incluso se abrieron algunas plantas frigoríficas. Así, las exportaciones de carne de Brasil empezaron nuevamente a crecer. El principal destino de la carne brasileña es Rusia, seguida por Hong Kong, Egipto y EE.UU. En los últimos dos meses han aumentado bastante las exportaciones de carne brasileña a Chile. En esta época del año Chile siempre tiene un pico de demanda, y en agosto este país se convirtió en uno de los principales

destinos de la carne vacuna enfriada brasileña. Esta mayor oferta de Brasil está presionando los precios de la carne a la baja, y al mismo tiempo constituye una importante competencia para Paraguay, considerando que Chile es el principal destino de nuestra carne. Recordemos lo que pasó en el 2007, cuando después de haber estado un año fuera del mercado por riesgo de fiebre aftosa, Brasil recupera su status sanitario y al volver a exportar desplaza a Paraguay, principalmente en el mercado ruso. En dicho contexto las exportaciones de carne paraguaya sufrieron una caída del 12% con respecto al 2006.

## ¿Cómo están los países europeos?

Los países de la Unión Europea parecen estar frenando su caída. En el segundo trimestre, el PIB de los 16 países de la zona euro cayó -0,1% con respecto al trimestre anterior, esta caída es mucho menor al -2,5% observado en el primer trimestre. Algunos países, como Alemania y Francia, incluso tuvieron un leve crecimiento. Si se compara estos resultados con el mismo periodo del año pasado, se observa que el PIB del segundo trimestre cayó -4,6%, mientras que en el primer trimestre había caído -4,9%. Sin embargo, la recesión sigue teniendo efectos en varios mercados, como por ejemplo el laboral. En julio el desempleo en la zona euro llegó al 9,5%, cifra que no se daba desde 1999. El aumento del número de desocupados, afecta tanto el poder adquisitivo como la confianza de los consumidores, afectando la recuperación económica. Está claro que la recuperación todavía va a llevar tiempo, pero ésta leve mejora en la evolución del PIB permite pensar que lo peor ha pasado.



## Sabía Usted que...

- La **maquila** es un tipo de industria que utiliza insumos y tecnología en gran parte importados, emplea mano de obra local y destina su producción a la exportación.
- Es un régimen de fomento a la inversión y a la exportación de bienes y servicios. Se basa en una subcontratación internacional donde intervienen dos actores:
  - Empresa contratante radicada en el extranjero (empresa **matriz**)
  - Empresa contratada radicada en el país donde se realiza la maquila (empresa **maquiladora**)
- Permite a las empresas aprovechar los menores costos de la mano de obra del país donde se establece, sin tener que someterse al sistema de aranceles vigente. Por su parte, el país receptor se ve favorecido por los efectos multiplicadores de la producción que se realiza en su territorio, a través de la dinamización de su economía y la creación de empleos.
- La **maquila en Paraguay** ofrece tres tipos de beneficios:
  1. **Operacionales**
    - Suspensión de los **tributos aduaneros** aplicables a las operaciones de importación temporal
    - Reducción del 50% de las **tasas portuarias** aplicables a las operaciones de importación temporal, en los puertos de ingreso
    - Exoneración del cobro de tasas por visación consular de los documentos comerciales, por parte de los Consulados paraguayos en el extranjero.
  2. **Tributarios**: Sistema tributario diferenciado, a través del **Tributo Único Maquila**, con una tasa del 1%, aplicable sobre el concepto del Valor Agregado Nacional, expresado en la Factura de Exportación, o sobre el valor Factura de Exportación que fuera superior.
  3. **Migratorios**: Otorgamiento de la **residencia y documento de identidad** del país, para los inversionistas, gerentes y técnicos extranjeros vinculados a los programas de producción bajo este régimen.
- **El Consejo Nacional de la Industria Maquiladora de Exportación (CNIME)**, es el organismo asesor de los Ministerios de Industria y Comercio y de Hacienda, con relación a la ejecución del régimen de maquila en la República del Paraguay.
- Integran el CNIME un representante de cada una de las siguientes instituciones: Ministerio de Industria y Comercio, Ministerio de Hacienda, Banco Central del Paraguay, Secretaría Técnica de Planificación, Ministerio de Relaciones Exteriores.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES POR EL REGIMEN DE MAQUILA							
Producto/Servicio	Millones de US\$				Participación en el total		
	2006	2007	2008	Ene-Jul 2009	2006	2007	Ene-Jul 2009
Cueros curtidos	31,9	40,6	38,8	8,0	58,3%	54,3%	48,8%
Prendas de vestir	4,2	5,7	9,3	4,9	7,7%	7,6%	15,8%
Filtros para cigarrillos	8,9	13,6	9,2	3,7	16,1%	18,4%	11,7%
Molduras, placas y pisos de madera	6,4	6,4	7,2	2,9	11,7%	8,5%	9,4%
Servicios de call center	0,0	0,8	5,0	3,1	0,0%	1,0%	6,3%
Laminados sintéticos	0,8	2,5	2,4	1,0	1,5%	3,4%	3,0%
Resortes y soportes para somieres	1,2	2,2	2,3	0,7	2,2%	2,9%	2,8%
Productos farmacéuticos	0,0	0,2	1,3	0,8	0,0%	0,3%	1,6%
Granos solubles	0,4	1,7	1,2	0,7	0,7%	2,3%	1,5%
Artículos de seguridad industrial	0,0	0,0	0,9	3,4	0,0%	0,0%	1,2%
Otros	0,9	1,0	2,1	1,9	1,7%	1,3%	2,6%
<b>Total</b>	<b>54,7</b>	<b>74,8</b>	<b>79,5</b>	<b>31,2</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

www.maquila.gov.py

# Indicadores Económicos.

VARIABLE	MES			AÑO
	agos-08	jul-09	agos-09	2009
Inflación (%)	0,6	-0,3	1,0	0,7*
Tipo de cambio (prom. mensual)				
USD	4.007	5.020	4.996	5.057**
Peso Argentino	1.339	1.290	1.301	1.368**
Real	2.372	2.508	2.620	2.352**
Euro	5.978	7.031	7.045	6.819**
Yen	37	53	53	53**
Importaciones (Mill. de US\$)	809,9	529,7	570,8	3.903,1*
Exportaciones (Mill. de US\$)	382,8	279,3	275,8	2.254,9*
Saldo - Letra de regulación (Mill. de Gs.)	5.552.350	2.543.540	2.946.830	-
Tasa Prom. - Letras de regulación (%)	5,94	2,46	2,97	-
Precios de productos (prom. mensual)				
Exportación de Soja (US\$/Ton.)	441	403	382	379**
Exportación de Carne Enfriada (US\$/Ton.)	5.287	3.789	3.920	3.381**
Exportación de Carne Congelada (US\$/Ton.)	3.871	2.777	2.901	2.643**
Ganado en Ferias (US\$/Kg.)	1,48	1,15	1,19	1,04**
* Acumulado a Agosto 2009				
** Promedio Año 2009				

VARIABLE	AÑO			
	2005	2006	2007	2008
PIB (Mill. de US\$ Corrientes)	7.505	9.289	12.260	16.152
PIB per cápita (US\$ Corrientes)	1.272	1.546	2.003	2.593
Crecimiento Económico (%)	2,9	4,3	6,8	5,8
Inflación (%)	9,9	12,5	6,0	7,5
Superávit Fiscal (como % del PIB)	0,8	0,5	1,0	2,6
Deuda Pública Externa (Mill. de US\$)	2.271,1	2.230,1	2.196,6	2.232,0
Reservas internacionales (Mill. de US\$)	1.297,3	1.702,7	2.462,2	2.864,0
Población (habitantes)	5.837.253	5.946.471	6.054.976	6.163.913
Tasa de Desempleo abierto (%)	5,8	6,7	5,6	5,7
Tasa de Subempleo (%)	25,1	24,0	26,5	26,5

Otros Datos (Cierre de Agosto)			
Tasa Libor 6 meses (%)	0,80	Soja (US\$/Ton)	359,85
Tasa Prime (%)	3,25	Maiz (US\$/Ton)	129,33
Tasa Fed (%)	0 - 0,25	Trigo (US\$/Ton)	183,23
Tasa BCE (%)	1,00	Algodón (US\$/Ton)	1.273,39
Euro / US\$	1,4333	Petróleo Brent (US\$/Barril)	69,33